



Coligadas e Controladas: Aspectos Contábeis e Gerenciais

Uma análise completa sobre investimentos em sociedades coligadas e controladas, abordando conceitos fundamentais, métodos de avaliação, consolidação de demonstrações financeiras e estratégias de gestão corporativa no contexto brasileiro.



Definições Fundamentais



Sociedades Coligadas

Investidora detém influência significativa, presumida quando possui 20% ou mais do capital votante, sem exercer controle. Capacidade de participar nas decisões de políticas financeira ou operacional da investida.



Sociedades Controladas

Controladora detém, direta ou indiretamente, direitos de sócio que asseguram preponderância nas deliberações sociais e poder para eleger a maioria dos administradores de forma permanente.

As companhias abertas devem divulgar informações adicionais sobre coligadas e controladas conforme exigências da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), garantindo transparência nas relações societárias.

Informações Obrigatórias nas Notas Explicativas

1

Identificação Societária

Denominação da sociedade, capital social e patrimônio líquido atualizado.

2

Participação Acionária

Número, espécies e classes de ações ou quotas de propriedade, incluindo preço de mercado quando disponível.

3

Resultado do Exercício

Lucro líquido apurado no período de referência.

4

Transações Relacionadas

Créditos, obrigações, receitas e despesas em operações entre companhia e suas coligadas/controladas.



Método da Equivalência Patrimonial

Fundamentos do Método

Os investimentos em coligadas, controladas e outras sociedades sob controle comum devem ser avaliados pelo método da equivalência patrimonial (MEP). Este método reconhece a participação do investidor nos resultados da investida no mesmo período em que ocorrem.

O patrimônio líquido da investida deve ser determinado com base em balanço ou balancete levantado na mesma data ou até 60 dias antes do balanço da investidora.

Aspectos Técnicos

- *Não computar resultados não realizados de negócios entre empresas relacionadas*
- *Aplicar percentual de participação sobre o patrimônio líquido ajustado*
- *Reconhecer variações patrimoniais diretamente no PL do investidor*
- *Distribuições reduzem o valor do investimento registrado*



Critérios de Avaliação pelo MEP

01

Determinar o Patrimônio Líquido

Baseado em balanço ou balancete levantado na mesma data ou até 60 dias antes do balanço da investidora.

02

Ajustar Resultados Não Realizados

Excluir do PL os resultados não realizados decorrentes de negócios com empresas relacionadas.

03

Aplicar Percentual de Participação

Multiplicar o PL ajustado pelo percentual de participação no capital da investida.

04

Reconhecer no Resultado

Registrar a variação no resultado do período como ganho ou perda de equivalência patrimonial.

Demonstrações Consolidadas: Obrigatoriedade

30%

Limite Patrimonial

Quando investimentos em controladas representam mais de 30% do PL

Companhias abertas que ultrapassam este percentual devem elaborar e divulgar demonstrações consolidadas juntamente com suas demonstrações individuais. A CVM pode determinar a inclusão de sociedades dependentes ou autorizar exclusões em casos especiais.

Segundo o RIR/99 (art. 384), investimentos relevantes em controladas e coligadas com influência ou participação de 20% ou mais devem ser avaliados pelo valor do patrimônio líquido.



Normas de Consolidação

1

Eliminação de Participações

Excluir participações de uma sociedade em outra dentro do grupo econômico.

2

Eliminação de Saldos Intercompany

Eliminar todos os saldos de contas entre sociedades do grupo consolidado.

3

Resultados Não Realizados

Excluir parcelas de resultados, lucros/prejuízos acumulados e custos correspondentes a negócios internos ainda não realizados com terceiros.

4

Participação Não Controladora

Destacar separadamente no balanço e na DRE a participação de acionistas minoritários.



Tratamento do Ágio na Consolidação

📄 **Requisito Normativo:** *A parcela do custo de aquisição não absorvida na consolidação deve ser mantida no ativo não circulante, com dedução de provisão para perdas comprovadas, e detalhada em nota explicativa.*

Sociedades controladas com exercício social encerrando mais de 60 dias antes da controladora devem elaborar demonstrações financeiras extraordinárias em data dentro desse prazo, assegurando consistência temporal nas informações consolidadas.

Caso Prático: Estrutura Inicial

Intelitech Ltda. (Investidora)

30/06/2018

- Disponível: R\$ 465.456
- Investimentos: R\$ 68.736
- Capital Social: R\$ 532.912
- Reservas de Lucros: R\$ 1.280

Total do Ativo: R\$ 534.192

Investida Ltda.

