

MARISOL VESTUÁRIO S.A.

CNPJ/MF nº 02.045.487/0001-54 - Empresa de Capital Fechado

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Senhores (as), A Administração da Companhia submete à apreciação de V.Sas. as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2012.

BALANÇOS PATRIMONIAIS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011

(Em milhares de reais)

ATIVO	Nota	2012	2011	PASSIVO	Nota	2012	2011
Circulante				Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa.....	2	8.893	22.930	Fornecedores.....	8	26.001	26.092
Contas a receber de clientes.....	3 e 8	57.918	67.828	Empréstimos e financiamentos.....	7	22.700	27.027
Estoques.....	4	66.586	57.239	Debêntures.....		1.247	-
Imposto de renda e contribuição social a recuperar.....		190	2.852	Obrigações sociais e trabalhistas.....		10.540	17.602
Tributos a recuperar.....		656	967	Obrigações fiscais.....		2.793	434
Outras contas a receber.....		16.422	4.544	Imposto de renda e contribuição social a recolher.....		426	447
Pagamentos antecipados.....		208	479	Outras obrigações.....		2.904	2.631
Total do ativo circulante.....		150.873	156.839	Provisões para contingências.....		1.848	722
Não circulante				Plano de previdência privada.....		291	260
Tributos a recuperar.....		1.110	1.529			68.750	75.215
Depósitos judiciais.....		3.431	4.018	Não circulante			
Outras contas a receber.....	8	27.825	8.522	Empréstimos e financiamentos.....	7	62.415	32.514
Ativos não circulantes destinados a venda.....		28	746	Debêntures.....		180.000	-
Investimentos.....		58.078	-	Tributos diferidos.....		14.057	15.865
Imobilizado.....	5	168.836	180.762	Provisões para contingências.....		3.631	4.269
Intangível.....	6	7.824	20.415	Plano de previdência privada.....		3.680	3.725
		267.132	215.992	Outras obrigações.....	8	14.778	32.027
						278.561	88.400
				Patrimônio líquido			
Total do ativo.....		418.005	372.831	Capital social.....	9	930	136.000
				Reservas de lucros.....		22.493	21.917
				Ajuste de avaliação patrimonial.....		47.277	51.299
				Ajuste acumulados de conversão.....		(6)	-
				Total do patrimônio líquido.....		70.694	209.216
				Total do passivo e patrimônio líquido.....		418.005	372.831

DEMONSTRAÇÕES DE RESULTADOS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011 (Em milhares de reais)

	2012	2011		2012	2011
Receita operacional líquida.....	251.941	302.013	Lucro antes do resultado financeiro.....	1.726	19.442
Custos dos produtos vendidos.....	(186.165)	(225.211)	Receitas financeiras.....	7.596	4.860
Lucro bruto.....	65.776	76.802	Despesas financeiras.....	(13.073)	(11.739)
Despesas e receitas operacionais			Resultado antes dos tributos.....	(3.751)	12.563
Vendas.....	(37.877)	(44.833)	Imposto de renda e contribuição social correntes.....	(1.502)	(4.821)
Administrativas.....	(24.922)	(15.043)	Imposto de renda e contribuição social diferidos.....	1.807	1.836
Outras receitas e despesas operacionais.....	(2.025)	2.516	Resultado do exercício.....	(3.446)	9.578
Resultado da equivalência patrimonial.....	774	-			

DEMONSTRAÇÕES DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011 (Em milhares de reais)

	2012	2011		2012	2011
Fluxo de caixa gerado nas atividades operacionais			Caixa líquido proveniente das atividades operacionais.....	28.044	54.062
Resultado do exercício.....	(3.446)	9.578	Ativos imobilizados.....	(5.101)	(7.919)
Depreciação de amortizações.....	12.457	13.467	Ativos intangíveis.....	(8.251)	(11.923)
Despesas de variação cambial.....	133	-	Adiantamento para futuro aumento de capital.....	3.360	-
Equivalência patrimonial.....	(774)	-	Fluxos de caixa das atividades de investimentos.....	(9.992)	(19.842)
Valor residual dos ativos permanentes baixados.....	25.412	16.837	Captação/pagamento de empréstimos e financiamentos.....	170.223	(21.689)
Juros sobre empréstimos.....	8.956	7.781	Aumento de capital.....	-	2.000
Ajuste a valor presente de contas a receber e contas a pagar.....	(176)	4.713	Redução de reservas de capital.....	-	(1.840)
Provisões para contingências.....	488	(879)	Pagamento da oferta pública para aquisição de ações.....	(202.312)	-
	43.050	51.497	Fluxos de caixa das atividades de financiamento.....	(32.089)	(21.529)
Variações no ativo e passivo			(Diminuição) aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa.....	(14.037)	12.691
Contas a receber de clientes.....	10.279	(4.885)	Saldo inicial de caixa e equivalentes de caixa.....	22.930	10.239
Estoques.....	(9.347)	18.709	Saldo final de caixa e equivalentes de caixa.....	8.893	22.930
Outras contas a receber.....	(7.603)	(89)	(Diminuição) aumento de caixa e equivalentes de caixa.....	(14.037)	12.691
Realizável a longo prazo.....	1.724	(3.351)			
Fornecedores.....	(105)	(7.564)			
Obrigações tributárias.....	530	(433)			
Obrigações sociais.....	(7.062)	3.066			
Outras contas a pagar.....	(3.422)	(2.888)			

continua

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011
(Em milhares de reais)

