



Avaliação de Investimentos

Uma análise completa dos métodos contábeis para avaliação de participações societárias e investimentos permanentes conforme a legislação brasileira



Fundamentos Legais da Avaliação

A Lei 6.404/76 estabelece os critérios fundamentais para avaliação dos investimentos no ativo das sociedades anônimas brasileiras. Esses critérios variam conforme a natureza e classificação do ativo.

Participações Societárias

Mensuradas pelo **custo de aquisição**, deduzido de provisão para perdas permanentes comprovadas

Demais Investimentos

Pelo custo de aquisição, deduzido de provisão ou **redução ao valor de mercado** quando inferior

Imobilizado

Pelo custo de aquisição, deduzido do saldo da respectiva conta de depreciação, amortização ou exaustão

Intangível

Pelo custo incorrido na aquisição deduzido do saldo da respectiva conta de amortização





Classificação no Ativo Não Circulante

São classificados como investimentos as participações permanentes em outras sociedades e os direitos de qualquer natureza que não se enquadrem no ativo circulante. **Essas participações não se destinam à venda e não fazem parte das operações continuadas da empresa.**

O caráter permanente desses investimentos os diferencia fundamentalmente dos ativos operacionais, pois não estão relacionados à atividade principal da companhia.



Critério Principal

Não se destinam à manutenção da atividade operacional da companhia

Estrutura do Plano de Contas

A classificação contábil adequada dos investimentos exige uma estrutura clara e bem definida no plano de contas:

01

Participações Societárias

Em coligadas e controladas

03

Website

Vinculado a participações societárias

05

Contas Redutoras

Perdas em investimentos e amortização

02

Marcas e Patentes

Relacionadas a participações societárias

04

Goodwill

Ágio gerado em participações societárias

06

Derivativos

Opções de compra relacionadas





Três Métodos de Avaliação

1

Método de Custo

Manutenção do valor histórico de aquisição com depreciações periódicas

2

Método de Valor Justo

Avaliação pelo valor de mercado com ajustes reconhecidos no resultado

3

Método de Equivalência Patrimonial

Reconhecimento proporcional dos resultados da investida

A escolha do método adequado depende da natureza do investimento, do grau de influência sobre a investida e das exigências normativas aplicáveis.



Método de Custo: Reconhecimento Inicial

No Momento da Aquisição

Os investimentos são mensurados pelo seu **custo de aquisição**, pois este representa o valor justo no momento da transação. O custo inclui:

- Preço de aquisição das ações ou quotas
- Tributos incidentes na operação
- Encargos com escrituração
- Todos os gastos diretamente atribuíveis



Método de Custo: Mensuração Subsequente

Após a aquisição, a empresa possui opções importantes para a avaliação contínua dos investimentos:



Manutenção ao Custo

Aplicação consistente com depreciação periódica e testes de impairment



Ajuste ao Valor Justo

Reavaliação baseada em valores de mercado atualizados

Obrigação de Transparência

Se optar pelo método de custo, a empresa **deve necessariamente divulgar o valor justo** do investimento em nota explicativa.



Recomendação

O método prioritário deve ser o do **valor justo** pela maior transparência



Depreciação e Impairment no Método de Custo

Quando a empresa escolhe manter o investimento avaliado pelo método de custo, deve reconhecer periodicamente a sua depreciação seguindo as regras aplicáveis ao ativo imobilizado.

Vida Útil Econômica

Considera-se o período esperado de geração de benefícios econômicos pelo investimento

