



## LEI 6.404/76 – ESQUEMATIZADA E ATUALIZADA PARA CONCURSOS.

Olá, meus amigos. Como estão?!

É com uma imensa satisfação que estamos aqui para disponibilizar para vocês a **Lei 6.404/76 Esquemática e Atualizada para Concursos (Parte contábil)**.

Mas o que é isso, professores? Simplesmente a Lei 6.404/76, a chamada Lei das SA, nos moldes como cai em concursos, já com alguns esquemas e explicações. Só para facilitar a impressão e leitura. Está totalmente atualizada!

Se você está estudando contabilidade para concursos e quer se preparar em alto nível, então, deve participar das nossas redes sociais. Sabemos que contabilidade é tida por muitos como uma disciplina chata, difícil, etc, etc. Mas ao longo dos nossos cursos no Estratégia tentamos demonstrar que nada disso existe. Tanto que, por exemplo, a avaliação do nosso curso **Contabilidade Geral e Avançada para AFRFB**, por exemplo, é de **96% entre bom e ótimo!**

**Qualquer um que persista e tenha paciência conseguirá aprender a disciplina!**

Bom! Antes mesmo de começar a apresentação da lei, gostaríamos de convidá-los a participar do nosso grupo de Estudos no Facebook. Basta procurar pelo seguinte nome:

**Contabilidade para Concursos – Grupo de Estudos!**

Todos serão bem-vindos!

Aproveite e conheça nossos cursos de Contabilidade do Estratégia Concursos: **[Cursos de Contabilidade!](#)**

Esperamos que gostem! Forte abraço!

**Gabriel Rabelo/Luciano Rosa/Julio Cardozo.**



## LEI 6.404/76 ESQUEMATIZADA E ATUALIZADA PARA CONCURSOS – PARTE CONTÁBIL

**Atenção! Todos os pontos que aqui estão esquematizados, estão devidamente explicados em nossos cursos do Estratégia. Aqui é somente para facilitar o estudo “seco” da norma.**

Por que estudar a Lei 6.404/76, especificamente essa parte contábil? Bom, principalmente:

- 1 – É essencial que você conheça os dispositivos para que possa entender a disciplina e saber o funcionamento da contabilidade.
- 2 - Por que cai em provas de concursos!

São várias as bancas que cobram esses artigos em suas provas! Portanto, é indispensável que você dê uma boa lida nesses assuntos.

Vamos lá! Os trechos da lei estão os quadros, enquanto que os comentários (sempre sucintos) estão fora.

### Lei 6.404/76 – Literalidade

#### Capítulo XV - Exercício Social e Demonstrações Financeiras

##### Seção I - Exercício Social

Art. 175. O exercício social terá duração de **1 ano** e a **data do término será fixada no estatuto**.

Parágrafo único. Na constituição da companhia e nos casos de alteração estatutária o exercício social poderá ter duração diversa.

|            |   |   |
|------------|---|---|
| Ex. Social | Duração 1 ano                               | <b>O exercício social terá duração de 1 (um) ano e a data do término será fixada no estatuto</b> (LSA, art. 175). Na constituição da companhia e nos casos de alteração estatutária o exercício social poderá ter duração diversa (LSA, art. 175, parágrafo único). |
|            | Data do término fixada no estatuto          |   |
|            | Constituição e alteração pode ser diferente |   |



Assim, se a companhia foi constituída regularmente e a data do término foi fixada em 31 de março, o exercício social terá a duração de 01 de abril a 31 de março.

Imagine-se que esta sociedade foi instituída em 01 de janeiro de X0. Vejam que a lei não determinou se o **primeiro** exercício social deverá durar apenas 3 meses ou se, alternativamente, poderá durar pelo período de 15 meses.

**Não há exigência de que o exercício social se inicie em 01 de janeiro e termine em 31 de dezembro.** Todavia, por questões fiscais, é muito difícil que na prática as sociedades adotem data diversa. Mas, repetimos, para concursos, o exercício pode começar e terminar em qualquer dia do ano.

