

A woman in a dark suit is standing and pointing at a whiteboard in a meeting room. Several people are seated around a long table, looking towards the whiteboard. The room has large windows with purple curtains and a clock on the wall.

# IAS 28 / CPC 18 (R2) - Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto

Professora Ivanice Teles

Direitos autorais: a utilização total ou parcial deste material é livre, desde que o autor seja mencionado:  
TELES, Ivanice. São Paulo: 2019.

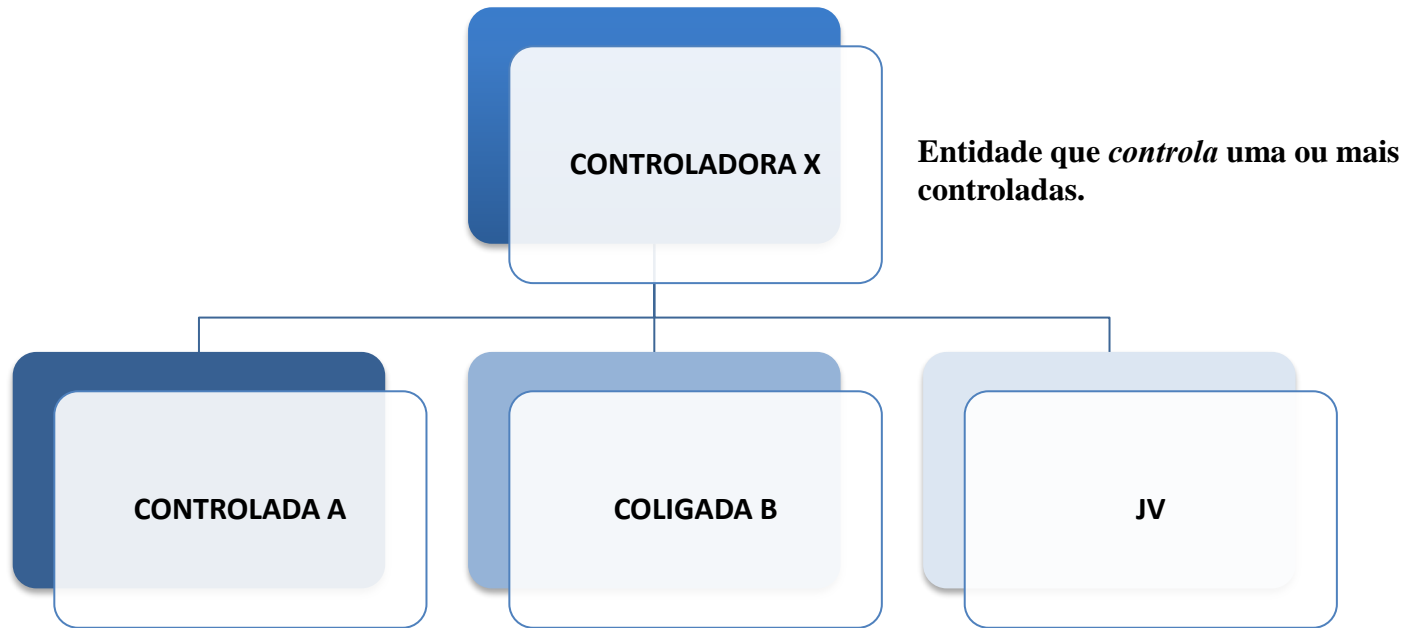
Mestre em Ciências Contábeis pela PUC SP, Graduada em Ciências Contábeis pela Universidade Católica de Salvador, Pós-Graduada em Perícia e Auditoria pela PUC SP.

Professora de Ciências Contábeis. Possui 17 anos de experiência em Instituição Financeira nacional e internacional, e em Instituição de Pagamentos.

# Investimentos em Participações e Equivalência Patrimonial

- **Contextualização**
- **Controladora**
- **Controlada**
- **Coligada**
- ***Joint Venture***
- **MEP – Método da Equivalência Patrimonial**
- **Exemplos**
- **Demonstrações Financeiras**
- **Participação Não Controladores**
- **Lucro Não realizado**
- **Casos Práticos**

# Contextualização

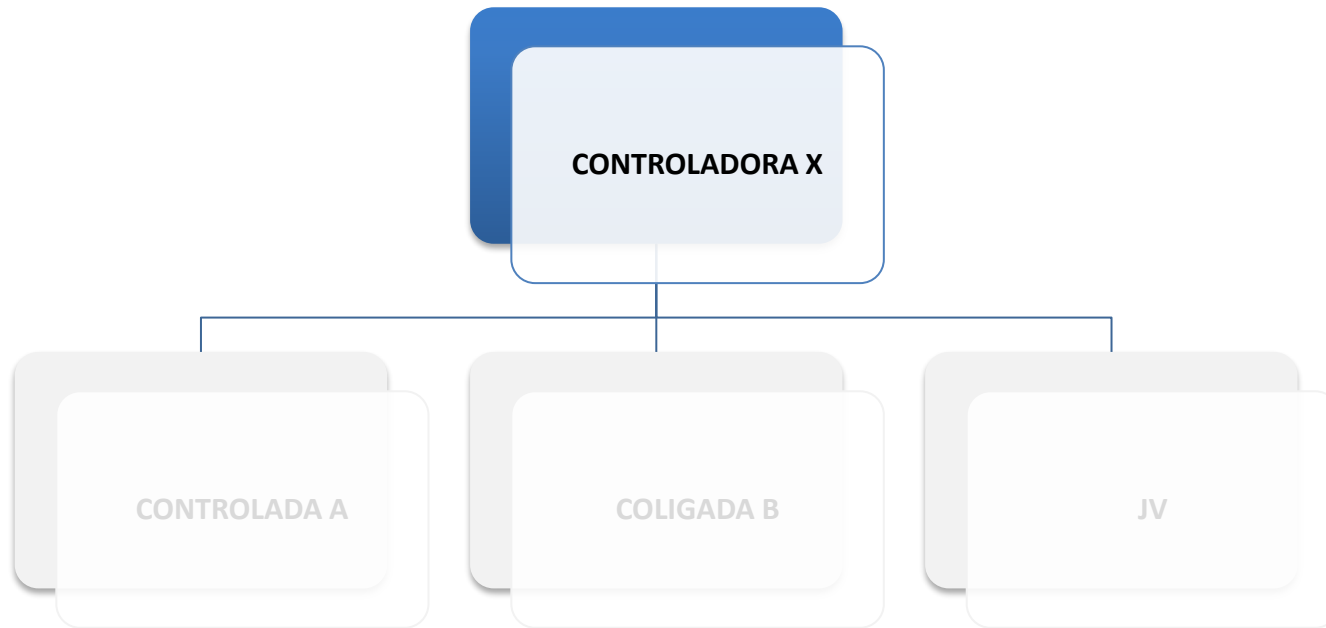


Entidade que *controla* uma ou mais controladas.

