



## **CAPÍTULO 6 – PLT**

# **DEFINIÇÃO E CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO DE ATIVO**

**Páginas 67 a 80**

# **Teoria da Contabilidade**

## **CONCEITUAÇÃO**

### **ATIVO – essência da teoria contábil**

**“Ativo é o conjunto de bens e direitos à disposição da administração”**

**“Ativos são os meios conferidos à administração para gerir a entidade”**

## Teoria da Contabilidade

### CONCEITUAÇÃO

Elementos do patrimônio de uma entidade:

BALANÇO PATRIMONIAL	
ATIVO Bens e direitos	PASSIVO Obrigações
	PATRIMÔNIO LÍQUIDO Ativo – Passivo

## **Teoria da Contabilidade**

### **CONCEITUAÇÃO**

**As conceituação dos elementos do patrimônio de uma entidade precisam atentar:**

- a) Para a natureza do que está sendo definido**
- b) Para a sua mensuração**

**Conceituação *versus* mensuração:**

**A conceituação dos elementos do ativo deve ser rigorosa e pura, ao passo que a mensuração, por vezes, tem de se ater às limitações de quem avalia a mensura (o contador) e de quem utiliza a informação (o usuário), além de considerar as restrições do meio ambiente.**

## **Teoria da Contabilidade**

### **CONCEITUAÇÃO**

**Ativos que se transformam em dinheiro:**

**Pessoa física – qualquer pessoa adquire bens ou direitos para que possua algum tipo de rendimento.**

**Ex.: aquisição de jóias e obras de arte – se em um futuro a pessoa precisar, estes ativos podem se transformar em dinheiro.**

**Potencial de benefícios:**

**Pessoa Jurídica – nas empresas o ativos adquiridos são utilizados para manter suas operações, a fim de gerar receitas que superem o valor dos ativos sacrificados em troca.**

## Teoria da Contabilidade

### CONCEITUAÇÃO

Desta forma, *Dinheiro é ativo por excelência.*

Ativo portanto pode ser definido como algo que possui um potencial de serviço, em seu bojo, para a entidade, capaz – direta ou indiretamente, de imediato ou no futuro, de gerar fluxos de caixa.

## Ativo na Continuidade da empresa

**A empresa não mantém ativos, como vimos, no estado em que se encontram para serem vendidos na continuidade das operações, com exceção dos produtos e mercadorias em estoques, mas sim para no conjunto com outros ativos, e com a operosidade da força de trabalho da empresa, de forma que tudo seja fluidificado pela organização empresarial, para gerar fluxos líquidos positivos de caixa.**

***Fluidificado: diluído; solvido.***



## VALORES DE ENTRADA

Passado	custo histórico
Corrente	custo de reposição
Futuro	custos esperados de reposição

## VALORES DE SAÍDA

Passado	preços de venda passados
Corrente	preços correntes de venda
Futuro	valor realizável esperado

## **Teoria da Contabilidade**

### **Avaliação do Ativo e outras características**

**Os ativos são avaliados por algum tipo de valor de custo (de entrada) e de certa forma, os passivos (exigibilidades) também são avaliados da mesma maneira, pois se terá de sacrificar ativos para pagá-los.**

**Avaliação pelo custo ( pelo valor de entrada):**

- Custo histórico (original)**
- Custo histórico corrigido**
- Custo de reposição**
- Custo de reposição corrigido**

## **Teoria da Contabilidade**

### **Avaliação pelo custo ( pelo valor de entrada):**

**Custo histórico (original) – é o valor original da transação, isto é, quanto custou à empresa adquirir um determinado ativo ou quanto custaram os insumos contidos no ativo, se forem fabricados. Ou seja, custo original é o valor com o qual o comprador (empresa) e vendedor (fornecedor) estiveram de acordo.**