30/06/2018

- Disponível: R\$ 114.560
- Capital Social: R\$ 112.000
- Reservas de Lucros: R\$ 2.560

Total do Ativo: R\$ 114.560

Participação da Intelitech: 60%



Operações do Período

Investidora Intelitech

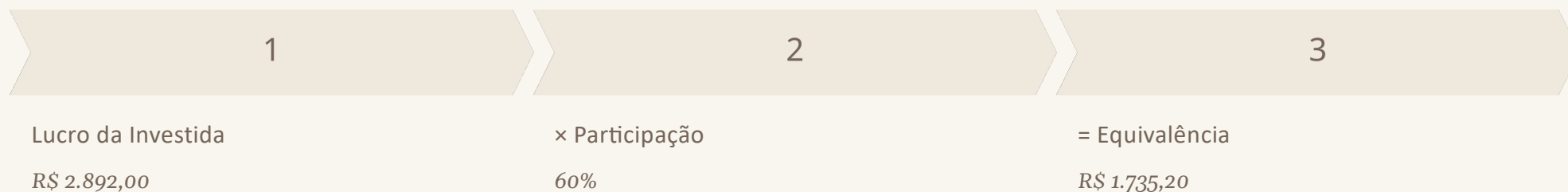
1. *Aquisição de mercadorias: R\$ 47.000 (500 un.)*
2. *Venda de mercadorias: R\$ 33.840 (200 un.)*
3. *Despesas administrativas: R\$ 2.350*
4. *Recebimento de dividendos: R\$ 1.735,20*

Investida Ltda.

1. *Aquisição de mercadorias: R\$ 11.700 (300 un.)*
2. *Venda de mercadorias: R\$ 8.424 (120 un.)*
3. *Despesas administrativas: R\$ 852*
4. *Distribuição de lucros: 100% do resultado*



Lançamento da Equivalência Patrimonial



Lançamento Contábil em 30/09/2018:

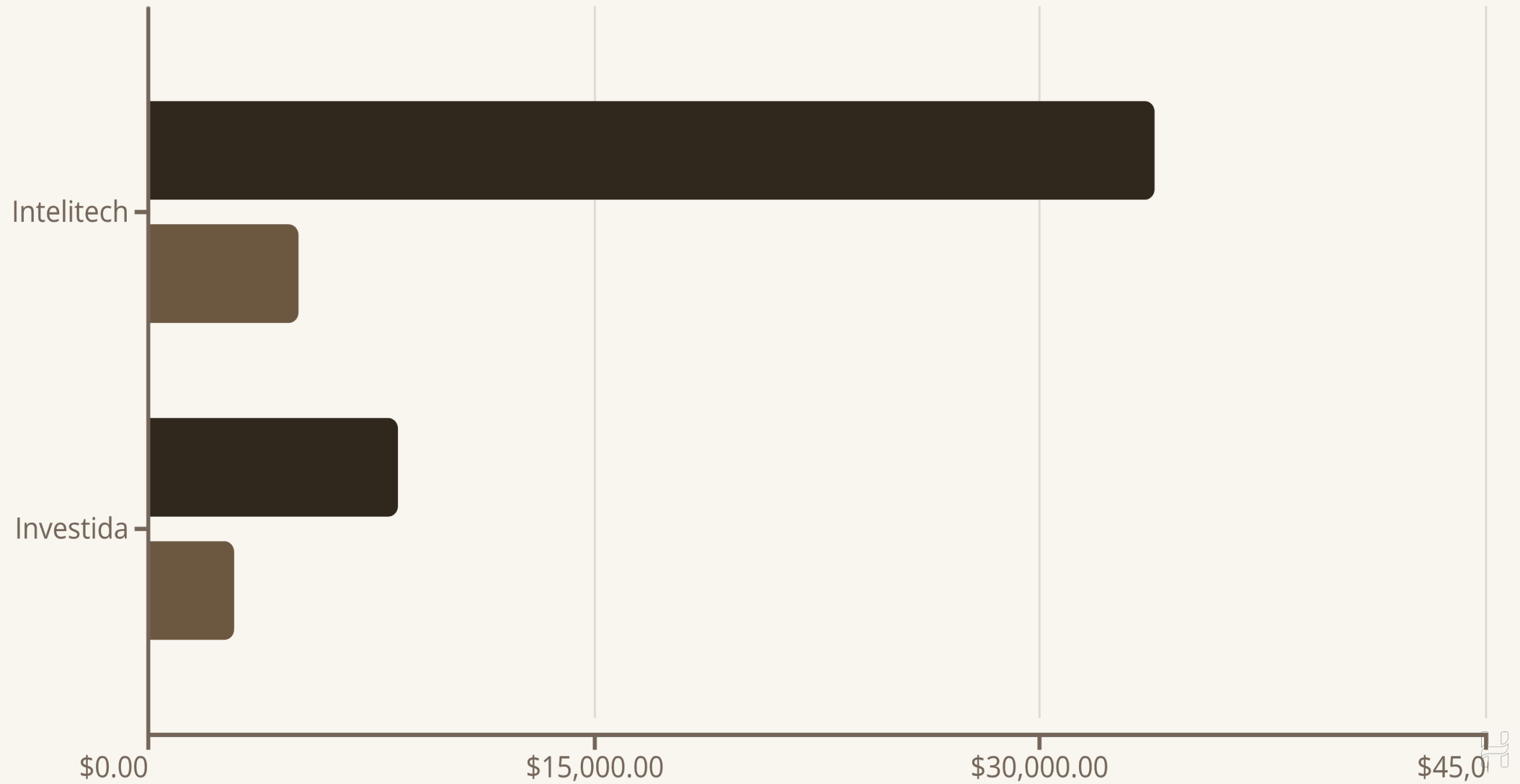
D Participações Societárias (Ativo Não Circulante) — R\$ 1.735,20 C Ganho de Equivalência Patrimonial (Resultado) — R\$ 1.735,20