Entidade que é controlada por outra entidade

Entidade sobre a qual o investidor tem influência significativa

Acordo conjunto por meio do qual as partes que detêm o controle em conjunto do acordo contratual e têm direitos sobre os ativos líquidos desse acordo



Entidade que *controla* uma ou mais controladas.



## Definição de Controle

O investidor controla a investida se possuir todos os atributos seguintes:

- (a) poder sobre a investida;
- (b) exposição a, ou direitos sobre, retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a investida; e
- (c) a capacidade de utilizar seu poder sobre a investida para afetar o valor de seus retornos.



## Definição de Controle

**Poder**

Capacidade de dirigir as atividades que afetam significativamente os retornos da investida

**Retornos variáveis**

Os retornos do investidor variam conforme o resultado do seu desempenho na investida

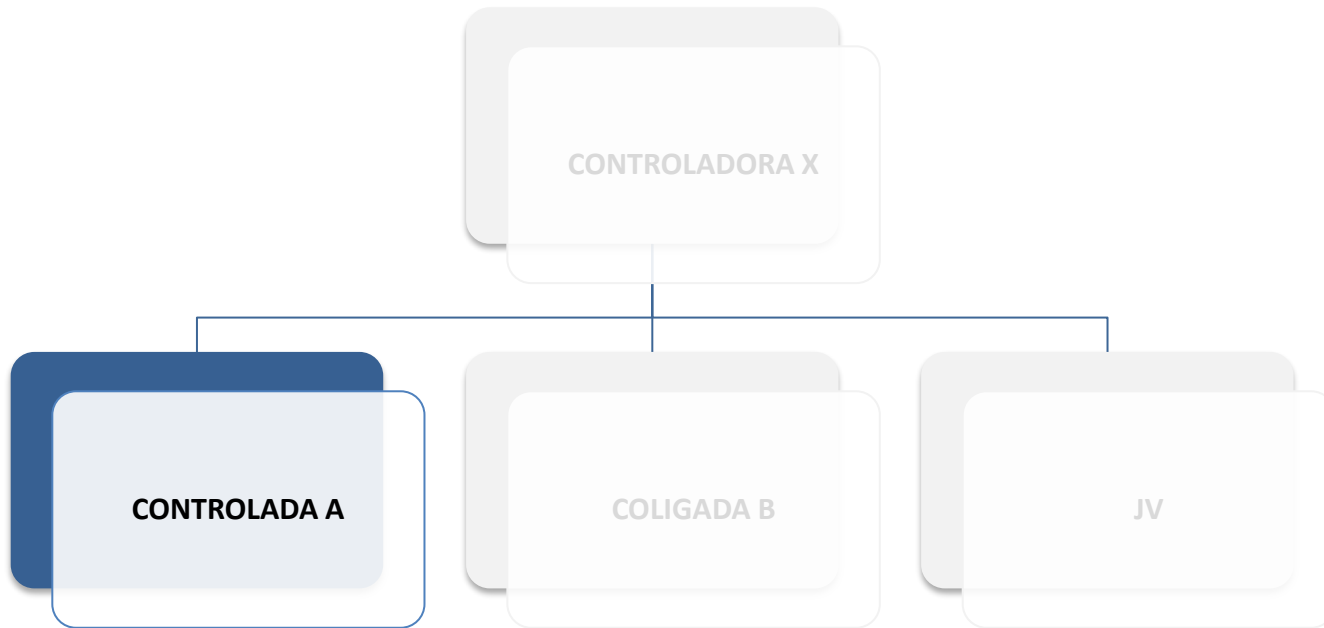


Um pouco mais sobre poder...

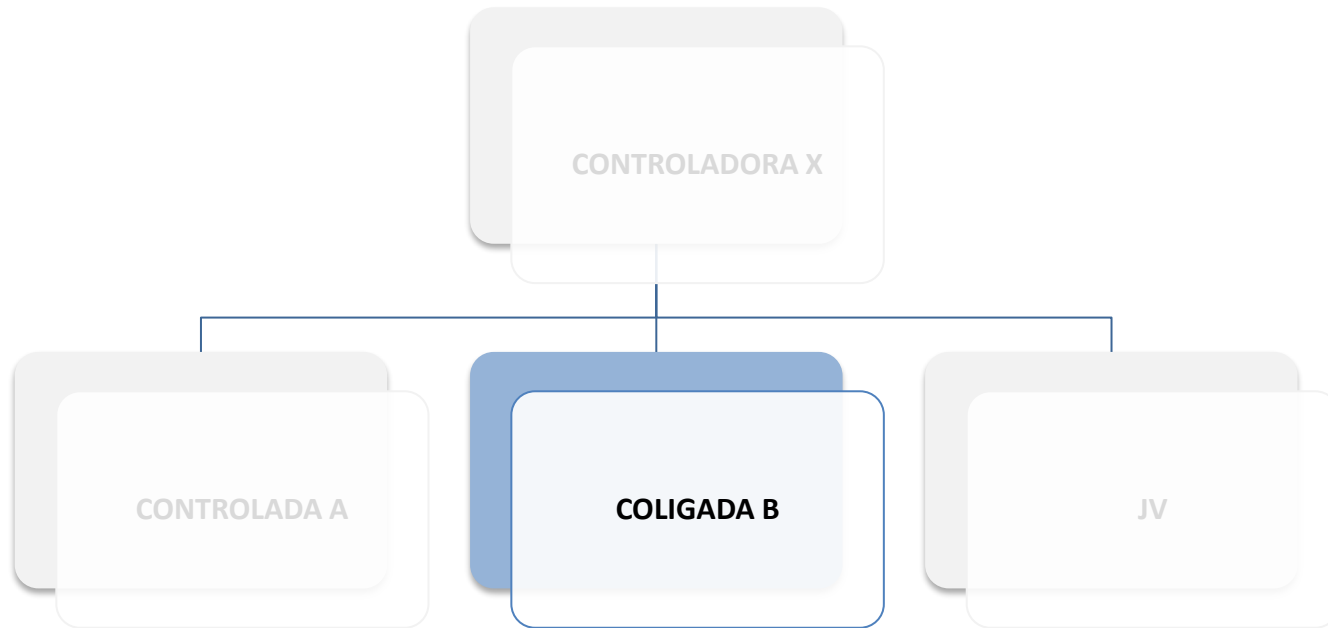


**Sócio com direito  
a voto**

- Políticas de investimento
- Políticas de financiamento
- Políticas operacionais
- Políticas de remuneração