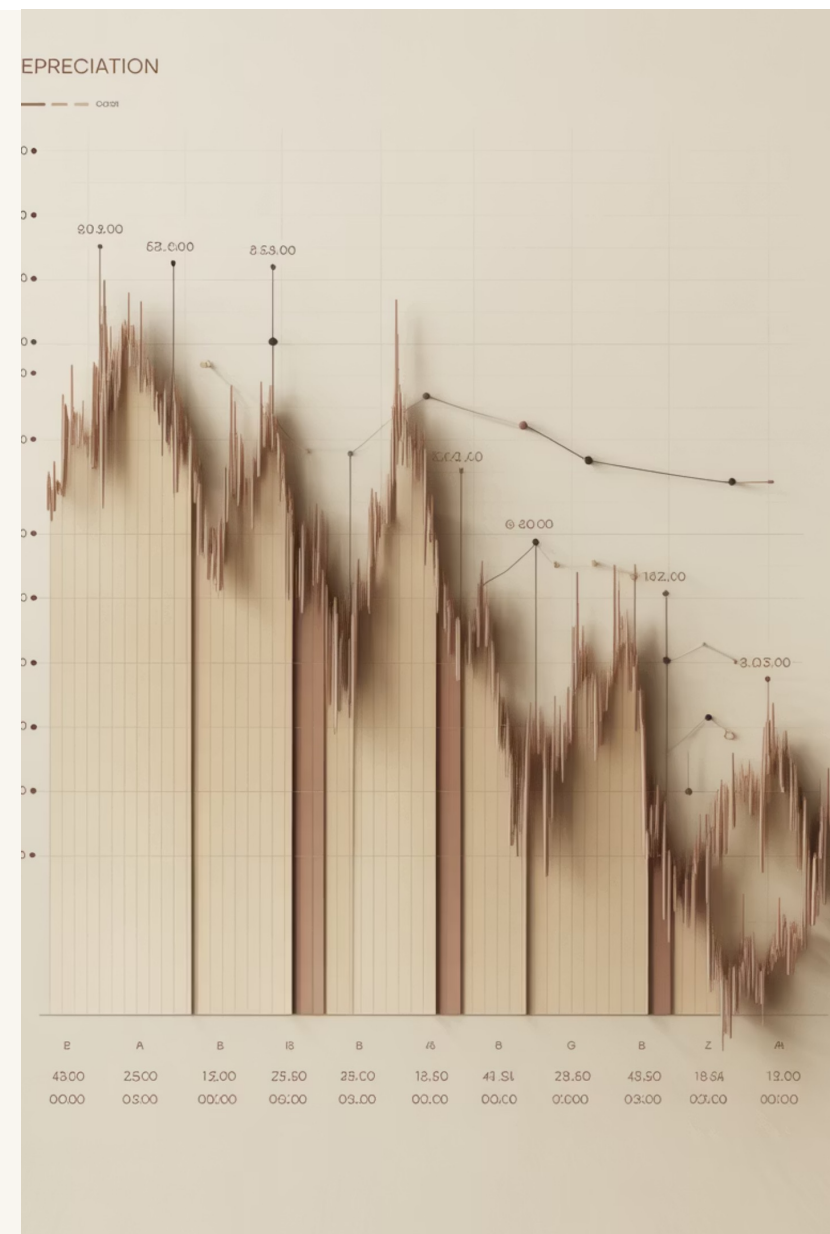
Valor Residual

Estima-se o valor que se espera obter ao final da vida útil do ativo

Teste de Impairment

Aplica-se quando há indicação de que o valor contábil pode não ser recuperável

O montante dos dividendos é registrado como receita **quando são declarados e distribuídos**, ou quando forem reconhecidos pela investida.



Método de Valor Justo: Conceito Fundamental

O que é Valor Justo?

Valor justo é o valor pelo qual um ativo pode ser negociado entre partes interessadas, que conheçam o negócio, que sejam independentes e que não haja fatores que pressionam o valor, nem para cima e nem para baixo.

Reconhecimento das Variações

As variações de valor de investimento avaliados ao valor justo devem ser reconhecidas **diretamente no resultado** do período em que ocorrem.

Avaliação Independente

O valor justo deve ser obtido de **avaliador independente**, garantindo imparcialidade e qualidade técnica na mensuração.





Método de Equivalência Patrimonial

A Lei 11.638/07 estabelece o método de equivalência patrimonial para avaliação de investimentos em **coligadas e controladas**, representando uma forma de reconhecimento mais dinâmica e tempestiva dos resultados.



Coligadas com Influência

Investimentos em coligadas sobre cuja administração tenha influência significativa



Participação Relevante

Participação de 20% ou mais do capital votante



Controladas

Sociedades sob controle direto ou indireto



Mesmo Grupo

Sociedades que façam parte de um mesmo grupo ou sob controle comum

Características da Equivalência Patrimonial



Reconhecimento Proporcional

*Os resultados e outras variações patrimoniais da investida são contabilizados na empresa investidora **no momento da sua geração**, independentemente de distribuição.*

Este método reflete de forma mais adequada a realidade econômica do investimento, capturando os efeitos patrimoniais de forma contemporânea.

