

UNIVERSIDADE ESTADUAL DO SUDOESTE DA BAHIA (UESB)
DEPARTAMENTO DE CIÊNCIAS SOCIAIS APLICADAS (DCSA)
CURSO DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS

RODRIGO CASTRO SAMPAIO

O USO DE ESTIMATIVAS NAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

VITÓRIA DA CONQUISTA – BA,
2017

RODRIGO CASTRO SAMPAIO

O USO DE ESTIMATIVAS NAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Monografia apresentada ao Departamento de Ciências Sociais Aplicadas (DCSA) como requisito parcial para obtenção do Grau de Bacharel em Ciências Contábeis pela Universidade Estadual do Sudoeste da Bahia (UESB).

Área de Concentração: Teoria da Contabilidade

Orientador: Prof. Me. Abmael da Cruz Farias

VITÓRIA DA CONQUISTA – BA.

2017

S186u

Sampaio, Rodrigo Castro.

O uso de estimativas nas demonstrações contábeis. / Rodrigo Castro

Sampaio, 2017.

73f. : il. (algumas color.)

Orientador (a): Dr. Abmael da Cruz Farias.

Trabalho de Conclusão de Curso (graduação), Universidade Estadual do Sudoeste da Bahia, Vitória da Conquista, 2017.

Inclui referências. F. 58 – 64.

1. Contabilidade. 2. Demonstrações contábeis. 3. Estimativas em contabilidade - Tratamento. I. Farias, Abmael da Cruz. II. Universidade Estadual do Sudoeste da Bahia. III. T.

CDD: 657

RODRIGO CASTRO SAMPAIO

O USO DE ESTIMATIVAS NAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Monografia apresentada ao Departamento de Ciências Sociais Aplicadas (DCSA) como requisito parcial para obtenção do Grau de Bacharel em Ciências Contábeis pela Universidade Estadual do Sudoeste da Bahia (UESB).

Área de Concentração: Teoria da Contabilidade

Vitória da Conquista, 22 de novembro de 2017.

BANCA EXAMINADORA

Abmael da Cruz Farias
Mestre em Ciências Sociais pela PUC/SP
Professor Assistente da UESB

Paulo Fernando de Oliveira Pires
Mestre em Contabilidade pela FVC
Professor Adjunto da UESB

Antônio dos Santos
Mestre em Contabilidade pela FVC
Professor Assistente da UESB

RESUMO

Na ausência de um meio de mensuração mais preciso do valor de um determinado ativo ou passivo nas entidades, podem ser utilizadas as Estimativas em Contabilidade, que é um meio de provisão do valor feito no presente, mas que depende de eventos futuros para se determinar o valor exato de um item. A utilização das Estimativas em Contabilidade pode trazer dúvidas em relação ao valor de um ativo ou passivo pelo fato de ser uma projeção, sendo que o valor exato só será reconhecido no futuro. Com isso buscou-se alcançar os objetivos dessa pesquisa através de um estudo feito nos relatórios de administração e demonstrações contábeis de empresas dos ramos de varejo em confecções, cosméticos e alimentação, energia e produção agropecuária, selecionadas entre as 500 ranqueadas na revista Exame como as maiores e melhores empresas do ano de 2015. Visando responder o seguinte questionamento: Qual o tratamento dado às Estimativas em Contabilidade: ajuste para perda de inventário, perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa, provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis, imposto de renda e contribuição social diferidos, ajuste de vida útil do ativo imobilizado, nos relatórios emitidos por empresas em foco no ano de 2015: demonstrações contábeis e relatórios de administração? Com a hipótese de que as empresas analisadas trazem em seus relatórios tratamentos distintos em relação as Estimativas em foco. Com isso pode verificar que as Estimativas recebem tratamentos diversos tanto comparando empresas do mesmo segmento quanto empresas de segmentos diferentes, sendo que algumas empresas não utilizam nenhuma das Estimativas ou utiliza apenas algumas das analisadas em suas Demonstrações, enquanto outras as utilizam se fazer referência e outras empresas trazem notas explicativas sobre a utilização das mesmas.

Palavras-chave: Contabilidade. Estimativas em Contabilidade. Tratamento. Relatórios. Demonstrações Financeiras.

ABSTRACT

In the absence of a more precise means of measuring the value of a particular asset or liability in the entities, Accounting Estimates can be used, which is a means of providing the present value, but which depends on future events to determine the exact value of an item. The use of estimates in accounting may raise doubts about the value of an asset or liability because it is a projection, and the exact amount will only be recognized in the future. The purpose of this study was to achieve the objectives of this research through a study made in the management reports and financial statements of companies in the retail branches in apparel, cosmetics and food, energy and agricultural production, selected among the 500 ranked in Exame magazine as the largest and best companies of the year 2015. In order to answer the following question: What is the treatment given to Accounting Estimates: adjustment for inventory loss, estimated losses for doubtful accounts, provision for labor, tax and civil risks, income tax and deferred social contribution, adjustment of useful lives of property, plant and equipment in the reports issued by companies in focus in the year 2015: accounting statements and management reports? With the hypothesis that the analyzed companies bring in their reports different treatments in relation to the Estimates in focus. In this way, it can be verified that the Estimates receive different treatments both comparing companies of the same segment and companies of different segments, and some companies do not use any of the Estimates or use only some of those analyzed in their Demos, while others use them if they refer and others explanatory notes on their use.

Keywords: Accounting. Accounting Estimates. Treatment. Reports. Financial Statements.

LISTA DE GRÁFICOS

Gráfico 1 – Varejo	45
Gráfico 2 - Energia	46
Gráfico 3 – Produção Agropecuária	47
Gráfico 4 – Ajuste para realização dos estoques	49
Gráfico 5 – Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação Duvidosa	50
Gráfico 6 – Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	51
Gráfico 7 – Imposto de Renda e Contribuição Social deferidos	52
Gráfico 8 – Ajuste de vida útil do ativo imobilizado	52

LISTA DE QUADROS

Quadro 1 – Estado da Arte.....	16
---------------------------------------	----

LISTA DE ABREVIATURAS E SIGLAS

CFC	Conselho Federal de Contabilidade
CMI	Correção Monetária Integral
CNAEE	Conselho Nacional de Água e Energia Elétrica
CPC	Comitê de Pronunciamentos Contábeis
CVM	Comissão de Valores Mobiliários
FIPECAFI	Fundação Instituto de Pesquisas Contábeis, Atuariais e Financeiras
GAAP	Generally Accepted Accounting Principles
IASB	International Accounting Standards Board
IFRS	International Financial Reporting Standards
LTDA	Limitada
NBC	Normas Brasileiras de Contabilidade
S.A	Sociedade Anônima

SUMÁRIO

1 INTRODUÇÃO	11
1.1 TEMA	12
1.2 OBJETIVOS	12
1.2.1 Objetivo Geral	12
1.2.2 Objetivos Específicos	12
1.3 PROBLEMATIZAÇÃO	12
1.4 HIPÓTESE DA PESQUISA	13
1.5 JUSTIFICATIVA	13
1.6 RESUMO METODOLÓGICO	13
1.7 VISÃO GERAL	14
2 REFERENCIAL TEÓRICO	15
2.1 MARCO CONCEITUAL	15
2.2 ESTADO DA ARTE	16
2.3 MARCO TEÓRICO	24
2.3.1 Ajuste para perda de inventário	24
2.3.2 Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa	24
2.3.3 Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	25
2.3.4 Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	25
2.3.5 Ajuste de Vida Útil do Imobilizado	25
3 METODOLOGIA	26
4 EMPRESAS ANALISADAS E AS ESTIMATIVAS CONTÁBEIS	27
4.1 RIACHUELO- GUARARAPES CONFECÇÕES S.A	27
4.2 LOJAS RENNER S.A	27
4.3 MARISA LOJAS S.A E CONTROLADAS – 2015	28
4.4 LOJAS AMERICANAS	28
4.5 NATURA	29
4.6 MAGAZINE LUIZA	29
4.7 CAMIL	29
4.8 JBS	30
4.9 M. DIAS BRANCO	31

4.10 BOMBRIL	31
4.11 ELETROBRAS	32
4.12 COPEL.....	32
4.13 FURNAS.....	33
4.14 COELBA	33
4.15 CELPA.....	34
4.16 CEMAR.....	34
4.17 CEMIG	35
4.18 BAHIAGÁS.....	35
4.19 GASMIG	36
4.20 COMPAGÁS	36
4.21 MINERVA FOODS.....	37
4.22 COPACOL.....	39
4.23 CASTROLANDA	39
4.24 C. VALE	40
4.25 COOPAVEL.....	41
4.26 LOUIS DREYFUS	41
4.27 MARFRIG	42
4.28 COCAMAR.....	42
4.29 COASUL	42
4.30 FRIMESA	43
5 ANÁLISE DE DADOS.....	45
5.1 VAREJO	45
5.2 ENERGIA.....	46
5.3 PRODUÇÃO AGROPECUÁRIA.....	47
6 ANÁLISE DAS ESTIMATIVAS	49
6.1 AJUSTE PARA REALIZAÇÃO DOS ESTOQUES	49
6.2 PERDAS ESTIMADAS PARA CRÉDITO DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA.....	50
6.3 PROVISÃO PARA RISCOS TRABALHISTAS, FICAIS E CÍVEIS	50
6.4 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS	51
6.5 AJUSTE DE VIDA ÚTIL DO ATIVO IMOBILIZADO.....	52
7 CONSIDERAÇÕES FINAIS	54

REFERÊNCIAS	56
APÊNDICES.....	63
APÊNDICE A – ESTIMATIVAS	63
APÊNDICE B - VAREJO	64
APÊNDICE C - ENERGIA	67
APÊNDICE D – PRODUÇÃO AGROPECUÁRIA	70

1 INTRODUÇÃO

As Demonstrações Contábeis buscam retratar a realidade das entidades. Nelas é possível encontrar dados e informações de eventos passados e eventos futuros. Porém os relatórios em muitas ocasiões não refletem com exatidão os resultados, sempre estão passíveis de erros, ou até mesmo fraude. Em se tratando do Balanço Patrimonial que Segundo o art. 1.188 do Código Civil, deverá exprimir, com fidelidade e clareza, a situação real da empresa e, atendidas as peculiaridades desta, bem como as disposições das leis especiais, indicará, distintamente, o ativo e o passivo, apesar de ter a finalidade de exprimir fidelidade e clareza, está sujeito a erros relativos a Estimativas por exemplo. Sabendo que o uso de Estimativas é parte deste relatório contábil, fica o mesmo, sujeito a distorções nos valores finais devido a diversos fatores tais como, situação econômica, cotação do dólar, pressão por metas, entre outros fatores que influenciam no resultado final da entidade, o que interfere no valor estimado divergindo-o do valor real apurado no fim do exercício.

Estimativas em Contabilidade são previsões relativas ao valor de um ativo ou passivo. Mas também podem ser usadas em contas de resultado. Costuma basear-se em avaliações passadas e que influenciará a determinação do valor mais representativo e verdadeiro para o item avaliado. Ao estimar o valor de um item, a entidade se baseia em conhecimentos teóricos, estudos do valor e desgaste do bem no caso de itens depreciáveis, onde se estima em quanto tempo o mesmo item não será mais útil para a empresa, também são utilizados conhecimentos práticos, onde pelo histórico de eventos passados de avaliação se estima.

A utilização de Estimativas em Contabilidade deve observar os princípios de contabilidade de modo geral, porém devido as incertezas que envolvem algumas circunstâncias na preparação das demonstrações, o princípio com maior relevância nesta ocasião, é o princípio da prudência, pelo fato das estimativas serem baseadas em probabilidades, que podem, caso não observe este mesmo princípio, superestimar ou subestimar ativos e passivos. Sendo assim, o princípio da prudência que de acordo ao Art. 10º da Resolução CFC nº 750/1993, atualizada pela Resolução CFC nº 1.282/2010:

Pressupõe o emprego de certo grau de precaução no exercício dos julgamentos necessários às estimativas em certas condições de incerteza, no sentido de que ativos e receitas não sejam superestimados e que passivos e despesas não sejam subestimados, atribuindo maior confiabilidade ao processo de mensuração e apresentação dos componentes patrimoniais, deve ser muito bem aplicado no momento em que são feitas as estimativas, tendo em vista o risco de avaliações errôneas.

1.1 TEMA

O uso de Estimativas nas Demonstrações Contábeis: Um estudo de caso nos ramos de varejo em confecções, cosméticos, alimentação, energia e produção agropecuária classificadas entre as 500 maiores e melhores empresas do ano de 2015 segundo a revista Exame.

1.2 OBJETIVOS

1.2.1 Objetivo Geral

Analisar o tratamento dado às estimativas contábeis (ajuste para perda de inventário, perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa, provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis, ajuste para impostos de renda e contribuição social diferidos e ajuste da vida útil do imobilizado) nos relatórios emitidos por empresas em foco no ano de 2015.

1.2.2 Objetivos Específicos

- Examinar os relatórios contábeis inclusive os relatórios de administração para:
 - Identificar se existe o uso de estimativas;
 - Caso sua existência seja confirmada, identificar se elas foram explicadas, citadas, referenciadas.
 - Descrever o tratamento dado às estimativas contábeis em tais relatórios.
 - Tratamentos possível: 1) há empresas que usam estimativas e não fazem qualquer referência; 2) há empresas que não usam estimativas contábeis; 3) há empresa que usam estimativas contábeis e explicam detalhadamente em nota explicativa.
- Proceder o exame dos documentos e estabelecer correlação com o referencial teórico produzido
 - Considerações finais, confirmando ou negando a hipótese estabelecida (respondendo-a), indicar o alcance dos objetivos no resultado da pesquisa.

1.3 PROBLEMATIZAÇÃO

Qual o tratamento dado às estimativas (ajuste para perda de inventário, perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa, provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis, ajuste para impostos de renda e contribuição social diferidos e ajuste da vida útil do imobilizado) nos relatórios emitidos por empresas em foco no ano de 2015: demonstrações contábeis e relatórios de administração?

1.4 HIPÓTESE DA PESQUISA

As empresas trazem em seus relatórios tratamentos distintos em relação as Estimativas em foco.

1.5 JUSTIFICATIVA

Estimativas em Contabilidade é parte integrante das demonstrações contábeis, e devem ser julgadas com muita cautela pelos elaboradores, tendo em vista o risco de erros devido a não observância dos princípios fundamentais em sua elaboração, com destaque para o princípio da prudência, de modo que ativos e passivos não sejam avaliados por valores muito discrepantes dos reais, o que poderá levar as demonstrações a se tornarem duvidosas, podendo causar danos a entidade. Entretanto, sua utilização é pouco divulgada no meio acadêmico, assim a pesquisa tem a intenção de explanar conceitos e comparativos entre as Estimativas e sua respectiva utilização em empresas de diferentes ramos.

Estimativas em Contabilidade podem ser utilizadas na elaboração das Demonstrações, porém pouco se discute no meio acadêmico o quanto são utilizadas, se são utilizadas em todos os ramos de atividade. Estimar um valor requer estudo criterioso sobre o ativo ou passivo avaliado, pois seu valor futuro dependerá de eventos previstos, como também de eventos desconhecidos no momento da estimativa, com isso os valores tendem a se divergir.

A dúvida em saber se são utilizadas com a mesma proporção em todos os ramos de atividade e qual o tratamento dado, despertou no pesquisador o desejo de se aprofundar no tema, pouco explorado e de grande relevância, devido a possibilidade de se evitar erros significativos por falta de conhecimento relativos a forma de estimativas utilizadas para provisionar valores.

1.6 RESUMO METODOLÓGICO

A pesquisa utilizará uma abordagem exploratória, onde o pesquisador irá analisar amostra de Relatórios de Administração nas quais contenham Demonstrações Financeiras de empresas selecionadas entre as 500 maiores e melhores segundo o ranking da revista Exame no ano de 2015.

1.7 VISÃO GERAL

O trabalho está dividido em sete capítulos. No primeiro capítulo são apresentados a introdução, tema, objetivos gerais e específicos, hipótese, justificativa e resumo metodológico; no segundo capítulo é apresentado o referencial teórico, contendo marco conceitual, estado da arte e marco teórico onde são expostos conceitos sobre Estimativas de Contabilidade e conceito sobre as Estimativas utilizadas; no terceiro capítulo é apresentada a metodologia; no quarto é feita uma breve apresentação sobre as empresas analisadas, no quinto capítulo é apresentada a análise de dados, no sexto capítulo é feita uma análise do tratamento dado às Estimativas, e por fim o sétimo capítulo onde são apresentadas as considerações finais.

2 REFERENCIAL TEÓRICO

2.1 MARCO CONCEITUAL

De acordo a NBC T 11.13,

Estimativa Contábil é uma previsão quanto ao valor de um item que considera as melhores evidências disponíveis, incluindo fatores objetivos e subjetivos, quando não exista forma precisa de apuração, e requer julgamento na determinação do valor adequado a ser registrado nas Demonstrações Contábeis.

As mesmas são de responsabilidade da administração das entidades.

Já a NBC TA 540 define estimativa contábil como “[...] a aproximação de um valor monetário na ausência de um meio de mensuração mais preciso”.

Segundo Iudícibus et al. (2013, p. 552):

A estimativa envolve julgamento baseado na última informação disponível e confiável, que pode necessitar de revisão em virtude de alterações nas circunstâncias em que tal estimativa se baseou, por estarem disponíveis novas informações ou por maior experiência adquirida posteriormente.

Segundo o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC 25), “o uso de Estimativas é uma parte essencial da elaboração de Demonstrações Contábeis e não prejudica sua confiabilidade.

Sendo que a estimativa mais eficaz é aquela cujo valor reconhecido como provisão mais se aproximar do valor desembolsado para liquidar a obrigação presente na data do balanço”.