**Entidade que é controlada por outra entidade**



**Entidade sobre a qual o investidor tem influência significativa**



## Definição de Influência Significativa

Representado por alguém que participa das decisões importantes da empresa. Normalmente é o investidor que mantém direta ou indiretamente, 20% ou mais do poder de voto da investida.

Participação nos processos de elaboração de políticas

Operações materiais entre o investidor e a investida

Representação na Diretoria da investida

Intercâmbio de diretores ou gerentes

Fornecimento de informação técnica essencial

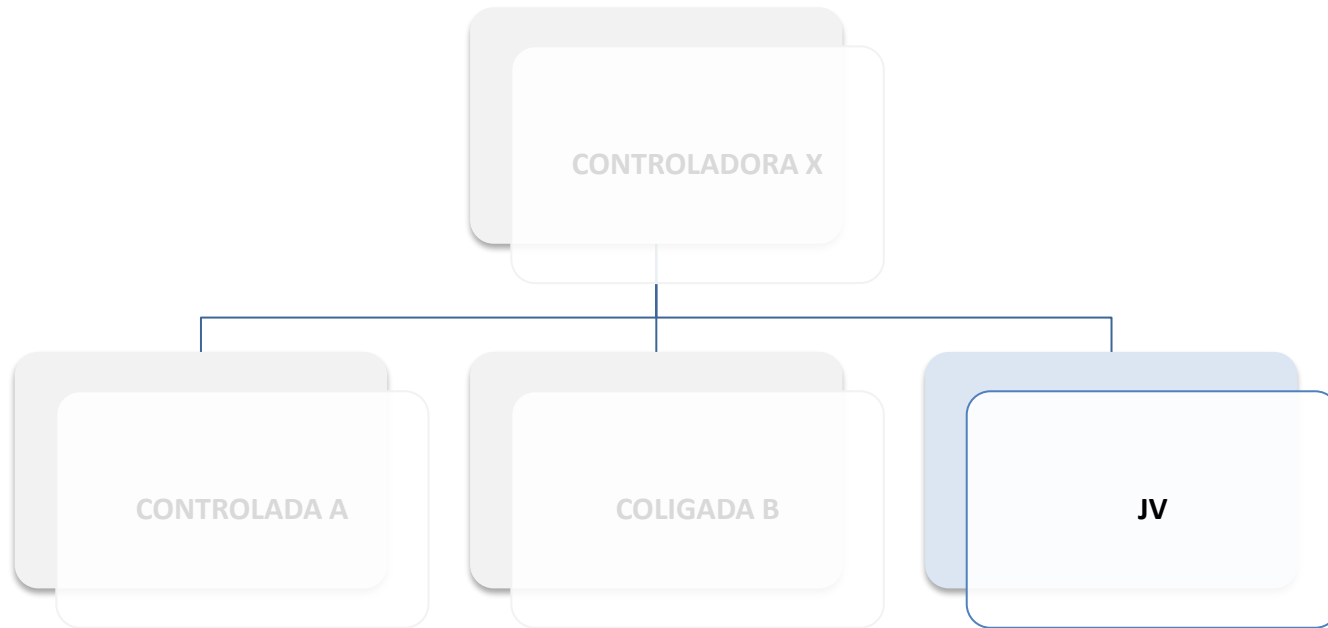
Representação no Conselho de Administração



## Um pouco mais sobre Influência Significativa...

Um investidor sem influência significativa não participa das decisões das empresas que ele investe. Seu interesse está apenas em obter ganhos com a valorização das empresas e com os dividendos.

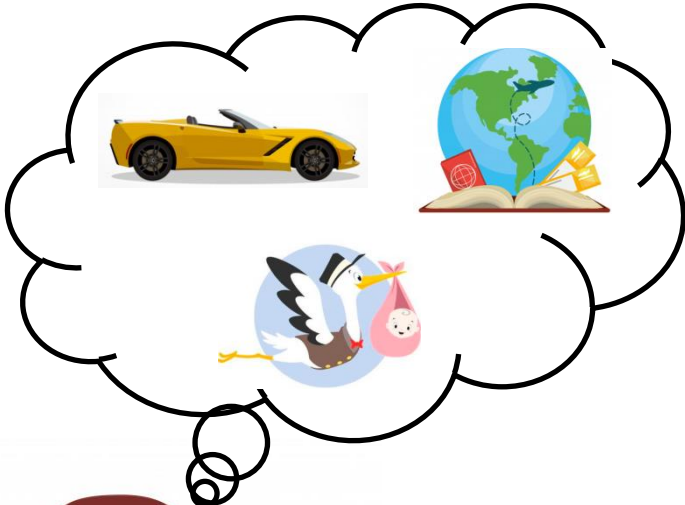




**Acordo conjunto por meio do qual as partes que detêm o controle em conjunto do acordo contratual e têm direitos sobre os ativos líquidos desse acordo**



Um pouco mais sobre JV...