Vantagem Estratégica

Permite melhor acompanhamento do desempenho das investidas em tempo real

Decisões Estratégicas na Avaliação

A gestão adequada dos investimentos exige decisões estruturadas em diversas dimensões:



Escolha do Método

Decidir entre custo, valor justo ou equivalência patrimonial conforme a natureza do investimento e grau de influência sobre a investida



Reconhecimento Inicial

Mensurar pelo custo de aquisição incluindo tributos, encargos e custos diretamente atribuíveis



Mensuração Subsequente

Avaliar periodicamente se deve ajustar ao valor justo ou manter ao custo com testes de impairment



Aplicação da Equivalência

Aplicar obrigatoriamente quando houver influência significativa ou controle sobre a investida



Reclassificações

Reclassificar quando houver mudança no grau de influência ou intenção da administração



Divulgação

Divulgar política contábil, critérios de mensuração, valor justo e percentual de participação

Ajuste a Valor Presente

Elementos de Longo Prazo

Os elementos do ativo decorrentes de operações de longo prazo devem ser **ajustados a valor presente**, reconhecendo o valor do dinheiro no tempo.

Para os demais ativos, o ajuste deve ser realizado **quando houver efeito relevante** nas demonstrações financeiras.



Gestão de Derivativos em Investimentos

Opções de Compra

*Avaliar opções de compra e outros instrumentos financeiros ligados a participações societárias ao **valor justo***

Reconhecimento Contábil

Registrar as variações de valor diretamente no resultado do período, garantindo transparência

Base de Avaliação

Utilizar laudos de avaliadores independentes para determinar o valor justo dos derivativos



Estratégias de Mapeamento e Classificação

A correta classificação dos investimentos é fundamental para a aplicação adequada dos métodos contábeis:



Identificação

Estabelecer processos internos para identificar todos os investimentos existentes



Documentação

Documentar formalmente a política contábil adotada



Classificação

Categorizar entre coligadas, controladas, temporários ou permanentes



Aplicação Consistente

Garantir a aplicação consistente do método contábil ao longo do tempo

Monitoramento e Controles Operacionais

Acompanhamento Sistemático

Implementar controle sistemático das participações societárias,

monitorando:

- Variações patrimoniais das investidas
- Resultados que impactam a equivalência
- Distribuição de dividendos
- Alterações na estrutura societária

