

# Contabilidade Geral



# **CPC 46 – Mensuração ao Valor Justo.**



## Conceitos e Definições

VALOR  
JUSTO

- ▷ BASEADA EM MERCADO
- ▷ NÃO É ESPECÍFICA DA ENTIDADE
- ▷ ATIVOS E PASSIVOS (OBJETO PRIMÁRIO)
- \* TRANSAÇÃO NÃO FORÇADA/

O valor justo é uma mensuração baseada em mercado e não uma mensuração específica da entidade. Para alguns ativos e passivos, pode haver informações de mercado ou transações de mercado observáveis disponíveis e para outros pode não haver. Contudo, **o objetivo da mensuração do valor justo em ambos os casos é o mesmo – estimar o preço pelo qual uma transação não forçada para vender o ativo ou para transferir o passivo ocorreria entre participantes do mercado na data de mensuração sob condições correntes de mercado** (ou seja, um preço de saída na data de mensuração do ponto de vista de participante do mercado que detenha o ativo ou o passivo).

A definição de valor justo se concentra em ativos e passivos porque eles são o objeto primário da mensuração contábil.



RECEBIDO PELA VENDA DE UM ATIVO  
PAGO PELA TRANSF. DE UM PASSIVO  
TRANSAÇÃO NÃO FORÇADA

CPC 46:

NA DATA DA MENSURAÇÃO

9. Este Pronunciamento define valor justo como o 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.

## Alcance

O CPC 46 é aplicável quando outro Pronunciamento requerer ou permitir mensurações do valor justo ou divulgações sobre mensurações do valor justo.

## Alcance

VRL  $\neq$  VALOR JUSTO

Os requisitos de mensuração e divulgação deste Pronunciamento não se aplicam a:

- a) transações de pagamento baseadas em ações dentro do alcance do CPC 10 – Pagamento Baseado em Ações;
- ~~b) transações de arrendamento dentro do alcance do CPC 06 – Operações de Arrendamento Mercantil; e~~
- c) transações de arrendamento dentro do alcance do CPC 06 → Arrendamentos; e (Alterado pela Revisão CPC 14)
- d) mensurações que tenham algumas similaridades com o valor justo, mas que não representem o valor justo, como, por exemplo, o valor realizável líquido a que se refere o Pronunciamento CPC 16 – Estoques ou o valor em uso a que se refere o Pronunciamento CPC 01 – Redução ao Valor Recuperável de Ativos.

PREÇO DE VENDA  
– GASTOS P/  
REALIZ. A  
VENDA

VALOR EM USO  $\neq$  VALOR JUSTO

## Mensuração

A condição e localização do ativo

→ restrições p/ uso ou venda do ativo

A mensuração do valor justo destina-se a um ativo ou passivo em particular. Portanto, ao mensurar o valor justo, a entidade deve levar em consideração as características do ativo ou passivo se os participantes do mercado, ao precificar o ativo ou o passivo na data de mensuração, levarem essas características em consideração.

Essas características incluem, por exemplo:

- (a) a condição e a localização do ativo; e
- (b) restrições, se houver, para a venda ou o uso do ativo.

## Mensuração

O ativo ou o passivo mensurado ao valor justo pode ser qualquer um dos seguintes:

(a) um ativo ou passivo individual (por exemplo, um instrumento financeiro ou um ativo não financeiro); ou

(b) um grupo de ativos, grupo de passivos ou grupo de ativos e passivos (por exemplo, uma unidade geradora de caixa ou um negócio).

JOINT VENTURES

PARTICIPANTE  
DO MESMO  
GRUPO

## Mensuração

NO MERCADO PRINCIPAL  
OU NO MERCADO MAIS VANTAJOSO (NA AUSÊNCIA DO MERCADO PRINCIPAL)

A mensuração do valor justo presume que o ativo ou o passivo é trocado em uma transação não forçada entre participantes do mercado para a venda do ativo ou a transferência do passivo na data de mensuração nas condições atuais de mercado.