## Método da Equivalência Patrimonial

Para fins contábeis há três métodos de avaliação de investimentos permanentes em outras sociedades:

- **Método de Custo,**
- **Método de Valor Justo; e**
- **Método da Equivalência Patrimonial**

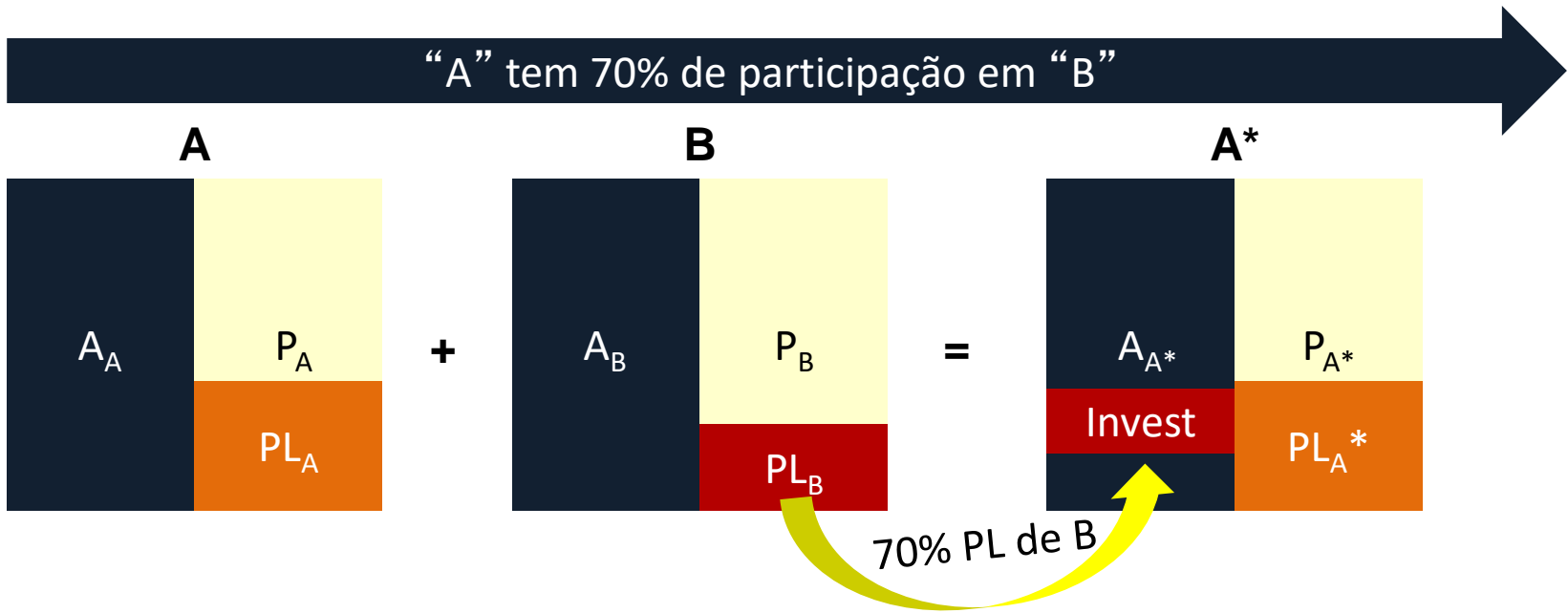
Método de contabilização em que o investimento é inicialmente reconhecido pelo custo e, posteriormente, o valor contábil é atualizado pelo reconhecimento da participação do investidor no resultado do período, gerado pela investida após a aquisição.



## Método da Equivalência Patrimonial

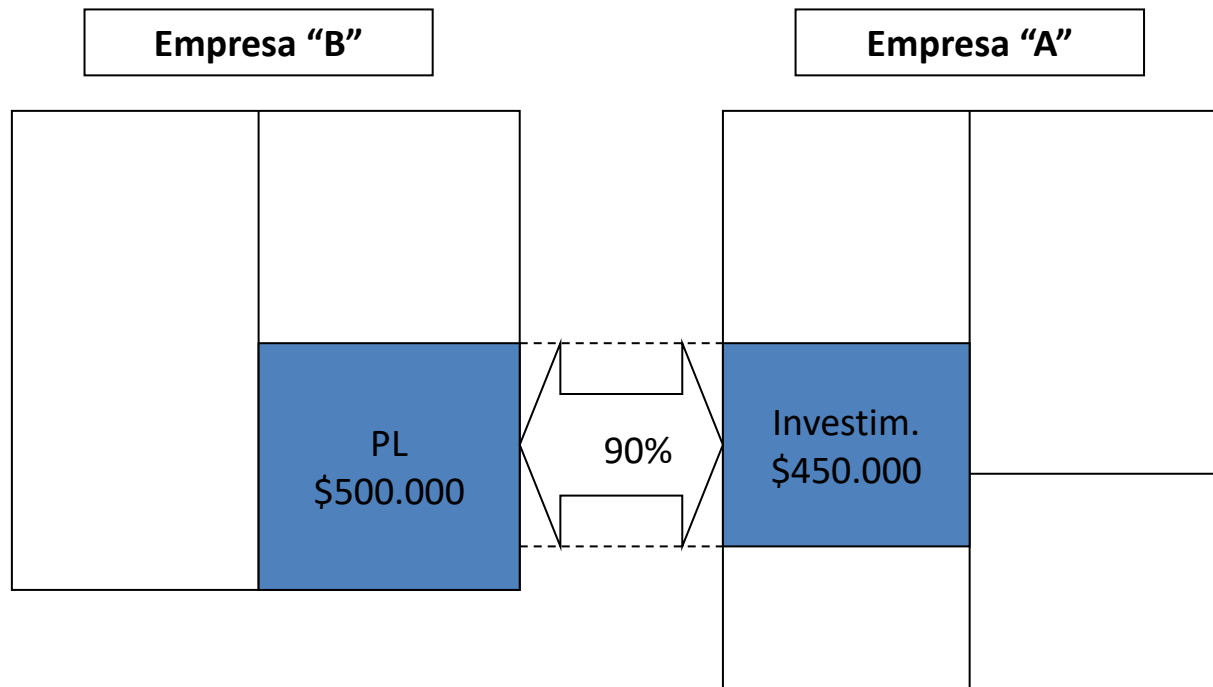
- A participação no acréscimo ou decréscimo do investimento é reconhecida no resultado do período
- As distribuições recebidas da investida reduzem o PL da mesma, assim como o valor contábil do investimento na entidade investidora
- Ajustes no valor contábil do investimento que não passam pela DRE da investida são reconhecidos no PL da investidora