### Lei 6.404/76 – Literalidade

#### Seção II - Demonstrações Financeiras

##### Disposições Gerais

Art. 176. Ao fim de cada exercício social, a diretoria fará elaborar, com base na escrituração mercantil da companhia, as seguintes demonstrações financeiras, que deverão exprimir com clareza a situação do patrimônio da companhia e as mutações ocorridas no exercício:

- I - balanço patrimonial;
- II - demonstração dos lucros ou prejuízos acumulados;
- III - demonstração do resultado do exercício; e
- IV – demonstração dos fluxos de caixa; e ([Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007](#))
- V – se companhia aberta, demonstração do valor adicionado. ([Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007](#))

§ 6º A companhia fechada com patrimônio líquido, na data do balanço, inferior a R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) não será obrigada à elaboração e publicação da demonstração dos fluxos de caixa. ([Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007](#))

| DEMONSTRAÇÃO CONTÁBIL                          | COMPANHIA |           |
|--|-----------|-----------|
|  | ABERTA    | FECHADA   |
| Balanço Patrimonial                            | X         | X         |
| Demonstração do Resultado do Exercício         | X         | X         |
| Demonstração de Lucros ou Prejuízos Acumulados | X         | X         |
| Demonstração dos Fluxos de Caixa               | X         | PL > 2 MI |
| Demonstração do Valor Adicionado               | X         |           |



Atentar para o fato de que a obrigatoriedade da DOAR foi extinta! A demonstração não foi extinta, somente a obrigatoriedade de apresentação.

Companhia fechada com PL < 2 milhões não precisa elaborar DFC (ver artigo 176, parágrafo sexto abaixo).

### Lei 6.404/76 – Literalidade

§ 1º As **demonstrações** de cada exercício **serão publicadas com a indicação dos valores** correspondentes **das demonstrações do exercício anterior**.

As demonstrações de X2 devem conter também os valores relativos ao exercício de X1.

Essa obrigação também consta no CPC 26 – Apresentação das demonstrações contábeis, com o teor seguinte:

38. A menos que um Pronunciamento Técnico, Interpretação ou Orientação do CPC permita ou exija de outra forma, **a entidade deve divulgar informação comparativa com respeito ao período anterior para todos os montantes apresentados nas demonstrações contábeis do período corrente**. Também deve ser apresentada de forma comparativa a informação narrativa e descritiva que vier a ser apresentada quando for relevante para a compreensão do conjunto das demonstrações do período corrente.

### Lei 6.404/76 – Literalidade

§ 2º Nas demonstrações, as **contas semelhantes poderão ser agrupadas**; os **pequenos saldos poderão ser agregados**, desde que indicada a sua natureza e **não ultrapassem 0,1 (um décimo) do valor do respectivo grupo de contas**; mas é **vedada a utilização de designações genéricas, como "diversas contas" ou "contas-correntes"**.

A finalidade de tal dispositivo é de facilitar o entendimento das demonstrações contábeis, evitando que o excesso de detalhes prejudique o entendimento.

Deste modo, se temos as contas aplicação em certificado bancário e aplicação em fundo de renda fixa, podemos agrupar tudo em uma única conta chamada **aplicações financeiras**.

Vejam que há também a exigência que não se ultrapasse 10% do valor do respectivo grupo. Portanto, se no exemplo, as aplicações somassem o valor de R\$ 10.000,00 e o ativo circulante montasse a R\$ 50.000,00, não poderíamos agrupar, pois houve quebra do limite estabelecido pela lei.

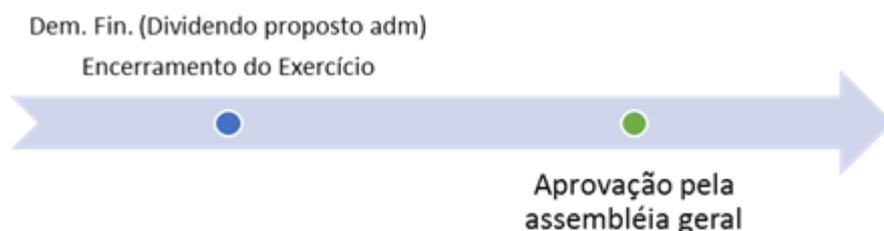


### Lei 6.404/76 – Literalidade

§ 3º As demonstrações financeiras registrarão a destinação dos lucros segundo a proposta dos órgãos da administração, no pressuposto de sua aprovação pela assembléia-geral.

