



UNIFEOB  
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS  
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE  
**GESTÃO FINANCEIRA**

**PROJETO INTEGRADO**  
RISCO E FLUXO DE CAIXA  
**Magazine Luiza S/A**

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

DEZEMBRO, 2019

UNIFEOB  
CENTRO UNIVERSITÁRIO DA FUNDAÇÃO DE ENSINO  
OCTÁVIO BASTOS  
ESCOLA DE NEGÓCIOS ONLINE  
**GESTÃO FINANCEIRA**

**PROJETO INTEGRADO**  
**RISCO E FLUXO DE CAIXA**

**Magazine Luiza S/A**

MÓDULO GESTÃO FINANCEIRA

FINANÇAS CORPORATIVAS E CONTROLADORIA – PROF.  
DANILO MORAIS DOVAL

GESTÃO DE INVESTIMENTOS E RISCOS – PROF. DANILO  
MORAIS DOVAL

ESTUDANTES:

MARIA GABRIELA DE OLIVEIRA, RA 1012019200192

SÃO JOÃO DA BOA VISTA, SP

DEZEMBRO, 2019

# SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA .....	3
3. PROJETO INTEGRADO .....	4
3.1 FINANÇAS CORPORATIVAS E CONTROLADORIA .....	4
3.1.1 A DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC.....	5
3.1.2 ANÁLISE DA DFC.....	5
3.2 GESTÃO DE INVESTIMENTOS E RISCO.....	6
3.2.1 GESTÃO DE RISCO E INVESTIMENTO.....	6
3.2.2 FRAUDE E RISCOS .....	6
4. CONCLUSÃO.....	8
REFERÊNCIAS .....	9
ANEXOS.....	10

## **1. INTRODUÇÃO**

Ao longo desse trabalho, vamos analisar o DFC da empresa Magazine Luiza S/A, e apontar seus indicadores para a melhor estratégia a ser tomada.

## **2. DESCRIÇÃO DA EMPRESA**

O MAGAZINE LUIZA S.A., inscrito no CNPJ 47.960.950/0001-21 é uma empresa estabelecida no Brasil nascida na cidade de Franca, estado de São Paulo. De uma pequena loja de presentes chamada Cristaleira fundada em 1957, se tornou em apenas 20 anos uma grande rede de lojas que atua principalmente engajada no setor de varejo.

As atividades da empresa são divididas em quatro segmentos: varejo, por meio de lojas físicas e e-commerce, vendem várias mercadorias para consumidores, inclusive eletrodomésticos, aparelhos eletrônicos, móveis, cosméticos, acessórios para cuidados com bebês, brinquedos e artigos esportivos, dentre outros; operações financeiras relacionadas à concessão de crédito por meio da Luizacred; seguro, oferecendo seguro e garantia estendida de produtos por meio da Luizaseg; e gestão de consórcio, fornecendo aos clientes acesso às suas cartas de crédito por meio do Consórcio Luiza.

A empresa opera mais de 760 lojas e oito centros de distribuição, que estão localizados nas regiões sul, sudeste, centro-oeste e nordeste do Brasil

### 3. PROJETO INTEGRADO

#### 3.1 FINANÇAS CORPORATIVAS E CONTROLADORIA

Encerramento do Exercício:	2018 31/12	2017 31/12	2016 31/12	2015 31/12
Período:	12 Meses	12 Meses	12 Meses	12 Meses
<b>Lucro Líquido do Exercício</b>	597,43	389,02	86,56	-65,61
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>	1236,16	19,48	267,75	462,79
Depreciação /Exaustão	163,69	143,06	133,61	125,8
Amortização	-	-	-	-
Impostos Diferidos	-	-	-	-
Itens não Monetários	329,57	222,97	266,35	156,97
Recebimentos	-	-	-	-
Pagamentos em Espécie	-	-	-	-
Impostos Pagos	100,59	31,8	2,73	2,56
Juros Pagos	53,16	214,03	216,17	221,69
Capital de Giro	145,48	-735,57	-218,77	245,62
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento</b>	-394,11	-168,66	-135,53	60,85
Despesas de Capital	-364,41	-170,81	-124,35	-157,61
Outros Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento, Total	-29,71	2,16	-11,18	218,46
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>	-655,67	-37,25	-150,54	-318,34
Ítems de Financiamento	-53,16	-244,65	-216,17	-221,69
Total de Dividendos pagos	-114,27	-32,37	-	-33,48
Emissão de Ações (Aposentadoria), Líquido	-75,65	1171,24	-35,59	-15,58
Emissão de Dívida (Aposentadoria), Líquido	-412,59	-931,48	101,22	-47,59
Efeito do Câmbio	-	-	-	-
<b>Variações Líquidas no Caixa</b>	186,38	-186,43	-18,32	205,29