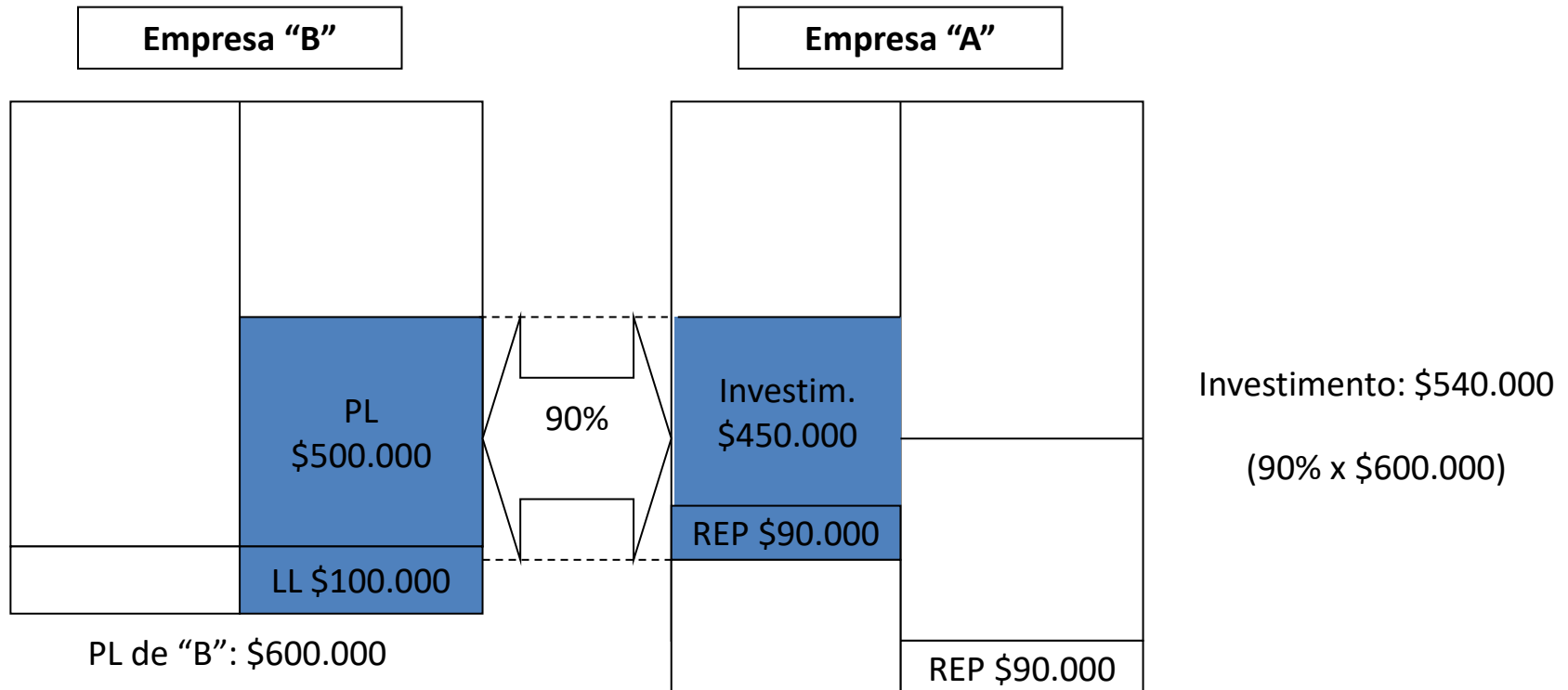
## Exemplo

- Empresa “A” controla 90% da empresa “B”, cujo PL é de \$500.000
- Investimento avaliado pelo MEP em “A” deve ser equivalente ao PL de “B” proporcional ao percentual de participação ( $\$500.000 \times 90\% = \$450.000$ )



## Exemplo

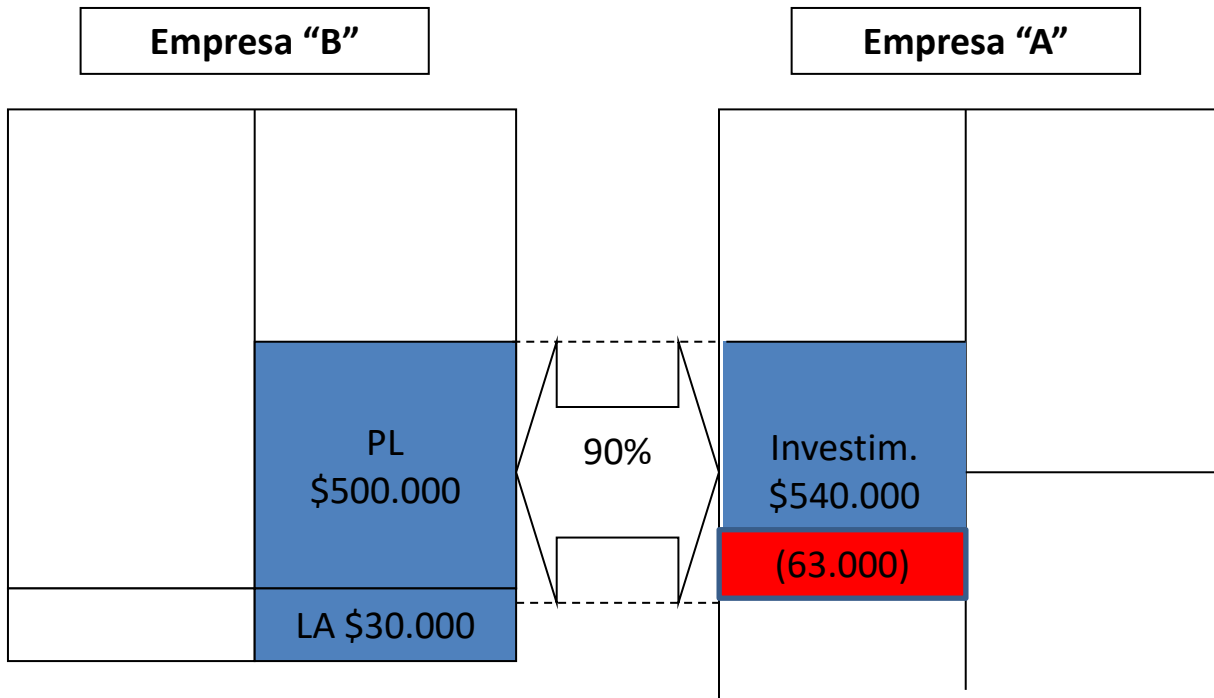
- Empresa “B” teve \$100.000 de lucro e PL da empresa passou de \$500.000 para \$600.000
- Investimento avaliado por MEP em “A” deve ser aumentado em \$90.000 (90% x \$100.000) para que o valor seja equivalente ao PL de “B”



Exemplo

Destinação do lucro do Exercício:

- Empresa “B” decidiu distribuir 70% sob a forma de dividendos.