A mensuração do valor justo presume que a transação para a venda do ativo ou transferência do passivo ocorre:

- (a) no mercado principal para o ativo ou passivo; ou
- (b) na ausência de mercado principal, no mercado mais vantajoso para o ativo ou passivo.

MAIS VANTAJOSO?

PV. 30

- CUSTOS TRANSP (4)


- CUSTOS TRANSACÃO (6)

→ 20

A 20

VALOR JUSTO

B 21	29
PV = 29	- 7
CUST. TRANSP (7)	22
CUSTO TRANS. (1)	



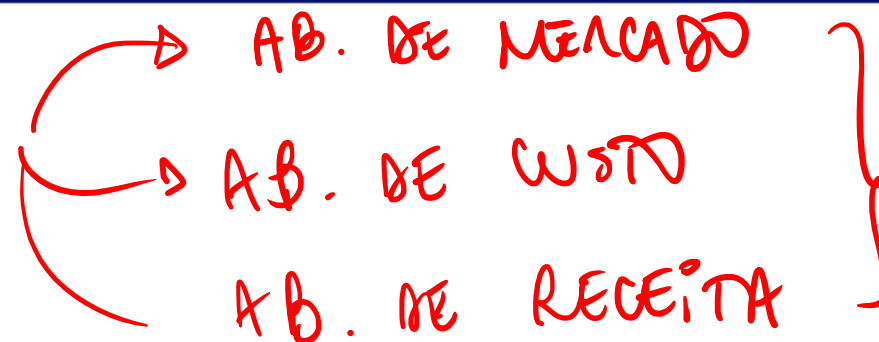
## Técnicas de Avaliação

▷ MAXIMIZAR O USO DE DADOS OBSERVÁVEIS

MINIMIZAR O USO DE DADOS NÃO OBSERVÁVEIS

A entidade deve utilizar técnicas de avaliação que sejam apropriadas nas circunstâncias e para as quais haja dados suficientes disponíveis para mensurar o valor justo, maximizando o uso de dados observáveis relevantes e minimizando o uso de dados não observáveis.

## Técnicas de Avaliação



O objetivo de utilizar uma técnica de avaliação é estimar o preço pelo qual uma transação não forçada para a venda do ativo ou para a transferência do passivo ocorreria entre participantes do mercado na data de mensuração nas condições atuais de mercado. Três técnicas de avaliação amplamente utilizadas são

- (i) abordagem de mercado
- (ii) abordagem de custo e
- (iii) abordagem de receita

# Técnicas de Avaliação

## Abordagem de Mercado

TRANS. DE MERCADO

Utiliza preços e outras informações relevantes geradas por transações de mercado envolvendo ativos, passivos ou grupo de ativos e passivos – como, por exemplo, um negócio – idêntico ou comparável (ou seja, similar).

## Abordagem de Custo

SUBSTITUIÇÃO /  
REPOSIÇÃO ATUAL

Reflete o valor que seria necessário atualmente para substituir a capacidade de serviço de ativo (normalmente referido como custo de substituição/reposição atual).

## Abordagem de Receita

CONVERTE VALORES FUTUROS

Converte valores futuros (por exemplo, fluxos de caixa ou receitas e despesas) em um valor único atual (ou seja, descontado). Quando a abordagem de receita é utilizada, a mensuração do valor justo reflete as expectativas de mercado atuais em relação a esses valores futuros.