Iudícibus et al. (2010, p. 471) considera as Estimativas, “parte essencial do processo de mensuração contábil, já que a incerteza é uma característica inerente à atuação das empresas e à dinâmica de mercado. ”

Segundo Marion (2015) “A Contabilidade é o instrumento que fornece o máximo de informações úteis para a tomada de decisões dentro e fora da empresa. ”

2.2 ESTADO DA ARTE

Quadro 1 – Estado da Arte

(continua)

TIPO	TÍTULO	AUTOR (ES)	ANO	NÍVEL	INSTITUIÇÃO	IDÉIA PRINCIPAL	LINK/LUGAR	DATA DE ACESSO
Demonstrações Financeiras			2015		CELPA		http://www.equatorialenergia.com.br/download_arquivos.asp?id_arquivo=F032C1F5-A0A8-4C78-BDD6-E86D70603F17	11/04/2017
Demonstrações Financeiras			2015		CEMAR		http://www.equatorialenergia.com.br/download_arquivos.asp?id_arquivo=97CEF844-2A28-4487-B279-24BEAD8312CB	11/04/2017
Demonstrações Financeiras			2015		COELBA		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjg-uj98aDXAhUDbiYKHVKcCQIQFgggMAA&url=http%3A%2F%2Fservicos.coelba.com.br%2Fa-coelba%2FPaginas%2FQuem%2520Somos%2Fhistoria.aspx&usg=AOvVaw0-CtQao8rmwAg4b8Qq9crS	10/04/2017
Relatório de Administração			2015		COPEL		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwit9b6Gr_bWAhUDQ5AKHf0KAKgQFgggMAE&url=http%3A%2F%2Fri.copel.com%2Fptb%2F6369%2FRegulatorio_CopelGet15.pdf&usg=AOvVaw1b8m3s_puOAF0vIOfVoVoD	10/04/2017
Relatório de Administração			2015		ELETRORBRAS		http://www.eletrorbras.com/elb/services/DocumentManagement/FileDownload.EZTSvc.asp?DocumentID=%7BF40D79FC-555A-48F8-945A-3F5E8A733E45%7D&ServiceInstUID=%7BBDC EE0F5-567B-4BE1-9C12-742943C03EB6%7D	08/04/2017

(continuação)

TIPO	TÍTULO	AUTOR (ES)	ANO	NÍVEL	INSTITUIÇÃO	IDÉIA PRINCIPAL	LINK/LUGAR	DATA DE ACESSO
Relatório de Administração			2015		FURNAS		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiUgZPBrPvWAhVGj5AKHR-RCNUQFggtMAE&url=http%3A%2F%2Fwww.furnas.com.br%2Farcs%2Fpdf%2FRelatorioAdministracao%2FRelatoriadaadministracao2015.pdf&usg=AOvVaw0mQTUPXLanJ-E0s7ndH9mH	10/04/2017
Demonstrações Financeiras			2015		LOJAS AMERICANAS		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjDhOfdrfvWAhVLIpAKHbErBBQQFggnMAA&url=https%3A%2F%2Fstatic.lasa.com.br%2Fupload%2Frelatoriosanuaistrimestrais%2F00008130.pdf&usg=AOvVaw1Ogyg5VwEeF-II4Wdkbihp	06/09/2017
Demonstrações Contábeis			2015		MAGAZINE LUIZA		http://ri.magazineluiza.com.br/Download/ITR?9FyBEwfHhy58JudoYYDR4A==	04/04/2017
Demonstrações Financeiras			2015		MARISA LOJAS AS		http://www.mzweb.com.br/marisa/web/download_arquivos.asp?id_arquivo=CC1C41B4-7515-42F0-80D2-1A27291C3BD5	31/07/2016
Demonstrações Financeiras			2015		NATURA		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwji9TCr_vWAhXCCpAKHc8MAcQQFggnMAA&url=http%3A%2F%2Fnatu.foinvest.com.br%2Fptb%2F5550%2FDemonstraes%2520Financieiras%2520Anuais%2520Completas%25202015%2520-%2520Portugus.pdf&usg=AOvVaw1OzAl0Ca-vMQgcmnp-nJI	04/04/2017

(continuação)

TIPO	TÍTULO	AUTOR (ES)	ANO	NÍVEL	INSTITUIÇÃO	IDÉIA PRINCIPAL	LINK/LUGAR	DATA DE ACESSO
Demonstrações Financeiras			2015		RENNER		http://lojasrenner.mzweb.com.br/download_arquivos.asp?id_arquivo=DAC125E5-2FD9-48B5-9D61-1BE23937BF01	31/07/2016
Demonstrações Financeiras			2015		RIACHUELO		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=7&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiK1N-HsvvWAhUEFJAKHfJLBKwQFghOMAY&url=http%3A%2F%2Fsiteempresas.bovespa.com.br%2FDWL%2FFormDetalheDownload.asp%3Fsite%3DC%26prot%3D502107&usg=AOvVaw0qi9SrOZpDeS_YmOi9ZUCz	29/07/2016
Relatório de Administração			2015		C. VALE		http://www.cvale.com.br/demonstracoes/2015/relatorio/index.html	19/04/2017
Demonstrações Financeiras			2015		CASTROLANDIA		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiZ7LiOtPvWAhUDHJAKHX8aDAwQFggsMAE&url=http%3A%2F%2Fwww.castrolanda.coop.br%2Fimg%2Frelatorio_anual%2F15DC2015%2FDemonstracoesContabeisCastrolanda2015.pdf&usg=AOvVaw0XVNPkKsmhGwmnjpp7umN	19/04/2017
Relatório de Administração			2015		COOPAVEL		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjCrcbttPvWAhUHiZAKHZ5fDkUQFggnMAA&url=http%3A%2F%2Fwww.coopavel.com.br%2Fwp-content%2Fuploads%2F2016%2F04%2FCoopavel-RelatorioAnual_2015-210x280mm.pdf&usg=AOvVaw0FoCMzUqMLc9zusMY1gkQw	22/04/2017

(continuação)

TIPO	TÍTULO	AUTOR (ES)	ANO	NÍVEL	INSTITUIÇÃO	IDÉIA PRINCIPAL	LINK/LUGAR	DATA DE ACESSO
Relatório de Administração			2015		COPACOL		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiawI2otfvWAhWDnJAKHfvWC_8QFggqMAA&url=http%3A%2F%2Fwww.copacol.com.br%2Fquivos%2Frelatorio_anual_2015.pdf&usg=AOvVaw2jNwePkoBQJ9pFGRvOdr9P	19/04/2017
Demonstrações Financeiras			2015		LOUIS DREYFUS		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwitmrjgtfvWAhVHIZAKHcj2A6YQFggqMAA&url=http%3A%2F%2Fwww.dci.com.br%2Fatos-legais%2Fdownload%2F2015%2F5%2Fs817j2015511259.pdf&usg=AOvVaw0LtbZSUmBUmJFO7hK4Hcl	22/04/2017
Demonstrações Financeiras			2015		MINERVA FOODS		http://ri.minerva.ind.br/minerva2012/web/conteudo_pt.asp?tipo=40384&id=0&idioma=0&conta=28&submenu=0&img=0&ano=2015	19/04/2017
Relatório de Administração			2015		BAHIAGÁS		http://www.bahiagas.com.br/download/df/df2015.pdf	12/09/2017
Demonstrações Financeiras			2015		BOMBRIL		http://ri.bombril.com.br/download_arquivo.s.asp?id_arquivo=DF868707-88A3-4201-A8AC-0B7ABF3DDBA3	16/09/2017
Demonstrações Financeiras			2015		CAMIL		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjF9_jquPvWAhWDIZAKHe8kBx8QFggqMAA&url=http%3A%2F%2Fwww.valor.com.br%2Fsites%2Fdefault%2Ffiles%2Fupload_element%2F29-05-camil-balanco2014.pdf&usg=AOvVaw2IM2sK17ojTA5dxXn_9-6M	12/09/2017

(continuação)

TIPO	TÍTULO	AUTOR (ES)	ANO	NÍVEL	INSTITUIÇÃO	IDÉIA PRINCIPAL	LINK/LUGAR	DATA DE ACESSO
Demonstrações Financeiras			2015		CEMIG		http://cemig.infoinvest.com.br/ptb/13614/Cemig%20D%20-%201T16.pdf	12/09/2017
Demonstrações Financeiras			2015		COASUL		http://coasul.com.br/2015/relatorio-Anual-Atividades-2015.pdf	16/09/2017
Demonstrações Financeiras			2015		COCAMAR		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjb2NfEvPvWAhUEiJAKHdUrBSMQFggsMAE&url=https%3A%2F%2Fwww.cocamar.com.br%2Fuploads%2F20170213164441.pdf&usg=AOvVaw0VviE93MjLnKWm47cIR93o	16/09/2017
Relatório de Administração			2015		COMPAGAS		http://www.compagas.com.br/images/pdf/demo-finan/RELATORIO_ANUAL_2015.pdf	12/09/2017
Relatório de Administração			2015		FRIMESA		http://www.frimesa.com.br/public/uploads/conteudos/relatorio2015-309.pdf	16/09/2017
Relatório de Administração			2015		JBS		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiT1sbqwfVWAhVBGZAKHcdzBeIQFggnMAA&url=http%3A%2F%2Fjbs.infoinvest.com.br%2Fptb%2F3605%2FDF%2520JBS%2520311215%2520Portugues_Parecer%2520e%2520RA%2520Completo%2520Final.pdf&usg=AOvVaw0CfJlEddMPjHtvzSW2iLYY	13/09/2017
Demonstrações Financeiras			2015		M.DIAS BRANCO		http://ri.mdiasbranco.com.br/download_arquivos.asp?id_arquivo=E200957F-F6EE-459A-8ED9-5D0E591E6785	16/09/2017

(continuação)

TIPO	TÍTULO	AUTOR (ES)	ANO	NÍVEL	INSTITUIÇÃO	IDÉIA PRINCIPAL	LINK/LUGAR	DATA DE ACESSO
Relatório de Administração			2015		GASMIG		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwib26Lrw_vWAhXBhpAKHYIUCpwQFggnMAA&url=http%3A%2F%2Fwww.fiduciario.com.br%2Fuploads%2Fdocs%2FRelatorio_Anual_2015%2FTrustee%2FGASMIG%25205%25C2%25AA.pdf&usg=AOvVaw3bIPGq_SiONMxFaNvNqF4B	12/09/2017
Demonstrações Financeiras			2015		MAFRIG		https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwil34KUxPvWAhVJkJAKHUDzBnQQFggwMAE&url=http%3A%2F%2Fri.marfrig.com.br%2FPT%2FDocumentos%2F3855_DFP_2015.pdf&usg=AOvVaw1L_hbC4l32bEiv-94i6-mg	16/09/2017
Revista Exame							https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiR4ef50oDXAhWIg5AKHT0rBP8QFggnMAA&url=http%3A%2F%2Fmm.exame.abril.com.br%2Fempresas%2Ffiltrar%2F2015%2FTodos%2FTodos&usg=AOvVaw2vhTymXji8RB9OazSWdh0b	
CPC			2006				http://static.cpc.mediatgroup.com.br/Documentos/304_CPC_25_rev%2006.pdf	12/09/2017
Portal Riachuelo							http://www.riachuelo.com.br/a-riachuelo/em-presa	30/09/2017
Portal Renner							https://portal.lojasrenner.com.br/renner/conteudo/content.action?id=13&tela=I	30/09/2017
Portal Lojas Marisa							https://pt.wikipedia.org/wiki/Lojas_Marisa	30/09/2017
Portal Natura							https://ri.lasa.com.br/a-empresa/per-fil	30/09/2017

							http://www.portalsaofrancisco.com.br/curiosidade/historia-da-natura	30/09/2017
(continuação)								
TIPO	TÍTULO	AUTOR (ES)	ANO	NÍVEL	INSTITUIÇÃO	IDÉIA PRINCIPAL	LINK/LUGAR	DATA DE ACESSO
Portal Magazine Luiza							http://www.magazineluiza.com.br/quem-somos/historia-magazine-luiza/	30/09/2017
Portal Camil							https://www.camil.com.br/sobre	30/09/2017
Portal JBS							www.jbs.com.br/pt-br/historia	30/09/2017
Portal M. Dias Branco							mdiasbranco.com.br/historia/	20/09/2017
Portal Bombril							www.bombril.com.br/sobre/empresa	28/09/2017
Portal Eletrobras							http://eletrobras.com/pt/Paginas/Historia.aspx	28/09/2017
Portal Copel							http://www.copel.com/hpcopel/root/nivel2.jsp?endereco=%2Fhpcopel%2Froot%2Fpagcopel2.nsf%2Fdocs%2F01C009432D735E57032573FA00687CC4	28/09/2017
Portal Furnas							http://www.furnas.com.br/frmEMQuemos.aspx	02/10/2017
Portal Coelba							http://www.coelba.com.br/Pages/A%20Coelba/historia.aspx	02/10/2017
Portal Celpa							http://www.celpa.com.br/conheca-a-celpa/a-celpa	02/10/2017
Portal Cemar							http://www.cemar116.com.br/conheca-a-cemar/a-ce-mar	01/10/2017
Portal Cemig							https://www.cemig.com.br/pt-br/a_cemig/paginas/historia.aspx	01/10/2017
Portal Bahiagás							www.bahiagas.com.br/bahiagas/empresa/	26/09/2017
Portal Gasmig							www.gasmig.com.br/Institucional/Paginas/Nossa-Historia.aspx	26/09/2017
Portal Compagás							http://www.compagas.com.br/index.php/a-compa-gas/sobre-a-compagas	23/09/2017

Portal Minerva Foods							http://portal.minervafoods.com/minerva/frigorifico-apresentacao	23/09/2017
----------------------	--	--	--	--	--	--	---	------------

(conclusão)

TIPO	TÍTULO	AUTOR (ES)	ANO	NÍVEL	INSTITUIÇÃO	IDÉIA PRINCIPAL	LINK/LUGAR	DATA DE ACESSO
Portal Copacol							http://www.copacol.com.br/agronegocio/copa-col/historia	23/09/2017
Portal Castrolanda							https://www.castrolanda.coop.br/perfil	05/10/2017
Portal C. Vale							http://www.cvale.com.br/historico.html	05/10/2017
Portal Coopavel							www.coopavel.com.br/a-coopavel	05/10/2017
Portal Louis Dreyfus							www.ldcom.com.br/pr/sobre-nos/nossa-historia	20/09/2017
Portal Marfrig							www.marfrig.com.br/pt/marfrig-global-foods/historia	20/09/2017
Portal Cocamar							https://www.cocamar.com.br/historia	21/09/2017
Portal Coasul							www.coasul.com.br/institucional/conhecamos-coasul/	30/09/2017
Portal Frimesa							http://www.frimesa.com.br/sobre	30/09/2017

Fonte: Compilação da *Internet*. Elaboração Própria (2017).

2.3 MARCO TEÓRICO

2.3.1 Ajuste para perda de inventário

A perda de estoque é recorrente em muitas empresas, e sempre vai estar sujeita a acontecimentos dessa natureza, talvez por falta de planejamento ou imprevistos, e para não serem pegas de surpresa ao fim do exercício, muitas empresas adotam o uso de Estimativas para essas percas, Estimativas essas que são baseadas nos históricos de perdas anteriores e nos produtos de baixo giro em estoque.

Essa conta destina-se a registrar as perdas conhecidas em estoques e calculadas por estimativa, relativas a estoques deteriorados ou obsoletos e, mesmo, para dar cobertura a diferenças físicas, quando tais perdas não puderem ser baixadas das próprias contas, pelo fato de não estarem identificados os itens específicos e por constituírem estimativas (IUDICIBUS et al., 2010, p.76).

2.3.2 Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa

Créditos de liquidação duvidosa são considerados um risco para as empresas, pois são contas de recebimento incerto. Perante tal situação as empresas incluem em seus planos de contas uma conta para essas possíveis percas, e nela são utilizadas Estimativas que levam em consideração diversos fatores, tais como situação econômica, históricos de risco de recebimentos anteriores e principalmente o índice de inadimplência.

Assim como as contas similares do Ativo Circulante, essas do Longo Prazo também devem ser registradas pelo valor da transação que as originam, menos a perda estimada para ajustá-las ao valor provável de realização, conforme estabelece o item I do art. 183 da Lei nº 6.404/76 (IUDICIBUS et al., 2010, p. 102).

De acordo ao Iudícibus et al. (2010, p. 730),

a administração se baseia em diversas metodologias para elaborar o seu melhor julgamento quanto ao provável não recebimento de seus créditos, e essa informação é fundamental para a projeção dos fluxos de caixa provenientes das receitas da empresa.

De acordo Iudícibus et al. (2013, p. 62-63): “A conta credora Perdas Estimadas em Créditos de Liquidação Duvidosa deve ser apresentada no Balanço como dedução das

duplicatas a receber a que se referem, motivo pelo qual o Plano de Contas já as apresenta nesse julgamento. ”

2.3.3 Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos

O Imposto de Renda e a Contribuição Social diferidos é uma conta difícil de se estimar devido ter como base o lucro futuro das empresas, que também é estimado.

Segundo o Iudícibus et al. (2010, p. 711)

o Imposto de Renda Diferido decorre da diferença entre o Patrimônio Líquido calculado pela legislação societária e o Patrimônio Líquido apurado por meio da correção monetária integral (CMI) e indica quanto a provisão para Imposto de Renda está superestimada ou subestimada.

O diferimento da Contribuição está regulado pelo art. 3º da Lei nº 8.003/90, que manda observar as mesmas normas do diferimento do Imposto de Renda (IUDICIBUS et al., 2010, p. 296).

2.3.4 Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis

As empresas se deparam constantemente com processos judiciais, sejam eles trabalhistas, fiscais ou cíveis, e em seus relatórios utilizam Estimativas de gasto com esses processos, Estimativas que tem por base os processos anteriores e consultas em leis e jurisprudências além de consultas aos assessores para ter a noção de valores a serem estimados.

Segundo o Iudícibus et al. (2010, p. 338) “é muito comum o reconhecimento de provisões relacionadas à existência de ações judiciais exigindo o pagamento de autuações fiscais, reclamações trabalhistas ou indenizações a fornecedores ou clientes. ”

2.3.5 Ajuste de Vida Útil do Imobilizado

A vida útil de um item do imobilizado é definida em termos da utilidade esperada do ativo para a entidade, que pode ser traduzida no: (i) período de tempo durante o qual a entidade espera utilizar o ativo; ou no (ii) número de unidades de produção ou de unidades semelhantes que a entidade espera obter pela utilização do ativo (IUDICIBUS et al., 2010, p. 251).

3 METODOLOGIA

A metodologia vem com a finalidade de identificar, como, quando e onde será realizada a pesquisa, e o que será utilizado no desenvolvimento da mesma. Segundo Rodrigues (2007) é um conjunto de abordagens, técnicas e processos utilizados pela ciência para formular e resolver problemas de aquisição objetiva do conhecimento, de uma maneira sistemática.

Neste trabalho foi realizado um estudo nas demonstrações contábeis e relatórios de administração de empresas dos ramos de varejo em confecções e cosméticos, energia e produção agropecuária entre as 500 empresas ranqueadas pela revista Exame como as melhores no ano de 2015.

Terá uma abordagem quantitativa, pois irá analisar o tratamento dado às Estimativas em Contabilidade além de identificar a porcentagem de utilização em distintos ramos de atividades.

O procedimento metodológico utilizado será: pesquisa exploratória. Na pesquisa exploratória, terá como principais fontes os relatórios administrativos e demonstrações contábeis disponíveis nos sites das empresas

O instrumento de pesquisa será análise dos relatórios e demonstrações com a finalidade de identificar qual o tratamento dado por cada empresa e cada ramo de atividade estudado às Estimativas em Contabilidade.

4 EMPRESAS ANALISADAS E AS ESTIMATIVAS CONTÁBEIS

4.1 RIACHUELO- GUARARAPES CONFECÇÕES S.A

A Riachuelo é uma das três maiores redes varejista de moda no Brasil, com 291 lojas por todo o país. Iniciou suas atividades em 1947, com pequenas lojas de rua, vendendo tecidos a preços baixos. Em 1979, a rede foi comprada pelo grupo Guararapes, e passou a vender roupas prontas para serem usadas.

A partir do ano de 1983 o foco da loja passou a ser a moda. Em sintonia com as tendências nacionais e internacionais, já em 2004 a empresa passou por um processo de melhoria no merchandising com a aposta em preços menores e qualidade superior, e em 2007 buscou popularizar a moda, a preços acessíveis e estilo que estivesse ao alcance de todos¹.