Investimento	
SI 540.000	63.000

Caixa	
SI xxx	63.000

Investimento: \$477.000

(90% x \$ 530.000)

## Participação Recíproca

A empresa "A" detém 30% do capital de "B"

A empresa "B" detém 5% do capital de "A"

	A	B
Caixa	1.350,00	100,00
CR de Clientes	500,00	300,00
Estoque	-	-
Investimentos	<b>345,00</b>	<b>102,50</b>
Imobilizado	1.000,00	1.100,00
	<b>3.195,00</b>	<b>1.602,50</b>
CP	300,00	150,00
Fornecedores	500,00	200,00
PL	2.395,00	1.252,50
	<b>3.195,00</b>	<b>1.602,50</b>

$$30\% * (1.252,50 - 102,50) = \$ 345,00$$

$$5\% * (2.395,00 - 345) = \$ 102,5$$

# Demonstrações Financeiras

## Demonstrações individuais



São as demonstrações contábeis de uma entidade, considerando que os investimentos em controladas, coligadas ou *joint ventures* são negócios totalmente segregados, entram na linha de investimentos pelo MEP.

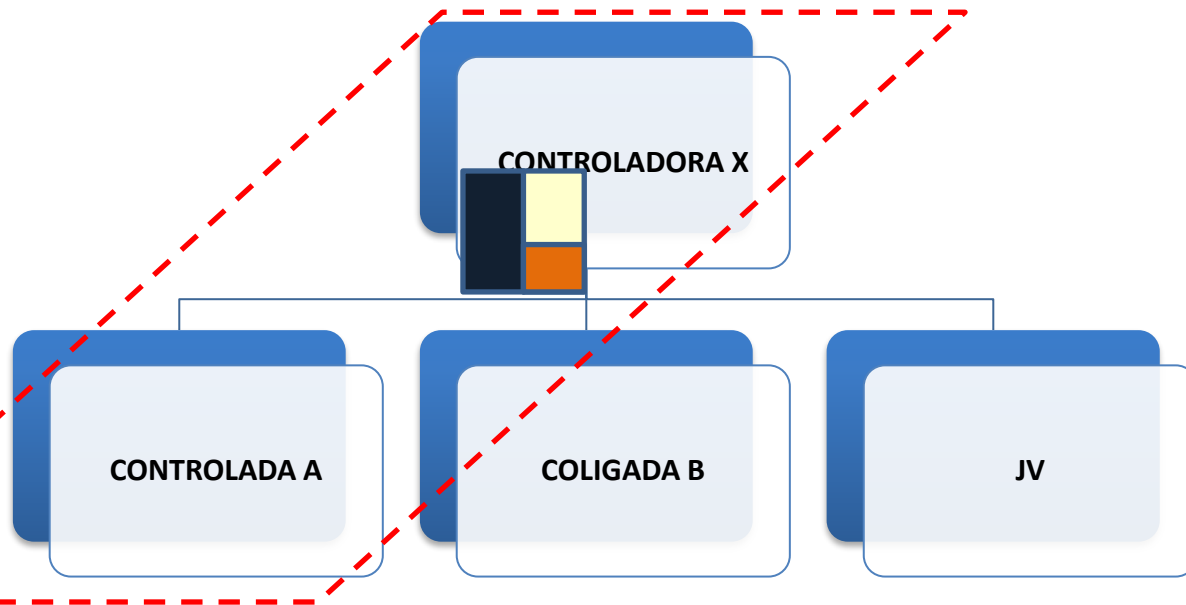


Nas DFs individuais, os investimentos em controladas, coligadas e JV são avaliados pelo Método de Equivalência Patrimonial (MEP)

# Demonstrações Financeiras

## Demonstrações consolidadas

São as demonstrações contábeis de um grupo econômico (controladora e suas controladas), apresentadas como uma única entidade.



Nas DFs consolidadas, os investimentos coligadas e JV são avaliados pelo Método de Equivalência Patrimonial (MEP)

# Participação Não Controladores

**P**articipação de **N**ão **C**ontroladores ou participação minoritária é a parte do resultado e do PL de uma controlada que pode ser atribuída a participações no patrimônio líquido que não sejam possuídas pela controladora, nem direta nem indiretamente através de outras entidades controladas.

# Lucro Não Realizado

**L**ucro **N**ão **R**ealizado é a transação em que há venda entre controlada e controladora com lucro de um ativo e esse ativo ainda não foi vendido a terceiros.

No grupo econômico, esse lucro ainda não foi realizado.

# Lucro Não Realizado

Exemplo – Base Manual de Contabilidade Societária:

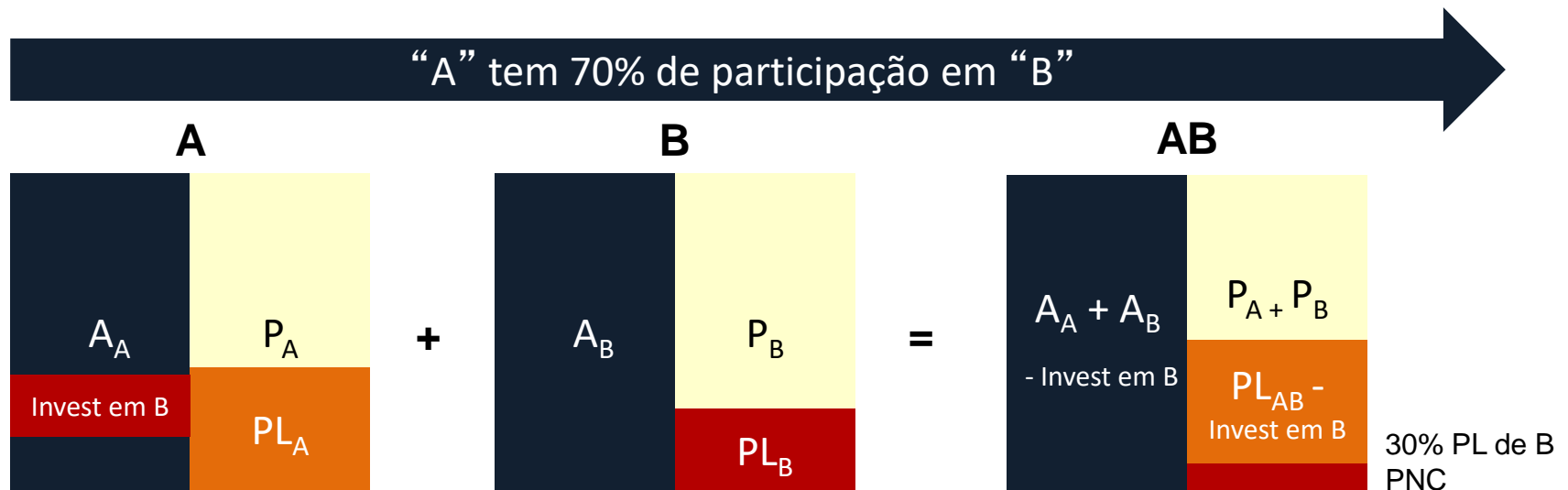
A investidora “A” possui 30% de participação sobre a coligada “B”, e esta vende um ativo para “A” com lucro de \$ 1.000.000, e seu lucro líquido total é de \$ 4.000.000,

A equivalência de “A” em “B” deve eliminar o lucro denominado de não realizado se esse ativo ainda permanece na adquirente. É importante lembrar que o lucro não realizado é conceito de resultado líquido dos tributos.

Assim, se a investida estiver sujeita à tributação de 34% sobre o lucro, tratará como lucro não realizado o valor de  $\$ 1.000.000 \times (1 - 34\%) = \$ 660.000$ .

Dessa forma, será entendido que, dos \$ 4.000.000 de lucro líquido, para fins de MEP deverão ser excluídos os \$ 660.000. O resultado do MEP será então de  $30\% \times \$ (4.000.000 - 660.000) = \$ 1.002.000$ .

# Consolidação



# Casos práticos

A empresa Alfa investiu \$ 4.000,00 em ações ordinárias, quando da constituição da Empresa Beta, representando 40% do capital realizado de Beta, correspondente a \$10.000,00 .

Ao final do período (X0), a empresa Beta realizou lucros não distribuídos no valor de \$ 7.500.

Em x1, a empresa Beta aumentou o capital por subscrição de 5.000 novas ações no valor de \$ 5.000, pela Empresa Alfa, que possui influência significativa sobre a empresa Beta, cujo PL é de \$ 22.500.

O Capital Social da empresa Beta ficou com 15.000 ações, das quais 9.000 são da empresa Alfa.

Considerando que o investimento em coligada da Empresa Alfa deve ser avaliado por Equivalência patrimonial, vamos demonstrar como deve ser o resultado de ambas as Empresas?

# Casos práticos

Análise dos Balanços das empresas Alfa e Beta no momento da Constituição da empresa B

**Empresa A**

Investimento em B	4.000,00	

**Empresa B**

Capital		
Empresa A	4.000,00	
Outros	6.000,00	

Análise dos Balanços das empresas Alfa e Beta no momento do novo aporte de Alfa

**Empresa A**

Investimento em B	9.000,00		
Lucros inv. B	3.000,00		
Ajuste saldo inv. B	1.500,00	Lucros inv. B	3.000,00
		ORA Ajuste inv.	1.500,00

**Empresa B**

Capital		
Empresa A	9.000,00	
Outros	6.000,00	
Lucros	7.500,00	

# Casos práticos

A seguir, resumo da aplicação do MEP:

	Patrimônio Líquido da Empresa B			Participação de A em B	
	X0	X1	SALDO ATUAL	ANTERIOR 40%	ATUAL 60%
Capital Realizado	10.000,00	5.000,00	15.000,00	4.000,00	9.000,00
Reserva de Lucros	7.500,00	-	7.500,00	3.000,00	4.500,00
	<b>17.500,00</b>	<b>5.000,00</b>	<b>22.500,00</b>	<b>7.000,00</b>	<b>13.500,00</b>

A participação da empresa Alfa em x0: 40% (\$4.000,00 / \$10.000,00)

A participação da empresa Alfa em x1: 60% (\$9.000,00 / \$15.000,00)

Ajuste no PL de A decorrente dos lucros de B = 20% \* \$7.500,00 = \$1.500,00

**Elabore o cálculo MEP do problema abaixo:**

- **A empresa REALISE tem uma participação de 30% no capital da empresa EXIT com PL de \$ 1.000,00.**
- **A empresa REALISE aumentou a participação com mais \$ 600**
- **A empresa Exit teve um lucro de \$ 1.000,00**