§ 7º A Comissão de Valores Mobiliários poderá, a seu critério, disciplinar de forma diversa o registro de que trata o § 3º deste artigo. [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)

O que isso quer dizer, pessoal? É o seguinte. As demonstrações contábeis são encerradas ao final do exercício social. Vamos supor, dia 31.12 de cada ano. Se essas demonstrações contábeis apontarem lucro, esse lucro deve ter uma destinação: dividendo (que é a remuneração do capital dos sócios), aumento do capital social ou constituição de reserva de lucros (uma fatia do lucro guardada para investimento, necessidade, conveniência, ou por que a lei manda). Ocorre que a assembleia-geral, que é o órgão que aprova essa destinação, só ocorre quatro meses após o término do exercício social. Mas o lucro tem que ter uma proposta de destinação já no encerramento. Por isso a lei diz: as demonstrações financeiras registrarão a destinação dos lucros segundo a proposta dos órgãos da administração, no pressuposto de sua aprovação pela assembléia-geral.



Anote-se que a CVM pode disciplinar isso de modo diverso.

### Lei 6.404/76 – Literalidade

§ 4º As demonstrações serão complementadas por notas explicativas e outros quadros analíticos ou demonstrações contábeis necessários para esclarecimento da situação patrimonial e dos resultados do exercício.

§ 5º As notas explicativas devem: [\(Redação dada pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)

I – apresentar informações sobre a base de preparação das demonstrações financeiras e das práticas contábeis específicas selecionadas e aplicadas para negócios e eventos significativos; [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)



- II – divulgar as informações exigidas pelas práticas contábeis adotadas no Brasil que não estejam apresentadas em nenhuma outra parte das demonstrações financeiras; [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)
- III – fornecer informações adicionais não indicadas nas próprias demonstrações financeiras e consideradas necessárias para uma apresentação adequada; e [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)
- IV – indicar: [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)
- a) os principais critérios de avaliação dos elementos patrimoniais, especialmente estoques, dos cálculos de depreciação, amortização e exaustão, de constituição de provisões para encargos ou riscos, e dos ajustes para atender a perdas prováveis na realização de elementos do ativo; [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)
- b) os investimentos em outras sociedades, quando relevantes (art. 247, parágrafo único); [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)
- c) o aumento de valor de elementos do ativo resultante de novas avaliações (art. 182, § 3º); [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)
- d) os ônus reais constituídos sobre elementos do ativo, as garantias prestadas a terceiros e outras responsabilidades eventuais ou contingentes; [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)
- e) a taxa de juros, as datas de vencimento e as garantias das obrigações a longo prazo; [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)
- f) o número, espécies e classes das ações do capital social; [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)
- g) as opções de compra de ações outorgadas e exercidas no exercício; [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)
- h) os ajustes de exercícios anteriores (art. 186, § 1º); e [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)
- i) os eventos subsequentes à data de encerramento do exercício que tenham, ou possam vir a ter, efeito relevante sobre a situação financeira e os resultados futuros da companhia. [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)

A contabilidade é composta de atos contábeis e fatos contábeis. Os fatos contábeis alteram a composição do patrimônio (fatos permutativos, modificativos, mistos) e devem ser contabilizados. Todavia, os atos contábeis são acontecimentos que não alteram as demonstrações contábeis. Todavia, muitas vezes, atos importantes podem ser fundamentais para a tomada de decisão por parte dos usuários das demonstrações contábeis. Por isso a necessidade de evidenciação em notas explicativas.

É muito importante ter esse conceito em mente: a empresa não é obrigada a divulgar cada ato em nota explicativa, mas somente informações importantes ou que a lei mande seja publicado.

## Lei 6.404/76 – Literalidade

### Escrituração



Art. 177. A escrituração da companhia será mantida em registros permanentes, com obediência aos preceitos da legislação comercial e desta Lei e aos princípios de contabilidade geralmente aceitos, devendo observar métodos ou critérios contábeis uniformes no tempo e registrar as mutações patrimoniais segundo o regime de competência.

Artigo tranquilo! A escrituração, que é a técnica contábil que traz aos livros todos os lançamentos contábeis, deve ser feita em registros permanentes. Isto é, não podemos escriturar, por exemplo, em uma folha de papel A4 solta.

Deve haver obediência à legislação comercial e aos princípios de contabilidade. Lembrando que a Resolução 750/93 foi revogada pelo Conselho Federal de Contabilidade.