Os relatórios de administração das Lojas Riachuelo no ano de 2015 trazem em sua “seção 3” as principais premissas e estimativas do grupo. O relatório traz importante informação sobre as estimativas e julgamentos contábeis críticos, deixando claro que estes são continuamente avaliados e tem base em experiência histórica e em fatores tais como expectativas de eventos futuros.

4.2 LOJAS RENNER S.A

A Lojas Renner inaugurou suas atividades em 1922 como parte do grupo A.J Renner, uma indústria fabril de Porto Alegre (RS). Passou a operar como uma loja de departamentos no ano de 1940, ano em que ainda pertencia ao grupo A.J. Se tornou uma empresa independente em 1965, constituindo assim a companhia Lojas Renner S.A. E em 1967 se transformou em uma empresa de capital aberto².

Elaboradas em conformidade com os Padrões Internacionais de Relatório Financeiro (*International Financial Reporting Standards – IFRS*), e também de acordo com a práticas contábeis adotadas no Brasil (“BRGAAP”), as demonstrações financeiras utilizam estimativas e premissas que podem afetar os ativos e passivos, podendo o valor final divergir do estimado.

¹ PORTAL RIACHUELO. **A Empresa**. Disponível em: <<http://www.riachuelo.com.br/a-riachuelo/empresa>>. Acesso em: 30 set. 2017

² PORTAL LOJAS RENNER. **Nossa História**. Disponível em: <<https://portal.lojasrenner.com.br/-renner/conteudo/content.action?id=13&tela=I>>. Acesso em: 28 set. 2017.

A administração da companhia adotou na elaboração das demonstrações financeiras variáveis e premissas derivadas de experiência histórica, além de outros fatores relevantes. Por mais que seja baseada na experiência e históricos de estimativas passadas, as estimativas presentes e/ou futuras tem sempre a possibilidade de serem distintas dos valores reais apurados ao fim de cada exercício.

4.3 MARISA LOJAS S.A E CONTROLADAS – 2015

Inspirado na rotina da loja de sapatos do seu pai, Bernardo Golfard decidiu criar em 1948 a empresa que inicialmente se chamava Maria Bolsas, vendendo pronta-entrega a preços competitivos. Assim o empresário encontrou seu nicho e seu público, e pode expandir a loja criando a Marisa Malhas e futuramente a Marisa Lojas S.A e Controladas³.

São realizadas na companhia estimativas e premissas para exercícios futuros, e por serem valores estimados raramente são iguais aos reais. Algumas estimativas podem representar riscos no resultado final devido a discrepâncias muito altas em relação ao resultado final.

4.4 LOJAS AMERICANAS

Com mais de 87 anos no mercado varejista a Lojas Americanas S.A é uma das maiores do país e possui mais de 1.150 lojas em todo o Brasil, tendo ainda 4 centros de distribuição, sendo instalados em São Paulo, Rio de Janeiro, Recife e Uberlândia. Além de confecções a empresa atua também no comércio eletrônico, representado pela B2W – Companhia Digital. “A rede comercializa mais de 60.000 itens de 2.000 fornecedores diferentes, o que faz com que a Lojas Americanas detenha uma grande participação do comércio brasileiro de brinquedos, bombonière, lingerie, CDs e DVDs, jogos, higiene e beleza e utilidades domésticas.”⁴

A base para preparação das demonstrações contábeis da empresa leva em consideração as políticas contábeis adotadas pela companhia. Demonstrações estas que são realizadas com a utilização de estimativas.

³ LOJAS Marisa. In: WIKIPEDIA. Disponível em: <https://pt.wikipedia.org/wiki/Lojas_Marisa>. Acesso em: 30 set. 2017.

⁴ PORTAL LOJAS AMERICANAS. **Perfil**. Disponível em: <<https://ri.lasa.com.br/a-empresa/perfil>>. Acesso em: 30 set. 2017.

4.5 NATURA

Fundada em 1969 por Jean-Pierre Berjeaut e pelo atual presidente da Natura, Antônio Luiz da Cunha Seabra a Indústria e Comércio de Cosméticos G. Berjeaut Ltda. tinha o objetivo de vender produtos de cuidado pessoal produzidos com fórmulas naturais, de alta qualidade e a preços competitivos. Um ano após a empresa passou a ser nomeada Indústria e Comércio de Cosméticos Natura Ltda e optou pela venda direta como alternativa que impulsionou o crescimento da empresa. Nasceu aí a consultoria Natura, com vendas porta-a-porta, que garantia contato direto com os clientes e anos depois fez com que a Natura enfrentasse a supremacia da gigante norte-americana dos cosméticos no Brasil, a Avon.⁵

De acordo as Demonstrações Financeiras da Natura “ o uso de Estimativas na entidade é baseado na experiência histórica e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros consideradas razoáveis para as circunstâncias. ”

4.6 MAGAZINE LUIZA

O casal Luiza Trajano e Pelegrino José Donato compram uma pequena loja na cidade de Franca, interior de São Paulo, chamada “A Cristaleira”, e a inauguram no dia 16 de novembro de 1957. Tem início o que seria uma das maiores redes de varejo do País, o Magazine Luiza. O nome da loja foi escolhido em um concurso cultural, promovido em uma rádio local – um exemplo de que, desde então, a empresa ouve e respeita a opinião de seu público.⁶

De acordo aos relatórios de administração da empresa, a Administração deve exercer julgamentos e elaborar estimativas a respeito dos valores contábeis dos ativos e passivos para os quais informações objetivas não são facilmente obtidas de outras fontes. Sendo as estimativas baseadas na experiência e em outros fatores considerados relevantes para cada situação.

4.7 CAMIL

⁵ PORTAL SÃO FRANCISCO. **História da Natura.** Disponível em: <<http://www.portalsaofrancisco.com.br/curiosidades/historia-da-natura>>. Acesso em: 30 set. 2017.

⁶ PORTAL MAGAZINE LUIZA. **Nossa História.** Disponível em: <<http://www.magazineluiza.com.br/quem-somos/historia-magazine-luiza/>>. Acesso em: 30 set. 2017.

Desde 1963 atuando no mercado de alimentos, o Grupo Camil oferece variedade e qualidade com mais de 50 tipos de produtos nos segmentos em que atua. O grupo possui também em seu portfólio, as marcas União e Coqueiro, sinônimos de tradição e respeito.

Com grande capacidade produtiva e qualificação, a Camil mantém-se sempre atenta ao mercado em expansão. Hoje, possui 27 plantas, sendo 12 no Brasil, 9 no Uruguai, 3 no Chile, 2 no Peru e 1 na Argentina todas estrategicamente localizadas próximas aos seus fornecedores.⁷

Segundo o relatório de administração da empresa:

A elaboração das Demonstrações Financeiras, tanto as individuais quanto as consolidadas são feitas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem as normas estabelecidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e de acordo com as Normas Internacionais de Relatórios Financeiros (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

A preparação das demonstrações financeiras da Companhia e suas controladas requer que a administração faça julgamentos e estimativas e adote premissas contingentes, na data base das demonstrações financeiras.

4.8 JBS

Fundada no ano de 1953 na cidade de Anápolis-GO por José Batista Sobrinho, inicialmente conhecida como a Casa de Carnes Mineira, a JBS iniciou seu crescimento no ano de 1957 com o início da construção de Brasília-DF, tornando um dos primeiros fornecedores de carne bovina para os canteiros de obra.

Após 17 anos de sua fundação o fundador resolve expandir seu negócio e adquire seu primeiro abatedouro, e surge aí a marca Friboi. Ao decorrer dos anos a empresa passa a adquirir novas unidades em outros estados e expande seu negócio passando a operar em nível internacional, sendo reconhecida no ano de 2009 como empresa líder no segmento de bovinos.⁸

De acordo ao Relatório da Administração do ano de 2015,

a elaboração das demonstrações contábeis requer uso de certas estimativas contábeis no processo de aplicação das políticas contábeis. As demonstrações contábeis incluem, portanto, estimativas referentes principalmente à estimativa do valor justo de itens relacionados a combinações de negócios, valor do ativo biológico, valor

⁷ PORTAL CAMIL. **História**. Disponível em: <<https://www.camil.com.br/sobre>>. Acesso em: 30 set. 2017.

⁸ PORTAL JBS. **Sobre a JBD**. Disponível em: <jbs.com.br/sobre/historia>. Acesso em: 30 set. 2017.

recuperável de impostos a recuperar, vida útil do ativo imobilizado, provisões para passivos tributários, cíveis e trabalhistas, benefícios de aposentadoria, mensuração a valor justo de instrumento financeiro e valor recuperável de ativos financeiros e não financeiros. O resultado das transações e informações quando da efetiva realização pode divergir das estimativas.

As estimativas e premissas são revisadas no mínimo trimestralmente.

4.9 M. DIAS BRANCO

Começando em 1936 em Fortaleza/Ce chamada inicialmente “Padaria Imperial”, a M Dias Branco foi fundada pelo português Manoel Dias Branco, tendo seus negócios expandidos com produção industrial no ano de 1953 como o ingresso do seu filho Ivens na sociedade. No decorrer dos anos a empresa foi cada dia se modernizando e expandindo seus negócios, tornando assim uma das maiores empresas de alimento do Brasil e do Mundo.

Além das fábricas de massas e biscoito, no ano de 2015 a empresa inaugurou uma moderna fábrica de torradas e um novo moinho aumentando seu poder produtivo e competitivo.⁹

Segundo o relatório de administração da empresa

a preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas em conformidade com as IFRS e os CPCs requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia e suas controladas no processo de aplicação das políticas contábeis. Dessa forma, os resultados efetivos podem divergir dessas estimativas.

Essas estimativas e premissas são revisadas continuamente, e tais revisões são reconhecidas nos períodos em que são revisadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

4.10 BOMBRIL

Com 69 anos no mercado, fundada em 1948 por Roberto Sampaio Ferreira, a Bombril com seu principal e mais conhecido produto, a lã de aço, tornou-se líder absoluta na categoria, indústria de higiene e limpeza, no mercado brasileiro.

Conta com mais de 2.500 funcionários, distribuídos em três fábricas que estão localizadas em São Bernardo do Campo (SP), Abreu e Lima (PE) e em Sete Lagoas (MG).¹⁰

⁹ PORTAL M. DIAS BRANCO. **História**. Disponível em: <mdiasbranco.com.br/historia/>. Acesso em: 28 set. 2017.

¹⁰ PORTAL BOMBRIL. **Sobre a empresa**. Disponível em: <www.bombril.com.br/sobre/empresa>. Acesso em: 28 set. 2017.

Segundo o Relatório de Administração do ano de 2015

na aplicação das políticas contábeis da Companhia, a Administração deve fazer julgamentos e elaborar estimativa a respeito dos valores contábeis dos ativos e passivos para os quais não são facilmente obtidos de outras fontes. As estimativas e as respectivas premissas estão baseadas na experiência histórica e em outros fatores considerados relevantes. Os resultados efetivos podem diferir dessas estimativas. As estimativas e premissas são revisadas continuamente. Os efeitos decorrentes das revisões feitas às estimativas contábeis são reconhecidos no período em que as estimativas são revistas caso se a revisão afetar apenas este período ou também em períodos posteriores, se a revisão afetar tanto o período presente como períodos futuros.

4.11 ELETROBRAS

A criação da Centrais Elétricas Brasileiras S.A. (Eletrobrás) foi proposta em 1954 pelo presidente Getúlio Vargas. O projeto enfrentou grande oposição e só foi aprovado após sete anos de tramitação no Congresso Nacional. Em 25 de abril de 1961, o presidente Jânio Quadros assinou a Lei 3.890-A, autorizando a União a constituir a Eletrobrás. A instalação da empresa ocorreu oficialmente no dia 11 de junho de 1962, em sessão solene do Conselho Nacional de Águas e Energia Elétrica (CNAEE), no Palácio Laranjeiras, no Rio de Janeiro, com a presença do presidente João Goulart.¹¹

De acordo como o relatório de Administração da empresa no ano de 2015, na base de preparação das demonstrações financeiras há a necessidade de utilização de certa Estimativas de Contabilidade críticas. Sendo utilizadas para demonstrar a provisão para determinadas itens das demonstrações.

4.12 COPEL

A Copel foi criada em outubro de 1954, é a maior empresa do Paraná e atua com tecnologia de ponta nas áreas de geração, transmissão e distribuição de energia, além de telecomunicações.

Opera um abrangente e eficaz sistema elétrico com parque gerador próprio de usinas, linhas de transmissão, subestações, linhas e redes elétricas do sistema de distribuição e um moderno e poderoso sistema óptico de telecomunicações que integra todas as cidades do Estado.

¹¹ PORTAL ELETROBRAS. **História**. Disponível em: <<http://eletrobras.com/pt/Paginas/Historia.aspx>>. Acesso em: 28 set. 2017.

Efetua em média, mais de 70 mil novas ligações a cada ano, atendendo praticamente 100% dos domicílios nas áreas urbanas e passa de 90% nas regiões rurais.¹²

A administração da empresa, utilizou na preparação das demonstrações financeiras e consolidadas, julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados dos ativos, passivos, e receitas da empresa e suas controladas. Sabendo que os resultados reais podem divergir das estimativas que são revisadas de forma contínua.

4.13 FURNAS

Criada em 1957 para garantir energia ao processo de industrialização e urbanização nacional, por meio da construção da primeira hidrelétrica de grande porte do país, FURNAS é uma empresa de economia mista, subsidiária da Eletrobrás e vinculada ao Ministério de Minas e Energia.

Presente em 15 estados e no Distrito Federal, opera e mantém um sistema por onde passa cerca de 40% da energia que move o Brasil, atuando no abastecimento a regiões onde estão situados 63% dos domicílios e 81% do Produto Interno Bruto (PIB) nacional.¹³

A preparação destas demonstrações financeiras envolve o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração da Empresa no processo de aplicação das políticas contábeis de Furnas e suas investidas em conjunto.¹⁴

4.14 COELBA

A história da Coelba começa no dia 28 de março de 1960, data da sua criação. Na época, a energia elétrica, na Bahia, era fornecida pelas prefeituras municipais e algumas companhias,

¹² PORTAL COPEL. **A Copel**. Disponível em: <<http://www.copel.com/hpcopel/root/nivel2.jsp?endereco=%2Fhpcopel%2Froot%2Fpagcopel2.nsf%2Fdocs%2F01C009432D735E57032573FA00687CC4>>. Acesso em: 28 set. 2017.

¹³ PORTAL FURNAS. **A Empresa: quem somos**. Disponível em: <<http://www.furnas.com.br/frmEMQuemSomos.aspx>>. Acesso em: 2 out. 2017.

¹⁴ PORTAL FURNAS. **Relatório de Administração 2015**. 2016. Disponível em: <<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKwiUgZPBrPvWAhVGj5AKHRRRCNUQFggtMAE&url=http%3A%2F%2Fwww.furnas.com.br%2Farc%2Fpdf%2FRelatorioAdministracao%2FRelatoriodaadministracao2015.pdf&usg=AOvVaw0mQTUPXLanJ-E0s7ndH9mH>>. Acesso em: 10 abr. 2017.

inclusive uma estadual que atendia a Salvador e parte do Recôncavo. No primeiro ano de existência, a Coelba atendia a 21 localidades.

Ao longo de sua trajetória, a empresa foi incorporando os serviços prestados pelas prefeituras e as demais concessionárias existentes, a exemplo da Companhia Elétrica Rio de Contas (CERC). Ao completar 10 anos de existência, a Coelba inaugurou a terceira unidade da Usina Hidrelétrica de Funil e incorporou o sistema de Correntina, mantido pela Sulvale.¹⁵

As estimativas são baseadas na opinião dos Administradores e assessores legais da empresa. As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo ao CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting* – emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB.

4.15 CELPA

Em 1962 a Celpa foi criada com o objetivo de eletrificar o Estado do Pará e sete anos mais tarde, associou-se à Força e Luz do Pará S.A – Forluz, originando uma única concessionária de energia.

Em 1981, a Celpa passou a contar com energia do Sistema Interligado Norte-Nordeste e, em 1998, por meio de um leilão de privatização realizado no dia 09 de julho, passou a fazer parte da Rede Energia.¹⁶

De acordo as políticas contábeis da entidade

as demonstrações financeiras foram elaboradas com base em diversas bases de avaliação utilizadas nas Estimativas Contábeis. As Estimativas Contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, de acordo com o julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras.

4.16 CEMAR

Através da Lei Estadual n.º 1.609, de 14 de junho de 1958, foi criada a Centrais Elétricas Do Maranhão (CEMAR), sendo autorizada a funcionar como empresa de energia elétrica pelo

¹⁵ PORTAL COELBA. **Quem somos:** história. Disponível em: <<http://servicos.coelba.com.br/a-coelba/Paginas/Quem%20Somos/historia.aspx>>. Acesso em: 2 out. 2017.

¹⁶ PORTAL CELPA. **Conheça a CELPA.** Disponível em: <<http://www.celpa.com.br/conheca-a-celpa/a-celpa>>. Acesso em: 2 out. 2017.

Decreto Federal n.º 46.999, de 12 de outubro de 1959, com o objetivo de produzir e distribuir energia elétrica em todo o Estado do Maranhão.

Em 1973, a CEMAR incorporou o acervo da Companhia de Eletrificação do Nordeste - CERNE, tornando-se a única concessionária dos serviços de distribuição de energia elétrica do Maranhão. No ano de 1975, a CEMAR absorveu da CHESF o sistema de sub-transmissão, abrangendo as linhas de transmissão e as subestações em 69.000 volts.¹⁷

Conforme políticas contábeis da entidade

as demonstrações financeiras foram elaboradas com apoio em diversas bases de avaliação utilizadas nas estimativas contábeis. As estimativas contábeis envolvidas na preparação das demonstrações financeiras foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras.

4.17 CEMIG

Fundada em 1952 como o nome de Centrais Elétricas de Minas Gerais, é a primeira empresa estatal de energia fundada no Brasil, em âmbito estadual.

Em 2011 foi destaque nas conferências sobre o clima e a biodiversidade realizadas pela ONU. Considerada pela consultoria Economática como a maior empresa do setor de energia elétrica da América Latina por valor de mercado.¹⁸

As Informações Contábeis Intermediárias foram elaboradas e preparadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e com a Norma Internacional IAS-34 – Interim Financial Reporting emitida pelo International Accounting Standards Board (IASB), assim como a apresentação dessas informações está condizente com as Normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), aplicáveis à elaboração das Informações Contábeis Intermediárias (ITR).

4.18 BAHIA GÁS

Desde que iniciou as atividades, no ano de 1994, a Companhia de Gás da Bahia (Bahia Gás) vem crescendo e atualmente ocupa a posição de maior fornecedora de gás natural do Norte e Nordeste e de quarta maior distribuidora do País, conforme ranking divulgado pela Revista Exame, na edição 2016 das ‘Melhores & Maiores Empresas do Brasil.