A empresa Magazine Luiza, teve uma boa queda nos dividendos pagos no ano 2018 em comparação aos anos anteriores, podendo chegar a quase 37%.

O lucro de exercício líquido teve um bom aumento, assim como as atividades operacionais. Com base nessas informações, entendeu-se que a empresa investiu mais para um retorno a longo prazo.

### **3.1.1 A DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC**

Na competência em questão, o Magazine Luiza S/A, teve um lucro líquido de 597,43, muito bom para o período comparando aos anos anteriores, provavelmente houve alguma campanha de vendas, mais lucros também quer dizer, mais impostos a serem pagos mediante vendas, pois pode tanto ser impostos com vendas quando abertura de novas filiais.

O Financiamento também aumentou, ficando cada vez mais clara a abertura de filiais e investimentos

### **3.1.2 ANÁLISE DA DFC**

Ficou claro que o Magazine Luiza se trata de uma empresa estável e bem colocada tanto no mercado de seu segmento como no mercado de ações, e vem crescendo cada vez mais.

#### **Quadro Principal:**

Atividades Operacionais 1236,16

Atividades de Investimentos -394,11

Atividades Financeiras -655,67

## **3.2 GESTÃO DE INVESTIMENTOS E RISCO**

Alguns riscos são cruciais para uma empresa S/s como o aumento do dólar, combustível, taxas governamentais, mudança política podem interferir diretamente no valor de suas ações, fazendo com que perca seu valor.

Aos produtos que não vendidos, aumento de commodities, tributos, mercados competitivos, desemprego, inflação, tudo isso é um grande risco para a empresa.

### **3.2.1 GESTÃO DE RISCO E INVESTIMENTO**

O risco está ligado diretamente ao retorno de investimento que a empresa faz, quando maior o retorno, maior o risco, quando menor o retorno menor o risco.

Deve-se analisar cada etapa de um projeto para que assim a tomada de decisão seja a mais assertiva possível.

Os fatores a serem avaliados são:

Financeiro

Operacionais

### **3.2.2 FRAUDE E RISCOS**

Inicialmente deve-se avaliar o risco de um entendimento qualitativo, para analisar qual o nível do impacto que causaria um evento de risco para a organização, fazendo assim a análise do custo x benefício.

Após essa atividade, deve-se usar a estratégia de avaliação qualitativa que vai auxiliar no planejamento da organização.

A estratégia qualitativa requer mais detalhamento em suas receitas e despesas, levando mais tempo para ser elaborada e trazendo um resultado mais assertivo evitando assim, impactos financeiros, comercial, compras e recursos humanos.

Já a fraude, é um risco que pode comprometer toda a corporação, tendo em vista que a maior causa dela se trata do ser humano e é impossível de ser eliminado, desde um sistema cujo as informações são alimentadas de forma errônea como um indivíduo que tem como objetivo o ganho para si próprio pode gerar um risco muito grande para a empresa, podendo afetar diretamente o seu fluxo de caixa e muitas os dados caudados podem ser irreversíveis, para isso utilizamos o gerenciamento de fraudes, onde será informado, identificado e tratado o possível fraude.



## **4. CONCLUSÃO**

A empresa em questão, tem um grande potencial de crescimento tanto no mercado de varejo como no mercado de ações, e deve-se aos excelentes gestores que com muito estudo e estratégia tomaram a decisão mais assertiva possível para que o impacto de alguma intercorrência não afete o seu fluxo de caixa, podendo assim investir cada vez mais.

## REFERÊNCIAS

<http://bvmf.bmfbovespa.com.br/cias-listadas/empresas-listadas/ResumoEmpresaPrincipal.aspx?codigoCvm=22470&idioma=pt-br>

## **ANEXOS**

Essa parte está reservada para os anexos, caso houver, como figuras, organogramas, fotos etc.