

CEAD



Seminário CEAD

IFRS PARA TRIBUTARISTAS

CPC 12 – Ajuste a Valor Presente

CPC 46 – Mensuração do Valor Justo



Agenda

1. **Introdução ao AVJ**
2. **Como usar AVJ**
3. **Mensuração**
4. **Técnicas de avaliação do AVJ**
5. **Conceito de AVP**
6. **Diferença entre AVP e AVJ**
7. **Elementos fundamentais no conceito de AVP**



paixão,
experiência,
credibilidade
parceria e
inovação

Valor justo

CPC 46 / IFRS 13 – Porque são necessários

CEAD

fair value



Prioriza mensuração baseada em Mercado



Estimar preços para transações não forçadas em condições correntes de mercado



Utiliza técnicas de avaliação através de informações observáveis



Concentra-se em ativos e passivos porque eles são o objeto primário da mensuração contábil

Valor justo

CPC 46 / IFRS 13 – Porque são necessários?

IAS 36 / CPC 01	IFRS 9 / CPC 48	IAS 40 / CPC 28	IAS 41 / CPC 29	Etc
--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-----

Tópico 820 no US GAAP (SFAS 157)

IFRS 13 / CPC 46

- Fonte única de orientação de mensuração.
- Objetivo claro de mensuração
- Divulgações consistentes e transparentes sobre valor justo

Valor justo

CPC 46 / IFRS 13 – Como usar?

A norma apenas define **como** o valor justo deve ser mensurado.

O **momento** em que cada ativo e passivo deve ser reconhecido é indicado na sua norma correspondente.



Como?

CPC 46 / IFRS 13



Quando?

Ex: CPC 48 / IFRS 9

Valor justo

Escopo (o que não se aplica)

Transações de pagamento baseado em ações (CPC 10)

Transações de arrendamento (CPC 06 – R2)

Mensurações que tenham alguma similaridade, mas que não representam valor justo (Ex: valor realizável líquido dos Estoques ou o Valor em Uso usado no cálculo de Impairment de ativo não Financeiro);



\$



Valor justo

Definição

“Preço que seria recebido pela venda de um ativo ou que seria pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração.”

Valor justo

Mensuração

Atributos da mensuração

Valor justo é uma mensuração baseada em **Mercado** e não uma mensuração específica da entidade.



Ativos e passivos
sujeitos a
mensuração
(Unidade contábil
de mensuração)



Ativos não
financeiros
(Considerado
em seu Melhor
Uso Possível)



Mercado
principal (ou o
mais vantajoso
para o ativo ou
passivo)

