

International Financial Reporting Standards

Contabilidade para operacoes de leasing: A nova NIIF 45 anos da ABEL

Sao Paulo, 12 de novembro de 2015

Amaro Gomes
Board Member
agomes@ifrs.org

The views expressed in this presentation are those of the presenter, not necessarily those of the IASB or IFRS Foundation.

- Evoluindo na contabilidade das operacoes de leasing
- O novo modelo
- IASB *versus* FASB
- Conclusao

Evoluindo na contabilidade das operacoes de leasing: Por que?

- Leasing gera ativos e passivos: conceitualmente e alinhado com percepcao dos investidores
- Maioria das operacoes de leasing nao sao apresentados no balanço patrimonial (operacionais)
- Beneficios:
 - Aprimoramento na qualidade das demonstracoes financeiras
 - Viabilizar comparabilidade
- Modelo atual (NIC17):
 - Arrendadores: funciona bem
 - Arrendatarios: leasing operacional 'fora de balanço'

Evoluindo na contabilidade das operacoes de leasing: O que constatamos?

- Operacoes de leasing ‘fora do balanço’ resultam em passivos de longo-prazo subestimados em⁽¹⁾:
 - 26% Europa
 - 22% America do Norte
 - 32% Asia-Pacifico
- Variacao significativa entre industrias e setores economicos
- Resultando em:
 - Investidores estimam passivo aplicando multiplicadores a despesa
 - Ausencia de informacoes (apesar de algumas disponibilizarem)
 - Dificil comparabilidade

(1) 1,022 IFRS/US GAAP companhias listadas (exclui bancos e seguradoras) com leasing operacional estimado >\$300M (valor descontado). Dados obtidos de agregadores de demonstracoes financeiras e pode conter erros. Portanto, esta informacao deve ser utilizada com a devida cautela.

Evoluindo na contabilidade das operacoes de leasing: O que constatamos?

5

Informacao incorreta sobre situacao economico-financeira

1,022 entidades ⁽¹⁾	Balanco Patrimonial	Se todas as operacoes de leasing estivessem registradas no BP	Pratica comum entre investidores para estimar divida total (despesa x8)
Divida de longo prazo (LP) (Em milhoes de US dollars)	6,440,942	8,102,729	9,063,971
Divida LP sobre Patrimonio	59%	74%	82%

(1) 1,022 IFRS/US GAAP companhias listadas (exclui bancos e seguradoras) com leasing operacional estimado >\$300M (valor descontado). Dados obtidos de agregadores de demonstracoes financeiras e pode conter erros. Portanto, esta informacao deve ser utilizada com a devida cautela.

O que constatamos: Ausencia de informacoes

6

- 6 redes de atacado liquidadas em anos recentes

Nome	Leasing 'fora do balanço'		Divida no balanço patrimonial ¹	Leasing fora do balanço (descontado) vs. divida no balanço patrimonial
	(valor nominal) ¹	(valor descontado) ²		
Borders (US)	\$2,796M	\$2,152M	\$379M	5.68
Circuit City (US)	\$4,537M	\$3,293M	\$50M	65.86
Clinton Cards (UK)	£652M	£525M	£58M	9.05
HMV (UK)	£1,016M	£809M	£115M	7.03
Praktiker (Alemanha)	€2,268M	€1,776M	€481M	3.69
Woolworths (UK)	£2,432M	£1,602M	£147M	10.90

(1) Baseado na media das demonstracoes financeiras disponiveis publicadas nos 5 anos antes da companhia entrar no Chapter 11 (US), liquidacao (UK) ou falencia (Alemanha).

(2) Estimativa utilizando (i) taxa de desconto de 5% e (ii) media estimada dos prazos das operacoes de leasing obtidos nas demonstracoes financeiras.



O que constatamos: Algumas companhias disponibilizam informacoes ajustadas - exemplos

7

Transporte aereo	Atacado		Hotelaria	Transporte e correios
Air France – KLM	Ahold	AutoZone	Accor	A.P. Moller – Maersk Group
Alaska Airlines	Foot Locker	Home Retail Group (Argos, Homebase)	Whitbread (Premier Inn)	Deutsche Post
Delta Airlines	Kingfisher (B&Q, Castorama)	Nordstrom		
Easyjet	Sainsbury's	Whole Foods		
Emirates				
SAS Airlines				
			Petroleo e gas	Construcao
			Shell	Hochtief
			Statoil	Travis Perkins

O que constatamos: Difícil comparar...

8

Transporte Aereo	Cia 1 (leases <10% aeronaves)		Cia 2 (leases ≈70% aeronaves)	
	Balanco patrimonial	Se todos os contratos no balanco patrimonial ¹	Balanco patrimonial	Se todos os contratos no balanco patrimonial ¹
Propriedade, plantas e equipamentos	16,908	19,926	15,748	24,020
Passivos nao-correntes	13,232	16,567	9,615	18,320
Patrimonio	6,719	6,402	5,604	5,171
Passivos nao-correntes/Patrimonio	2.0:1	2.6:1	1.7:1	3.5:1

(1) Estimativa com varias assuncoes de taxas de desconto e prazo media das operacoes de leasing.