Simultaneamente, a distribuição dos dividendos reduz o valor do investimento:

D Bancos — R\$ 1.735,20 C Participações Societárias — R\$ 1.735,20

❏ Os 40% restantes do lucro (R\$ 1.156,80) pertencem aos sócios não controladores e serão destacados na consolidação.

Demonstração do Resultado: Individual



Balanço Patrimonial: Posição Final

Intelitech Ltda. - 30/09/2018

ATIVO

- Disponível: R\$ 451.681
- Estoques: R\$ 18.800
- Investimentos: R\$ 68.736

Total: R\$ 539.217

PASSIVO

- Capital Social: R\$ 532.912
- Reservas: R\$ 6.305

Investida Ltda. - 30/09/2018

ATIVO

- Disponível: R\$ 107.540
- Estoques: R\$ 7.020

Total: R\$ 114.560

PASSIVO

- Capital Social: R\$ 112.000
- Reservas: R\$ 2.560

Demonstração Consolidada de Resultados

<i>Conta</i>	<i>Intelitech</i>	<i>Investida</i>	<i>Consolidado</i>
<i>Receita Bruta</i>	33.840	8.424	42.264
<i>CMV</i>	(28.200)	(4.680)	(32.880)
<i>Lucro Bruto</i>	5.640	3.744	9.384
<i>Ganho Equiv. Patrim.</i>	1.735	—	<i>Eliminado</i>
<i>Despesas</i>	(2.350)	(852)	(3.202)
<i>Partic. Não Control.</i>	—	—	(1.157)
<i>Resultado Líquido</i>	5.025	2.892	5.025

O ganho de equivalência patrimonial é eliminado na consolidação para evitar dupla contagem. A participação de não controladores (40% × R\$ 2.892 = R\$ 1.157) é destacada separadamente.



Balanço Patrimonial Consolidado

ATIVO CONSOLIDADO

Circulante: R\$ 585.041

- Disponível: R\$ 559.221
- Estoques: R\$ 25.820

Não Circulante: R\$ 68.736

- Investimentos: *(Eliminado na consolidação)*

Total: R\$ 653.777

PASSIVO CONSOLIDADO

Patrimônio Líquido: R\$ 653.777

- Capital Social: R\$ 644.912
- Reservas de Lucros: R\$ 8.865
- Partic. Não Controladores: (R\$ 1.024)

A participação dos sócios minoritários é destacada como linha específica no patrimônio líquido consolidado.



Informações no Relatório da Administração

Relação de Investimentos

O relatório anual deve relacionar todos os investimentos em coligadas e controladas, identificando percentuais de participação, valores contábeis e natureza das operações.

Modificações no Exercício

Mencionar alterações ocorridas durante o período: aquisições, alienações, aumentos de capital, fusões, cisões ou incorporações envolvendo as investidas.

Divulgações CVM

Companhias abertas devem atender requisitos adicionais da CVM sobre informações estratégicas, operacionais e financeiras das coligadas e controladas.

Decisões Estratégicas Fundamentais



Grau de Influência

Identificar se há influência significativa ($\geq 20\%$ capital votante) ou controle efetivo. Essa definição determina método contábil e governança necessária.



Consolidação

Avaliar necessidade de consolidação quando investimentos em controladas ultrapassarem 30% do patrimônio líquido da companhia.