A partir de agora valerão as disposições dos Pronunciamentos Contábeis. Todavia, prudência, competência, entidade, continuidade, registro pelo valor original e oportunidade não deixaram de existir. Apenas estão previstos dentro dos CPCs.

O próprio artigo 177 da Lei 6.404/76 prescreve que deve ser utilizado o regime de competência.

#### Lei 6.404/76 – Literalidade

Art. 177 (...)

§ 1º As demonstrações financeiras do exercício em que houver modificação de métodos ou critérios contábeis, de efeitos relevantes, deverão indicá-la em nota e ressaltar esses efeitos.

§ 2º A companhia observará exclusivamente em livros ou registros auxiliares, sem qualquer modificação da escrituração mercantil e das demonstrações reguladas nesta Lei, as disposições da lei tributária, ou de legislação especial sobre a atividade que constitui seu objeto, que prescrevam, conduzam ou incentivem a utilização de métodos ou critérios contábeis diferentes ou determinem registros, lançamentos ou ajustes ou a elaboração de outras demonstrações financeiras. ([Redação dada pela Lei nº 11.941, de 2009](#))

Se a legislação tributária ou qualquer outra ordenar que a companhia se utilize de prática distinta daquela prescrita na legislação contábil, deverá a entidade fazê-lo em livros auxiliares. Não há modificação da escrita contábil.

#### Lei 6.404/76 – Literalidade



§ 3º As demonstrações financeiras das **companhias abertas** observarão, ainda, as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários e serão **obrigatoriamente submetidas a auditoria por auditores independentes nela registrados**. ([Redação dada pela Lei nº 11.941, de 2009](#))

Vejam que as **companhias abertas**, que são aquelas que negociam seus títulos no Mercado de Valores Mobiliários (não é somente a Bolsa de Valores, mas sim a Bolsa e o Mercado de Balcão):

- Devem ser auditadas por auditores independentes, isto é, auditores registrados na CVM, sem vínculo com a empresa, que vão dizer se as demonstrações contábeis estão ou não em conformidade com a legislação contábil vigente.
- Devem seguir o que diz as normas da Comissão de Valores Mobiliários – CVM.

#### Lei 6.404/76 – Literalidade

Art. 177 (...)

§ 4º As **demonstrações** financeiras serão **assinadas pelos administradores e por contabilistas legalmente habilitados**.

§ 5º As normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários a que se refere o § 3º deste artigo deverão ser elaboradas em consonância com os padrões internacionais de contabilidade adotados nos principais mercados de valores mobiliários. ([Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007](#))

§ 6º As companhias fechadas poderão optar por observar as normas sobre demonstrações financeiras expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários para as companhias abertas. ([Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007](#))

Aqui, rápido destaque!

- As demonstrações financeiras são assinadas pelos administradores e contabilistas.
- As normas da CVM devem estar em consonância com padrões internacionais (aqui temos a edição dos Pronunciamentos Contábeis – CPCs, que você pode encontrar na página [www.cpc.org.br](http://www.cpc.org.br)). Temos um curso no Estratégia completo com os CPCs também. Chama **Contabilidade Facilitada**.
- As companhias fechadas podem optar pela observância do disposto para as abertas.

#### Lei 6.404/76 – Literalidade

### Seção III - Balanço Patrimonial



## Grupo de Contas

Art. 178. No balanço, as contas serão classificadas segundo os elementos do patrimônio que registrem, e agrupadas de modo a facilitar o conhecimento e a análise da situação financeira da companhia.

Informação simples! Devemos separar os ativos dos passivos e do patrimônio líquido. As contas ficam separadas segundo os elementos que registram.

Ademais, elas devem facilitar o conhecimento e análise da situação da companhia. Qualquer um que queira ler as demonstrações contábeis de uma companhia deve poder ter subsídios para identificar se a companhia vai “bem ou mal das pernas”. É claro, desde que tenha conhecimento necessário.