¹⁷ PORTAL CEMAR. **A CEMAR**. Disponível em: <<http://www.cemar116.com.br/conheca-a-cemar/a-cemar>>. Acesso em: 1 out. 2017.

¹⁸ PORTAL CEMIG. **Nossa História**. Disponível em: <https://www.cemig.com.br/pt-br/a_cemig/paginas/historia.aspx>. Acesso em: 1 out. 2017.

No ano de 2007 a Companhia expandiu seu potencial de distribuição de 1.303 usuários para mais de 45 mil clientes, com a meta de atingir 82 mil usuários até o ano de 2020. Também no ano de 2007 passou de 53 quilômetros de extensão da rede de gasoduto para 517 km, atualmente conta com 840 km e a previsão é que até 2020 sejam implantados mais 590 km.¹⁹

As estimativas contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações financeiras. Itens significativos sujeitos a estas estimativas e premissas incluem créditos de liquidação duvidosa e provisão para contingências. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores divergentes devido a imprecisões inerentes ao processo para sua determinação. A administração da Companhia revisa as estimativas e premissas regularmente e entende que não haverá divergências materiais quando da realização dessas.

4.19 GASMIG

Em 15 de julho de 1986, uma unidade de negócios da Companhia Energética de Minas Gerais (CEMIG) foi criada como uma alternativa energética para o estado. Nascia, assim, a Companhia de Gás de Minas Gerais (GASMIG).

Em 1992, a GASMIG iniciou o atendimento a consumidores do segmento industrial por meio da distribuição do gás disponibilizado pela Refinaria Gabriel Passos (REGAP), em Betim. Na ocasião, foram contempladas 10 empresas dos centros industriais de Betim, Contagem e Belo Horizonte, fornecendo cerca de 100 mil m³/dia de gás natural.

A empresa passou a operar de forma independente quando assinou, em 1993, com o Governo de Minas Gerais, o contrato de concessão da distribuição de gás natural. Este contrato foi renovado em janeiro de 2015, prorrogando a autorização para distribuir o energético em território mineiro por mais 30 anos, ou seja, abastecer o estado até 2053.

Em 2016, a GASMIG comemorou um marco na história do gás natural canalizado em Minas Gerais, alcançando a marca de 10.000 clientes residenciais, o que representou 506% de crescimento para a Companhia, em três anos.²⁰

A GASMIG não faz o uso de Estimativa Contábeis no ano de 2015.

4.20 COMPAGÁS

¹⁹ PORTAL BAHIA GÁS. **A Empresa**. Disponível em: <www.bahiagas.com.br/bahiagas/a-empresa/>. Acesso em: 26 set. 2017.

²⁰ PORTAL GASMIG. **Nossa História**. Disponível em: <www.gasmig.com.br/Institucional/Paginas/Nossa-Historia.aspx>. Acesso em: 26 set. 2017.

A Compagás, Companhia Paranaense de Gás, é a empresa responsável pela distribuição de gás natural no Paraná, atendendo clientes dos segmentos residencial, comercial, industrial e veicular.

De acordo com a edição de 2015 do anuário Valor 1000, uma publicação anual do Valor Econômico, a Compagas passou da posição 915^a para 287^a no ranking das 1000 maiores empresas do país.

A conquista da Compagas é resultado de um recorde em 20 anos de história da empresa. Em 2014, as vendas foram as maiores já registradas pela companhia e chegaram à média de 2.803.114 m³/dia, volume de gás que representa alta de 169% em relação ao comercializado em 2013.²¹

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as Normas Brasileiras de Contabilidade exige que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas. Estimativas e premissas são revistos de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisadas e em quaisquer exercícios futuros afetados.

4.21 MINERVA FOODS

A Minerva foi a primeira empresa do grupo Minerva Foods, tendo sido adquirida em 1992 pela família Vilela de Queiroz que desde os anos 1950 se destacava pela excelência no transporte e criação de gado e pelo bom relacionamento com pecuaristas de todo o país. A experiência anterior com os pecuaristas foi transformada em política institucional da companhia, criando laços de confiança e transparência para o crescimento mútuo e sustentável orienta diversas ações da empresa.

A companhia Minerva é a segunda maior exportadora de carne e a maior exportadora de gado vivo do Brasil. Com um crescimento médio de 39% ao ano desde 2001, a receita líquida da Minerva alcançou a marca de R\$ 4,4 bilhões em 2012.²²

A preparação das demonstrações contábeis individuais e consolidadas, de acordo com as normas do IFRS e as normas do CPC, exigem que a Administração faça julgamentos, estimativas e premissas que afetam a aplicação de políticas contábeis e

²¹ PORTAL COMPAGÁS. **Sobre a COMPAGÁS.** Disponível em: <<http://www.compagas.com.br/index.php/a-compagas/sobre-a-compagas>>. Acesso em: 23 set. 2017.

²² PÓRTAL MIERVA FOODS. **Apresentação.** Disponível em: <<http://portal.minervafoods.com/minerva/frigorifico-apresentacao>>. Acesso em: 23 set. 2017.

os valores reportados de ativos, passivos, receitas e despesas. Os resultados reais podem divergir dessas estimativas.

Estimativas e premissas são revistas de uma maneira contínua. Revisões com relação a estimativas contábeis são reconhecidas no período em que as estimativas são revisitadas e em quaisquer períodos futuros afetados.

4.22 COPACOL

Fundada no dia 23 de outubro de 1963 pelo Padre Luís Luise e mais 32 agricultores imigrantes dos estados de Santa Catarina e Rio Grande do Sul, a Copacol (Cooperativa Agroindustrial Consolata) surgiu com o objetivo de realizar a distribuição de energia elétrica para os seus associados. Seis anos após, em 1969, a Cooperativa foi desmembrada deste setor para atender especificadamente a agricultura, que na época se destacava na produção de feijão, arroz, milho e café.²³

De acordo ao Relatório de Administração da empresa

a preparação e apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil (BR GAAP) convergidas das normas internacionais requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da COPACOL.

As estimativas contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, de acordo com o julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis.

4.23 CASTROLANDA

Castrolanda é uma cooperativa agroindustrial com sede localizada em Castro, no Paraná. Foi fundada em 1951 e há mais de 65 anos busca se adaptar aos movimentos de mercado, porém sempre de acordo com os interesses dos seus cooperados. Com 2,83 bilhões de faturamento possui 878 cooperados. Tem 2.971 colaboradores e Unidades de negócios divididas em Operações (agrícola, carnes, leite, batata, feijão e corporativa) e industrial (carnes, leite, batata).²⁴

As estimativas e julgamentos contábeis foram baseados em fatores objetivos e subjetivos, com base no julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas demonstrações contábeis, conforme exigido pelo CPC.

²³ PORTAL COPACOL. **História**. Disponível em: <<http://www.copacol.com.br/agronegocio/copacol/historia>>. Acesso em: 23 set. 2017.

²⁴ PORTAL CASTROLANDA. **Perfil**. Disponível em: <<https://www.castrolanda.coop.br/perfil>>. Acesso em: 5 out. 2017.

4.24 C. VALE

A falta de locais para armazenar a produção, as dificuldades para o escoamento da safra e a ausência de crédito e assistência técnica levaram um grupo de 24 agricultores a fundar, em 7 de novembro de 1963, a Cooperativa Agrícola Mista de Palotina Ltda. (Campal). Em 1969 aconteceu o início efetivo das atividades da cooperativa com o recebimento de trigo em armazém de um moinho de Palotina. Em 1970 teve início a construção do primeiro armazém da cooperativa, que ficou pronto no início do ano seguinte.

No início dos anos 90, a Coopervale montou um Plano de Modernização ouvindo milhares de associados, em trabalho coordenado por Alfredo Lang, que viria a assumir a presidência da cooperativa em 1995. Naquele ano, a Coopervale começou a executar o plano para tornar a empresa mais competitiva e iniciar o processo de agregação de valores aos produtos primários. Era o início de uma nova era para a cooperativa. A largada desta etapa aconteceu em outubro de 1997, quando foi inaugurado o complexo avícola C.Vale.

A C.Vale fechou parceria com a Marasca e assumiu as operações de 26 unidades da cerealista gaúcha, passando a atuar no Rio Grande do Sul.

Formada, atualmente, por mais de 19.000 associados e 8.000 funcionários, a cooperativa atua na produção de soja, milho, trigo, mandioca, leite, suínos e frangos. Possui 142 unidades de negócio nos estados do Paraná, Santa Catarina, Mato Grosso, Mato Grosso do Sul, Rio Grande do Sul e no Paraguai.

A C.Vale financia a produção, garantindo crédito aos cooperados. A empresa também comercializa insumos, peças, acessórios e revende máquinas agrícolas. Além disso, produz semente de soja em Santa Catarina. A cooperativa ainda mantém uma rede de supermercados com nove lojas no Paraná, Mato Grosso e Mato Grosso do Sul.²⁵

A preparação das Demonstrações Contábeis de acordo com o BR GAAP requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da C.Vale. As Demonstrações Contábeis foram preparadas utilizando-se o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos ativos não-circulantes e instrumentos financeiros.

As estimativas contábeis foram baseadas em fatores objetivos e subjetivos, de acordo com o julgamento da Administração para determinação do valor adequado a ser registrado nas Demonstrações Contábeis.

²⁵ PORTAL C. VALE. **Histórico**. Disponível em: <<http://www.cvale.com.br/historico.html>>. Acesso em: 5 out. 2017.

4.25 COOPAVEL

Fundada em 1970 por um grupo de 45 agricultores em Cascavel, Oeste do Paraná, considerada uma pequena cooperativa para concentrar a produção de grãos. Após 2 anos já inaugura sua primeira filial em Corbéli-Pr. Ao passar dos anos novas filiais foram surgindo, e em 1985 é eleita uma nova diretoria para a Coopavel. No ano de 1992 é inaugurada a primeira indústria de fertilizantes do grupo, em 1994 iniciam as atividades do frigorífico de aves. Em 1999 é inaugurado o frigorífico de suínos e bovinos, um ano após vem a inauguração da Unicop – Universidade Coopavel, para aperfeiçoamento profissional de funcionários e associados. O ano de 2015 foi marcado pela comemoração de 20 anos de parceria com o Japão.²⁶

4.26 LOUIS DREYFUS

A trajetória da companhia tem início em 1851, quando Léopold Louis-Dreyfus, filho de um agricultor, ingressa na comercialização de grãos da França para a Suíça. No Brasil, o Grupo consolidou sua presença em 1942, com a aquisição da Comércio e Indústrias Brasileiras (Coinbra).

Em 1974 a Companhia inicia o processamento de soja, com sua primeira fábrica em Ponta Grossa (PR).

A empresa começou sua comercialização de café no ano de 1989, e em 1990 inaugura a unidade de processamento de grãos

Em 2012 a empresa já adquiriu sua quarta fábrica de sucos cítricos, e em 2014 marca sua entrada no mercado de milho processado com a aquisição da Kowalski Alimentos.²⁷

Na elaboração das demonstrações financeiras foram utilizados julgamentos, estimativas e premissas contábeis para a contabilização de certos ativos e passivos e outras transações e para o registro das receitas e despesas do exercício. A definição dos julgamentos, das estimativas e das premissas contábeis adotados pela Administração foi elaborada com a utilização das melhores informações disponíveis no encerramento de cada exercício, envolvendo experiência de eventos passados e previsão de eventos futuros, além do auxílio de especialistas, quando aplicável.

²⁶ PORTAL COOPAVEL. **A Coopavel**. Disponível em: <www.coopavel.com.br/a-coopavel>. Acesso em: 5 out. 2017.

²⁷ PORTAL LOUIS DREYFUS. **Nossa História**. Disponível em: <www.ldcom.com/br/pr/sobre-nos/nossa-historia>. Acesso em: 20 set. 2017.

4.27 MARFRIG

A Marfrig Global Foods é uma das maiores companhias de alimentos à base de proteína animal do mundo. Com unidades produtivas, comerciais e de distribuição instaladas em 12 países, a Marfrig também é considerada uma das companhias brasileiras de alimentos mais internacionalizadas e diversificadas. Seus produtos, vendidos para grandes cadeias de restaurantes e supermercados, chegam à mesa de milhões de consumidores em torno de 100 países diariamente.²⁸

A preparação das informações contábeis individuais e consolidadas de acordo com o IFRS e as NBCs requerem o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Companhia

A elaboração das demonstrações contábeis individuais (Controladora) e consolidadas, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e IFRS, requer que a Administração use de julgamento na determinação e registro de estimativas contábeis.

4.28 COCAMAR

A Cocamar Cooperativa Agroindustrial foi fundada em 27 de março de 1963, em Maringá (PR). Reuniu, inicialmente, um grupo de 46 fundadores, todos produtores de café. O objetivo era organizar a produção regional, receber e beneficiar o produto. Com o tempo, a cooperativa diversificou os negócios e cresceu. Hoje, a Cocamar está presente em vários municípios por meio de mais de 60 unidades operacionais espalhadas pelo norte e noroeste do Paraná, oeste paulista e sudoeste do Mato Grosso do Sul. Conta com 13 mil associados que atuam com a produção de soja, milho, trigo, café e laranja.²⁹

As demonstrações financeiras foram elaboradas considerando estimativas e julgamentos a respeito dos valores contábeis dos ativos e passivos ou aplicação de práticas contábeis.

4.29 COASUL

²⁸ PORTAL MARFRIG. **História.** Disponível em: <www.marfrig.com.br/pt/marfrig-global-foods/historia>. Acesso em: 20 set. 2017.

²⁹ PORTAL COCAMAR. **História.** Disponível em:<<https://www.cocamar.com.br/historia>>. Acesso em: 21 set. 2017.

A Coasul foi fundada no ano de 1969, em 2003 expande sua área de ação ao longo dos anos e chega a 20 unidades de negócio e um Centro Administrativo. No ano de 2004 inaugura a primeira fábrica de rações, e lançamento das Rações Coasul para o mercado. No ano de 2007 a Cooperativa altera sua razão social para Coasul Cooperativa Agroindustrial. Em 2009 inicia a atividade avícola na cooperativa, com o alojamento do primeiro lote de frangos, para serem abatidos na Coopavel (Cascavel – PR). No ano de 2010 é a vez da inauguração de uma nova fábrica de rações para atender os aviários integrados; Inauguração do Abatedouro de Aves Coasul; Lançamento da marca de alimentos LeVida. Já em 2011 os produtos LeVida começam a ser distribuídos e ganhar espaço na mesa das famílias brasileiras.³⁰

As demonstrações foram elaboradas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às empresas de grande porte, considerados ainda aspectos específicos da Lei 5.764/71 que rege o sistema cooperativo e a NBC T 10.8 do Conselho Federal de Contabilidade (CFC).

Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

4.30 FRIMESA

O registro de nascimento da cooperativa Frimesa foi assinado em 13 de dezembro de 1977. A empresa foi fundada com o ideal de promover a agro industrialização do campo. Essa receita já tem 35 anos e se depender da empresa e dos produtores, não tem hora para acabar.

As atividades administrativas iniciaram em 1978, no último andar das instalações da filiada Comfrabel. Os primeiros negócios aconteceram por meio da venda conjunta de feijão, soja e milho. A produção de suínos já era uma das características da região, por isso, junto à safra agrícola, a produção de carnes apontava para o mesmo destino: o comércio com a marca dos produtores.

Em 23 de novembro de 1979, as cooperativas anunciaram a compra do frigorífico. O ato resgatou o crescimento econômico da cidade de Medianeira e devolveu, para mais de 500 moradores, o trabalho. O gesto também devolveu o sossego para quem produzia - o agricultor

³⁰ PORTAL COASUL. **Conheça a Coasul.** Disponível em: <www.coasul.com.br/institucional/conheca-a-coasul/>. Acesso em 30 set. 2017.

- que passou a ser beneficiado pela agroindústria, a qual recolhia e pagava, regularmente, a produção.

A Central conta com cinco unidades em operação: uma de carnes, em Medianeira, e quatro de lácteos, nas cidades de Marechal Cândido Rondon, Capanema e Matelândia, no Paraná, e em Aurora, no estado de Santa Catarina.

Nos últimos anos, a Frimesa se especializou cada vez mais na produção e distribuição de alimentos industrializados congelados e resfriados diferenciados. Os alimentos são comercializados com o nome Frimesa. As submarcas Friminho e Reggio também assinam o rol de produtos.

Em 2012, a Frimesa comemorou 35 anos de fundação, e celebrou a passagem com uma campanha voltada para seu público-alvo. Com um dia das crianças mais que especial e ações de Balonismo, que percorreram sete cidades do oeste paranaense, a Central iniciou as festividades.

Localizada no oeste do Paraná, a Frimesa está entre as empresas que mais geram empregos na região: são 6.520 colaboradores diretos, além de outras 26 mil pessoas ligadas economicamente com a empresa.³¹

A preparação das Demonstrações Contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil convergidas das normas internacionais requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Cooperativa.

A elaboração das demonstrações contábeis foi realizada em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, no sentido de assegurar e resguardar os reflexos dos valores das operações e quanto aos registros das estimativas contábeis.

³¹ PORTAL FRIMESA. **Sobre**. Disponível em: <<http://www.frimesa.com.br/sobre>>. Acesso em: 30 set. 2017.

5 ANÁLISE DE DADOS

5.1 VAREJO

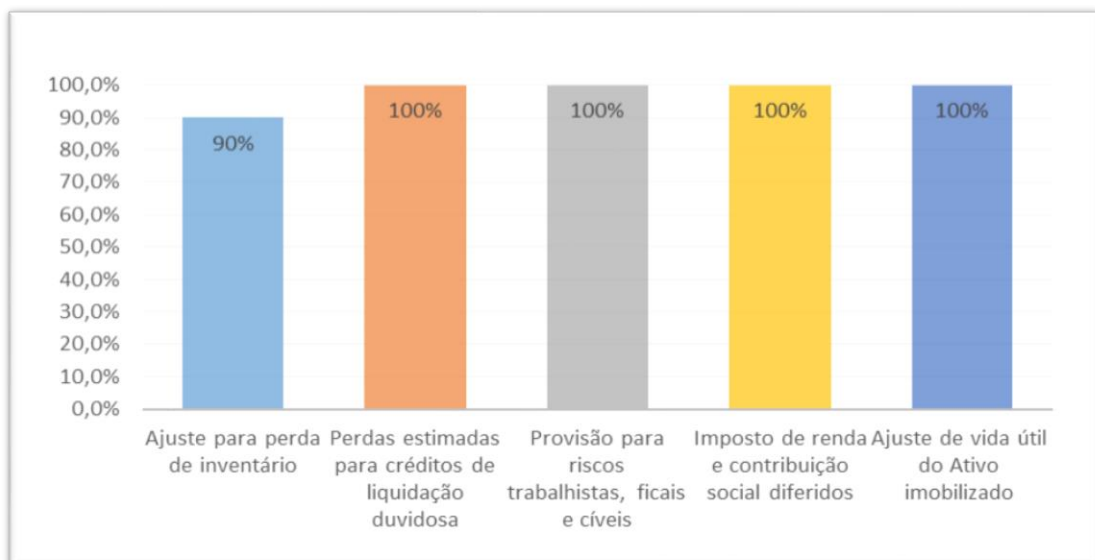
Empresas do ramo de varejo em confecções, cosméticos e alimentação é um dos segmentos mais movimentados da economia, são responsáveis por fornecer produtos de uma gama de utilidades imensa, tais como cama, mesa, banho, higiene e beleza dentre outros.