**Vantagens – objetividade, representa o valor mais próximo do valor econômico na data da transação**

**Desvantagens – com o passar do tempo o ativo pode perder sua substância econômica e ter sua avaliação monetária defasada.**

## **Teoria da Contabilidade**

### **Avaliação pelo custo ( pelo valor de entrada):**

**Custo histórico corrigido – conserva todas as propriedades do custo histórico, porém são corrigidos pela variação do poder aquisitivo médio geral da moeda corrente, temos no Brasil: o IGP – Índice Geral de Preços da Fundação Getúlio Vargas; INPC – Índice Nacional de Preços aos Consumidor do IBGE, ou outros índices que forem ou não oficiais.**

**O Ativo corrigido através do uso de um indexador médio é reconhecido pela ONU e pelo IASC.**

**IASC – International Accounting Standards Committee  
ONU – Organização das Nações Unidas**

## **Teoria da Contabilidade**

**Avaliação pelo custo ( pelo valor de entrada):**

**Custo histórico corrigido**

**Vantagem: objetividade**

**Desvantagem: a utilização dos mesmos índices para todos os setores economicos.**

## **Avaliação pelo custo ( pelo valor de entrada):**

**Custo de reposição significa fazer a reposição de um ativo por outro em estado de novo, ou no estado em que se encontra, ou ainda pelo preço de mercado. É o montante a ser gasto para repor o bem ou serviço hoje.**

## **Teoria da Contabilidade**

**Avaliação pelo custo ( pelo valor de entrada):**

**Custo de reposição**

**Vantagens – maior riqueza de informações nas demonstrações contábeis, leva em conta a flutuação específica dos preços dos bens dos ativos que a empresa possui e movimenta, e informa ao usuário quanto será necessário investir para montar algo fisicamente equivalente a coisa avaliada.**

**Desvantagens – a metodologia quando adotada só tem validade se de fato for repor aquele ativo que está sendo avaliado, outra dificuldade é de se encontrar no mercado para alguns tipos de ativos, os mercados que podem indicar o real preço de reposição quando se trata de ativo usado.**

## **Teoria da Contabilidade**

**Avaliação pelo custo ( pelo valor de entrada):**

**Custo de reposição corrigido**

**Custo de reposição corrigido – aplica-se a mesma metodologia de utilização do custo original corrigido por indexador de média de preços**

**Esta forma de avaliação é considerada como o modelo mais avançado a valores de entrada, mas levando-se sempre em consideração a objetividade dos procedimentos, a comparabilidade entre empresas e o custo-benefício da informação.**



## **Teoria da Contabilidade**

### **Avaliação dos Ativos**

**-Utilizar um só critério de avaliação ou utilizar uma combinação de modelos?**

**Na prática não há um padrão rígido de avaliação, pois os modelos de avaliação a valor de entrada são apenas estimadores do modelo considerado conceitualmente correto, que é a avaliação a fluxos de caixa descontados, também conhecidos como avaliações a valores de venda, de saída ou de realização, que na presença da ameaça de descontinuidade da empresa deve ser o utilizado: valor de venda, de realização e portanto o valor de saída do Ativo.**

## **Teoria da Contabilidade**

### **Avaliação dos Ativos**

#### **- Homogeneizar**

**(Misturar; fazer com que uma solução ou uma mistura tenha um mesmo aspecto e concentração em todo seu interior)**

**Considerando tudo que aqui já foi relatado e discutido, nas empresas de atividade normal e contínua o modelo de custo histórico corrigido deve ser adotado para a avaliação dos Ativos de uma empresa.**

**Com exceção dos valores a receber e a pagar que sempre deverão ser trazidos a seus valores presentes.**

# **Teoria da Contabilidade**

## **Avaliação dos Ativos**

**- Outras considerações:**

### **Características dos elementos Ativos:**

- Propriedade e posse ( dinheiro em caixa)**
- Só propriedade (depósito conta bancária)**
- Só posse (ações de outras empresas)**