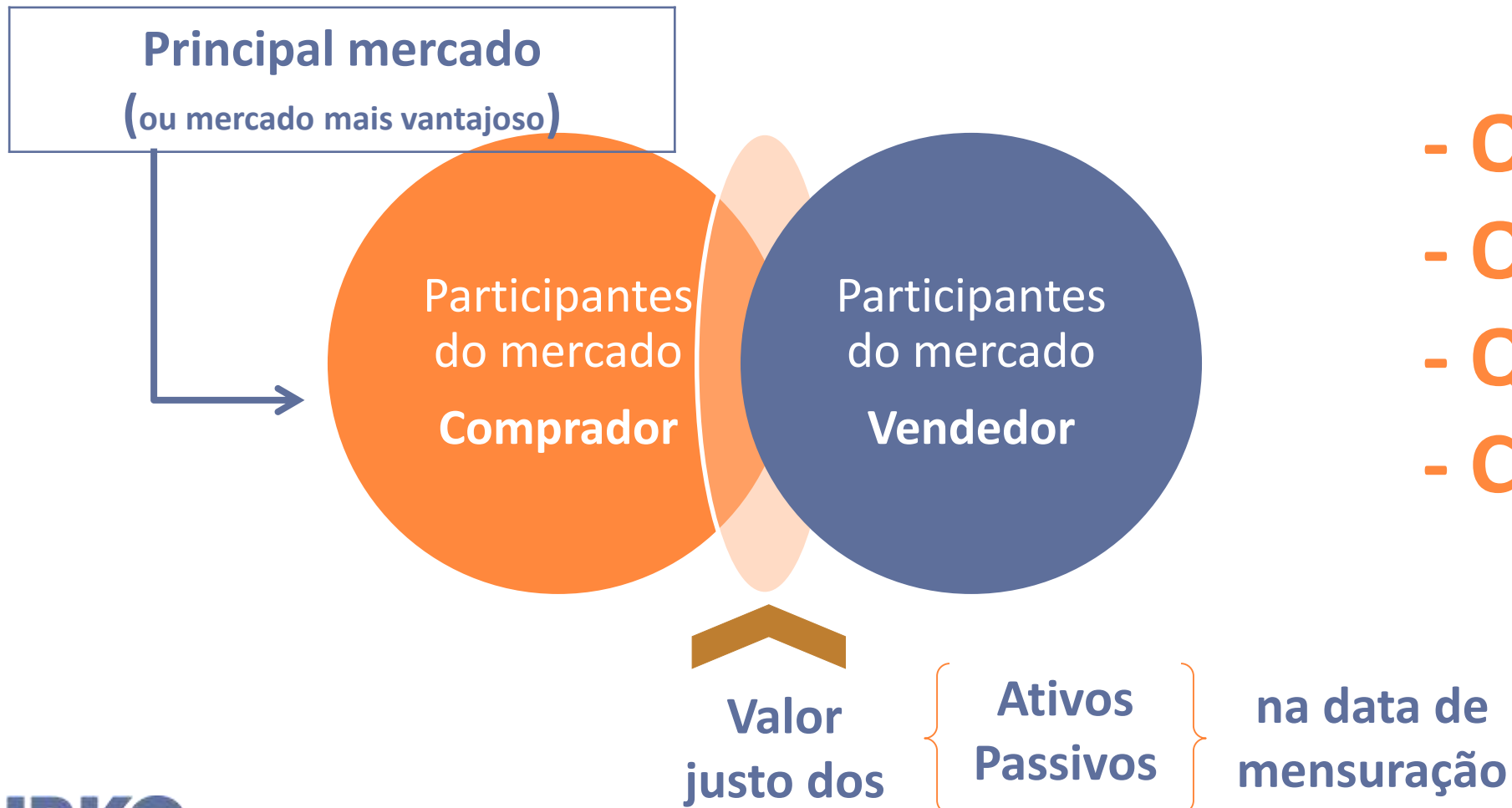


Técnicas de
avaliação
e
Hierarquia de
valor justo

Valor justo

O que preciso entender para mensurar?

Em um hipotético preço de transação:



- O que?
- Onde?
- Quem?
- Como?

Valor justo

O Que?

Unidades contábeis. Ex: Ativo biológico



Características:

Quais características um comprador participante do mercado levaria em conta?

- ✓ Tempo e vida econômica remanescente
- ✓ Condição
- ✓ Localização
- ✓ Restrições no uso ou venda do ativo
- ✓ Condições contratuais

Valor justo

Onde a transação toma forma?

Valor justo é o preço onde ...

Principal mercado	Ou, se não há mercado principal O mercado mais vantajoso
O mercado com o maior volume e nível de atividade para os ativos ou passivos	O mercado que maximize o valor que deve ser recebido pela venda do ativo ou minimiza o valor total a ser pago pela a transferência do passivo

- Na maioria dos casos esses mercados serão os mesmos.
- A entidade deve ter acesso ao principal (ou o mais vantajoso) mercado.

Valor justo

Quem irá transacionar o item?

Os compradores e os vendedores são participantes do mercado principal (ou mais vantajoso) que é:

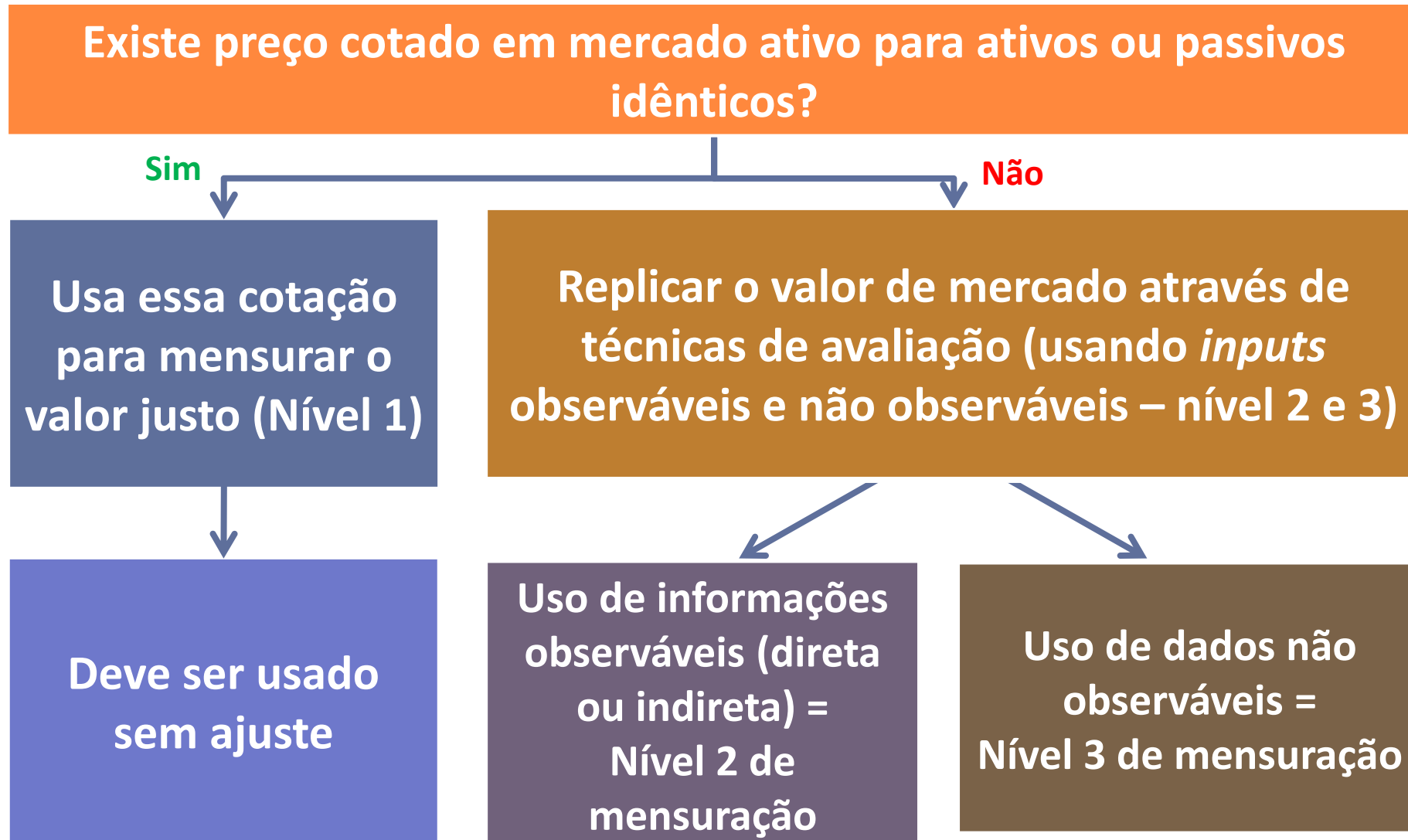
Independente	Conhecedor
Capaz de participar da transação	Disposto a entrar na transação

Os participantes de mercado atuam no seu melhor interesse econômico:

- Maximiza o valor do ativo
- Minimiza o valor dos passivos

Valor justo

Como chegaremos em uma avaliação baseada em mercado?



Valor justo

Técnicas de Avaliação



Aplicar o método mais apropriado considerando os benefícios econômicos e os “inputs” disponíveis.

Valor justo

Método de mercado

O método de mercado é baseado em:

1. O preço atual para o ativo/passivo; ou
2. O preço de uma recente transação do ativo/passivo; ou
3. Ajustando os preços em 1 e 2 de um ativo/passivo similar.

Os principais pontos da metodologia de mercado são a identificação dos ativos e passivos similares e a determinação de quais ajustes devem ser realizados aos mesmos.