Entre as 500 empresas ranqueadas como as melhores empresas do ano de 2015 pela revista Exame estão inúmeras empresas desse ramo, o pesquisador utilizou como amostra para pesquisa 10 dessas empresas, são elas: Riachuelo, Renner, Marisa, Lojas americanas, Magazine Luiza, Natura, Camil, Jbs, M. Dias branco e Bombril.

O uso das Estimativas de Contabilidade (ajuste para perda de inventário, perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa, provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis, ajuste para imposto de renda e contribuição social diferidos e ajuste da vida útil do imobilizado) está presente na maior parte das empresas analisadas.

O gráfico a seguir traz a porcentagem de utilização de cada Estimativa em relação às empresas utilizadas como amostra:

Gráfico 1 – Varejo



Fonte: Relatórios de Administração e Demonstrações Financeiras das empresas analisadas em 2015.

Conforme o gráfico, 90% das empresas analisadas fazem o uso de estimativas de Ajuste para perda de inventário, em relação as contas, perdas estimadas para crédito de liquidação

duvidosa, provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis, imposto de renda e contribuição social diferidos e ajuste de vida útil do ativo imobilizado 100% da amostra de empresas do ramo de varejo em confecções, cosméticos e alimentação trazem em suas Demonstrações Estimativas para essas contas.

5.2 ENERGIA

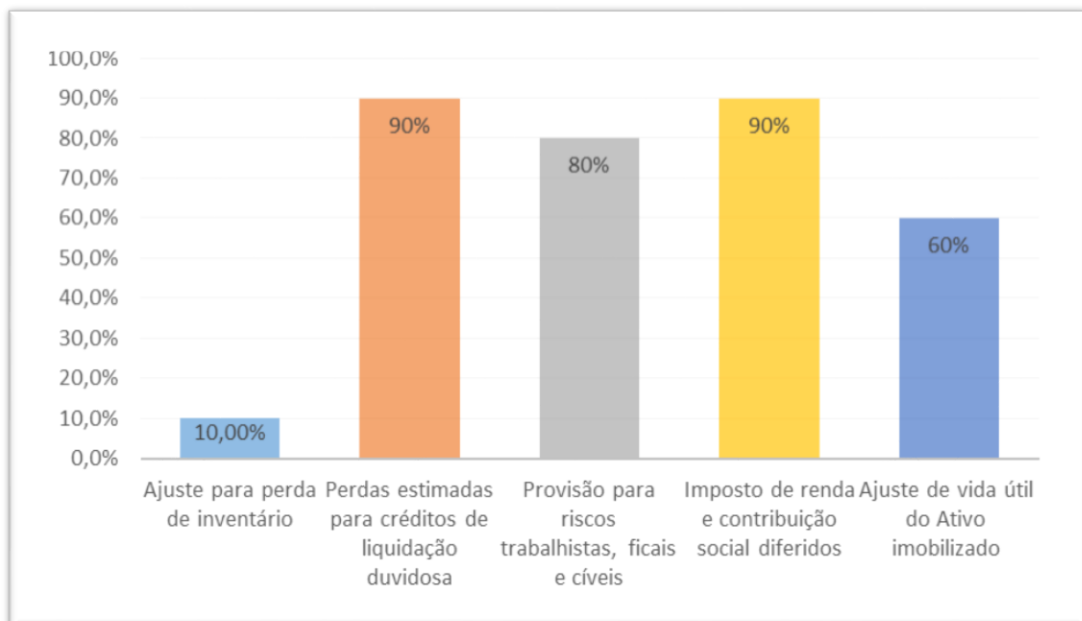
As empresas de energia são de extrema importância para a economia mundial, é utilizada em praticamente todas as atividades rotineiras, seja a energia para ligar um aparelho, para iluminar um ambiente ou até mesmo para movimentar uma máquina. São os principais tipos de energia: mecânica, elétrica, química e nuclear.

Na pesquisa foram selecionadas 10 empresas do ramo, entre as 500 melhores e maiores empresas do ano de 2015, são elas: Eletrobrás, Copel, Furnas, Coelba, Celpa, Cemar, Cemig, Bahiagás, Gasmig e Compagás.

Nessa amostra de empresa foi possível realizar uma análise do uso das Estimativas em suas Demonstrações Financeiras e Relatórios de Administração.

A seguir será apresentado um gráfico ao qual faz a análise em porcentagem de utilização das Estimativas pelas empresas em questão:

Gráfico 2 - Energia



Fonte: Relatórios de Administração e Demonstrações Financeiras das empresas analisadas em 2015.

A Estimativa de Ajuste para perda de inventário nas empresas de energia é pouco utilizada, apenas 10% das empresas fizeram o uso dessa Estimativa no ano de 2015, 90% das empresas apresentam na elaboração das Demonstrações Estimativas para Perdas estimadas para crédito de liquidação duvidosa, as que utilizam a Estimativa Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis representam 80% da amostra coletada, Imposto de renda e contribuição social diferidos aparecem em 90% das demonstrações das empresas analisadas, já a Estimativa de Ajuste de vida útil do ativo imobilizado é utilizada em 60% das empresas do ramo de energia.

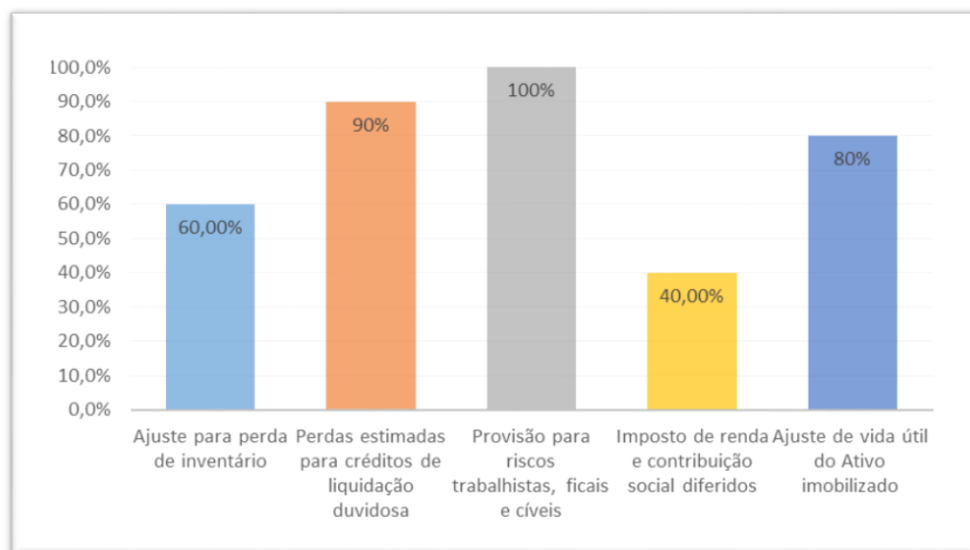
5.3 PRODUÇÃO AGROPECUÁRIA

A produção agropecuária está associada ao cultivo de plantas (pecuária) e à criação de animais (pecuária), sendo ela utilizada para consumo ou produção de roupas, medicamentos, produtos de beleza dentre outros.

Na amostra coletada foi possível analisar a porcentagem de empresas que fazem o uso de Estimativas para as contas em foco. Em um total de 500 empresas de diversos segmentos, foi selecionada uma amostra de 2% do total referente a empresas do ramo de produção agropecuária, Minerva Foods, Copacol, Castrolanda, C. Vale, Coopavel, Louis Dreyfus, Marfrig, Cocamar, Coasul, Frimesa.

O gráfico a seguir representa a utilização das Estimativas pelas empresas do ramo de produção agropecuária:

Gráfico 3 – Produção Agropecuária



Fonte: Relatórios de Administração e Demonstrações Financeiras das empresas analisadas em 2015.

Através da análise pode perceber que a utilização da Estimativa de Ajuste para perda de inventário é representada por 60% das empresas de produção agropecuária, a Estimativa de Perdas estimadas para crédito de liquidação duvidosa é utilizada em 90% da amostra coletada, a Provisão para riscos trabalhista, fiscais e cíveis é utilizada em todas as empresas analisadas, já a Estimativa para Imposto de renda e Contribuição social diferidos está presente em apenas 40% das empresas, o Ajuste de vida útil do ativo imobilizado é utilizado em 80% da amostra de empresas do ramo.

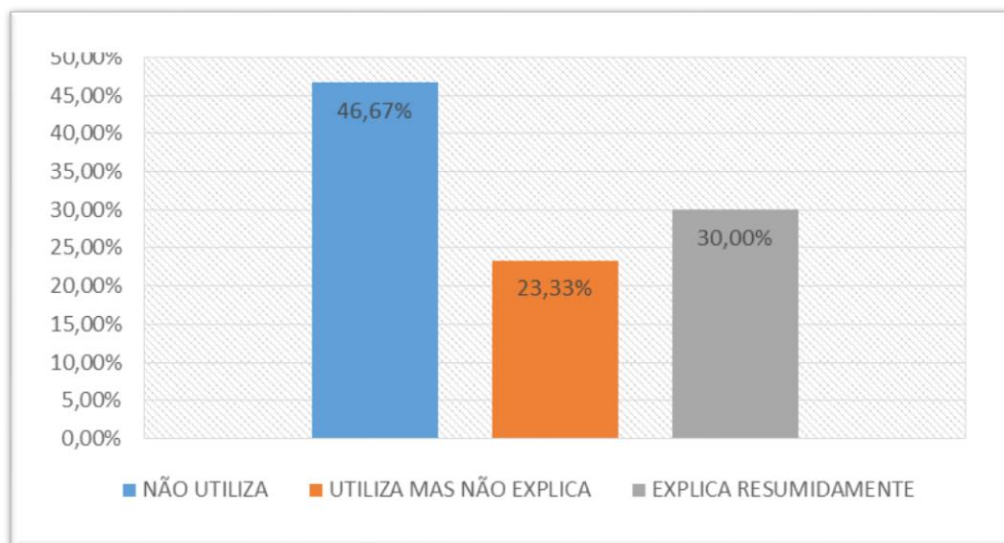
6 ANÁLISE DAS ESTIMATIVAS

Através da análise das Estimativas em Contabilidade nas 30 (trinta) empresas selecionadas como amostra foi possível identificar o tratamento dado as Estimativas em questão. Algumas das empresas não fazem o uso em seus Relatórios de Administração e Demonstrações Financeiras, outras às utilizam, porém não trazem explicação ou referência sobre o uso das mesmas, e em uma parcela dessas amostras fazem o uso das Estimativas e trazem explicações resumidos sobre a constituição e importância destas.

A seguir serão apresentados gráficos relativos a análise realizada na amostra de Estimativas selecionadas:

6.1 AJUSTE PARA REALIZAÇÃO DOS ESTOQUES

Gráfico 4 – Ajuste para realização dos estoques



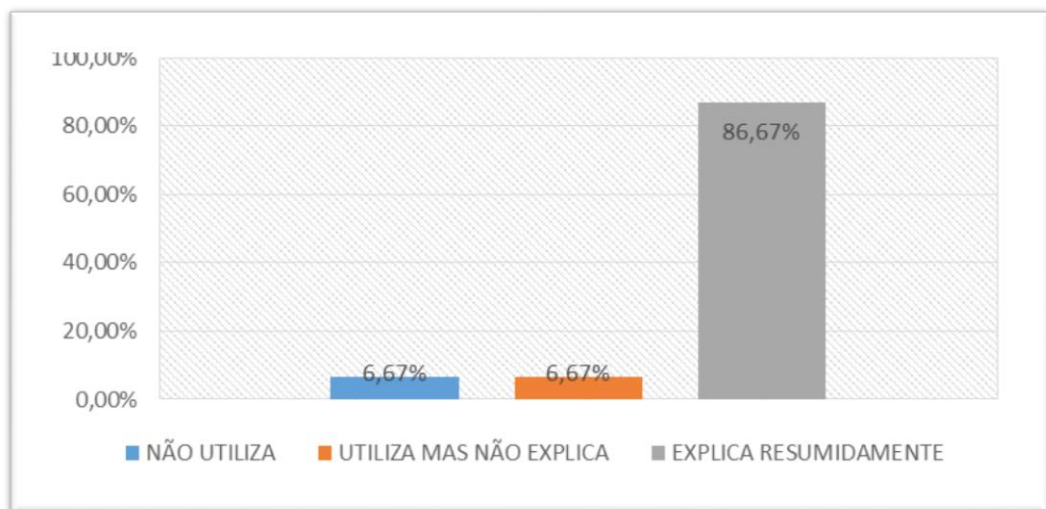
Fonte: Relatórios de Administração e Demonstrações Financeiras das empresas analisadas em 2015.

Em análise geral sobre o tratamento dado as Estimativas de Contabilidade nas empresas estudadas, concluiu que 46,67% das empresas não utilizaram em suas demonstrações no ano de 2015, Estimativas para realização de estoques, 23,33% utilizaram das referidas Estimativas, porém não trazem em seus relatórios nenhuma explicação sobre, já 30% das mesmas empresas trazem em seus relatórios breve explicação sobre como são utilizadas essas Estimativas.

6.2 PERDAS ESTIMADAS PARA CRÉDITO DE LIQUIDAÇÃO DUVIDOSA

A perda estimada para crédito de liquidação duvidosa, é uma Estimativa que está presente na maior parte das empresas analisadas, porém poucas empresas trazem em seus relatórios explicação sobre como é a utilização e constituição da estimativa.

Gráfico 5 – Perdas Estimadas para Créditos de Liquidação Duvidosa



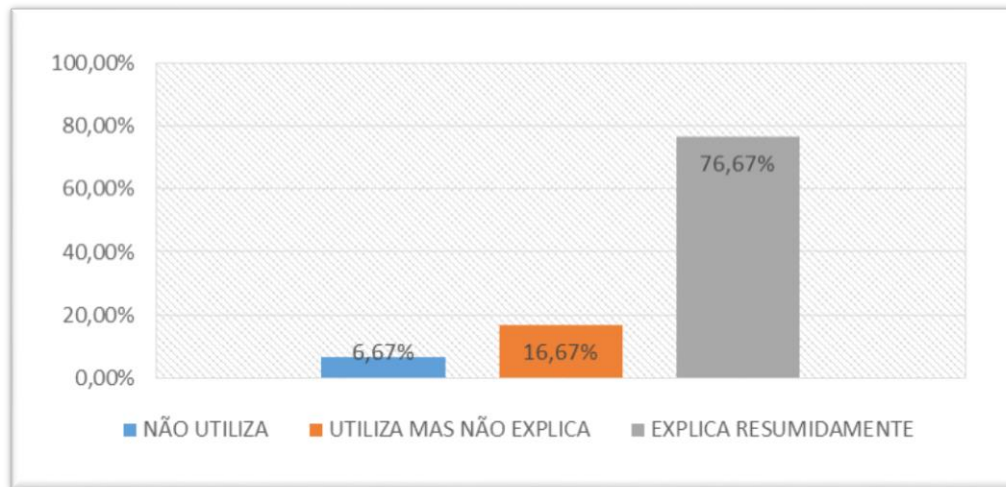
Fonte: Relatórios de Administração e Demonstrações Financeiras das empresas analisadas em 2015.

As estimativas para Crédito de Liquidação Duvidosa não aparecem nos relatórios de 6,67% das empresas em análise, a mesma proporção de empresas utiliza, mas não apresentam explicação para tais estimativas, já as que além de utilizar explicam sua utilização constituem a maior parcela das empresas, representada por 86,67% da amostra total de empresas.

6.3 PROVISÃO PARA RISCOS TRABALHISTAS, FICAIS E CÍVEIS

Por se depararem constantemente com processos judiciais, sejam trabalhistas, fiscais ou cíveis, as empresas se resguardam em relação a expectativa de gastos relativos a tais processos com Estimativas de valores que possivelmente serão desembolsados.

Nas empresas analisadas foi possível verificar como esta Estimativa é tratada nos relatórios de demonstrações.

Gráfico 6 – Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis

Fonte: Relatórios de Administração e Demonstrações Financeiras das empresas analisadas em 2015.

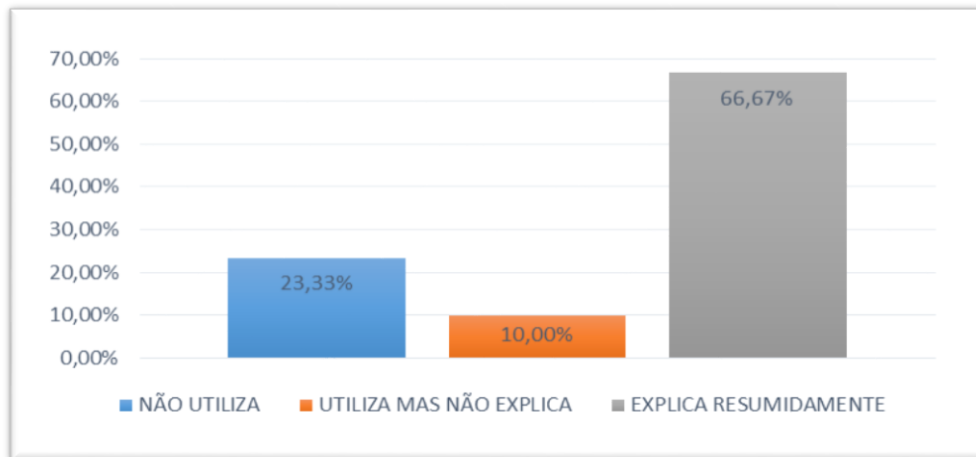
Estimativas para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis não são utilizadas em 6,67% das empresas estudadas, as que à utilizam sem trazer explicação sobre a forma de constituição ou utilização são 16,67%, já as que trazem explicação sobre a constituição das Estimativas totalizam 76,67%.

6.4 IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

Difícil de se estimar, o Imposto de renda e a Contribuição Social diferidos está presente em uma grande parcela das empresas analisadas.

Segundo Iudícibus (2010) o Imposto de Renda Diferido decorre da diferença entre o Patrimônio Líquido calculado pela legislação societária e o Patrimônio Líquido apurado por meio da correção monetária integral (CMI) e indica quanto a provisão para Imposto de Renda está superestimada ou subestimada.

O diferimento da Contribuição está regulado pelo art. 3º da Lei nº 8.003/90, que manda observar as mesmas normas do diferimento do Imposto de Renda (IUDICIBUS, 2010).