## Teoria da Contabilidade

- A propriedade não é característica essencial para a definição da existência de um ativo. Nesse sentido, vale o exemplo oferecido pelos equipamentos objetos de leasing, considerados como ativos, não em função de ser caracterizada a propriedade, mas pelo fato de haver controle, por parte da empresa, dos benefícios que se espera sejam provenientes dos bens.
- Uma característica comum do Ativo, necessitam ser considerados a luz de sua propriedade e/ou de sua posse ou controle; deve existir algum direito específico ao benefício futuro ou potenciais serviços a ser o direito exclusivo da entidade.
- Os principais atributos de um ativo são: o controle dos recursos e a capacidade de proporcionar benefícios futuros para a organização.

## **Teoria da Contabilidade**

### **Ativo Intangível**

**De acordo com a Lei 11628/2007 que alterou a Lei 6404/76, o Intangível passou a integrar o grupo de Ativos não Circulantes no Balanço Patrimonial da empresas.**

**Ativo Intangível diz respeito aos bens incorpóreos também chamados de ativo invisível.**

**Passaram a ter relevância a partir da onda de fusões e incorporações de empresas nos USA e na Europa.**

## **Teoria da Contabilidade**

**Ativo Intangível - casos relevantes de poder da marca, imagem, posição comercial, credibilidade, etc:**

- Philip Morris que incorporou a Kraft por US\$ 10 bilhões, porém o patrimônio contábil estava avaliado em US\$ 1 bilhão**
- No Brasil a Unilever adquiriu a Kibon por R\$ 930 milhões, na contabilidade o patrimônio total era de 30% do preço da negociação.**
- IBM adquiriu a Lotus por US\$ 3 bilhões que tinha um valor contábil de US\$ 250 milhões**

## Teoria da Contabilidade

**Ativo Intangível - casos relevantes de poder da marca, imagem, posição comercial, credibilidade, em empresas conhecidas como “empresas virtuais” :**

- NIKE – vende milhões de dólares por anos, porém não possui produção nada, não possui planta de fábrica, toda a fabricação é terceirizada. Vende apenas produtos com seu nome, impondo seu padrão, seu estilo, preços e qualidade.**
- VISA – movimentava mais de 300 bilhões de dólares por ano, com um Ativo tangível irrisório referente apenas a sua estrutura básica de escritórios.**

## **Teoria da Contabilidade**

**Pergunta: se a contabilidade só registra aquilo que pode ser mensurado monetariamente, como podemos avaliar contabilmente uma marca?**

**Resposta: ainda estamos em busca de um método quantitativo capaz de atender a esta necessidade da sociedade.**

**Ranking mundial de empresas com Ativo Intangível – com Marca mais caras do mundo: Coca-Cola; Marlboro; IBM; MacDonald's; Disney; Sony; Kodak; Intel; Gillette; etc...**



## Teoria da Contabilidade

**Como não se negocia uma marca constantemente, pode se dizer que seu valor é subjetivo, sem uma forma definida de ser mensurado, o que dificulta consideravelmente a avaliação para sua contabilização.**

***Lembrando também que quem faz o preço de um produto é o mercado. (comentário e grifo próprios).***

## Capital Intelectual

**Outro Ativo Intangível de difícil mensuração para a contabilidade, e ainda questão de muitos estudos no meio acadêmico.**

**A definição de Capital Intelectual ainda não está consolidada e não possui metodologia para sua mensuração.**

# Teoria da Contabilidade

## Capital Intelectual

**O que pode ser considerado capital intelectual: know-how, capacidade intelectual humana, inteligência, design, patente, liderança tecnológica, treinamento de empregados, fidelidade de clientes, tecnologia de informação, qualidade, relacionamento com seus parceiros, capacidade de desenvolvimento de novos produtos, market-share, etc.**