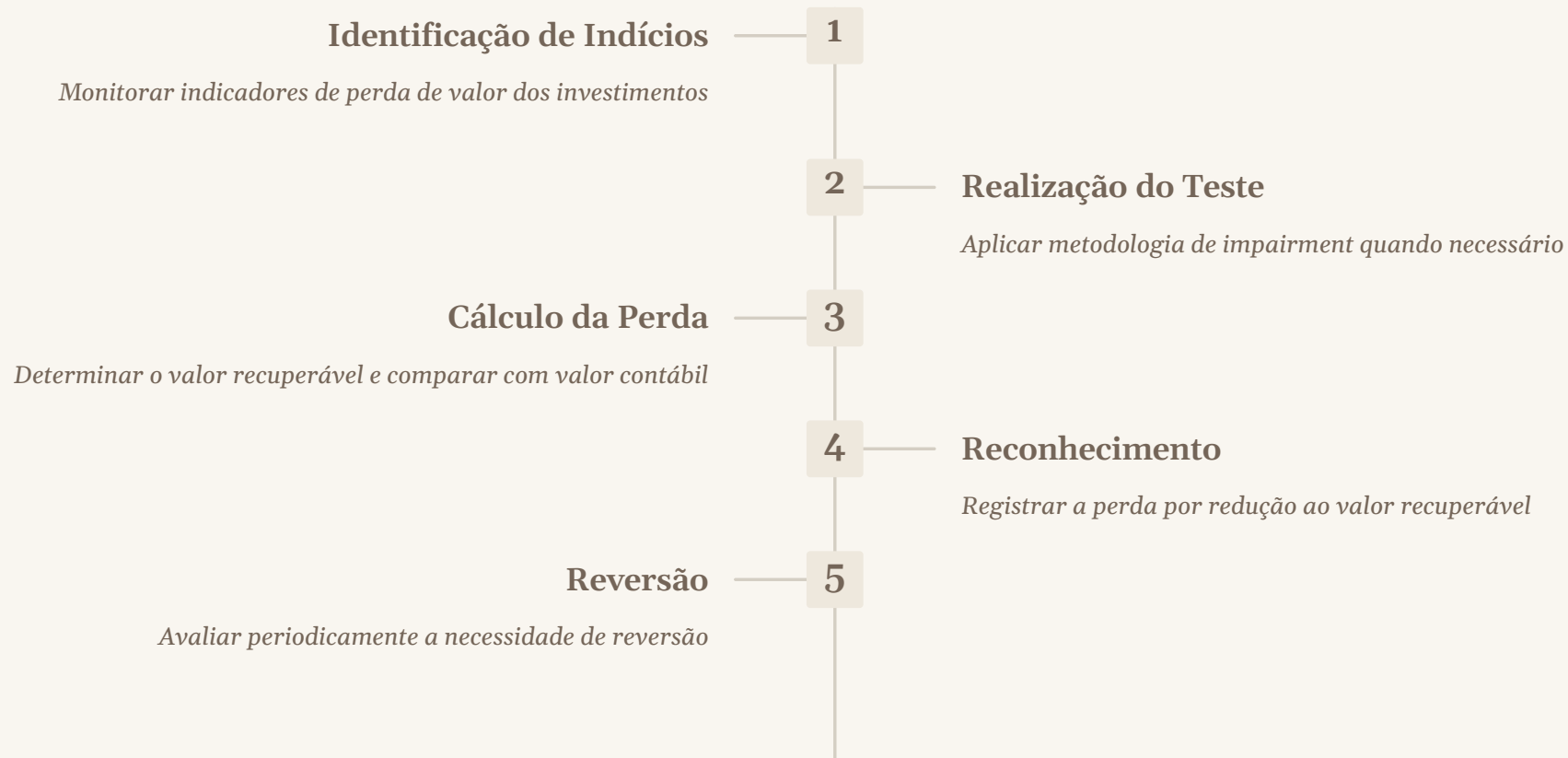
Automação de Processos

Utilizar sistemas contábeis que possibilitem:

- Automatizar lançamentos de equivalência
- Calcular provisões para perdas
- Processar ajustes de valor justo
- Gerar relatórios gerenciais



Testes de Recuperabilidade



Estabelecer **políticas claras** para realização de testes de impairment, especialmente quando houver indícios de perda permanente de valor, garante a adequada representação do valor dos ativos.



Transparência nas Demonstrações Contábeis

A evidenciação adequada é essencial para a compreensão dos investimentos pelos usuários das demonstrações financeiras:

Políticas Contábeis <i>Descrição dos critérios de avaliação adotados</i>	Variações Relevantes <i>Detalhamento das movimentações significativas</i>
Impactos no Resultado <i>Demonstração dos efeitos na geração de resultados</i>	Base de Mensuração <i>Explicação dos valores e métodos utilizados</i>

Incluir **notas explicativas detalhadas** sobre os investimentos, especificando percentuais de participação, eventual influência significativa, perdas reconhecidas e reversões efetuadas.

📄 A transparência fortalece a confiança dos stakeholders

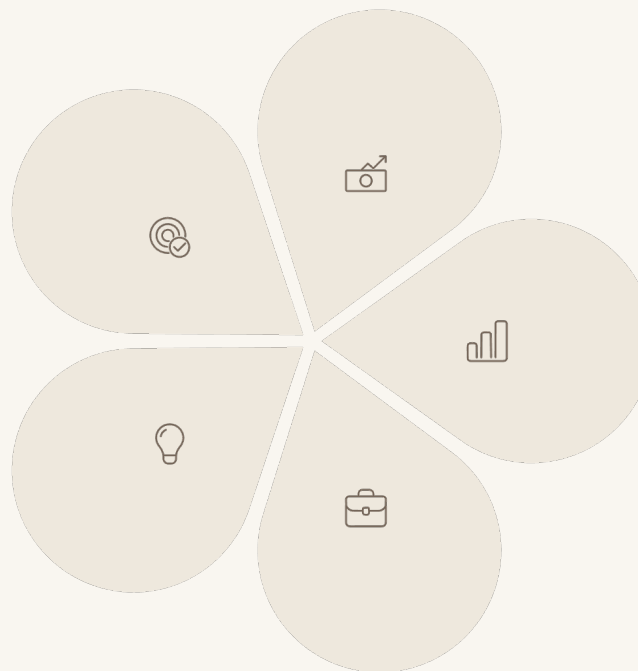


Integração com Planejamento Estratégico

A gestão contábil dos investimentos deve estar alinhada com a estratégia empresarial:

Objetivos Estratégicos
Alinhar decisões de investimento com metas corporativas

Decisões Táticas
Definir manutenção, reforço ou alienação



Rentabilidade

Avaliar contribuição econômica de cada participação

Performance

Monitorar desempenho das investidas continuamente

Portfolio

Otimizar composição do portfólio de investimentos

Conclusão: Excelência na Gestão de Investimentos

A avaliação adequada de investimentos exige **conhecimento técnico profundo**, aplicação consistente de métodos contábeis e alinhamento com a estratégia empresarial.

A escolha entre os métodos de custo, valor justo e equivalência patrimonial deve considerar:

- Natureza do investimento
- Grau de influência sobre a investida
- Exigências legais e normativas
- Objetivos estratégicos da empresa