# Casos práticos

MEP participação da empresa Realise em Exit

**Empresa REALISE**

Investimento em EXIT 300	

**Empresa EXIT**

Capital	
Realise	300
Outros	700

$$\text{\$ 1.000,00} \times 30\% = \text{\$300}$$

# Casos práticos

MEP aumento da participação da empresa Realise em Exit

Empresa REALISE

Investimento em EXIT 900	

Empresa EXIT

Capital	
Realise	900
Outros	700

**\$300 aporte inicial Realise + \$600 novo aporte = \$ 900 / \$1.600,00 (PL de Exit)  
= 56%**

# Casos práticos

MEP participação do Lucro da empresa Realise em Exit

**Empresa REALISE**

Investimento em EXIT 900	
Lucro inv em EXIT 560	

**Empresa EXIT**

Capital	
Realise	900
Lucros	1000
Outros	700

**Lucro de Exit \$ 1.000,00 + PL anterior \$ 1.600 = novo PL \$ 2.600**

**Participação de Realise = 56% x \$1.000 (lucro de Exit) = \$560 + \$900 investimento = \$ 1.460**

# Recomendações de Leitura

- CPC 18 - Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto  
[http://static.cpc.aatb.com.br/Documentos/263\\_CPC\\_18\\_\(R2\)\\_rev%2013.pdf](http://static.cpc.aatb.com.br/Documentos/263_CPC_18_(R2)_rev%2013.pdf)
- CPC 36 - Demonstrações Consolidadas  
[http://static.cpc.aatb.com.br/Documentos/448\\_CPC\\_36\\_R3\\_rev%2008.pdf](http://static.cpc.aatb.com.br/Documentos/448_CPC_36_R3_rev%2008.pdf)
- E.; Gelbcke E. R.; Santos A.; Iudícibus S.: Manual de Contabilidade Societária. Martins. Editora Atlas. São Paulo, 2013.
- NBC TG 18 (R3) - Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto  
[http://www2.cfc.org.br/sisweb/sre/detalhes\\_sre.aspx?Codigo=2017/NBCTG18\(R3\)&arquivo=NBCTG18\(R3\).doc](http://www2.cfc.org.br/sisweb/sre/detalhes_sre.aspx?Codigo=2017/NBCTG18(R3)&arquivo=NBCTG18(R3).doc)
- NBC TG 36 (R3) – Demonstrações Consolidadas  
[http://www1.cfc.org.br/sisweb/sre/detalhes\\_sre.aspx?Codigo=2015/NBCTG36\(R3\)](http://www1.cfc.org.br/sisweb/sre/detalhes_sre.aspx?Codigo=2015/NBCTG36(R3))

# EXERCÍCIOS

## Marque a opção correta acerca de Participação de Não Controladores?

- a) PNC é a parte dos ativos e passivos dos acionistas estrangeiros de uma controlada
- b) PNC é a participação minoritária de uma controladora
- c) PNC é a participação dos sócios que possuem influência significativa
- d) PNC é a parte do resultado e do PL de uma controlada que pode ser atribuída a participações no patrimônio líquido que não sejam possuídas pela controladora, nem direta nem indiretamente através de outras entidades controladas
- e) PNC é a parte que uma controladora possui em uma sociedade de participação conjunta

## Marque a opção correta acerca de Participação de Não Controladores?

- a) PNC é a parte dos ativos e passivos dos acionistas estrangeiros de uma controlada
- b) PNC é a participação minoritária de uma controladora
- c) PNC é a participação dos sócios que possuem influência significativa
- d) PNC é a parte do resultado e do PL de uma controlada que pode ser atribuída a participações no patrimônio líquido que não sejam possuídas pela controladora, nem direta nem indiretamente através de outras entidades controladas
- e) PNC é a parte que uma controladora possui em uma sociedade de participação conjunta

**Marque V como Verdadeiro e F como Falso para a(s) opção(ões) que corresponde(m) a influência significativa**

- ( ) Participação nas decisões sobre políticas financeiras e operacionais de uma investida
- ( ) O investidor mantém direta ou indiretamente, 10% ou mais do poder de voto da investida
- ( ) Representação no conselho de administração ou na diretoria da investida
- ( ) Participação nos processos de elaboração de políticas. Ex.: dividendos
- ( ) Operações materiais entre o investidor e a investida
- ( ) Intercâmbio de diretores ou gerentes
- ( ) Fornecimento de informação gerencial.

**Marque V como Verdadeiro e F como Falso para a(s) opção(ões) que corresponde(m) a influência significativa**

- (V) Participação nas decisões sobre políticas financeiras e operacionais de uma investida
- (F) O investidor mantém direta ou indiretamente, 10% ou mais do poder de voto da investida
- (V) Representação no conselho de administração ou na diretoria da investida
- (V) Participação nos processos de elaboração de políticas. Ex.: dividendos
- (V) Operações materiais entre o investidor e a investida
- (V) Intercâmbio de diretores ou gerentes
- (F) Fornecimento de informação gerencial.

Teste seus conhecimentos anotando o que você sabe sobre os conceitos listados abaixo. Em seguida, compare suas respostas com as respostas sugeridas e aumente o seu repertório

- 1) **Equivalência Patrimonial**
- 2) **Definição de Controle**
- 3) **Controladora e Controlada**
- 4) ***Joint Venture***
- 5) **Demonstrações Consolidadas**

## 1) Equivalência Patrimonial

Método de contabilização por meio do qual o investimento em que uma empresa tem em outra, é inicialmente reconhecido pelo custo e, depois o valor contábil é atualizado mensalmente por meio da participação do investidor nos lucros ou prejuízos do período, gerados pela investida após a aquisição

## 2) Definição de Controle

Uma investida é controlada por um investidor quando este tem poder sobre a investida, está exposto a, ou direitos sobre, retornos variáveis decorrentes de seu envolvimento com a investida e tem a capacidade de utilizar seu poder sobre a investida para afetar o valor de seus retornos

## 3) Controladora e Controlada

Controladora é uma entidade que controla uma ou mais controladas

Controlada é a entidade que é controlada por outra entidade

## 4) *Joint Venture*

É a união de duas ou mais empresas já existentes com o objetivo de iniciar ou realizar uma atividade econômica comum. As partes, que detêm o controle em conjunto do acordo contratual, têm direitos sobre os ativos líquidos desse acordo

## 5) Demonstrações Consolidadas

São as demonstrações contábeis de um grupo econômico, em que ativos, passivos, patrimônio líquido, receitas, despesas e fluxos de caixa da controladora e de suas controladas são apresentados como se fossem uma única entidade econômica

**O investimento em coligada da Empresa A deve ser avaliado por equivalência patrimonial.**

**No reconhecimento inicial, o custo do investimento foi de \$15.000,00**

- O PL da investida – Empresa B é de \$ 50.000,00.**
- A empresa B teve um lucro no período, não distribuído de \$ 10.000,00.**

MEP participação da empresa A em B

$$\text{Investimento de A} = \$ 15.000,00 / \text{PL B } \$50.000,00 = 30\%$$

MEP participação do Lucro da empresa A em B

$$\text{Lucro de B} = \$10.000,00 \times 30\% (\text{participação de A}) = \$ 3.000,00$$

$$\text{Total de investimento de A} = \$18.000,00$$

$$\text{Total PL de B} = \$ 50.000,00 + \$ 10.000,00 = \$ 60.000,00$$

$$\text{Participação de A em B} = \$18.000,00 / \$ 60.000,00 = 30\%$$