### Lei 6.404/76 – Literalidade

§ 1º No **ativo, as contas serão dispostas em ordem decrescente de grau de liquidez** dos elementos nelas registrados, nos seguintes grupos:

I – ativo circulante; e [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)

II – ativo não circulante, composto por ativo realizável a longo prazo, investimentos, imobilizado e intangível. [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)

§ 2º No passivo, as contas serão classificadas nos seguintes grupos:

I – passivo circulante; [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)

II – passivo não circulante; e [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)

III – patrimônio líquido, dividido em capital social, reservas de capital, ajustes de avaliação patrimonial, reservas de lucros, ações em tesouraria e prejuízos acumulados. [\(Incluído pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)

§ 3º Os **saldo devedores e credores que a companhia não tiver direito de compensar serão classificados separadamente.**

No ativo, classificamos em ordem **decrescente de grau de liquidez**, isto é, expectativa de conversão em dinheiro. Primeiro aparece a conta caixa, que já é o próprio dinheiro. Depois, vamos classificando conforme possa ser convertido em dinheiro. Lá no final do ativo temos contas cujo grau de liquidez é baixo, como terrenos, imóveis, etc.

De acordo com a Lei 6.404/76, a classificação do balanço patrimonial é a seguinte:



## Balanco Patrimonial

| Ativo          |                    | Passivo        |                                  |
|----------------|--------------------|----------------|----------------------------------|
| Circulante     |                    | Circulante     |                                  |
| Não circulante | Realizável a LP    | Não circulante |                                  |
|                | Investimentos      | PL             | Capital Social                   |
|                | Imobilizado        |                | Reservas de capital              |
|                | Intangível         |                | Ajustes de avaliação patrimonial |
|                | Reservas de lucros |                |                                  |
|                |                    |                | Ações em tesouraria              |
|                |                    |                | Prejuízos acumulados             |

### Lei 6.404/76 – Literalidade

#### Ativo

Art. 179. As contas serão classificadas do seguinte modo:

I - no ativo circulante: as disponibilidades, os direitos realizáveis no curso do exercício social subsequente e as aplicações de recursos em despesas do exercício seguinte;

II - no ativo realizável a longo prazo: os direitos realizáveis após o término do exercício seguinte, assim como os derivados de vendas, adiantamentos ou empréstimos a sociedades coligadas ou controladas (artigo 243), diretores, acionistas ou participantes no lucro da companhia, que não constituírem negócios usuais na exploração do objeto da companhia;

III - em investimentos: as participações permanentes em outras sociedades e os direitos de qualquer natureza, não classificáveis no ativo circulante, e que não se destinem à manutenção da atividade da companhia ou da empresa;

IV - no ativo imobilizado: os direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da companhia ou da empresa ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram à companhia os benefícios, riscos e controle desses bens; ([Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007](#))

VI - no intangível: os direitos que tenham por objeto bens incorpóreos destinados à manutenção da companhia ou exercidos com essa finalidade, inclusive o fundo de comércio adquirido. ([Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007](#))

Parágrafo único. Na companhia em que o ciclo operacional da empresa tiver duração maior que o exercício social, a classificação no circulante ou longo prazo terá por base o prazo desse ciclo.



| Classificação no ativo conforme Lei 6.404/76: |   |
|---|---|
| Ativo circulante                              | Disponibilidades  |
|   | Direitos realizáveis no curso do exercício social subsequente* <sup>1</sup>   |
|   | Aplicações de recursos em despesas do exercício seguinte  |
| Realizável a Longo Prazo                      | Direitos realizáveis após o término do exercício seguinte*  |
|   | Venda, adiantamentos, empréstimos a coligadas ou controladas, diretores, acionistas, participantes no lucro, que não sejam usual. |
| Investimentos                                 | Participações permanentes em outras sociedades  |
|   | Direitos não classificáveis no AC, que não são para manutenção das atividades   |
| Imobilizado                                   | Bens corpóreos destinados à manutenção das atividades   |
|   | Inclusive decorrentes de operações que transfiram benefícios, riscos e controle (arrendamento mercantil financeiro)               |
| Intangível                                    | Bens incorpóreos destinados à manutenção da companhia   |
|   | Fundo de comércio adquirido   |

### Lei 6.404/76 – Literalidade

#### Passivo Exigível

Art. 180. As **obrigações da companhia**, inclusive financiamentos para aquisição de direitos do ativo não circulante, serão classificadas no passivo circulante, **quando se vencerem no exercício seguinte, e no passivo não circulante, se tiverem vencimento em prazo maior**, observado o disposto no parágrafo único do art. 179 desta Lei. ([Redação dada pela Lei nº 11.941, de 2009](#))

