



IFRS 18: cura ou maldição?

Prof. Dr. Guillermo O.
Braunbeck – FEA/USP



- Normatizador gosta de criar norma...esta era necessária?
 - *It's the presentation, stupid!*
- Que tal um pouco de emoção...como será que ficaria a DRE (ao menos uma parte!) do Magalu nesta nova apresentação?
 - Acomodando questões da Lei das Sociedades Anônimas
 - Função versus Atividade
 - Concessão de crédito a cliente e atividades principais
 - Receitas financeiras e despesas financeiras – chicanas e opções
- 2027 está logo aí...oportunidades de pesquisa

Alguns aspectos para começar esta prosa...

**A NOVA DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO E A COMPARABILIDADE
TRANSNACIONAL DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM IFRS:
UM IDIOMA FINANCEIRO COMUM OU UMA TORRE DE BABEL?**

***THE NEW INCOME STATEMENT AND THE TRANSNATIONAL COMPARABILITY
OF IFRS FINANCIAL STATEMENTS: A COMMON FINANCIAL LANGUAGE
OR A TOWER OF BABEL?***

Guillermo Oscar Braunbeck

Universidade de São Paulo (FEA/USP) – São Paulo (Brasil)
braunbeck@usp.br

Rudah Giasson Luccas

Universidade de São Paulo (FEA/USP) – São Paulo (Brasil)
rudahgl@gmail.com

Revista Fipecafi de Contabilidade, Controladoria e
Finanças, v. 1, n. 2, 2020.

| Empresa | País (sede) | Data-base das DFs analisadas | Padrão das DFs |
|--|--------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| Celulosa Arauco y Constitución S.A. (Arauco) | Chile | 31/12/2019 | IFRS |
| Empresa CMPC S.A. (CMPC) | Chile | 31/12/2019 | IFRS |
| Suzano S.A. (Suzano) | Brasil | 31/12/2019 | IFRS |
| Stora Enso Oyj (Stora Enso) | Finlândia | 31/12/2019 | IFRS* |

Conclusão → Torre de Babel!!!!

- Comparabilidade transnacional
- Ausência de um subtotal agregador do resultado operacional que guie a estimativa do NOPAT e permita uma apuração decente do ROA
- Análise: dificuldades reais em desvendar se havia elementos “de funcionamento” (operacionais) dentro do resultado financeiro
- Discriminação mais eficaz de itens mais e menos persistentes

It's the presentation, stupid!

Alguns problemas da análise de demonstrações contábeis e *valuation*

The logo for Magalu, featuring the word "Magalu" in a bold, blue, sans-serif font. Below the text is a horizontal bar with a rainbow color gradient, transitioning from yellow on the left to green on the right.

Magalu

Tentando encarar brevemente alguns assuntos relevantes da IFRS 18

Magazine Luiza S.A.

The logo for Magalu, featuring the word "Magalu" in a bold, blue, sans-serif font. Below the text is a horizontal bar with a rainbow gradient from red to green.

Magazine Luiza
S.A.

31 de dezembro de 2023

| DRE CONSOLIDADA (em R\$ milhões) | 2023 |
|--|-------------------|
| Receita Líquida de vendas | 36.768,1 |
| Custo das mercadorias revendidas e das prestações de serviços | (26.604,3) |
| Lucro Bruto | 10.163,9 |
| Receitas (despesas) operacionais | |
| Com vendas | (7.002,1) |
| Gerais e Administrativas | (1.335,2) |
| Perda com Créditos de Liquidação Duvidosa | (386,2) |
| Depreciações e amortizações | (1.242,7) |
| Equivalência Patrimonial | (19,0) |
| Outras Receitas Operacionais, Líquidas | (550,9) |
| | ----- |
| | (10.536,0) |
| | ----- |
| Prejuízo operacional antes do resultado financeiro | (372,1) |
| Receitas financeiras | 1.106,1 |
| Despesas financeiras | (2.798,3) |
| | ----- |
| Resultado financeiro | (1.692,2) |
| | ----- |
| Prejuízo operacional antes do imposto de renda e da contribuição social | (2.064,3) |
| IR / CS correntes e diferidos | 1.085,3 |
| | ----- |
| Prejuízo líquido | (979,1) |