Método de Avaliação

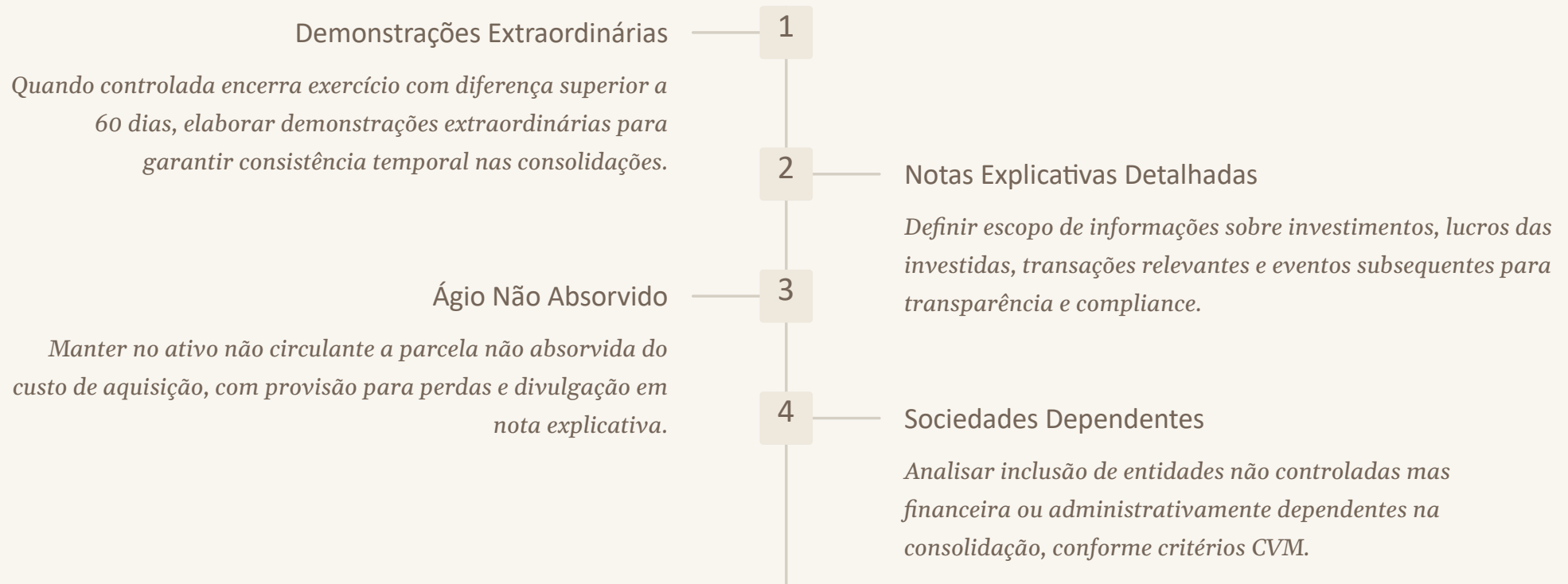
Decidir pela aplicação do método da equivalência patrimonial (MEP) conforme exigências legais, impactando resultado e avaliação do ativo.



Resultados Não Realizados

Determinar quais lucros em transações entre partes relacionadas devem ser eliminados para preservar fidedignidade dos resultados.

Decisões Técnicas e Regulatórias





Estratégias de Execução e Controle

Controles Internos Padronizados

Estabelecer manuais contábeis e de consolidação uniformes aplicáveis ao grupo, assegurando consistência no reconhecimento, mensuração e divulgação de elementos patrimoniais.

Integração de Sistemas

Adotar sistemas ERP integrados que consolidem informações financeiras e operacionais, facilitando aplicação do MEP e reduzindo riscos de erro.

Governança Corporativa

Criar mecanismos de governança nas investidas: conselhos de administração, auditorias internas, comitês de controle para alinhamento estratégico.

Gestão de Riscos e Compliance



Sistema de Compliance

Desenvolver sistema robusto de gestão de riscos aplicável às controladas, com monitoramento de obrigações legais, fiscais, trabalhistas e ambientais.



Planejamento Tributário

Adotar estratégias consolidadas de planejamento fiscal, analisando transfer pricing, distribuição de lucros e contratos entre partes relacionadas.

Essas estratégias não apenas atendem critérios técnicos e legais, mas também fortalecem a governança, a confiabilidade das informações financeiras e a reputação da companhia perante investidores e reguladores.



Auditorias Regulares

Implementar auditorias internas e externas periódicas para validação da qualidade das informações contábeis e identificação de distorções.



Monitoramento de Performance

Estabelecer KPIs e controle orçamentário integrado para tomada de decisões estratégicas baseada em métricas unificadas do grupo econômico.