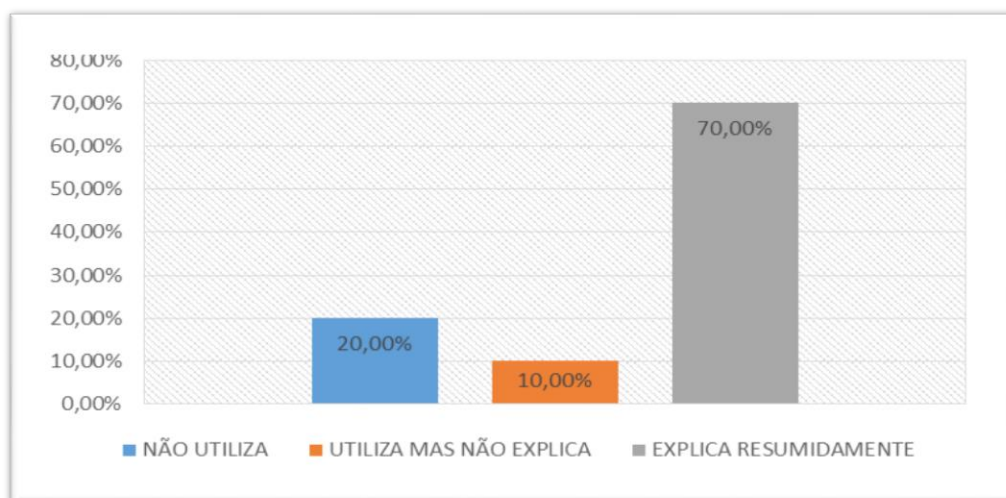
Gráfico 7 – Imposto de Renda e Contribuição Social deferidos

Fonte: Relatórios de Administração e Demonstrações Financeiras das empresas analisadas em 2015.

Os Impostos de Renda e Contribuição Social Diferidos não são estimados em 23,33% das empresas analisadas, em 10% são estimados, porém não se faz explicação sobre essa Estimativa, as empresas que além de utilizar trazem explicação sobre as Estimativas totalizam 66,67 da analisadas.

6.5 AJUSTE DE VIDA ÚTIL DO ATIVO IMOBILIZADO

Segundo Iudícibus et al. “a vida útil do imobilizado “é definida em termos da utilidade esperada do ativo para a entidade. ”

Gráfico 8 – Ajuste de vida útil do ativo imobilizado

Fonte: Relatórios de Administração e Demonstrações Financeiras das empresas analisadas em 2015.

Em 20% das empresas analisadas não são constituídas Estimativas para ajuste de vida útil do ativo imobilizado, 10% da amostra utilizam e não explicam como são feitas tais Estimativas, já as empresas que trazem em seus relatórios breve explicação sobre o uso e constituição das Estimativas representa 70% das analisadas.

7 CONSIDERAÇÕES FINAIS

A presente pesquisa teve como principal proposta analisar o tratamento dado às Estimativas em Contabilidade em empresas selecionadas entre as 500 melhores e maiores ranqueadas pela revista Exame no ano de 2015, com o intuito de examinar relatórios e demonstrações para verificar se o uso de Estimativas se faz presente em todos os ramos de atividade estudados, qual a proporção de utilização e se essas Estimativas são referenciadas e explicadas.

Para esse fim foi selecionada uma amostra de 30 empresas entre as 500 maiores e melhores segundo a revista Exame no ano de 2015, amostra essa que representa 6% do total de empresas ranqueadas. Com isso foi possível identificar através do estudo realizado nos Relatórios de Administração e Demonstrações Financeiras disponibilizados nos sites das empresas, que da amostra analisada, referente a Estimativa de Contabilidade Ajuste para perda de inventário, 14 empresas, o que representa 46,67% da amostra não utiliza essa Estimativa, 7 empresas, 23,33% utilizam, porém não traz explicação sobre a utilização e constituição de tal Estimativa, já as empresas que além de utilizarem trazem referências sobre a Estimativa foram representadas por 9 empresas, um total de 30% da amostra. A Estimativa Ajuste Para Crédito de Liquidação Duvidosa não é utilizada em 2 das empresas selecionadas, o que representa 6,67% do total da amostra coletada, as empresas que utilizam essa Estimativa e não traz explicação sobre a mesma também é representada por apenas 2 das empresas, 6,67%, já as que utilizam e explicam sua utilização nos relatórios e demonstrações soma 26 empresas, um total de 86,67% das empresas analisadas. Referente a Estimativa Provisão Para Riscos Trabalhistas, Ficais e Cíveis, foi possível verificar que não há utilização da mesma em apenas 2 das empresas estudadas 6,67% da amostra, as empresas que utilizam sem fazer referência à Estimativa são representadas por 5 empresas, 16,67% do total, o número de empresas que além de utilizarem a Estimativa em questão e ainda trazem breve explicação sobre o uso e constituição é bem maior, representado por 23 empresas, total de 76,67% da amostra. Com relação a Estimativa Ajuste Para Impostos Diferidos o estudo possibilitou identificar que das empresas analisadas, 23,33% do total não utilizam no ano de 2015 essa Estimativa as que utilizam sem trazer explicação sobre seu uso são representadas por apenas 3 empresas, 10% da amostra, já as que trazem explicação sobre o uso e constituição da Estimativa referida totalizam 20 empresas, 66,67%. A Estimativa Ajuste de Vida Útil do Imobilizado não é utilizada em 6 das empresas analisadas o que representa 20% do total da amostra coletada, as empresas que utilizam essa

mesma estimativa, porém não as explicam são apenas 3, 10% do total analisado, já as que explicam a utilização de tal Estimativa é representada por uma parcela bem maior de empresas, 21 das análises, 70% da amostra.

Através dessa análise foi possível confirmar a hipótese de que as Estimativas em Contabilidade estudadas têm tratamentos diversos tanto se tratando de empresas do mesmo ramo de atividade como analisando e comparando empresas de ramos distintos. Os objetivos específicos da pesquisa foram alcançados ao analisar que nem todas as empresas utilizam Estimativas na elaboração de suas Demonstrações, algumas trazem em suas Demonstrações e Relatórios contas para tais Estimativas, porém sem nenhum tipo de explicação sobre as mesmas, e outras empresas, ou no decorrer dos Relatórios ou através de notas explicativas apresentam breve explicação sobre as Estimativas analisadas, tornando assim mais fácil o entendimento sobre o uso das mesmas.

Ao fim da análise das Estimativas e os tratamentos dados as mesmas, se faz recomendado para futuras pesquisas, analisar a relação entre valores estimados e valores reais ao fim do exercício, com a finalidade de verificar se as Estimativas realizadas no início de cada período estão próximas aos valores realmente desembolsados pelas instituições ao fim do período contábil.

REFERÊNCIAS

BRASIL. Código Civil Brasileiro. Disponível em: <http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/2002/L10406.htm>. Acesso em: 25 jul 2016.

COMITÊ DE PRONUNCIAMENTOS CONTÁBEIS. **CPC 25**. Disponível em: <http://static.cpc.mediagroup.com.br/Documentos/304_CPC_25_rev%2006.pdf>. Acesso em: 15 ago. 2017.

CONSELHO FEDERAL DE CONTABILIDADE (CFC). **NBC T 11.13**. Disponível em: <http://www.portaldecontabilidade.com.br/nbc/nbct11_13.htm>. Acesso em: 20 jul. 2016.

CONSELHO FEDERAL DE CONTABILIDADE (CFC). **Resolução CFC nº 774**, de 16 de dezembro de 1994. Aprova o Apêndice à Resolução sobre Princípios Fundamentais da Contabilidade. Disponível em: <<http://www.portaldecontabilidade.com.br/legislacao/resolucaoafc774.htm>>. Acesso em: 25 jul. 2016.

CONSELHO FEDERAL DE CONTABILIDADE (CFC). Resolução nº 750/93. Dispõe sobre os Princípios de Contabilidade (PC). Disponível em: <http://www.oas.org/juridico/portuguese/res_750.pdf>. Acesso em: 2 set. 2017.

CONSELHO FEDERAL DE CONTABILIDADE. **NBC TA 540**. Disponível em: <http://www.normaslegais.com.br/legislacao/resolucaoafc1223_2009.htm>. Acesso em: 20 jul. 2016.

IUDICIBUS, S. et al. **Manual de Contabilidade Societária**: aplicável a todas as sociedades de acordo com as normas internacionais e do CPC. São Paulo: Atlas, 2010.

JBS. **Relatório da Administração JBS 2015**. Disponível em: <http://jbss.infoinvest.com.br/ptb/3605/DF%20JBS%20311215%20Portugues_Parecer%20e%20RA%20Completo%20Final.pdf>. Acesso em: 13 set. 2017.

LOJAS Marisa. In: WIKIPEDIA. Disponível em: <https://pt.wikipedia.org/wiki/Lojas_Marisa>. Acesso em: 30 set.2017.

MARION, J. C. **Contabilidade básica**. São Paulo: Atlas, 2015.

PORTAL BAHIAGÁS. **A Empresa**. Disponível em: <www.bahiagas.com.br/bahiagas/a-empresa/>. Acesso em: 26 set. 2017.

PORTAL BAHIAGÁS. **Relatório de Administração (BahiaGás)**. Disponível em: <<http://www.bahiagas.com.br/download/df/df2015.pdf>>. Acesso em: 12 abr. 2017.

PORTAL BOMBRIL. **Demonstrações Financeiras**. Disponível em: <http://ri.bombriil.com.br/download_arquivos.asp?id_arquivo=DF868707-88A3-4201-A8AC-0B7ABF3DDBA3>. Acesso em: 16 abr. 2017.

PORTAL BOMBRIL. **Sobre a empresa.** Disponível em:
<www.bombril.com.br/sobre/empresa>. Acesso em: 28 set. 2017.

PORTAL C. VALE. **Histórico.** Disponível em: <<http://www.cvale.com.br/historico.html>>.
Acesso em: 5 out. 2017.

PORTAL C. VALE. **Relatório de Administração (C. Vale).** Disponível em:
<<http://www.cvale.com.br/demonstracoes/2015/relatorio/index.html>>. Acesso em: 19 abr. 2017.

PORTAL CAMIL. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em:
<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjF9_jquPvWAhWDIZAKHe8kBx8QFggnMAA&url=http%3A%2F%2Fwww.valor.com.br%2Fsites%2Fdefault%2Ffiles%2Fupload_element%2F29-05-camil-balanco2014.pdf&usg=AOvVaw2lM2sK17ojTA5dxXn_9-6M>. Acesso em: 12 set. 2017.

PORTAL CAMIL. **História.** Disponível em: <<https://www.camil.com.br/sobre>>. Acesso em: 30 set. 2017.

PORTAL CASTROLANDA. **Perfil.** Disponível em:
<<https://www.castrolanda.coop.br/perfil>>. Acesso em: 5 out. 2017.

PORTAL CASTROLÂNDIA. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em:
<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiZ7LiOtPvWAhUDHJAKHX8aDAwQFggsMAE&url=http%3A%2F%2Fwww.castrolanda.coop.br%2Fimg%2Frelatorio_anual%2F15DC2015%2FDemonstracoesContabeisCastrolanda2015.pdf&usg=AOvVaw0XVNPkKesmGwmnjpp7umN>. Acesso em: 19 abr. 2017.

PORTAL CELPA. **Conheça a CELPA.** Disponível em: <<http://www.celpa.com.br/conheca-a-celpa/a-celpa>>. Acesso em: 2 out. 2017.

PORTAL CELPA. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em:
<http://www.equatorialenergia.com.br/download_arquivos.asp?id_arquivo=F032C1F5-A0A8-4C78-BDD6-E86D70603F17>. Acesso em: 11 abr. 2017.

PORTAL CEMAR. **A CEMAR.** Disponível em: <<http://www.cemar116.com.br/conheca-a-cemar/a-cemar>>. Acesso em: 1 out. 2017.

PORTAL CEMAR. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em:
<http://www.equatorialenergia.com.br/download_arquivos.asp?id_arquivo=97CEF844-2A28-4487-B279-24BEAD8312CB>. Acesso em: 11 abr. 2017.

PORTAL CEMIG. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em:
<<http://cemig.infoinvest.com.br/ptb/13614/Cemig%20D%20-%201T16.pdf>>. Acesso em: 12 set. 2017.

PORTAL CEMIG. **Nossa História.** Disponível em: <https://www.cemig.com.br/pt-br/a_cemig/paginas/historia.aspx>. Acesso em: 1 out. 2017.

PORTAL COASUL. **Conheça a Coasul.** Disponível em:
<www.coasul.com.br/institucional/conheca-a-coasul/>. Acesso em 30 set. 2017.

PORTAL COASUL. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em:
<<http://coasul.com.br/2015/relatorio-Anual-Atividades-2015.pdf>>. Acesso em: 16 set. 2017.

PORTAL COCAMAR. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em:
<<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjB2NfEvPvWAhUEiJAKHdUrBSMQFggsMAE&url=https%3A%2F%2Fwww.cocamar.com.br%2Fuploads%2F20170213164441.pdf&usg=AOvVaw0VvIE93MjLnKWm47clR93o>>. Acesso em: 16 set. 2017.

PORTAL COCAMAR. **História.** Disponível em:<<https://www.cocamar.com.br/historia>>.
Acesso em: 21 set. 2017.

PORTAL COELBA. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em:
<<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjgUj98aDXAhUDbiYKHVKcCQIQFggnMAA&url=http%3A%2F%2Fservicos.coelba.com.br%2Facoelba%2FPaginas%2FQuem%2520Somos%2Fhistoria.aspx&usg=AOvVaw0-CtQao8rmwAg4b8Qq9crS>> Acesso em: 10 abr. 2017

PORTAL COELBA. **Quem somos:** história. Disponível em: <<http://servicos.coelba.com.br/acoelba/Paginas/Quem%20Somos/historia.aspx>>. Acesso em: 2 out. 2017.

PORTAL COMPAGÁS. **Relatório de Administração. (COMPAGÁS).** Disponível em:
<http://www.compagas.com.br/images/pdf/demofinan/RELATORIO_AN-UAL_2015.pdf>.
Acesso em: 12 set. 2017.

PORTAL COMPAGÁS. **Sobre a COMPAGÁS.** Disponível em:
<<http://www.compagas.com.br/index.php/a-compagas/sobre-a-compagas>>. Acesso em: 23 set. 2017.

PORTAL COOPAVEL. **A Coopavel.** Disponível em: <www.coopavel.com.br/a-coopavel>.
Acesso em: 5 out. 2017.

PORTAL COOPAVEL. **Relatório de Administração (COOPAVEL).** Disponível em :
<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjCrcbttPvWAhUHiZAKHZ5fDkUQFggnMAA&url=http%3A%2F%2Fwww.coopavel.com.br%2Fwpcontent%2Fuploads%2F2016%2F04%2FCoopavelRelatorioAnual_2015210x280mm.pdf&usg=AOvVaw0FoCMzUqMLc9zusMY1gkQw>. Acesso em: 22 abr. 2017.

PORTAL COPACOL. **História.** Disponível em:
<<http://www.copacol.com.br/agronegocio/copacol/historia>>. Acesso em: 23 set. 2017.

PORTAL COPACOL. **Relatório de Administração (COPACOL).** Disponível em:
<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiawI2otfvWAhWDnJAKHfvWC_8QFggqMAA&url=http%3A%2F%2F

www.copacol.com.br%2Farquivos%2Frelatorio_anual_2015.pdf&usg=AOvVaw2jNwePkoBQJ9pFGRvOdr9P>. Acesso em: 19 abr. 2017.

PORTAL COPEL. **A Copel**. Disponível em:

<<http://www.copel.com/hpcopel/root/nivel2.jsp?endereco=%2Fhpcopel%2Froot%2Fpagcopel2.nsf%2Fdocs%2F01C009432D735E57032573FA00687CC4>>. Acesso em: 28 set. 2017.

PORTAL COPEL. **Relatório de Administração (COPEL)**. Disponível em:

<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwit9b6Gr_bWAhUDQ5AKHf0KAKgQFggtMAE&url=http%3A%2F%2Fwww.copel.com%2Fptb%2F6369%2FRegulatorio_CopelGet15.pdf&usg=AOvVaw1b8m3s_puOAF0vlOFvoVoD> . Acesso em: 10 abr.2017.

PORTAL ELETROBRAS. **História**. Disponível em:

<<http://eletrobras.com/pt/Paginas/Historia.aspx>>. Acesso em: 28 set. 2017.

PORTAL ELETROBRÁS. **Relatório de Administração (Eletrobrás)**. Disponível em:

<<http://www.eletrobras.com/elb/services/DocumentManagement/FileDownload.EZTSvc.asp?Document-tID=%7BF40D79FC-555A-48F8-945A-3F5E8A733E45%7D&ServiceInstUID=%7BBDC EE0F5-567B-4BE1-9C12-742943C03EB6%7D>>. Acesso em: 08 abr. 2017.

PORTAL FRIMESA. **Relatório de Administração (Frimesa)**. Disponível em:

<<http://www.frimesa.com.br/public/uploads/conteudos/relatorio2015-309.pdf>>. Acesso em: 16 set. 2017.

PORTAL FRIMESA. **Sobre**. Disponível em: <<http://www.frimesa.com.br/sobre>>. Acesso em: 30 set. 2017.

PORTAL FURNAS. **A Empresa: quem somos**. Disponível em:

<<http://www.furnas.com.br/frmEMQuemSomos.aspx>>. Acesso em: 2 out. 2017.

PORTAL FURNAS. **A Empresa: quem somos**. Disponível em:

<<http://www.furnas.com.br/frmEMQuemSomos.aspx>>. Acesso em: 2 out. 2017.

PORTAL FURNAS. **Relatório de Administração 2015. 2016**. Disponível em:

<<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKwiUgZPBrPvWAhVGj5AKHRRcNUQFggtMAE&url=http%3A%2F%2Fwww.furnas.com.br%2Farcs%2Fpdf%2FRelatorioAdministracao%2FRelatoriodaadministracao2015.pdf&usg=AOvVaw0mQTUPXlanJ-E0s7ndH9mH>>. Acesso em:10 abr. 2017.

PORTAL FURNAS. **Relatório de Administração 2015. 2016**. Disponível em:

<<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKwiUgZPBrPvWAhVGj5AKHRRcNUQFggtMAE&url=http%3A%2F%2Fwww.furnas.com.br%2Farcs%2Fpdf%2FRelatorioAdministracao%2FRelatoriodaadministracao2015.pdf&usg=AOvVaw0mQTUPXlanJ-E0s7ndH9mH>>. Acesso em:10 abr. 2017.

PORTAL GASMIG. **Nossa História**. Disponível em:

<www.gasmig.com.br/Institucional/Paginas/Nossa-Historia.aspx>. Acesso em: 26 set. 2017.

PORTAL GASMIG. **Relatório de Administração (Casmig)**. Disponível em:

<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwib26Lrw_vWAhXBhpAKHYIUCpwQFggnMAA&url=http%3A%2F%2Fwww.fiduciario.com.br%2Fuploads%2Fdocs%2FRelatorio_Anual_2015%2FTrustee%2FGASMIG%25205%25C2%25AA.pdf&usg=AOvVaw3bIPGq_SiONMxFaNvNqF4B>. Acesso em: 12 set. 2017.

PORTAL JBS. **Sobre a JBS**. Disponível em: <jbs.com.br/sobre/historia>. Acesso em: 30 set. 2017.