<sup>1</sup> A redação infeliz da Lei 6404/76 leva ao entendimento de que, por exemplo, estando hoje, em 18 de fevereiro de X1, teríamos como circulante todos os direitos registráveis até 31 de dezembro de X2. Todavia, o correto é que fiquem no circulante as operações que vencem nos 12 meses seguintes à data de encerramento do balanço (Ver CPC 26, item 66). Vamos supor que uma empresa publique o balanço trimestralmente. Se seguirmos ao pé da letra o que diz a 6.404/76, teríamos o seguinte:

1. Balanço fechado em março/X1: 21 meses no circulante (4 de X1 a 12 de X2)
  2. Balanço fechado em junho/X1: 18 meses no circulante (7 de X1 a 12 de X2)
  3. Balanço fechado em setembro/X1: 15 meses no circulante (10 de X1 a 12 de X2)
  4. Balanço fechado em dezembro /X1: 12 meses no circulante (01 de X2 a 12 de X2).
- Isso não tem nenhum sentido, além de prejudicar fortemente a comparabilidade. O correto é sempre considerar os 12 meses seguintes ao fechamento do balanço como circulante, isso supondo que a empresa possui um ciclo operacional menor que 12 meses. Se o ciclo operacional for maior, usamos o prazo do ciclo operacional



### Classificação no Passivo conforme Lei 6.404/76:

|                        |  |
|------------------------|--|
| Passivo Circulante     | Obrigações quando vencerem no exercício seguinte |
| Passivo Não Circulante | Obrigações quando vencerem em prazo maior        |

Como exemplo de obrigações temos: **Impostos a pagar, provisão para contingências, salários a pagar, ICMS a recolher, provisão para IR, FGTS a recolher, duplicatas a pagar, fornecedores**, entre outros.

O artigo 180 não citou, mas temos ainda a conta receitas diferidas, que ficam classificadas no passivo não circulante.

### Lei 6.404/76 – Literalidade

#### Patrimônio Líquido

Art. 182. A conta do capital social discriminará o montante subscrito e, por dedução, a parcela ainda não realizada.

§ 1º Serão classificadas como reservas de capital as contas que registrarem:

- a) a contribuição do subscritor de ações que ultrapassar o valor nominal e a parte do preço de emissão das ações sem valor nominal que ultrapassar a importância destinada à formação do capital social, inclusive nos casos de conversão em ações de debêntures ou partes beneficiárias;
- b) o produto da alienação de partes beneficiárias e bônus de subscrição;

§ 2º Será ainda registrado como reserva de capital o resultado da correção monetária do capital realizado, enquanto não-capitalizado.

Cumprе salientar aqui:

- Capital social tem que deduzir parcela não realizada, ou seja, no balanço teremos a conta capital social subscrito e como dedutora a conta capital social a realizar.
- São reservas de capital: ágio na emissão de ações, produto da alienação de partes beneficiárias e bônus de subscrição, correção monetária do capital realizado, enquanto não-capitalizado.

#### Reservas de capital

Ágio na emissão de ações

Produto da alienação de partes beneficiárias

Produto da alienação de bônus de subscrição

### Lei 6.404/76 – Literalidade



§ 3º Serão classificadas como ajustes de avaliação patrimonial, enquanto não computadas no resultado do exercício em obediência ao regime de competência, as contrapartidas de aumentos ou diminuições de valor atribuídos a elementos do ativo e do passivo, em decorrência da sua avaliação a valor justo, nos casos previstos nesta Lei ou, em normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, com base na competência conferida pelo § 3º do art. 177 desta Lei. ([Redação dada pela Lei nº 11.941, de 2009](#))

§ 4º Serão classificados como **reservas de lucros as contas constituídas pela apropriação de lucros da companhia.**

§ 5º As ações em tesouraria deverão ser destacadas no balanço como dedução da conta do patrimônio líquido que registrar a origem dos recursos aplicados na sua aquisição.

**Explicação artigo 182, parágrafo 3º!** Antes das alterações da Lei das S.A, havia no patrimônio líquido a conta **reserva de reavaliação**. Esta conta foi suprimida, surgindo então o ajuste de avaliação patrimonial. Contudo, não se trata de mera alteração de nome.