## Técnicas de Avaliação

As técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo devem ser aplicadas de forma consistente. Contudo, uma mudança na técnica de avaliação ou em sua aplicação é apropriada se a mudança resultar em uma mensuração que seja igualmente ou mais representativa do valor justo nas circunstâncias. Esse pode ser o caso se, por exemplo, qualquer dos eventos seguintes ocorrer:

- (a) novos mercados surgirem; ✓
- (b) novas informações se tornarem disponíveis; ✓
- (c) informações utilizadas anteriormente não mais estiverem disponíveis; ✓
- (d) houver uma melhora nas técnicas de avaliação; ou ✓
- (e) houver mudanças nas condições de mercado. ✓

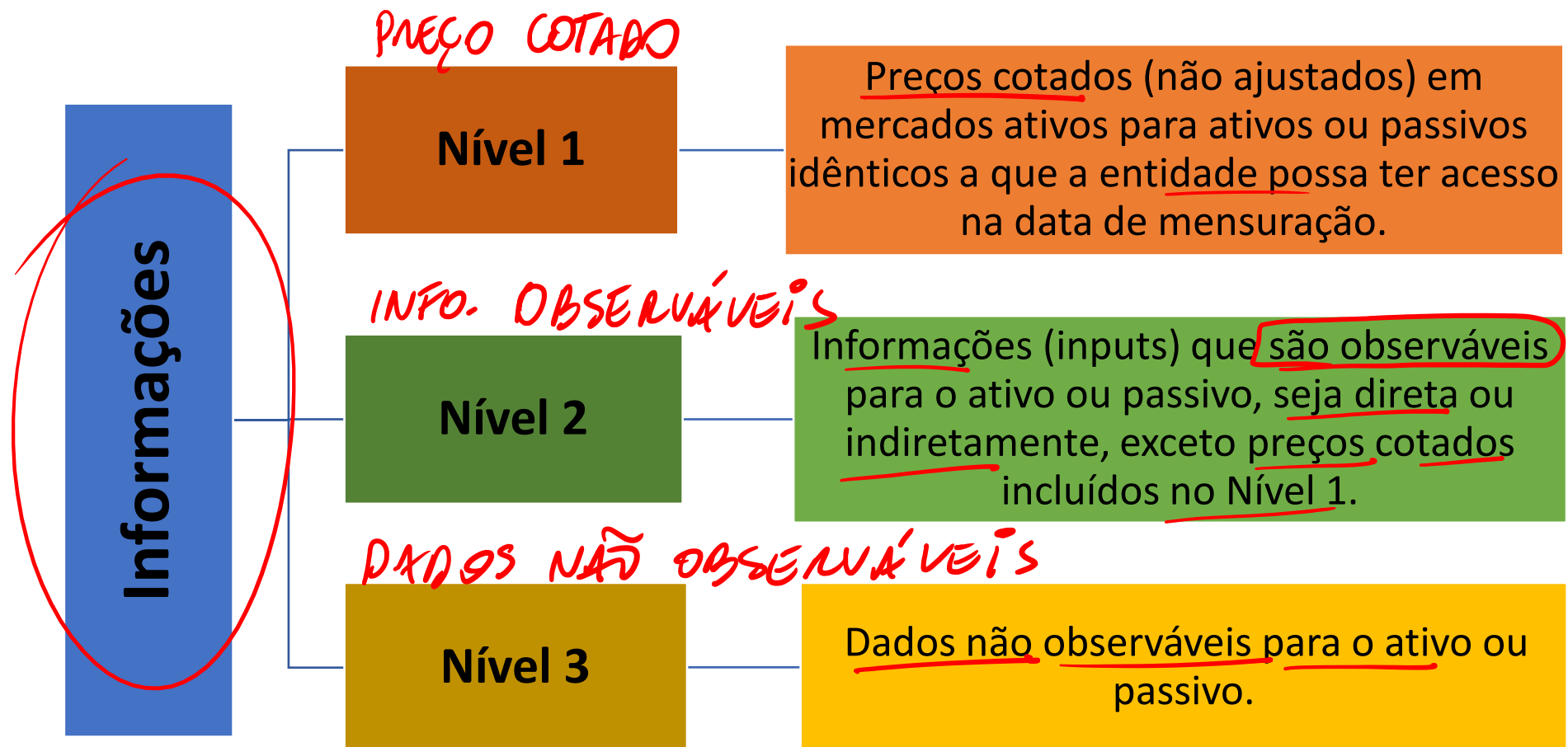
## Hierarquia de Valor Justo

Para aumentar a consistência e a comparabilidade nas mensurações do valor justo e nas divulgações correspondentes, este Pronunciamento estabelece uma hierarquia de valor justo que classifica em três níveis as informações (inputs) aplicadas nas técnicas de avaliação utilizadas na mensuração do valor justo.