| | 31/12/2023 | | | | | Consolidado |
|---|---------------|--------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| | Varejo (a) | Operações financeiras | Operações de seguros | Outros Serviços | Eliminação (b) | |
| Receita bruta | 44.980.461 | 2.231.808 | 239.147 | 2.619.045 | (4.479.478) | 45.590.983 |
| Deduções da receita | (8.425.714) | - | - | (397.120) | - | (8.822.834) |
| Receita líquida do segmento | 36.554.747 | 2.231.808 | 239.147 | 2.221.925 | (4.479.478) | 36.768.149 |
| Custos | (26.571.218) | (366.614) | (32.911) | (33.048) | 399.525 | (26.604.266) |
| Lucro bruto | 9.983.529 | 1.865.194 | 206.236 | 2.188.877 | (4.079.953) | 10.163.883 |
| Despesas com vendas | (6.846.356) | (538.218) | (152.422) | (2.164.233) | 2.699.163 | (7.002.066) |
| Despesas gerais e administrativas | (1.265.139) | (8.702) | (28.530) | (70.065) | 37.232 | (1.335.204) |
| Resultado da provisão pra perdas de crédito esperadas | (386.142) | (1.316.084) | - | (15) | 1.316.084 | (386.157) |
| Depreciação e amortização | (1.218.078) | (6.002) | (2.949) | (24.612) | 8.951 | (1.242.690) |
| Equivalência patrimonial | (117.631) | - | - | - | 98.621 | (19.010) |
| Outras receitas operacionais | (501.555) | (74.858) | 1.609 | (49.349) | 73.249 | (550.904) |
| Receitas financeiras | 1.089.480 | - | 27.827 | 16.621 | (27.827) | 1.106.101 |
| Despesas financeiras | (2.774.716) | - | (53) | (23.604) | 53 | (2.798.320) |
| Imposto de renda e contribuição social | 1.057.504 | 30.686 | (22.744) | 27.759 | (7.942) | 1.085.263 |
| Lucro (prejuízo) líquido do período | (979.104) | (47.984) | 28.974 | (98.621) | 117.631 | (979.104) |

Nota explicativa 31: informações por segmento

Varejo - substancialmente revenda de mercadorias e prestações de serviços nas lojas da Companhia, comércio eletrônico (*e-commerce tradicional e marketplace*) e plataforma de gestão de *food delivery*;

Operações financeiras - por meio da controlada em conjunto Luizacred, que tem como objeto principal fornecer crédito aos clientes da Companhia para aquisição de produtos;

Operações de seguros - garantias estendidas aos produtos adquiridos pelos clientes

Outros Serviços - soma da prestação de serviços de administração de consórcios por meio de controlada; serviços de gerenciamento de entregas de produtos e serviços de desenvolvimento de softwares

IFRS 18: Exemplo Ilustrativo II-2

Empresa manufatureira que fornece financiamento a seus clientes como uma atividade principal do seu negócio. A empresa avaliou e concluiu que a apresentação por função fornece a informação mais útil.

| | (in thousands of CU) | |
|---|----------------------|---------------|
| | 20X2 | 20X1 |
| Revenue | 390,000 | 365,000 |
| Cost of sales | (285,000) | (270,000) |
| Gross profit from the sale of goods | 105,000 | 95,000 |
| Interest revenue related to providing financing to customers | 119,500 | 121,000 |
| Interest expenses related to providing financing to customers | (110,000) | (100,800) |
| Net interest income | 9,500 | 20,200 |
| Selling expenses | (28,900) | (26,300) |
| Research and development expenses | (15,800) | (15,400) |
| General and administrative expenses | (22,900) | (23,600) |
| Other operating expenses | (4,500) | (5,400) |
| Operating profit | 42,400 | 44,500 |
| Income from investments | 5,500 | 4,000 |
| Profit before financing and income taxes | 47,900 | 48,500 |
| Interest expenses on borrowings not related to providing financing to customers | (3,800) | (3,500) |
| Interest expenses on pension liabilities | (3,600) | (4,200) |
| Profit before income taxes | 40,500 | 40,800 |
| Income tax expense | (10,125) | (10,200) |
| PROFIT | 30,375 | 30,600 |