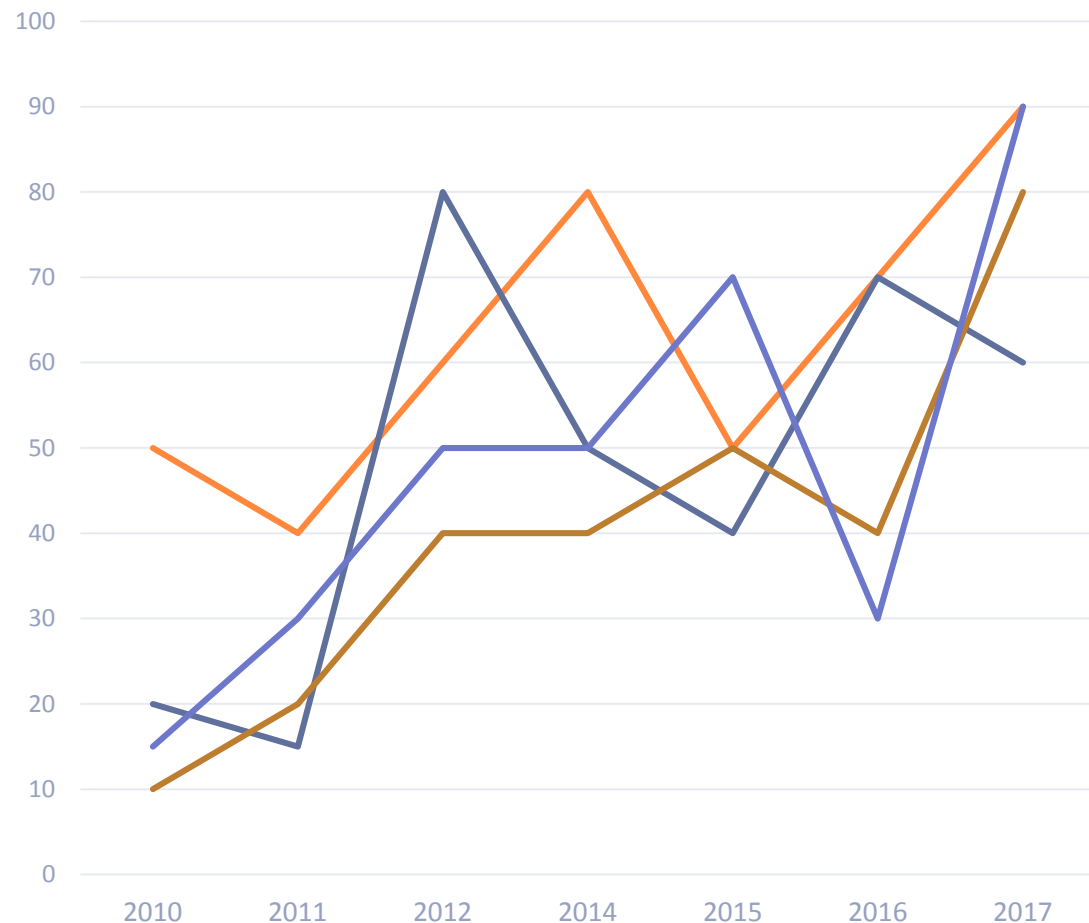
Valor justo

Exemplos de Método de mercado

Ativo	Abordagem
Bens/Investimento em propriedades	Vendas de bens similares Valor de mercado de aluguel
Dívidas ou ações listadas	Preço cotado
Ativos biológicos	Preço de mercado
Investimentos não listados	Vendas de ações de companhias similares Comparações com cotações de companhias no mesmo negócio

Valor justo

Pontos sobre o Método de mercado



Tipicamente usada para ativos/passivos financeiros e para o setor imobiliário.



Dificuldades de aplicar em bens intangíveis

Um suficiente número de transações verdadeiramente comparáveis esta raramente disponível.

Valor justo

Método de Custo

O Método de custo é baseado em:

1. O custo atual para substituir o ativo
2. A idade e a condição do ativo
3. Qualquer obsolescência econômica ou funcional

O principal ponto da metodologia de custo é a **identificação dos custos de substituição apropriados ao caso**, particularmente para um ativo antigo, e determinar a utilidade atual do ativo.