## Hierarquia de Valor Justo

▷ PRIORIZA INFORMAÇÕES DAS TÉCNICAS

A disponibilidade de informações relevantes e sua relativa subjetividade podem afetar a escolha de técnicas de avaliação apropriadas. Contudo, a hierarquia de valor justo prioriza as informações (inputs) das técnicas de avaliação e não as técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo.



## Divulgação

A entidade deve divulgar informações que auxiliem os usuários de suas demonstrações contábeis a avaliar ambas as seguintes opções:

(a) para ativos e passivos que sejam mensurados ao valor justo de forma recorrente ou não recorrente no balanço patrimonial após o reconhecimento inicial, as técnicas de avaliação e informações utilizadas para desenvolver essas mensurações;

(b) para mensurações do valor justo recorrentes que utilizem dados não observáveis significativos (Nível 3), o efeito das mensurações sobre o resultado do período ou outros resultados abrangentes para o período.

## Divulgação

Para atingir os objetivos este item, a entidade deve considerar todos os itens seguintes:

- (a) o nível de detalhamento necessário para atender aos requisitos de divulgação;
- (b) quanta ênfase se deve dar a cada um dos diversos requisitos;
- (c) quanta agregação ou desagregação se deve efetuar; e
- (d) se os usuários de demonstrações contábeis necessitam de informações adicionais para avaliar as informações quantitativas divulgadas.

Se as divulgações feitas de acordo com este Pronunciamento e outros forem insuficientes para atingir os objetivos, a entidade deve divulgar informações adicionais necessárias para atingir esses objetivos.



# Questões

**CPC 46 – Mensuração ao  
Valor Justo.**



**1. CEBRASPE (CESPE) - COGE CE/2019)** Com relação ao valor justo, assinale a opção correta, conforme o Pronunciamento Técnico CPC 46 do Comitê de Pronunciamentos Contábeis.

- ~~a)~~ A utilização de custos de reposição correntes para mensuração do valor justo é compatível com a técnica de avaliação ~~abordagem de receita~~. *ABORDAGEM DE CUSTO*
- ~~b)~~ A utilização de preços de cotação para ativos idênticos ou similares ao ativo objeto de mensuração a valor justo é compatível com a técnica de avaliação ~~abordagem de resultado~~. *ABORDAGEM DE MERCADO*
- c) A utilização de preços de cotação para ativos idênticos ou similares ao ativo objeto de mensuração a valor justo é compatível com a técnica de avaliação abordagem de mercado.
- ~~d)~~ A utilização de conversão de fluxos de caixa futuros a valor presente, por meio de taxas de desconto, é compatível com a técnica de avaliação ~~abordagem de mercado~~. *RECEITA*
- ~~e)~~ A utilização de conversão de fluxos de caixa futuros a valor presente, por meio de taxas de desconto, é compatível com a técnica de avaliação ~~abordagem de custo~~. *RECEITA*

C

Gabarito: C



2. **CONSULPLAN - CFC/1º Exame de Suficiência/2019**) O Ativo A apresenta os seguintes fluxos de caixa futuros possíveis no horizonte de um ano e suas respectivas probabilidades:

Fluxos de Caixa Futuros Possíveis	Probabilidades
R\$ 200,00	30%
R\$ 500,00	70%

60,00 }  
350,00 } 410,00

Sabe-se que a taxa de juros livre de risco aplicável para fluxos de caixa futuros possíveis no horizonte de um ano é de 3% e o prêmio de risco sistemático para ativo com o mesmo perfil de risco é de 2%. Diante dos dados apresentados e utilizando o Método 2 da Técnica de Valor Presente Esperado apontada na NBC TG 46 (R2) – Mensuração do valor justo, qual das alternativas a seguir indica o valor mais próximo do Valor Justo do Ativo A?