PORTAL LOJAS AMERICANAS. **Demonstrações Financeiras**. Disponível em:

<<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjDhOfdrfvWAhVLIpAKHbErBBQQFggnMAA&url=https%3A%2F%2Fstatic.lasa.com.br%2Fupload%2Frelatoriosanuaistrimestrais%2F00008130.pdf&usg=AOvVaw1Ogy5VwEeF-I14Wdkbihp>>. Acesso em: 6 set. 2017.

PORTAL LOJAS AMERICANAS. **Perfil**. Disponível em: <<https://ri.lasa.com.br/empresa/perfil>>. Acesso em: 30 set. 2017.

PORTAL LOJAS RENNER. **Nossa História**. Disponível em:

<<https://portal.lojasrenner.com.br/renner/conteudo/content.action?id=13&tela=I>>. Acesso em: 28 set. 2017.

PORTAL LOJAS RENNER. **Demonstrações Financeiras**. Disponível em:

<http://lojasrenner.mzweb.com.br/download_arquivos.asp?id_arquivo=DAC125E5-2FD9-48B5-9D61-1BE23937BF01>. Acesso em: 31 jul. 2016.

PORTAL LOUIS DREYFUS. **Demonstrações Financeiras**. Disponível em:

<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwitmrjgtfvWAhVHIZAKHcj2A6YQFggnMAA&url=http%3A%2F%2Fwww.dci.com.br%2Fatoslegais%2Fdownload%2F2015%2F5%2Fs817j2015511259.pdf&usg=AOvVaw0LtbZSUMBUmJFO7hK4HcI_>. Acesso em: 22 abr. 2017.

PORTAL LOUIS DREYFUS. **Nossa História**. Disponível em:

<www.ldcom.com.br/pr/sobre-nos/nossa-historia>. Acesso em: 20 set. 2017.

PORTAL M. DIAS BRANCO. **Demonstrações Financeiras**. Disponível em:

<http://ri.mdiasbranco.com.br/download_arquivos.asp?id_arquivo=E200957F-F6EE-459A-8ED9-5D0E591E6785>. Acesso em: 16 set. 2017.

PORTAL M. DIAS BRANCO. **História**. Disponível em: <mdiasbranco.com.br/historia/>.

Acesso em: 28 set. 2017.

PORTAL MAGAZINE LUIZA. **Demonstrações Financeiras**. Disponível em:

<<http://ri.magazineluiza.com.br/Download/ITR?=9FyBEwfHhy58JudoYYDR4A>>. Acesso em: 4 abr. 2017.

PORTAL MAGAZINE LUIZA. **Nossa História.** Disponível em:

<<http://www.magazineluiza.com.br/quem-somos/historia-magazine-luiza/>>. Acesso em: 30 set. 2017.

PORTAL MARFRIG. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em:

<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=2&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwil34KUxPvWAhVJkJAKHUDzBnQQFggwMAE&url=http%3A%2F%2Ffri.marfrig.com.br%2FPT%2FDocumentos%2F3855_DFP_2015.pdf&usg=AOvVaw1L_hbC4l32bEiv-94i6-mg>. Acesso em: 16 set. 2017.

PORTAL MARFRIG. **História.** Disponível em: <www.marfrig.com.br/pt/marfrig-global-foods/historia>. Acesso em: 20 set. 2017.

PORTAL MARISA. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em:

<http://www.mzweb.com.br/marisa/web/download_arquivos.asp?id_arquivo=CC1C41B4-7515-42F0-80D2-1A27291C3BD5> Acesso em: 31 jul. 2016.

PÓRTAL MIERVA FOODS. **Apresentação.** Disponível em:

<<http://portal.minervafoods.com/minerva/frigorifico-apresentacao>>. Acesso em: 23 set. 2017.

PORTAL MINERVA FOODS. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em:

<http://ri.minerva.ind.br/minerva2012/web/conteudo_pt.asp?tipo=40384&id=0&idioma=0&conta=28&submenu=0&img=0&ano=2015>. Acesso em: 19 abr. 2017.

PORTAL NATURA. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em :

<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwjli9TCr_vWAhXCCpAKHc8MAcQQFgggnMAA&url=http%3A%2F%2Fnatu.infoinvest.com.br%2Fptb%2F5550%2FDemonstraes%2520Financeiras%2520Anuais%2520Completas%25202015%2520-%2520Portugus.pdf&usg=AOvVaw1OzAl0Ca-vMQgcmnp-_nJI> . Acesso em: 04 abr. 2017.

PORTAL RIACHUELLO. **Demonstrações Financeiras.** Disponível em:

<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=7&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiK1NHsvvWAhUEFJAKHfJLBKwQFghOMAY&url=http%3A%2F%2Fsiteempresas.bovespa.com.br%2FDWL%2FFormDetalheDownload.asp%3Fsite%3DC%26prot%3D502107&usg=AOvVaw0qi9SrOZpDeS_YmOi9ZUCz>. Acesso em: 29 jul. 2016.

PORTAL RIACHUELO. **A Empresa.** Disponível em: <<http://www.riachuelo.com.br/a-riachuelo/empresa>>. Acesso em: 30 set. 2017

PORTAL SÃO FRANCISCO. **História da Natura.** Disponível em:

<<http://www.portalsaofrancisco.com.br/curiosidades/historia-da-natura>>. Acesso em: 30 set. 2017.

RANKING melhores e maiores empresas. Disponível em:

<<https://www.google.com.br/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiR4ef50oDXAhWlg5AKHT0rBP8QFgggnMAA&url=http%3A%2F%2Fmm.exame.abril.com.br%2Fempresas%2Ffiltrar%2F2015%2FTodos%2FTodos&usg=AOvVaw2vhTymXjI8RB9OazSWdh0b>>. Acesso em: 31 jul. 2016.

RODRIGUES, W. C. **Conceitos e Definições:** Metodologia Científica. Paracambi: FAETEC/IST, 2007. Disponível em: <<https://pt.scribd.com/document/63644649/Willian-Costa-Rodrigues-Metodologia-Cientifica>>. Acesso em: 25 set. 2017.

APÊNDICES

APÊNDICE A – ESTIMATIVAS

Empresas	Estimativas				
	Ajuste para perdas de inventário	Ajuste para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Ajuste para Impostos diferidos	Ajuste de Vida útil do imobilizado
RIACHUELO	3	3	3	3	3
RENNER	3	3	3	3	3
MARISA	3	3	3	3	3
LOJAS AMERICANAS	3	3	3	3	3
MAGAZINE LUIZA	3	3	3	3	3
NATURA	3	3	3	3	3
CAMIL	3	3	3	3	3
JBS	1	3	3	2	3
M. DIAS BRANCO	2	3	3	2	3
BOMBRIL	3	3	3	3	3
ELETRORBRAS	3	3	3	3	3
COPEL	1	3	1	3	3
FURNAS	1	3	3	3	3
COELBA	1	3	3	3	1
CELPA	1	3	3	3	3
CEMAR	1	3	3	3	3
CEMIG	1	3	3	3	1
BAHIAGÁS	1	3	3	3	1
GASMIG	1	1	1	1	1
COMPAGAS	1	2	3	3	3
MINERVA FOODS	1	3	3	1	3
COPACOL	2	3	2	1	3
CASTROLANDA	2	3	3	1	2
C. VALE	2	3	2	1	3
COOPAVEL	1	3	2	1	1
LOUIS DREYFUS	2	2	2	3	3
MARFRIG	2	3	3	3	2
COCAMAR	2	3	3	3	3
COASUL	1	3	3	2	2
FRIMESA	1	1	2	1	1

Fonte: relatórios de Administração e Demonstrações Financeiras das empresas analisadas em 2015

LEGENDA	
1	NÃO UTILIZA ESTIMATIVAS
2	UTILIZA ESTIMATIVAS, MAS NÃO EXPLICA SOBRE
3	UTILIZA ESTIMATIVAS E EXPLICA RESUMIDAMENTE COMO SÃO "PROVISIONADAS"

APÊNDICE B - VAREJO

VAREJO	CONTAS				
RIACHUELO	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	A provisão para perdas dos estoques é estimada com base no percentual de histórico de perdas na execução do inventário físico de lojas e centros de distribuições, além de considerar produtos com giro lento ou não vendáveis.	Os créditos de liquidação duvidosa são estimados levando em consideração a situação atual da economia, os riscos de recebimentos anteriores, além das operações com cartão de crédito próprio e de terceiros, e suas respectivas inadimplências.	Por ter diversos processos judiciais desse nível, são feitas estimativas para todos esses tipos de processo. As estimativas são feitas através da estimativa de perda que levam em consideração as evidências de cada processo, e as decisões mais recentes com relação a causas da mesma relevância.	Os impostos que deverão ser pagos posteriormente são baseados nas expectativas de lucro futuro que se espera chegar ao fim do exercício atual, considerando as variáveis da economia, o volume e preço de venda e as alíquotas dos impostos incidentes.	O cálculo da depreciação do imobilizado é feito pelo método linear, sendo que os valores residuais e vida útil dos mesmos são revisados e ajustados, se necessário, ao fim de cada exercício.
RENNER	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para litígios e demandas tributárias, cíveis e trabalhistas	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Consideramos a provisão para perdas em estoque como uma estimativa contábil crítica, pois é baseada nos níveis históricos de perdas da companhia, que será concretizada somente quando da realização dos inventários, os quais refletirão o modelo de operação da Companhia e servirão como base para as atualizações das provisões.	Provisão feita com base no histórico de inadimplência registrado nas compras realizadas no cartão da companhia.	Baseiam-se nas informações de seus assessores jurídicos para constituição de provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas esperadas com as ações em curso, atualizadas até a data do balanço. No entanto, em decorrência do trâmite dos processos, a classificação da probabilidade de perda pode não ser definitiva até a conclusão dos processos.	A estimativa da realização do imposto de renda e da contribuição social diferidos envolve as incertezas das demais provisões, desta forma, a companhia entende que esta política contábil é uma estimativa crítica que requer julgamento.	A vida útil do ativo imobilizado e do intangível é revisada anualmente, com base em avaliações técnicas de engenheiros especialistas da área. Desta forma, a Companhia entende que esta política contábil é uma estimativa crítica que requer julgamento.
MARISA	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	A provisão para perdas dos estoques é estimada com base no histórico de perdas na execução do inventário físico e centrais de distribuição, e é considerada suficiente pela Administração para cobrir as prováveis perdas na data do balanço.	As contas a receber de clientes do Cartão Marisa são controladas por faixa de vencimento e CPF dos respectivos clientes, sendo efetuado acompanhamento da evolução da carteira de recebíveis entre a data de venda ao cliente (constituição das contas a receber) e a perda efetiva pelo seu não pagamento. Com base nessa análise, é verificado o histórico de perdas por faixa de vencimento, aplicando-se esse percentual sobre os valores vencidos acima de 90 dias, considerados como críticos pela Administração.	A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, a jurisprudência disponível, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, em como a avaliação da Administração com base na opinião dos seus consultores jurídicos.	O julgamento da administração é requerido para determinar o valor do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos que podem ser reconhecidos, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros.	O imobilizado é demonstrado pelo custo histórico deduzido das respectivas depreciações e perdas por desvalorização, se aplicável. A depreciação é calculada pelo método linear a taxas que levam em consideração o tempo de vida útil estimado.
LOJAS AMERICANAS	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	A provisão para perdas nos estoques é estimada com base no histórico de perdas na execução dos inventários físicos nos centros de distribuição e lojas, bem como na venda de itens abaixo do preço de aquisição. Esta provisão é considerada suficiente pela Administração para cobrir as prováveis perdas na realização dos seus estoques.	Essa provisão é fundamentada em análise do histórico de perdas monitorado pela Administração, sendo constituída em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas na realização das contas a receber.	A Companhia registrou provisões, as quais envolvem considerável julgamento por parte da Administração, para riscos fiscais, trabalhistas e cíveis que, como resultado de um acontecimento passado, é provável que uma saída de recursos envolvendo benefícios econômicos seja necessária para liquidar a obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita do montante dessa obrigação. A Companhia está sujeita a reivindicações legais, cíveis e trabalhistas cobrindo assuntos que advém do curso normal das atividades de seus negócios. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta	Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras e premissas de mercado de geração de lucros.	A depreciação ou amortização dos ativos imobilizado e intangível considera a melhor estimativa da Administração sobre a utilização destes ativos ao longo de suas operações. Mudanças no cenário econômico e/ou no mercado consumidor podem requerer a revisão dessas estimativas de vida útil.

			alterações nas circunstâncias tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. Os resultados reais podem diferir das estimativas		
MAGAZINE LUIZA	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	A provisão para perdas nos estoques é estimada com base no histórico de perdas identificadas no inventário físico de lojas e centros de distribuição e é considerada suficiente pela Administração para cobrir as prováveis perdas na data do balanço	É constituída em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir eventuais riscos sobre a carteira de financiamentos e demais valores a receber existentes na data do balanço. O critério de constituição da provisão leva em consideração, para as atividades de varejo, o percentual de recuperação histórica dos valores a receber que se encontram vencidos e o índice de inadimplência sobre os saldos a vencer	A provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas é constituída com base em pareceres jurídicos e avaliação da Administração sobre os processos conhecidos na data do balanço patrimonial, para os riscos considerados prováveis de perda. Para os processos em andamento, de natureza trabalhista, cível e tributária, em que a opinião dos assessores legais é desfavorável, a Companhia constituiu provisão, sendo esta a melhor estimativa de desembolso futuro da Administração do Grupo.	Julgamento da administração é requerido para determinar o valor do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos que poderão ser reconhecidos, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras	O grupo reconhece a depreciação e a amortização de seus ativos de longa duração com base em vida útil estimada, que é baseada nas suas práticas e experiência prévia e refletem a vida econômica desses ativos. Entretanto, as vidas úteis reais podem variar em decorrência de diversos fatores. As vidas úteis dos ativos de longa duração também afetam os testes de recuperação de seu custo.
NATURA	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	A sociedade considera em sua provisão para perdas nos estoques os seguintes componentes: produtos descontinuados, materiais com giro lento, materiais com prazo de validade expirado e materiais fora dos parâmetros de qualidade.	As contas a receber de clientes são registradas pelo valor nominal e deduzidas da provisão para créditos de liquidação duvidosa, a qual é constituída utilizando o histórico de perdas por faixas de vencimento, sendo considerada suficiente pela Administração para cobrir eventuais perdas.	A Sociedade é parte em diversos processos judiciais e administrativos como descrito na nota explicativa nº 18. Provisões são constituídas para os riscos tributários, cíveis e trabalhistas referentes a processos judiciais que representam perdas prováveis e estimadas com certo grau de segurança. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos assessores legais. A Administração acredita que essas provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas estão corretamente apresentadas nas demonstrações financeiras.	A Sociedade reconhece ativos e passivos diferidos com base nas diferenças entre o valor contábil apresentado nas demonstrações financeiras e a base tributária dos ativos e passivos, utilizando as alíquotas em vigor. A Sociedade revisa regularmente os impostos diferidos ativos em termos de possibilidade de recuperação, considerando-se o lucro histórico gerado e o lucro tributável futuro projetado, de acordo com um estudo de viabilidade técnica	Avaliado ao custo de aquisição e/ou construção, acrescido de juros capitalizados durante o período de construção, quando aplicável para casos de ativos qualificáveis, e reduzido pela depreciação acumulada e pelas perdas por "impairment", quando aplicável. Adicionalmente, as vidas úteis dos bens são revisadas anualmente. Os direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da Sociedade e de suas controladas, originados de operações de arrendamento mercantil do tipo financeiro, são registrados como se fosse uma compra financiada, reconhecendo no início de cada operação um ativo imobilizado e um passivo de financiamento, sendo os ativos também submetidos à depreciação calculada de acordo com as vidas úteis estimadas dos respectivos bens ou duração do contrato, nos casos em que não há a opção de compra
CAMIL	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	As provisões para estoques de baixa rotatividade são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração. A companhia custeia seus estoques por absorção pela média ponderada.	Estão apresentadas pelos valores de realização, sendo que as contas a receber de cliente de mercado externo estão atualizadas com base nas taxas de câmbio vigente na data das demonstrações financeiras. Foi constituída provisão em montante considerado suficiente pela Administração para os créditos cuja recuperação é considerada duvidosa	A Companhia e suas controladas reconhece provisão para causas cíveis e trabalhistas. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais	A companhia e suas controladas constituem provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de auditorias fiscais das respectivas jurisdições em que opera. O valor dessas provisões baseia-se em vários fatores, como experiência de auditorias fiscais anteriores e interpretações divergentes dos regulamentos tributários pela entidade tributável e pela autoridade fiscal responsável.	A vida útil de imobilizados e intangíveis são estabelecidas utilizando como base premissas que levam em consideração históricos de bens e intangíveis já depreciados ou amortizados e projeções futuras que se baseiam em estimativas que podem vir a não se realizar de acordo com o previsto, podendo divergir significativamente em relação ao montante inicialmente estimado.
JBS	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado

	Não constitui provisão	As perdas estimadas são calculadas com base na análise do "aging list", provisionando os itens de longa data, mas também considerando as perdas avaliadas como prováveis, cujo montante é considerado pela Administração da Companhia como suficiente para cobrir eventuais perdas na realização das contas a receber, com base nos históricos de perdas.	A JBS e suas controladas são parte em diversos processos oriundos do curso normal dos seus negócios, para os quais foram constituídas provisões baseadas na estimativa de seus consultores legais	Utiliza, mas não faz referência	A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados pelo menos ao final do exercício, e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente.
M. DIAS BRANCO	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Utiliza, mas não faz referência	As perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa foram constituídas com base na avaliação global dos atrasos, ajustada pela análise individual dos principais clientes nessa situação, levando-se em conta o conhecimento da Administração sobre o mercado de atuação da Companhia e suas controladas, o histórico de recebimentos e as garantias envolvidas em cada hipótese	Periodicamente, a Administração avalia os riscos cíveis, trabalhistas e tributários, tomando por base fundamentos jurídicos, econômicos e tributários, com o objetivo de classificá-los segundo suas chances de ocorrência e de exigibilidade, como prováveis, possíveis ou remotos, levando em conta, conforme cada caso, as análises dos escritórios de advocacia que patrocinam as causas.	Utiliza, mas não faz referência	O valor residual e a vida útil dos ativos e os métodos de depreciação são revisados no final de cada exercício e ajustados de forma prospectiva
BOMBRIL	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	As provisões para estoques de baixa rotatividade ou obsoletos são constituídas quando consideradas necessárias pela Administração.	A provisão de perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa é estabelecida quando existe uma evidência objetiva de que a Companhia não será capaz de cobrar todos os valores devidos de acordo com os prazos originais das contas a receber. É constituída com base em análise de risco de inadimplência de cada conta a receber e em montante considerado suficiente pela Administração para fazer face às prováveis perdas na realização dos créditos.	Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência ou obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos.	O imposto de renda e contribuição social diferidos são reconhecidos sobre as diferenças temporárias entre os saldos de ativos e passivos registrados nas informações contábeis consolidadas e as bases fiscais correspondentes usadas na apuração do lucro tributável, incluindo saldo de prejuízos fiscais e base negativa	A Companhia revisa a vida útil estimada dos bens do imobilizado anualmente no final de cada exercício do relatório