Valor justo

Método de Custo

Principais pontos

Apropriado
para Ativos
Fixos

Inapropriado
para vários
casos de
intangíveis (a)

Pode ser usado
para alguns
intangíveis que
não geram
diretamente
resultado (ex:
software para
uso interno)

Podem ser
difíceis de
aplicar porque
os dados não
estão
prontamente
disponíveis

As vezes podem
ser apropriados
como um
segundo
método (chegar
que o “método
da receita” é
razoável)

(a) o custo associado com o desenvolvimento de propriedade intelectual geralmente é muito pequeno quando comparado a seu valor

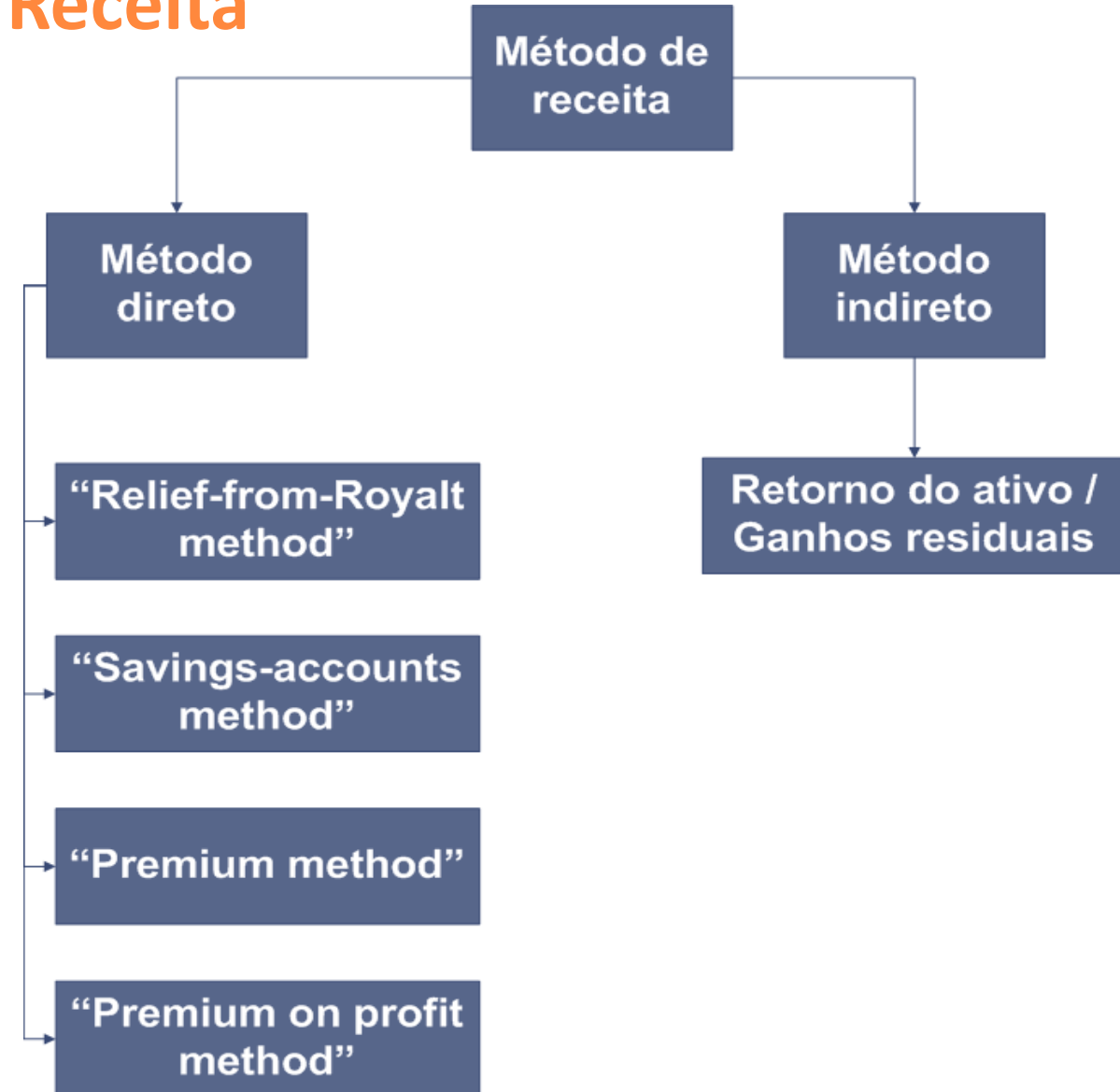
Valor justo

Método de Receita

Amplamente usado para mensurar:

- Ativos intangíveis
- Investimentos em bens
- Unidades geradoras de caixa em teste de “impairment”
- Passivos não financeiros

Os principais pontos na metodologia de receita são a utilização de um fluxo de caixa apropriado e a consistência entre as premissas do fluxo de caixa e as taxas de desconto aplicadas .



