



Adoção do IFRS e Implicações na Governança

Reunião Ordinária – 09/12/2015

Grupo de Estudos em Direito e Contabilidade - GEDEC
da FGV DIREITO SP - **GVlaw**

 **FGV DIREITO SP**
ESCOLA DE
DIREITO
DE SÃO PAULO

Sumário

Impacto da adoção do IFRS na Governança

Duas abordagens:

- Impacto na gestão das empresas, nas rotinas financeiras e operacionais
- Impactos nas operações de M&A: empresas de pequeno e médio porte

Procuraremos discorrer sobre uma abordagem prática, observando as consequências no dia a dia da gestão e quais foram os principais processos de gestão afetados pela adoção das práticas contábeis

Sumário

Impacto da adoção do IFRS na Governança

Duas abordagens...
Iniciando pelo

- **Impacto na gestão das empresas, nas rotinas financeiras e operacionais**

impactando outras áreas da organização, tais como:

Tecnologia da informação

Recursos humanos]

Gestão de riscos

Gestão tributária

Assuntos jurídicos

Sumário

Impacto da adoção do IFRS na Governança

Duas abordagens...
Iniciando pelo

- **Impacto na gestão das empresas, nas rotinas financeiras e operacionais**

Uma primeira conclusão: houve diversas consequências econômicas para diversos stakeholders

Sumário

Impacto da adoção do IFRS na Governança

Duas abordagens... **Iniciando pelo**

- **Impacto na gestão das empresas, nas rotinas financeiras e operacionais**

As mudanças não impactaram somente as estruturas e os processos de gestão diretamente relacionados com a área contábil

Destacamos:

- Recursos humanos com suas políticas de remuneração
- Cálculo e pagamento de dividendos
- Amortização de ágio
- Tesouraria na definição das políticas de financiamento e alavancagem
- Áreas operacionais demandadoras de capex
- Gestão tributária
- Gestão dos processos judiciais

Sumário

Impacto da adoção do IFRS na Governança

Primeiro destaque:

- Recursos humanos com suas políticas de remuneração

Definição da remuneração variável a partir do atingimento de metas de lucros

Qual lucro?

Lucro retirado da Demonstração do Resultado do Exercício

Ou

Lucro retirado da Demonstração do Resultado Abrangente

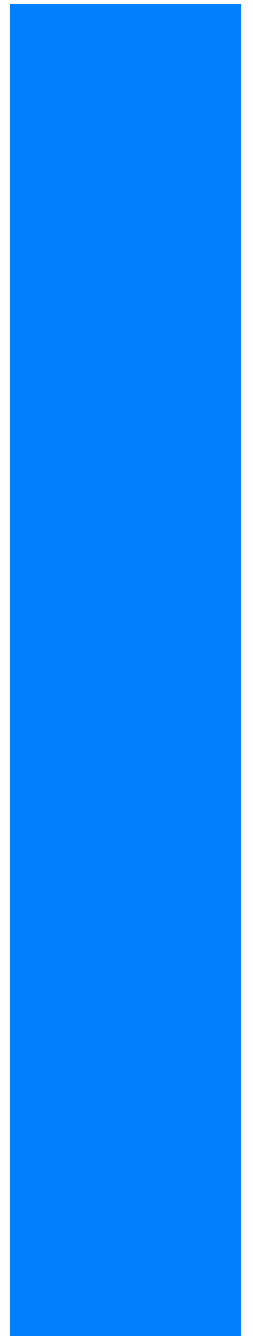
Sumário

Impacto da adoção do IFRS na Governança

Lucro sendo afetado por:

- Impairment
- Tratamento do intangível
- Ajuste a valor presente
- Custos de financiamento
- Provisões para contingência
- Reconhecimento das receitas
- Instrumentos financeiros

...e outros



Sumário

Impacto da adoção do IFRS na Governança

Segundo destaque:

- Dividendos

Mudanças que impactam a apuração e distribuição de dividendos, afetando relacionamento com controladores e minoritários, obrigando a rever

- Política de investimento e acordos de investimento
- Acordos de acionistas

Exemplo: empresas de construção civil e momento do reconhecimento da receita: momento da transferência da propriedade

Sumário

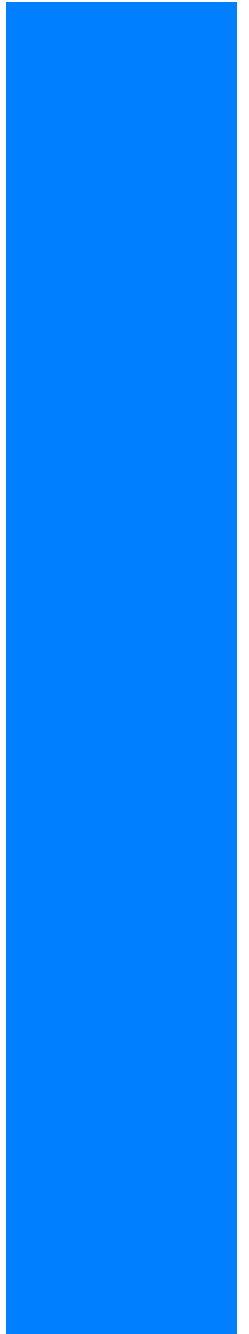
Impacto da adoção do IFRS na Governança

Terceiro destaque:

- Ágio

Alterações vindas com o CPC 15 e implicações na amortização de ágio

Impactou ou não o valuation nas negociações de M&A?



Sumário

Impacto da adoção do IFRS na Governança

Quarto destaque:

- Tesouraria na definição das políticas de financiamento e alavancagem

Contratos de financiamento e cláusulas de covenants.

A adoção das novas práticas contábeis exigiu revisão das cláusulas de covenants nos contratos vigentes e nas Políticas de crédito.

Sumário

Impacto da adoção do IFRS na Governança

Quinto destaque:

- Áreas operacionais demandadoras de capex

São impactadas com a necessidade periódica de:

- Revisão do tempo de vida útil
- Testes de impairment
- Tratamento do leasing

Modelagens financeiras para as decisões como “making” ou “buying” são afetadas, afetando decisão importante de negócios

Sumário

Impacto da adoção do IFRS na Governança

Sexto destaque:

- Gestão tributária

Aplicação de “essência sobre forma”
impactando tomadores de decisões ao optarem
por um caminho com maior ou menor impacto
tributário.

Ainda que juridicamente e para o direito tributário
não sejam as mesmas coisas, a decisão por
caminhos que possam implicar riscos é sempre do
tomador do risco.....

Sumário

Impacto da adoção do IFRS na Governança

Sétimo destaque:

- Gestão dos processos judiciais

Novos critérios para avaliação do risco de perda:
remota, possível e provável: “more likely than not”

- Exigiu maior nível de controle e acuracidade dos processos judiciais, especialmente no contencioso trabalhista e no chamado contencioso de massa
- Trouxe a necessidade de novo modelo de gestão dos escritórios e advogados externos: sistemas de gestão de informação e critérios para acompanhamento de precedentes

Sumário

Impacto da adoção do IFRS na Governança

Duas abordagens... **Iniciando pelo**

- Impactos nas operações de M&A: quando as empresas de pequeno e médio porte são as targets

As assimetrias de informações

impactando a negociação:

- Valuation
- Due diligence
- Análise dos efeitos materiais
- Contrato de compra de venda: impacto nas declarações e garantias
- Negociações de valuation que impactam: acordo de investimentos e acordo de acionistas
- Outras modalidades de "investimentos" que não equity são afetadas pelas novas regras contábeis: exemplos debêntures conversíveis e bônus de subscrição