- a) R\$ 390,48
- b) R\$ 402,19
- c) R\$ 410,00
- d) R\$ 500,00

A

5%

$$VP = \frac{VF}{(1 + i^o)^n}$$

$$VP = \frac{410,00}{1 + 0,05}$$

$$VP = \frac{410}{1,05} = 390,48$$

Gabarito: A



3. CEBRASPE (CESPE) - TCE-RO/2019) Acerca do reconhecimento e avaliação inicial e às mensurações posteriores de itens patrimoniais ativos, julgue os itens a seguir.

I Os valores a receber são representados por instrumentos financeiros liquidáveis em dinheiro ou equivalente e, como tais, devem ser avaliados continuamente ao valor justo.

CUSTO AMORTIZADO  
VALOR JUSTO POR MEIO DO RESULTADO

II Em geral, os bens em estoque são mensurados ao custo de aquisição ou de fabricação, desde que esses não superem o seu valor realizável líquido.

VALOR JUSTO POR MEIO DE OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES

III É possível mensurar o valor justo de propriedades para investimento, contudo, caso não seja possível fazê-lo, de forma confiável e contínua, deve-se utilizar o método do custo nessa mensuração.

IV O método de depreciação que se embasa na receita que é gerada pela atividade que inclui a utilização de ativo é o mais apropriado para se reconhecer o desgaste dos bens de produção, por considerar sua efetiva utilização.

QUANTIDADES  
PRODUTIVAS

ESTOQUES DEVEM SER MENSURADOS  
PELO VALOR DE CUSTO OU VALOR REALIZÁVEL  
LÍQUIDO, DOS DOIS, O MENOR.

Assinale a opção correta.

- a) Apenas o item I está certo.
- b) Apenas o item IV está certo.
- c) Apenas os itens I e III estão certos.
- d) Apenas os itens II e III estão certos.
- e) Apenas os itens II e IV estão certos.

D

**4. CEBRASPE (CESPE) - TJ AM/2019)** De acordo com a legislação societária e os padrões contábeis do CPC, julgue o item seguinte, a respeito dos critérios de avaliação de ativos.

O valor justo dos bens mantidos em almoxarifado equivale ao preço líquido de realização dos referidos ativos no mercado, deduzidos os impostos e demais despesas aplicáveis à venda, além da margem de lucro.

Certo

Errado

VALOR JUSTO

$\neq$

PREÇO LÍQUIDO DE REALIZ.