O novo modelo para arrendatarios

- **Fim** da distincão entre leasing operacional e financeiro
 - **Todas** as operacões registradas no **Balanco Patrimonial (BP)**
 - **Juros e depreciacão** separados na **Demonstracão do Resultado (DR)**: *link* entre **BP** e **DR** importante para analise (ex. Retorno sobre o capital)
 - **Demonstracão do Fluxo de Caixa**: pagamento separado em ‘principal’ (atividade financeira) e juros (atividade operacional ou financeira)
- Elementos fundamentais:
 - Leasing *versus* Servicos
 - Excecoes
 - Mensuracão
 - *Disclosure*

O novo modelo para arrendatarios: Leasing vs Servicos

10

Leasing

Servico

Cliente

Controla o
uso do ativo

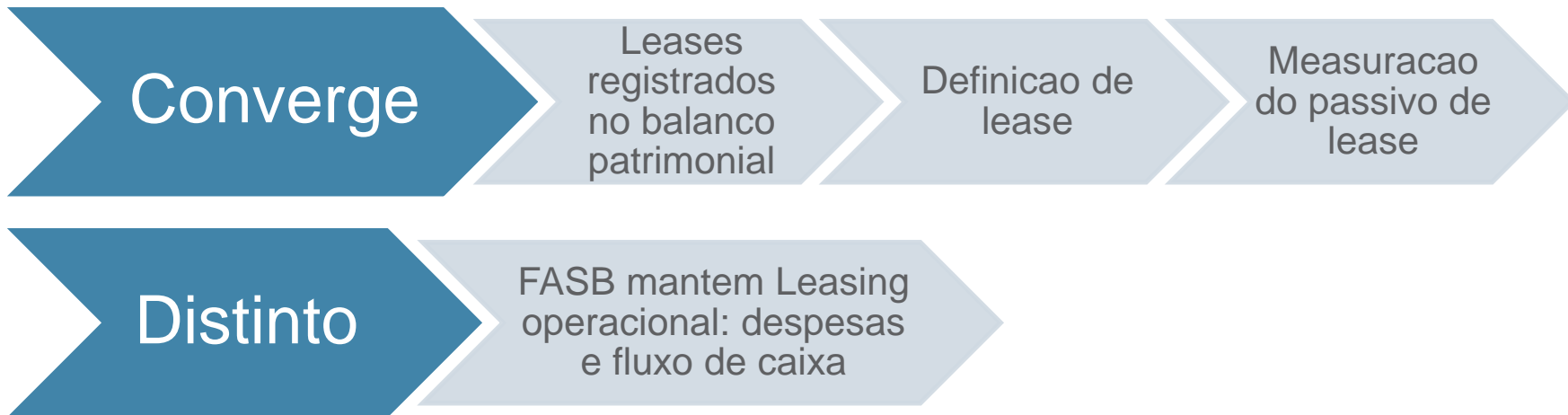
Fornecedor

Controla o
uso do ativo

- Definicao similar a NIC17: aprimora o conceito de controle
- Controle = direcionar o uso e obter os beneficios correspondentes
- Servicos agregados ao leasing:
 - Usar estimativas
 - Expediente pratico: nao separar

- Curto prazo: <12 meses
- Ativos de baixo valor:
 - Valor indicado <\$5,000
 - Exemplos: laptops, moveis de escritorio, telefones celulares

- Ativos e passivos: mensurados ao valor presente
- Valor deve:
 - Incluir:
 - Pagamentos durante periodo nao-cancelavel & opcional que arrendario e razoavelmente certo de que utilizara
 - Pagamentos fixos e ajustados pela inflacao
 - Excluir: pagamentos variaveis ajustados por vendas futuras ou uso do ativo
- Taxa de desconto: taxa do contrato ou taxa de emprestimo aplicada ao arrendatario



- Na prática, pouca diferença na DR

- Custo e complexidade:
 - Nao altera mensuracao do passivo financeiro
 - Sistemas: utilizar mesmo de ativos fixos para leasing
 - Transicao simplificada
- Arrendador: aprimoramento *disclosure*
 - Risco residual
 - Distinguir ativos de uso proprio e ativos objeto de leasing
- Publicacao NIIF16: dezembro de 2015
- Entrada em vigor: 1/1/2019

individual comments
 questions or
 individual
 comments
 expressions of
 individual views
 feedback a
question
 expressions of individual vie
questions
 expressions of
 individual views
comments
 questions or
 individual
 comments
 questions or
 expressions of individual views
comments
 questions or individual comments
question
 expressions of individual vie
comment
 feedback
 questions
feedback
questions
 expressions of individual views
expressions and viewpoints
 feedback and comments