| | Controladora | | Consolidado | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Varejo - revenda de mercadorias | 34.716.628 | 34.545.662 | 41.281.638 | 41.746.601 |
| Varejo - prestações de serviços | 2.393.162 | 1.835.277 | 3.698.824 | 2.938.780 |
| Outros serviços | - | - | 610.521 | 503.625 |
| Receita bruta | 37.109.790 | 36.380.939 | 45.590.983 | 45.189.006 |
| Varejo - revenda de mercadorias | (6.808.114) | (6.359.571) | (8.094.147) | (7.287.260) |
| Varejo - prestações de serviços | (204.041) | (149.237) | (331.567) | (238.731) |
| Outros serviços | - | - | (397.120) | (364.013) |
| Impostos e devoluções | (7.012.155) | (6.508.808) | (8.822.834) | (7.890.004) |
| Receita líquida de vendas | 30.097.635 | 29.872.131 | 36.768.149 | 37.299.002 |

“O ajuste a valor presente das operações de revenda de mercadorias a prazo tem como contrapartida a rubrica “Contas a receber”. Sua realização é registrada na rubrica “Receitas de vendas de mercadorias”, também pela fruição de prazo.” (Nota 4.3)

Nota Explicativa 26 e 4

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Receitas financeiras | | | | |
| Juros de vendas de garantia estendida | 138.909 | 122.547 | 138.909 | 122.547 |
| Rendimento de aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários | 72.557 | 71.896 | 152.130 | 134.942 |
| Juros por atrasos nos recebimentos | 37.129 | 28.197 | 37.272 | 28.285 |
| Atualizações monetárias ativas (a) | 683.959 | 333.823 | 744.922 | 378.393 |
| Outros | 1.151 | 4.224 | 32.868 | 31.258 |
| | 933.705 | 560.687 | 1.106.101 | 695.425 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros de empréstimos e financiamentos | (928.141) | (843.761) | (985.740) | (897.828) |
| Juros de arrendamento mercantil | (304.696) | (293.140) | (309.911) | (297.817) |
| Encargos sobre antecipação de cartão de crédito | (831.459) | (696.851) | (1.120.188) | (1.001.705) |
| Provisão para perda com juros de garantia estendida | (72.490) | (92.756) | (72.490) | (92.756) |
| Impostos sobre resultado financeiro | (37.281) | (29.197) | (43.154) | (36.675) |
| Atualizações monetárias passivas | (104.070) | (179.882) | (110.286) | (176.845) |
| Outros (b) | (140.944) | (215.141) | (156.551) | (232.832) |
| | (2.419.081) | (2.350.728) | (2.798.320) | (2.736.458) |
| | (1.485.376) | (1.790.041) | (1.692.219) | (2.041.033) |

Nota explicativa 30 – onde o problema começa!

- (a) Refere-se substancialmente à atualização monetária de créditos tributários descritos nas notas 11 e 12.
- (b) Os prêmios recebidos de bancos, por confirmar a existência de créditos dos fornecedores, conforme explanado na nota 19, estão aqui demonstrados líquidos de demais despesas com negociação de fornecedores.

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Receitas financeiras | | | | |
| Juros de vendas de garantia estendida | 138.909 | 122.547 | 138.909 | 122.547 |
| Rendimento de aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários | 72.557 | 71.896 | 152.130 | 134.942 |
| Juros por atrasos nos recebimentos | 37.129 | 28.197 | 37.272 | 28.285 |
| Atualizações monetárias ativas (a) | 683.959 | 333.823 | 744.922 | 378.393 |
| Outros | 1.151 | 4.224 | 32.868 | 31.258 |
| | 933.705 | 560.687 | 1.106.101 | 695.425 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros de empréstimos e financiamentos | (928.141) | (843.761) | (985.740) | (897.828) |
| Juros de arrendamento mercantil | (304.696) | (293.140) | (309.911) | (297.817) |
| Encargos sobre antecipação de cartão de crédito | (831.459) | (696.851) | (1.120.188) | (1.001.705) |
| Provisão para perda com juros de garantia estendida | (72.490) | (92.756) | (72.490) | (92.756) |
| Impostos sobre resultado financeiro | (37.281) | (29.197) | (43.154) | (36.675) |
| Atualizações monetárias passivas | (104.070) | (179.882) | (110.286) | (176.845) |
| Outros (b) | (140.944) | (215.141) | (156.551) | (232.832) |
| | (2.419.081) | (2.350.728) | (2.798.320) | (2.736.458) |
| | (1.485.376) | (1.790.041) | (1.692.219) | (2.041.033) |

Nota explicativa 30 – candidatas à categoria operacional

(a) Refere-se substancialmente à atualização monetária de créditos tributários descritos nas notas 11 e 12.