V.R.L

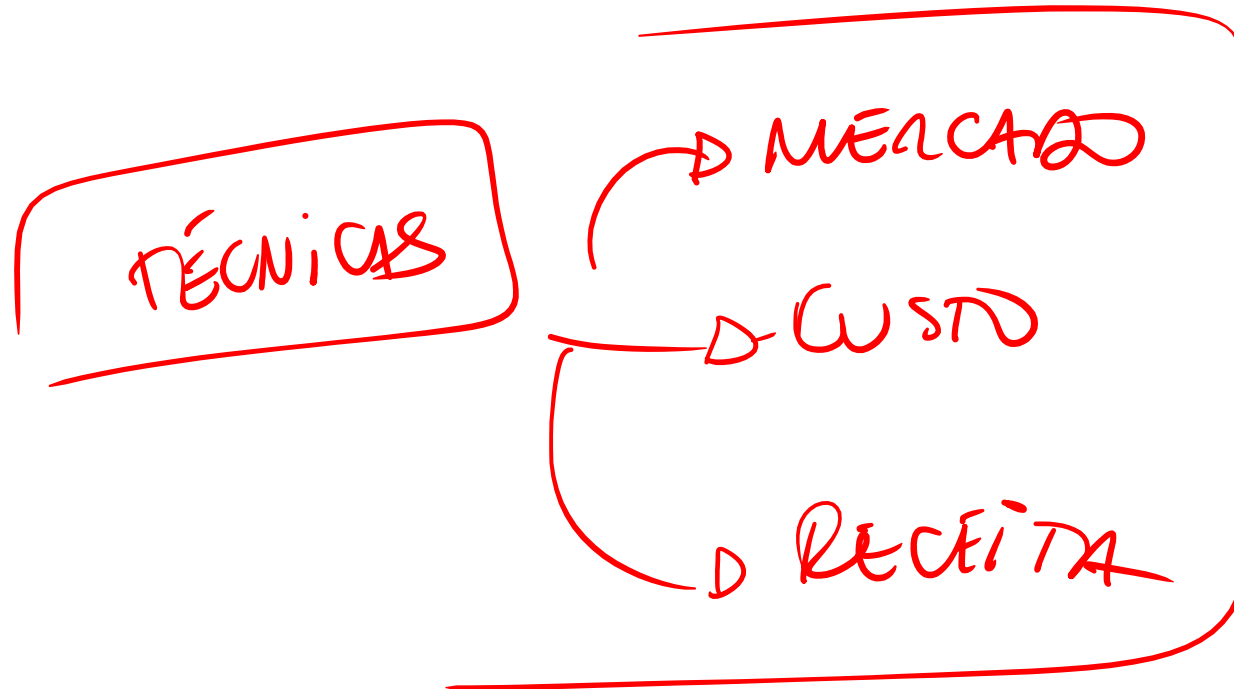
Gabarito: Errado

ERRADO

5. CPCON UEPB - Pref Guarabira/2019) De acordo com CPC 46, que trata da mensuração pelo valor justo, esse valor é obtido com base no(a) MERCADO.

- a) despesa.
- b) custo.
- c) mercado.
- d) fluxo de caixa.
- e) custo padrão.

C



Gabarito: C

**6. FCC - METRO SP/2019)** De acordo com o CPC 46, as técnicas de avaliação utilizadas para mensurar o valor justo devem maximizar o uso de dados observáveis relevantes e minimizar o uso de dados não observáveis. A norma menciona alguns exemplos de mercados nos quais informações possam ser observáveis para alguns ativos e passivos. Em relação à temática, considere as afirmações abaixo:

MARKET DE AÇÕES

- I. Em mercado bursátil, os preços de fechamento encontram-se prontamente disponíveis e são representativos do valor justo, de modo geral.
- II. Em mercado de revendedores, os revendedores permanecem prontos para negociar, proporcionando liquidez ao utilizar seu capital para manter um estoque dos itens para os quais estabelecem um mercado.
- III. Em mercado não intermediado, corretores tentam aproximar compradores e vendedores, mas não permanecem prontos para negociar por sua própria conta.
- IV. Em mercado intermediado, as transações, tanto de origem quanto revendas, são negociadas de forma independente, sendo poucas as informações sobre essas transações que podem ser disponibilizadas ao público.

Está correto o que se afirma ~~APENAS~~ em

- a) I e IV.
- b) I e II.
- c) II e III.
- d) III e IV.
- e) II, III e IV.

I, II,

**7. FGV - SEFIN RO/2018)** Assinale a opção que indica um ativo que pode ser avaliado a valor justo no balanço patrimonial de uma empresa.

- ~~a) Ganho na justiça considerado possível.~~ ATIVO POSSÍVEL → ATIVO CONTINGENTE
- ~~b) Marca formada internamente.~~ GOODWILL GEMDO INTERNAMENTE / NÃO É ATIVO
- ~~c) Estoque adquirido de terceiros.~~
- ~~d) Participação permanente no capital social de outra sociedade.~~ M.E.P
- e) Terreno mantido para valorização.