# Teoria da Contabilidade

## Goodwill

**O goodwill é considerado como um ágio, entre o valor real da empresa no mercado, e o valor contabilizado de seu patrimônio.**

**Também difícil de ser mensurado e avaliado contabilmente, por ser um valor subjetivo.**

**Exemplo: A marca Marlboro – pode ter valor para algumas pessoas porém odiadas por aqueles que combatem e são totalmente contrários ao uso de cigarros.**

## **Goodwill *versus* Capital Intelectual**

**Capital intelectual definido por seus conceituadores como um capital não financeiro que representa a lacuna existente entre o valor de mercado e o valor contábil.**

**Goodwill representa em determinado momento o mesmo conceito e valor do capital intelectual, porém é temporal e limitada, pois o benefício adquirido e pago através do ágio acaba, ou seja, é amortizado, enquanto que o capital intelectual possui uma visão mais ampla de progressivo e de constante renovação, pois a empresa tem a posse do conhecimento .**

## **Teoria da Contabilidade**

**Como avaliar o valor de uma empresa ?**

- 1. Pelo valor histórico (custo histórico) – contabilmente apurado entre a diferença do valor do Ativo e Passivo ,ou seja, o patrimônio líquido.**
- 2. Pelo valor do Intangível da empresa – considera-se então o Goodwill, ou quanto o mercado está disposto a pagar de ágio pelo capital intelectual da empresa.**
- 3. Por fluxo de caixa descontado – é o valor presente dos fluxos de caixa futuros esperados.**

**Como avaliar o valor de uma empresa ?**

**4. Pelo MVA – Market Value Added – valor de mercado agregado – método que compara o valor de mercado atual da empresa com o valor do capital investido pelos proprietários.**

**5. Pelo EVA – Economic Value Added – valor econômico agregado – que compara o lucro operacional líquido com o custo do capital investido.**

**6. Pelo Valor de liquidação – para empresas em descontinuidade, sem expectativas de melhora.**

## Teoria da Contabilidade

### Resumindo...

**Tanto Goodwill quanto Capital Intelectual são elementos classificados como Ativo Intangível.**

**Goodwill – é a diferença entre o valor contábil dos Ativos e Passivos da empresa, contabilmente denominado de ágio, com o valor pago pela empresa, podendo ser contabilizado somente quando existe uma transação de compra e venda na empresa.**



## Teoria da Contabilidade

### Resumindo...

**Capital Intelectual – é a diferença entre o valor de mercado da empresa, ainda não realizado. Seu valor é imensurável pela contabilidade pois implica na posse do conhecimento, know-how e habilidades que proporcionam a empresa vantagem competitiva no mercado.**

**Goodwill → amortização**  
**Capital intelectual → benefícios futuros**

## **Teoria da Contabilidade**

**A Lei das SA 6404/76, com alterações introduzidas pela Lei 11.638/2007 – Art. 183**

**Os elementos do Ativo deverão ser contabilizados pelo custo corrigido e avaliados pela variação do preço de mercado, com os valores ajustados por acréscimo ou por decréscimo, nas contas de Ajustes de Avaliação Patrimonial, a saber:**

- Estoques**
- Aplicações em instrumento financeiros**
- Investimentos em participações do capital de outras empresas**
- Direitos classificados no Intangível, etc.**
- Deve-se proceder a depreciação, amortização e exaustão dos bens do Imobilizado e do Intangível.**

## **Teoria da Contabilidade**

### **Perguntas de fixação:**

- 1) Defina ativo.**
- 2) Explique os critérios de avaliação de ativo pelo custo apresentando vantagens e desvantagens.**
- 3) O que é Fair Value?**
- 4) Qual a diferença entre propriedade e posse? O que é necessário para classificar como ativo?**
- 5) O que é ativo intangível?**
- 6) Qual a diferença do capital intelectual com goodwill?**
- 7) O que é fundo de comércio?**
- 8) Como avaliar o valor de uma empresa?**