(b) Os prêmios recebidos de bancos, por confirmar a existência de créditos dos fornecedores, conforme explanado na nota 19, estão aqui demonstrados líquidos de demais despesas com negociação de fornecedores.

| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Receitas financeiras | | | | |
| Juros de vendas de garantia estendida | 138.909 | 122.547 | 138.909 | 122.547 |
| Rendimento de aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários | 72.557 | 71.896 | 152.130 | 134.942 |
| Juros por atrasos nos recebimentos | 37.129 | 28.197 | 37.272 | 28.285 |
| Atualizações monetárias ativas (a) | 683.959 | 333.823 | 744.922 | 378.393 |
| Outros | 1.151 | 4.224 | 32.868 | 31.258 |
| | 933.705 | 560.687 | 1.106.101 | 695.425 |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros de empréstimos e financiamentos | (928.141) | (843.761) | (985.740) | (897.828) |
| Juros de arrendamento mercantil | (304.696) | (293.140) | (309.911) | (297.817) |
| Encargos sobre antecipação de cartão de crédito | (831.459) | (696.851) | (1.120.188) | (1.001.705) |
| Provisão para perda com juros de garantia estendida | (72.490) | (92.756) | (72.490) | (92.756) |
| Impostos sobre resultado financeiro | (37.281) | (29.197) | (43.154) | (36.675) |
| Atualizações monetárias passivas | (104.070) | (179.882) | (110.286) | (176.845) |
| Outros (b) | (140.944) | (215.141) | (156.551) | (232.832) |
| | (2.419.081) | (2.350.728) | (2.798.320) | (2.736.458) |
| | (1.485.376) | (1.790.041) | (1.692.219) | (2.041.033) |

Nota explicativa 30 – candidatas à categoria financeira

- (a) Refere-se substancialmente à atualização monetária de créditos tributários descritos nas notas 11 e 12.
- (b) Os prêmios recebidos de bancos, por confirmar a existência de créditos dos fornecedores, conforme explanado na nota 19, estão aqui demonstrados líquidos de demais despesas com negociação de fornecedores.

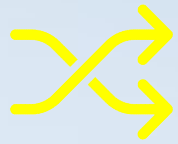
| | Controladora | | Consolidado | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Receitas financeiras | | | | |
| Juros de vendas de garantia estendida | 138.909 | 122.547 | 138.909 | 122.547 |
| Rendimento de aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários | 72.557 | 71.896 | 152.130 | 134.942 |
| Juros por atrasos nos recebimentos | 37.129 | 28.197 | 37.272 | 28.285 |
| Atualizações monetárias ativas (a) | 683.959 | 333.823 | 744.922 | 378.393 |
| Outros | 1.151 | 4.224 | 32.868 | 31.258 |
| | <u>933.705</u> | <u>560.687</u> | <u>1.106.101</u> | <u>695.425</u> |
| Despesas financeiras | | | | |
| Juros de empréstimos e financiamentos | (928.141) | (843.761) | (985.740) | (897.828) |
| Juros de arrendamento mercantil | (304.696) | (293.140) | (309.911) | (297.817) |
| Encargos sobre antecipação de cartão de crédito | (831.459) | (696.851) | (1.120.188) | (1.001.705) |
| Provisão para perda com juros de garantia estendida | (72.490) | (92.756) | (72.490) | (92.756) |
| Impostos sobre resultado financeiro | (37.281) | (29.197) | (43.154) | (36.675) |
| Atualizações monetárias passivas | (104.070) | (179.882) | (110.286) | (176.845) |
| Outros (b) | (140.944) | (215.141) | (156.551) | (232.832) |
| | <u>(2.419.081)</u> | <u>(2.350.728)</u> | <u>(2.798.320)</u> | <u>(2.736.458)</u> |
| | <u>(1.485.376)</u> | <u>(1.790.041)</u> | <u>(1.692.219)</u> | <u>(2.041.033)</u> |

Nota explicativa 30 – candidatas à categoria de investimentos

(a) Refere-se substancialmente à atualização monetária de créditos tributários descritos nas notas 11 e 12.