ESTOQUE CUSTO OU V.R.L } DOS DOIS, O MENOR

Gabarito: E

**8. CEBRASPE (CESPE) - TCM-BA/2018)** A mensuração do valor justo de um ativo já registrado relaciona-se

- ~~a)~~ ao ponto de vista de um participante da gestão.
- b)** às premissas sobre risco, envolvendo a precificação.
- ~~c)~~ ao total em nota fiscal de entrada na data da compra.
- ~~d)~~ ao preço de transferência entre empresas coligadas.
- ~~e)~~ à ausência de estimativa do mercado para a precificação.

**B**

**Gabarito: B**

**9. VUNESP - Pref Registro/2018)** O 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, é denominado, segundo as normas contábeis brasileiras, como

- a) Valor justo. V.J.
- ~~b) Valor contábil.~~ V.A.D. — D.A.C.U.M. — AMORT. ACUM. — EXAUST. ACUM. — PERDAS ESTIM.
- ~~c) Custo histórico como base de valor.~~ REGIST. PELO VALOR ORIGINAL
- ~~d) Valor presente.~~
- ~~e) Custo atribuído.~~

**Gabarito: A**



**10. CONSULPLAN - CFC/2º Exame de Suficiência/2018)** Uma Sociedade Empresária produz certo tipo de produto agrícola que é negociado em dois diferentes mercados ativos (Mercado A e Mercado B) a preços diferentes. A Sociedade Empresária pode acessar os preços do produto agrícola nesses dois mercados na data de sua mensuração. Outras informações também são conhecidas por essa Sociedade Empresária:

- Mercado A

R\$ 59,00/saca → preço que seria recebido pela venda do produto agrícola.

R\$ 4,00/saca → custos de transação no Mercado A.

R\$ 4,00/saca → custos para transportar o produto agrícola a esse mercado.

- Mercado B

R\$ 60,00/saca → preço que seria recebido pela venda do produto agrícola.

R\$ 6,00/saca → custos de transação no Mercado B.

R\$ 4,00/saca → custos para transportar o produto agrícola a esse mercado.

- Tanto o Mercado A quanto o Mercado B não são considerados o mercado principal para esse produto agrícola.

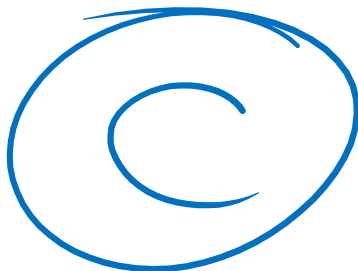
Considerando-se apenas as informações apresentadas e a NBC TG 46 (R2) – Mensuração do valor justo e NBC TG 29 (R2) – Ativo biológico e produto agrícola, assinale a alternativa que apresenta o valor correto da mensuração do valor justo do produto agrícola negociado pela Sociedade Empresária.

a) R\$ 50,00/saca.

b) R\$ 51,00/saca.

c) R\$ 55,00/saca.

d) R\$ 56,00/saca.



MAIS VANTAJOSO

(A)	59
	(4)
<hr/>	
	55

PROCURAR MAIS VANTAJ.

(A)	59	(B)	60
	- 4		- 6
	- 4		- 4
<hr/>		<hr/>	
	51		50

PREÇO DE VENDA  
MENOS CUSTO DE TRANSP.

**11. CEBRASPE (CESPE) - SEFAZ RS/2018)** Com relação a valor justo e suas características de mensuração ou de reconhecimento, assinale a opção correta.

- a) A busca exaustiva por todos os possíveis mercados a fim de se identificar o mercado principal para se mensurar determinado ativo é desnecessária, mas se devem observar todas as informações que estiverem disponíveis.
- b) A capacidade de geração de benefício econômico futuro não deve ser considerada para fins de mensuração do valor justo de ativos não financeiros.
- c) As técnicas de avaliação devem ser utilizadas de maneira consistente, observando-se a percepção do mercado sobre possível preço de compra e venda, excluindo-se premissas de risco.
- d) O reconhecimento inicial pelo preço comercializado e a manutenção desse valor nos registros dos anos subsequentes à transação dispensam a aplicação anual de técnicas de avaliação.
- e) As condições do mercado são secundárias na mensuração do valor justo; o risco de um ativo ser descontinuado depende diretamente das atividades operacionais do próprio negócio.