Valor justo

Requisitos de divulgação nas DFs

Requisitos diferentes para diferentes níveis da hierarquia de VJ

Nível 1:

- Transferências / Transações

Nível 2:

- Transferências / Transações
- Técnica de avaliação

Nível 3:

- Técnica de avaliação
- Processo de avaliação
- Informações quantitativas sobre dados significativos não observáveis
- Conciliações
- Sensibilidade
- Ganhos e perdas a realizar reconhecidos no resultado

Ajuste a Valor Presente



É a estimativa do valor corrente de um fluxo de caixa futuro, no curso normal das operações da entidade.

Ajuste a Valor Presente

Diferença entre AVP e AVJ

AVP: tem como objetivo efetuar o ajuste para demonstrar o valor presente de um fluxo de caixa futuro.

AVJ: tem como primeiro objetivo demonstrar o **valor de mercado** de determinado ativo ou passivo; na impossibilidade disso, demonstrar o provável valor que seria o de mercado por comparação a outros ativos ou passivos que tenham valor de mercado; **na impossibilidade** dessa alternativa também, **demonstrar o provável valor** que seria o de mercado **por utilização do ajuste a valor presente** dos valores estimados futuros de fluxos de caixa vinculados a esse ativo ou passivo.

Ajuste a Valor Presente

Diferença entre AVP e AVJ

Exemplificando: a entidade efetua uma venda a prazo no valor de **\$ 10.000 mil** para receber o valor em parcela única, com vencimento em **cinco anos**. Caso a venda fosse efetuada à vista, de acordo com opção disponível, o valor da venda teria sido de **\$ 6.210 mil**, o que equivale a um custo financeiro anual de **10%**. Verifica-se que **essa taxa é igual à taxa de mercado, na data da transação**. No primeiro momento, a transação deve ser contabilizada considerando o seu valor presente, cujo montante de \$ 6.210 mil é registrado como contas a receber, em contrapartida de receita de vendas pelo mesmo montante. **Nota-se que, nesse primeiro momento, o valor presente da transação é equivalente a seu valor de mercado ou valor justo (fair value).**

Ajuste a Valor Presente

Diferença entre AVP e AVJ

Passado o primeiro ano, o reconhecimento da receita financeira deve respeitar a taxa de juros da transação na data de sua origem (ou seja, 10% ao ano), **independentemente da taxa de juros de mercado em períodos subsequentes**. Assim, depois de um ano, o valor das contas a receber, para fins de registros contábeis, será de \$ 6.830 mil, **independentemente de variações da taxa de juros no mercado**. Ao fim de cada um dos cinco exercícios, a contabilidade deverá refletir os seguintes efeitos:

Ano	\$ mil		
	Valor	Juros (taxa efetiva)	Saldo atualizado
1	6.210	620	6.830
2	6.830	683	7.513
3	7.513	751	8.264
4	8.264	827	9.091
5	9.091	909	10.000

Ajuste a Valor Presente

Diferença entre AVP e AVJ

Se aplicarmos a técnica de marcação a mercado ao final do primeiro ano, na qual a taxa de juros saísse de 10% ao ano, no momento inicial da transação, para 15% ao ano, no fim do primeiro ano. Nessa situação, o valor justo das contas a receber, calculado mediante mesma técnica nessa nova data e com a atual condição de mercado, seria de **\$ 5.718 mil**, ou seja, seu valor justo no fim do primeiro ano é bem inferior ao valor contabilizado com base na técnica do ajuste a valor presente.

Embora no momento inicial o valor presente e o valor justo de uma operação sejam normalmente iguais, com o passar do tempo esses valores não guardam, necessariamente, nenhum tipo de relação.

Ajuste a Valor Presente

Valor do dinheiro no tempo

CEAD

01



Ao se aplicar o conceito de valor presente, deve-se associar tal procedimento à mensuração de ativos e passivos levando-se em consideração o valor do dinheiro no tempo e as incertezas a eles associados.

Deve-se aplicar a lógica da matemática financeira.