1. CONTEXTO OPERACIONAL

A Marisol Vestuário S.A. é uma Companhia de capital fechado, e esta registrada no CNPJ – Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas sob nº 02.045.487/0001-54, e NIRE – Número de Inscrição de Registro de Empresas nº 42.300.038.491. Está sediada na cidade de Jaraguá do Sul (SC), Rua Bernardo Dornbusch, nº 1400, Bairro Vila Lalau, CEP 89.256-901.

A Marisol Vestuário S.A. tem por objetivo: i) explorar a indústria, comércio, importação e exportação de artigos do vestuário, calçados, meias e acessórios, cama, mesa e banho de tecidos e malhas de fibras naturais, artificiais e sintéticas, fios e materiais têxteis, jogos, brinquedos e passatempos, artigos para ginástica, livros e impressos, materiais didáticos e de desenho. Produtos de perfumaria e de higiene e artigos de tocadores; e ii) Prestar serviços para coligadas e controladas. Tem sede em Jaraguá do Sul (SC).

A Companhia faz parte das empresas Marisol e até agosto de 2012 era controlada da Marisol S.A. (holding). Em agosto de 2012, no contexto de uma reestruturação societária que incluiu o fechamento de capital da Marisol S.A., a Marisol Vestuário foi transformada em sociedade anônima e passou a deter 37,37% do capital da sua até então controladora Marisol S.A. Todas as transações referentes a esta reestruturação societária foram efetuadas a valor contábil e não alteraram a estrutura de controle final das empresas Marisol.

A emissão destas demonstrações financeiras combinadas foi autorizada em Reunião de Diretoria de 14 de fevereiro de 2013.

5. IMOBILIZADO

	Edificações e		Máquinas e	Móveis e	Veículos	Instalações e	Equipamentos		Outros	Total
	Terrenos	Benfeitorias	Equipamentos	Utensílios		Ferramentas	de Informática			
Saldos em 31 de dezembro de 2010	42.597	81.989	61.949	4.582	598	3.471	2.877	2.498	200.561	
Adições	-	97	3.870	595	174	168	997	2.018	7.919	
Transferências	-	273	398	66	-	604	57	(1.398)	-	
Baixas	-	(14.581)	(3.392)	(517)	(228)	(531)	(301)	(1.420)	(20.970)	
Depreciações	-	(3.920)	(5.283)	(686)	(54)	(640)	(741)	(908)	(12.232)	
Baixa de depreciações	-	1.981	1.488	178	136	183	247	1.271	5.484	
Saldos em 31 de dezembro de 2011	42.597	65.839	59.030	4.218	626	3.255	3.136	2.061	180.762	
Adições	-	59	1.846	266	41	59	292	2.540	5.103	
Transferências	-	116	94	8	-	175	-	(393)	-	
Baixas	(752)	(3.029)	(4.107)	(148)	-	(139)	(130)	(6)	(8.311)	
Depreciações	-	(3.475)	(4.933)	(701)	(46)	(524)	(812)	(765)	(11.256)	
Baixa de depreciações	-	417	1.867	67	-	70	112	5	2.538	
Saldos em 31 de dezembro de 2012	41.845	59.927	53.797	3.710	621	2.896	2.598	3.442	168.836	

6. INTANGÍVEL

	Marcas e	Fundo de	Programas de	Total
	patentes	comércio	computador	
Saldos em 31 de dezembro de 2010	106	2.700	9.021	11.827
Adições	-	-	11.923	11.923
Baixas	-	(2.100)	-	(2.100)
Amortizações	(106)	(40)	(1.089)	(1.235)
Saldos em 31 de dezembro de 2011	-	560	19.855	20.415
Adições	-	-	8.251	8.251
Baixas	-	(600)	(19.089)	(19.689)
Amortizações	-	-	(1.201)	(1.201)
Baixa de amortizações	-	40	8	48
Saldos em 31 de dezembro de 2012	-	-	7.824	7.824

7. EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

Modalidade	2012	2011
	Circulante	
Capital de giro	10.379	19.468
Capital fixo	12.321	7.559
Total do circulante	22.700	27.027

2. CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	2012	2011
Caixa	29	35
Bancos conta movimento	928	1.635
Certificado de depósito bancário - CDB	1.375	158
Fundo de renda fixa - DI	6.561	21.102
Total	8.893	22.930

3. CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	2012	2011
Clientes - MI	59.532	66.410
Clientes - ME	2.812	4.908
AVP - ajuste a valor presente	(415)	(784)
Provisão para perdas créditos de liquidação duvidosa	(4.011)	(2.706)
Total	57.918	67.828

4. ESTOQUES

	2012	2011
Produtos acabados - fábrica	33.775	26.742
Produtos em elaboração	2.948	16.720
Matérias-primas	20.649	9.916
Adiantamentos a fornecedores	8.971	3.294
Outros estoques	243	540
Total	66.586	57.239

	2012	2011
Não circulante		
Capital de giro	48.874	8.820
Capital fixo	13.541	23.694
Total do não circulante	62.415	32.514
Total de empréstimos e financiamentos	85.115	59.541

8. PARTES RELACIONADAS**Natureza das transações com partes relacionadas**

As principais transações com partes relacionadas têm as seguintes naturezas:

- **Compra e venda de produtos em elaboração:** operações de compra e venda de produtos em processo que são industrializados em diferentes unidades e empresas. Para estas operações, visto a sua natureza, não há referência com transações com partes não relacionadas.
- **Venda de produtos acabados para Lojas Próprias:** operações de compra e venda de produtos fabricados pelas empresas para as Lojas Próprias às quais são efetuadas nas mesmas condições com partes não relacionadas.
- **Operações de Mútuo:** cujos encargos se aproximam dos custos de captação da Companhia.
- **Adiantamento para Futuro Aumento de Capital:** cujos valores contabilizados representam o valor nominal dos adiantamentos efetuados.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS - EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2012 E 2011
(Em milhares de reais)

Os saldos das transações estão demonstrados a seguir:

	Ativo circulante		Mútuo		Ativo não circulante	
	Outras contas a receber				Outras contas a receber	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Marisol S.A.	-	-	21.047	2.255	-	-
Marisol Indústria Têxtil Ltda.....	6.305	6.308	-	-	-	-
Marisol Comercial do Vestuário Ltda.....	385	7.425	-	-	-	-
Babysol Com. Atac. Serv. Distr. Ltda.....	32	26	-	-	-	-
Marisol Com. Atac. Serv. Distr. Ltda.....	53	483	-	-	-	-
Soc. Esportiva e Rec. Marisol – SER Marisol	-	-	-	-	2.882	2.652
	<u>6.775</u>	<u>14.242</u>	<u>21.047</u>	<u>2.255</u>	<u>2.882</u>	<u>2.652</u>
	Passivo circulante				Passivo não circulante	
	Fornecedores/contas a pagar		Contas a pagar		Adiantamento para futuro aumento de capital	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Marisol S.A.	4.392	4.448	11.349	15.730	3.360	16.214
Marisol Indústria Têxtil Ltda.....	650	3.655	-	-	-	-
Marisol Comercial do Vestuário Ltda.....	118	-	-	-	-	-
Babysol Com. Atac. Serv. Distr. Ltda.....	8	-	-	-	-	-
Marisol Com. Atac. Serv. Distr. Ltda.....	<u>2</u>	<u>61</u>	-	-	-	-
	<u>5.170</u>	<u>8.164</u>	<u>11.349</u>	<u>15.730</u>	<u>3.360</u>	<u>16.214</u>

	Contas de Resultado			
	Receitas		Despesas	
	2012	2011	2012	2011
Marisol S.A.	1.229	159	4.109	-
Marisol Indústria Têxtil Ltda.....	42.329	47.673	-	-
Marisol Comercial do Vestuário Ltda.....	7.200	8.490	-	-
Babysol Com. Atac. Serv. Distr. Ltda.....	878	717	-	-
Marisol Com. Atac. Serv. Distr. Ltda.....	815	4.490	-	-
STM3 Studio Ltda.....	-	6.234	-	-
	<u>52.451</u>	<u>67.763</u>	<u>4.109</u>	<u>-</u>

9. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a. Capital Social

O Capital Social da Marisol Vestuário S.A. é de R\$ 930 (R\$ 136.000 em 31 de dezembro de 2011), representado por 244.512 ações ordinárias todas nominativas e sem valor nominal.

b. Dividendos

A política de distribuição de dividendos e/ou juros sobre o capital próprio está estabelecida na forma da Lei 9.245/95, imputados aos dividendos, está estabelecida na letra "c" do artigo 24 do Estatuto Social, de 25% no mínimo do lucro líquido ajustado na forma do artigo 202 da Lei 6.404/76.

DIRETORIA

GIULIANO DONINI
Diretor Presidente

IVANILDO PAULO KRAUSE
Diretor Financeiro

JAIR PASQUALI
Diretor Industrial

GILMAR SERGIO VEGINI
Diretor Comercial

CONTADOR

JOÃO JOSÉ BIZATTO - CRC-SC 11.607/O-0