**12. FADESP - BANPARÁ/2018)** Um profissional de contabilidade tem dúvidas sobre como avaliar ativos e passivos pelo critério denominado “Valor Justo”. O grupo e subgrupo e contas cuja mensuração não condiz com conceito subjacente a avaliação pelo Valor Justo é

- a) estoques – certos commodities.
- b) joint ventures. ✗**
- c) estoques – produtos agrícolas.
- d) propriedade para investimentos.
- e) imobilizados – ativos biológicos.

**B**

PARTICIPANTES DO  
MESMO GRUPO

CPC 46

TRANSAÇÕES SEM FAVORECIMENTOS

**Gabarito: B**

**13. CEBRASPE (CESPE) - TCE-PE/2017)** No item a seguir, é apresentada uma situação hipotética, seguida de uma assertiva a ser julgada de acordo com os pronunciamentos do CPC.

Uma empresa vendeu determinado ativo nos mercados ativos de Salvador e Recife, mas nenhum desses mercados é o principal. Na data da mensuração desse ativo, os valores relacionados às transações de venda eram os seguintes.

	Salvador (em reais)	Recife (em reais)
preço de venda	30	29
custo de transação	7	5
custo de transporte	4	4

Nessa situação, o referido ativo será avaliado a valor justo por R\$ 25.

Certo

Errado

CERTO

MAIS VANTAJOSO

PREÇO DE VENDA

— CUSTO TRANSP.

$$\begin{array}{r} 29 \\ - 4 \\ \hline 25 \end{array}$$

Gabarito: Certo

**14. FCM - CEFETMINAS - Pref Barcarena/2016)** O Valor Justo (fair value) foi introduzido pelas normas internacionais de contabilidade e afetou sobremaneira o processo de reconhecimento e mensuração dos eventos econômicos e financeiros relevantes para a elaboração das demonstrações contábeis, pois espera-se dar maior qualidade à informação divulgada. Conforme as normas internacionais de contabilidade, a definição de valor justo mais adequada é

- ~~a)~~ valor pelo qual comprador e vendedor negociam um ativo ou passivo.
- ~~b)~~ valor pelo qual comprador ou vendedor estão dispostos a pagar (receber) por um ativo (passivo), na data da transação, em que estejam informados.
- ~~c)~~ valor médio, praticado no mercado internacional, quando for o caso, e pago (recebido) por um ativo (passivo) na data da transação, sem que haja omissão de qualquer tipo de informação.
- d) valor pelo qual comprador ou vendedor poderiam negociar um ativo ou passivo em condições normais, sem que haja pressão sobre nenhuma das partes envolvidas, estejam informadas e dispostas a transacionar.

**15. FBC - CFC/1º Exame de Suficiência/2015)** Considerando o que estabelece a NBC TG 46 (R1) – Mensuração do Valor Justo, julgue os itens abaixo como Verdadeiros (V) ou Falsos (F) e, em seguida, assinale a opção CORRETA.

I. A entidade deve mensurar o valor justo de um ativo ou passivo, utilizando as premissas que os participantes do mercado usariam ao precificar o ativo ou o passivo, presumindo-se que os participantes do mercado ajam em seu melhor interesse econômico.

II. A mensuração a valor justo está condicionada à existência de um preço de mercado diretamente observável em um mercado ativo. / **NA AUSÊNCIA → MERCADO + VANTAJAS**

III. O valor justo é definido como o 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.

A sequência CORRETA é:

- a) V, F, V.
- b) V, V, F.
- c) F, F, F.
- d) V, V, V.

V, F, V

A