(b) Os prêmios recebidos de bancos, por confirmar a existência de créditos dos fornecedores, conforme explanado na nota 19, estão aqui demonstrados líquidos de demais despesas com negociação de fornecedores.

| DRE CONSOLIDADA(em R\$ milhões) | 2023 | 2023R | COMENTÁRIOS |
|---|------------|------------|--|
| Receita Líquida de vendas | 36.768,1 | XXXXXXX | Retirar a reversão do AVP (receita) e reclassificar para receitas financeiras rel. com fom. cré. a clientes |
| Custo das mercadorias revendidas e das prestações de serviços | (26.604,3) | (26.604,3) | |
| Lucro Bruto | 10.163,9 | 10.163,9 | Subtotal não previsto mas usado no Exemplo Ilustrativo |
| Receitas financeiras relacionadas com o fornecimento de crédito a clientes | | XXXXXXX | Receita do AVP de clientes; Juros garantia estendida; juros por atrasos nos recebimentos, Rec. Fin. Cx. Eq. Cx (OPÇÃO 1) |
| Despesas financeiras relacionados com o fornecimento de crédito a clientes | | (XXXXXXX) | Encargos por antecipação de cartão de crédito, Perda com juro garantia est., Impostos, Desp. Fin. Empr. e Fin. (OPÇÃO 2) |
| Receita/despesa financeira relacionadas com fom. crédito a clientes, líquida | | XXXXXXX | Subtotal não previsto mas usado no Exemplo Ilustrativo |
| Receitas (despesas) operacionais | | | |
| Com vendas | (7.002,1) | (7.002,1) | |
| Gerais e Administrativas | (1.335,2) | (1.335,2) | |
| Perda com Créditos de Liquidação Duvidosa | (386,2) | (386,2) | Este é um hibridismo, i.e. rubrica de natureza numa DRE por função |
| Depreciações e amortizações | (1.242,7) | (1.242,7) | Idem |
| Equivalência Patrimonial | (19,0) | | Reclassificar para Investimentos |
| Outras Receitas Operacionais, Líquidas | (550,9) | (550,9) | |
| | (10.536,0) | (10.517,0) | Subtotal não previsto mas por analogia aos demais do EI, não parece ser proibido |
| Lucro(prejuízo) operacional | (372,1) | XXXXXXX | Subtotal requerido, IFRS 18.69 operacional |
| Equivalência Patrimonial | | (19,0) | Reclassificado das receitas/despesas operacionais |
| Rec. Financeira de TMM e de ativos tributários | | XXXXXXX | Seria operacional se investir nesses ativos fosse atividade principal |
| Rec. Financeira de Caixa e Equivalentes de Caixa | | XXXXXXX | OPÇÃO 1 - investimento ou operacional (coerência com a OPÇÃO 2) investimento |
| Lucro(prejuízo) antes do resultado financeiro e dos tributos sobre a renda | | XXXXXXX | Subtotal requerido, IFRS 18.69 |
| Receitas financeiras | 1.106,1 | | |
| Despesas financeiras | (2.798,3) | XXXXXXX | Desp. Financeira de dívidas não relacionadas com o fornecimento de crédito a clientes OU tudo no operacional (OPÇÃO 2) |
| Resultado financeiro | (1.692,2) | | Subtotal não requerido e não apresentado no EI financiamento |
| Lucro (prejuízo) antes dos tributos sobre a renda | (2.064,3) | XXXXXXX | Subtotal requerido, IFRS 18.69 |
| IR/ CS correntes e diferidos | 1.085,3 | 1.085,3 | |
| Prejuízo líquido | (979,1) | (979,1) | Subtotal requerido, IFRS 18.69 |



- Comparabilidade transnacional



- Ausência de um subtotal agregador do resultado operacional que guie a estimativa do NOPAT e permita uma apuração decente do ROA



- Análise: dificuldades reais em desvendar se havia elementos “de funcionamento” (operacionais) dentro do resultado financeiro



- Discriminação mais eficaz de itens mais e menos persistentes

It's the presentation, stupid!

Alguns problemas da análise de demonstrações contábeis e *valuation*

- Determinantes da adoção antecipada
- *Value relevance*
- Determinantes de escolhas contábeis entre operacional e financeiro
- Comparabilidade (comparabilidade \neq uniformidade)

Oportunidades de pesquisa

IFRS - o mundo ao alcance de suas mãos!



Muito Obrigado!

Thank you!

Muchas Gracias!

Grazie mille!

Merci Beaucoup!

ありがとうございました