APÊNDICE C - ENERGIA

ENERGIA					
ELETORBRÁS	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Desde 2010, vem sendo utilizada uma metodologia unificada para estimativas das perdas elétricas na transmissão das Empresas Eletrobrás, baseada em cálculos elétricos, utilizando-se casos de fluxo de potência.	A Companhia registra provisão sobre contas a receber e empréstimos concedidos que a Administração entende haver incerteza quanto ao recebimento. A PCLD dos clientes é constituída com base nos valores a receber dos consumidores da classe residencial vencidos há mais de 90 dias, da classe comercial vencidos há mais de 180 dias e das classes industrial, rural, poderes públicos, iluminação pública e serviços públicos vencidos há mais de 360 dias. Considera, também, uma análise individual dos títulos a receber e do saldo de cada consumidor, baseando-se na experiência da Administração em relação às perdas efetivas na existência de garantias reais. A PCLD de empréstimos concedidos é constituída com base nos valores a receber vencidos. A reversão desta PCLD é realizada uma vez que a dívida é quitada ou repactuada	As provisões para riscos trabalhistas, tributários e cíveis, quando aplicável, são constituídas para os riscos com expectativa de perda provável, com base na avaliação da Administração e dos assessores jurídicos internos e externos da Companhia. Os valores provisionados são registrados com base nas estimativas dos custos dos desfechos das referidas contingências. Riscos contingentes com expectativa de perda possível são divulgados pela Administração, não sendo constituída provisão. Essa avaliação é suportada pelo julgamento da administração, juntamente com seus assessores jurídicos, considerando as jurisprudências, as decisões em instâncias iniciais e superiores, o histórico de eventuais acordos e decisões, a experiência da administração e dos assessores jurídicos, bem como outros aspectos aplicáveis	As estimativas de lucro tributável, base para a análise de realização de ativos fiscais diferidos líquidos, são baseadas nos orçamentos anuais e no plano estratégico, ambos revisados periodicamente e no histórico de lucratividade. Entretanto, o lucro tributável futuro pode ser maior ou menor que as estimativas consideradas pela administração quando da definição da necessidade de registrar ou não o montante do ativo fiscal diferido	A Administração da Companhia utiliza os critérios definidos na resolução ANEEL 367, de 02 de junho de 2009, na determinação da vida útil estimada dos bens do ativo imobilizado, limitado ao prazo de concessão para as operações que estão no escopo do ICPC 01/IFRIC 12, por entender que elas representam adequadamente a referida vida útil
COPEL	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Não utiliza Estimativas	A PCLD é reconhecida em valor considerado suficiente pela Administração para cobrir as perdas na realização de contas a receber de consumidores e de títulos a receber, cuja recuperação é considerada improvável. A PCLD dos consumidores é constituída considerando os parâmetros recomendados pela Aneel, com base nos valores a receber da classe residencial vencidos há mais de 90 dias, da classe comercial, vencidos há mais de 180 dias, e das classes industrial, rural, poder público, iluminação pública e serviço público, vencidos há mais de 360 dias, além da experiência em relação ao histórico das perdas efetivas.	Não utiliza Estimativas	A tributação sobre o lucro compreende o imposto de renda e a contribuição social calculados com base nos resultados tributáveis (lucro ajustado) de cada entidade tributável e às alíquotas aplicáveis segundo a legislação vigente, 15%, acrescido de 10% sobre o que exceder a R\$ 240 anuais, para o imposto de renda, e 9% para a contribuição social.	Os bens do ativo imobilizado vinculados aos contratos de concessão de serviço público são depreciados pelo método linear com base nas taxas anuais estabelecidas e revisadas periodicamente pela Aneel, as quais são praticadas e aceitas pelo mercado como representativas da vida útil econômica dos bens vinculados à infraestrutura da concessão. No entanto, os bens vinculados aos contratos de uso de bem 27 públicos sob o regime de produtor independente de energia elétrica são depreciados com base nas taxas anuais estabelecidas pela Aneel, limitados ao prazo da concessão. Os demais bens do ativo imobilizado são depreciados pelo método linear com base na estimativa de vida útil.
FURNAS	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Não utiliza Estimativas	É estabelecida quando existe uma evidência objetiva de que não há perspectiva de realização dos valores devidos de acordo com prazos originais das contas a receber. O valor da provisão é a diferença entre o valor contábil e o valor recuperável.	A Empresa reconhece provisão para riscos com causas tributárias, cíveis, trabalhistas e outros. A avaliação da probabilidade de perda inclui a análise das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. A liquidação das transações envolvendo essas estimativas	O mesmo critério adotado para apuração e contabilização do Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (IRPJ) e da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) é aplicado para determinação do IRPJ e CSLL diferidos gerados por diferenças temporárias entre o valor contábil dos ativos e passivos e seus respectivos valores fiscais e para compensação com prejuízos fiscais e bases negativas de CSLL. Ativos e passivos fiscais diferidos são calculados e reconhecidos utilizando-se as alíquotas aplicáveis ao lucro tributável nos anos em que essas diferenças temporárias deverão ser realizadas, levando-se em consideração a capacidade de realização futura	A vida útil estimada de cada bem, os valores residuais e os métodos de depreciação são efetuados em conformidade com as regras estabelecidas pelo Poder Concedente, representado por Agência Reguladora...

			poderá resultar em valores divergentes dos registrados nas demonstrações financeiras devido às imprecisões inerentes ao processo de sua determinação. A Administração da Empresa revisa suas estimativas e premissas em bases trimestrais	pela geração de lucros tributáveis. O lucro tributável futuro pode ser maior ou menor que as estimativas consideradas pela Administração quando da definição da necessidade de registrar, ou não, o montante do ativo fiscal diferido	
COELBA	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
COELBA	Não utiliza Estimativas	A PCLD é constituída com base nos valores a receber dos consumidores da classe residencial vencidos há mais de 90 dias, da classe comercial vencidos há mais de 180 dias e das classes industrial, rural, poderes públicos, iluminação pública e serviços públicos vencidos há mais de 360 dias. Considera também, uma análise individual dos títulos a receber e do saldo de cada consumidor, de forma que se obtenha um julgamento adequado dos créditos considerados de difícil recebimento, baseando-se na experiência da Administração em relação às perdas efetivas, na existência de garantias reais, entre outros.	A Companhia, com base nas opiniões da Administração e de seus assessores legais, registrou provisões para riscos trabalhistas, cíveis, fiscais e regulatórias, cuja probabilidade de perda foi classificada como provável	O IRPJ e a CSLL diferidos são calculados sobre as diferenças entre os saldos dos ativos e passivos das Demonstrações Financeiras e as correspondentes bases fiscais utilizadas no cálculo do IRPJ e da CSLL correntes. A probabilidade de recuperação destes saldos é revisada no fim de cada exercício e, quando não for mais provável que bases tributáveis futuras estejam disponíveis e permitam a recuperação total ou parcial destes impostos, o saldo do ativo é reduzido ao montante que se espera recuperar. A Companhia registrou o IRPJ e a CSLL diferidos sobre as diferenças temporárias, cujos efeitos financeiros ocorrerão no momento da realização dos valores que deram origem as bases de cálculos. O IR é calculado à alíquota de 15%, considerando o adicional de 10%, e a CSLL está constituída a alíquota de 9%.	Não utiliza Estimativas
CELPA	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Não utiliza Estimativas	É constituída em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir eventuais perdas na realização do seu contas a receber. A constituição da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (PLCD) está de acordo com os critérios definidos segundo a melhor estimativa da Administração e considerando a Instrução Geral nº 6.3.2 do Manual de Contabilidade do Serviço Público de Energia Elétrica.	A companhia é parte de diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as contingências referentes a processos judiciais para os quais é provável que uma saída de recursos seja feita para liquidar a contingência/obrigação e uma estimativa razoável possa ser feita. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos. As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões.	Imposto diferido ativo é reconhecido para todos os prejuízos fiscais não utilizados na extensão em que seja provável que haja lucro tributável disponível para permitir a utilização dos referidos prejuízos. Julgamento significativo da Administração é requerido para determinar o valor do imposto diferido ativo que pode ser reconhecido, com base no prazo provável e nível de lucros tributáveis futuros, juntamente com estratégias de planejamento fiscal futuras.	A alteração é aplicada retrospectivamente e esclarece, na IAS 16 e na IAS 38, que o ativo pode ser reavaliado utilizando dados observatórios ajustando-se o valor contábil bruto do ativo ao valor de mercado ou determinando o valor de mercado do valor contábil resultante seja igual ao valor de mercado. Além disso, a depreciação ou amortização acumulada é a diferença entre os valores brutos e os valores contábeis do ativo. Essa alteração não teve qualquer impacto sobre a Companhia no exercício corrente.
CEMAR	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado

CEMAR	Não utiliza Estimativas	É constituída em montante considerado suficiente pela Administração para cobrir eventuais perdas na realização do seu contas a receber. A constituição da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa (PLCD) está de acordo com os critérios definidos segundo a melhor estimativa da Administração e considerando a Instrução Geral nº 6.3.2 do Manual de Contabilidade do Serviço Público de Energia Elétrica.	A Companhia reconhece provisão para causas cíveis, trabalhistas, tributárias e regulatórias. A Avaliação da probabilidade de perda inclui avaliação das evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico, bem como a avaliação dos advogados externos	A companhia constitui provisões, com base em estimativas cabíveis, para possíveis consequências de auditorias por parte das auditorias fiscais das respectivas jurisdições em que opera.	Os ativos intangíveis são amortizados de forma linear pelo prazo correspondente ao direito de cobrar consumidores pelo uso do ativo da concessão que o gerou (vida útil regulatória dos ativos) ou pelo prazo do contrato de concessão, dos dois o menor.
CEMIG	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
CEMIG	Não utiliza Estimativas	A provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas na realização desses ativos e sua composição, por classe de consumidor.	A companhia constitui provisão para ações cuja expectativa de perda é considerada provável, baseada na sua avaliação e de seus assessores legais, para as quais será necessária uma saída de recursos financeiros para liquidar a obrigação.	A companhia possui créditos tributários de Imposto de Renda, constituídos à alíquota de 25% e Contribuição Social, constituídos à alíquota de 9%...	Não utiliza Estimativas
BAHIAGÁS	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
BAHIAGÁS	Não utiliza Estimativas	A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante considerado suficiente para fazer frente a eventuais perdas na realização das contas a receber...	Provisões trabalhistas - Referem-se a ações movidas por ex-empregados de empreiteiros (responsabilidade solidária) contratados pela Companhia para execução de obras. Baseada na opinião dos seus assessores jurídicos, a Administração entende que as provisões constituídas registradas no balanço são suficientes para cobrir prováveis perdas com tais causas. Provisões Cíveis - Referem-se a ações movidas por pessoas físicas em empresas com contratos encerrados com a Companhia. Baseada na opinião dos seus assessores jurídicos, a Administração entende que as provisões constituídas registradas no balanço são suficientes para cobrir prováveis perdas com tais causas.	A provisão para imposto de renda foi constituída à alíquota de 15% (quinze por cento) sobre o lucro real, mais adicional de 10% (dez por cento). A provisão para contribuição social sobre o lucro líquido foi constituída a alíquota de 9% (nove por cento).	Não utiliza Estimativas
GASMIG	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Não utiliza Estimativas	Não utiliza Estimativas	Não utiliza Estimativas	Não utiliza Estimativas	Não utiliza Estimativas
COMPAGAS	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
BAHIAGÁS	Não constitui provisão	Utiliza, mas não faz referência	A administração da Companhia, fundamentada na opinião de seus assessores legais, mantém provisão para litígios sobre as causas cuja probabilidade de perda é considerada provável.	O imposto diferido é mensurado pelas alíquotas que se espera serem aplicadas às diferenças temporárias quando elas revertem, baseando-se nas leis que foram decretadas ou substantivamente decretadas até a data de apresentação das demonstrações financeiras.	A companhia utiliza o método de amortização linear definida com base na avaliação da vida útil estimada de cada ativo, considerando o padrão de benefício econômico gerado pelos ativos intangíveis.

APÊNDICE D – PRODUÇÃO AGROPECUÁRIA

PRODUÇÃO AGROPECUÁRIA

	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
MINERVA FOODS	Não utiliza Estimativas	É constituída perdas estimadas com créditos de liquidação duvidosa (PECLD) em montante considerado suficiente pela Administração para os créditos cuja recuperação é considerada incerta.	A Companhia e suas controladas são partes integrantes em diversas demandas judiciais que fazem parte do curso normal dos seus negócios, para as quais foram constituídas provisões baseadas na estimativa de seus consultores legais e melhores estimativas de sua Administração.	Não utiliza Estimativas	Os ativos intangíveis com vida útil definida são amortizados de acordo com sua vida útil econômica estimada e, quando são identificadas indicações de perda de seu valor recuperável, submetidos a teste de avaliação do valor recuperável. Os ativos intangíveis com vida útil indefinida não são amortizados, porém são submetidos a teste anual de redução do seu valor recuperável.
COPACOL	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Utiliza, mas não faz referência	A provisão para créditos de liquidação duvidosa foi constituída em montante considerado suficiente para atender eventuais perdas na realização dos créditos, levando-se em consideração os créditos aplicados na atividade agrícola e os riscos por fatores climáticos que tal atividade está sujeita.	Utiliza, mas não faz referência	Não utiliza Estimativas	A COPACOL reconhece a depreciação de seus ativos de longa duração com base em vida útil estimada, que é baseada nas práticas da indústria e experiências prévias, refletindo a vida econômica de ativos de longa duração. Entretanto, as vidas úteis reais podem variar com base na atualização tecnológica de cada unidade. As vidas úteis de ativos de longa duração também afetam os testes de recuperação do custo dos ativos de longa duração, quando necessário.
CASTROLANDA	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Utiliza, mas não faz referência	Constituída em montante considerado suficiente para fazer frente a eventuais perdas na realização das contas a receber, após análise detalhada dos créditos vencidos e pareceres dos assessores jurídicos da Cooperativa.	A Administração, com base na opinião de seus assessores jurídicos, considera que a provisão para contingências fiscais e trabalhistas prováveis são suficientes para cobrir eventuais desembolsos financeiros futuros, decorrentes dessas questões.	Não utiliza Estimativas	Utiliza, mas não faz referência
C. VALE	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Utiliza, mas não faz referência	A provisão para devedores duvidosos foi constituída em montante considerado suficiente pela administração para fazer frente às eventuais perdas na realização dos créditos, especificamente, para os créditos aplicados na atividade agrícola, levou-se em consideração os riscos por fatores climáticos a que a atividade está sujeita.	Utiliza, mas não faz referência	Não utiliza Estimativas	A C.Vale reconhece a depreciação de seus ativos de longa duração com base em vida útil estimada, que é baseada nas práticas da indústria e experiências prévias, refletindo a vida econômica de ativos de longa duração. Entretanto, as vidas úteis reais podem variar com base na atualização tecnológica de cada unidade.
COOPAVEL	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Não utiliza Estimativas	A provisão para créditos de liquidação duvidosa foi constituída em valores considerados suficientes para atender prováveis perdas na realização dos créditos, baseada na análise individual de cada cliente	Utiliza, mas não faz referência	Não utiliza Estimativas	Não utiliza Estimativas
LOUIS DREYFUS	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado

	Utiliza, mas não faz referência	Utiliza, mas não faz referência	Utiliza, mas não faz referência	Estimativas significativas são requeridas para determinar o valor do imposto corrente e diferido ativos e passivos. Algumas estimativas são baseadas nas interpretações de leis e regulamentos existentes. A Administração acredita que as estimativas são razoáveis e que os passivos reconhecidos relativos a incertezas em imposto de renda são adequados. Vários fatores internos e externos podem ter efeito favorável ou desfavorável nos ativos e passivos tributários. Esses fatores incluem, mas não se limitam a, alterações nas leis e nos regulamentos tributários e/ou alíquotas de impostos, mudanças nas interpretações de leis e regulamentos tributários existentes e mudanças no valor total de lucro antes de impostos. Tais mudanças podem impactar em exercícios futuros os ativos e passivos reconhecidos no balanço	A Companhia revisa a vida útil estimada dos bens do imobilizado anualmente no encerramento de cada exercício. Não houve nem há perspectiva de impacto relevante decorrente de revisão da vida útil dos ativos efetuada durante o exercício.
MARFRIG	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Utiliza, mas não faz referência	A perda estimada para créditos de liquidação duvidosa é constituída em montante considerado suficiente pela Administração para suprir as eventuais perdas na realização desses valores, sendo apurada em bases individuais.	Foram constituídas provisões com base na estimativa de seus consultores legais.	Levam em consideração o histórico de rentabilidade e a expectativa de geração de lucros tributáveis futuros fundamentada em estudo técnico de viabilidade revisado anualmente.	Utiliza, mas não faz referência
COCAMAR	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Utiliza, mas não faz referência	A provisão para devedores duvidosos é calculada com base no histórico de inadimplência das principais regiões de atuação da Cooperativa, ponderando pela existência de garantias fornecidas pelos produtores.	A provisão para riscos fiscais é decorrente de assuntos relativos a interpretação de legislação fiscal para as quais não existe nenhuma discussão individualmente significativa. Já para riscos cíveis e trabalhistas compreendem todas as despesas relacionadas como honorários advocatícios, demandas de natureza trabalhistas, possíveis indenizações e ainda outros riscos de natureza cíveis	São provisionados com base no lucro real ajustado, quando aplicável, pelos atos não cooperativos, determinado de acordo com a legislação tributária em vigor, com exceção das controladas Cocamar Administradora de Bens Próprios e Cocamar Participações Eireli, onde tais tributos são calculados com base no lucro presumido.	A depreciação é reconhecida com base na vida útil estimada de cada ativo pelo método linear, de modo que o valor do custo menos o seu valor residual após sua vida útil seja integralmente baixado (exceto para terrenos e construções em andamento). A vida útil estimada, os valores residuais e os métodos de depreciação são revisados no final da data do balanço patrimonial e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente.
COASUL	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Não utiliza Estimativas	A provisão para créditos de liquidação duvidosa é uma estimativa de perda que é reconhecida sobre o valor da carteira de recebíveis, em montante considerado suficiente para cobrir eventuais perdas. As bases de cálculo dessa provisão foram os adiantamentos a terceiros, créditos de difícil realização, cobranças judiciais e outros créditos com cooperados e clientes.	As provisões constituídas foram realizadas em conformidade com os prognósticos dos assessores jurídicos da Cooperativa, cujos valores são considerados suficientes para atender os riscos das demandas judiciais.	Utiliza, mas não faz referência	Utiliza, mas não faz referência
FRIMESA	Ajuste para Perdas de Inventário	Perdas estimadas para créditos de liquidação duvidosa	Provisão para riscos trabalhistas, fiscais e cíveis	Imposto de renda e contribuição social diferidos	Ajuste de vida útil do Ativo imobilizado
	Não utiliza Estimativas	Não foi constituída provisão para devedores duvidosos no ano de 2015...	Utiliza, mas não faz referência	Não utiliza Estimativas	Não utiliza Estimativas

Fonte: Relatórios de Administração e Demonstrações Financeiras das empresas analisadas em 2015.