



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
	<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 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. créd. 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