02

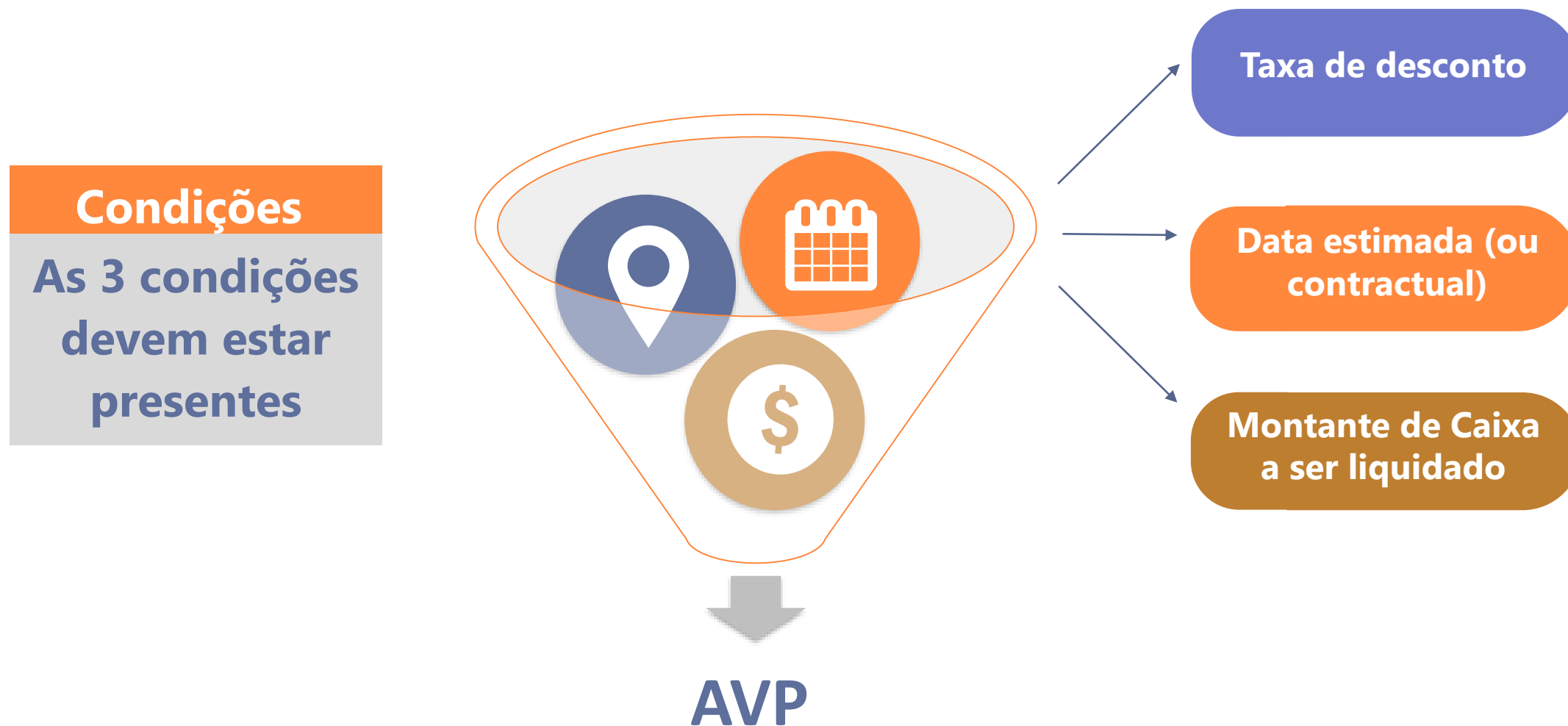
Deve-se empregar taxas de desconto que reflitam as melhores avaliações do mercado quanto ao valor do dinheiro no tempo e os riscos específicos do ativo e do passivo em suas datas originais.

03



Ajuste a Valor Presente

Elementos fundamentais no conceito de AVP



Ajuste a Valor Presente

Aplicação em Ativos e Passivos

- Aplicado a operações de longo prazo (ativos e passivos financeiros)
- O AVP também é aplicado em operações de curto prazo, mas o conceito de relevância deve ser levado em consideração.
- Análise do valor de realização também deve ser aplicada (Provisão para devedores duvidosos), independentemente do cálculo do AVP.



Pontos de atenção



AVJ - Norma única de mensuração



Hierarquia e métodos para mensuração de Valor justo



AVP não é sinônimo de AVJ



CEAD

OBRIGADO !!!