A reavaliação que se aplicava aos bens tangíveis do ativo permanente e que poderia ser ou não realizada, a bel-prazer dos acionistas, deixou de existir.

Agora temos o ajuste de avaliação patrimonial, **que serve tanto para aumentar como para reduzir valores de ativos e de passivos, enquanto que a reavaliação servia apenas para o aumento de bens do permanente.**

**Explicação artigo 182, parágrafo 4º!** Na contabilidade, temos basicamente dois tipos de reservas: as de lucros e as de capital.

Quando você ouvir o nome reserva, já sabe que se trata de um conta do patrimônio líquido. As reservas de lucros, segundo o artigo 182, parágrafo 4º, representam apropriação de lucros da companhia.

Quer dizer que a empresa retém uma parcela do lucro para determinado fim. Seja por que a lei manda, seja uma parcela que será utilizada para investimento, seja para prevenir possível prejuízo futuro. Enfim, são vários os tipos de reservas de lucros, mas todas são constituídas fazendo-se uma retenção de parcela do lucro do exercício.

**Explicação artigo 182, parágrafo 5º!** As ações em tesouraria são ações que a entidade compra dela mesma. Ela compra as ações, retirando de circulação. A conta ações em tesouraria é retificadora do patrimônio líquido.



## Lei 6.404/76 – Literalidade

### Critérios de Avaliação do Ativo

Art. 183. No balanço, os elementos do ativo serão avaliados segundo os seguintes critérios:

I - as aplicações em instrumentos financeiros, inclusive derivativos, e em direitos e títulos de créditos, classificados no ativo circulante ou no realizável a longo prazo: [\(Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007\)](#)

a) pelo seu valor justo, quando se tratar de aplicações destinadas à negociação ou disponíveis para venda; e [\(Redação dada pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)

b) pelo valor de custo de aquisição ou valor de emissão, atualizado conforme disposições legais ou contratuais, ajustado ao valor provável de realização, quando este for inferior, no caso das demais aplicações e os direitos e títulos de crédito; [\(Incluída pela Lei nº 11.638, de 2007\)](#)

II - os direitos que tiverem por objeto mercadorias e produtos do comércio da companhia, assim como matérias-primas, produtos em fabricação e bens em almoxarifado, pelo custo de aquisição ou produção, deduzido de provisão para ajustá-lo ao valor de mercado, quando este for inferior;

III - os investimentos em participação no capital social de outras sociedades, ressalvado o disposto nos artigos 248 a 250, pelo custo de aquisição, deduzido de provisão para perdas prováveis na realização do seu valor, quando essa perda estiver comprovada como permanente, e que não será modificado em razão do recebimento, sem custo para a companhia, de ações ou quotas bonificadas;

IV - os demais investimentos, pelo custo de aquisição, deduzido de provisão para atender às perdas prováveis na realização do seu valor, ou para redução do custo de aquisição ao valor de mercado, quando este for inferior;

V - os direitos classificados no imobilizado, pelo custo de aquisição, deduzido do saldo da respectiva conta de depreciação, amortização ou exaustão;

VII – os direitos classificados no intangível, pelo custo incorrido na aquisição deduzido do saldo da respectiva conta de amortização; [\(Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007\)](#)

VIII – os elementos do ativo decorrentes de operações de longo prazo serão ajustados a valor presente, sendo os demais ajustados quando houver efeito relevante. [\(Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007\)](#) [\(Vide Lei nº 12.973, de 2014\)](#)

§ 1º Para efeitos do disposto neste artigo, considera-se valor justo: [\(Redação dada pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)



- a) das matérias-primas e dos bens em almoxarifado, o preço pelo qual possam ser repostos, mediante compra no mercado;
- b) dos bens ou direitos destinados à venda, o preço líquido de realização mediante venda no mercado, deduzidos os impostos e demais despesas necessárias para a venda, e a margem de lucro;
- c) dos investimentos, o valor líquido pelo qual possam ser alienados a terceiros.
- d) dos instrumentos financeiros, o valor que pode se obter em um mercado ativo, decorrente de transação não compulsória realizada entre partes independentes; e, na ausência de um mercado ativo para um determinado instrumento financeiro: [\(Incluída pela Lei nº 11.638, de 2007\)](#)

1) o valor que se pode obter em um mercado ativo com a negociação de outro instrumento financeiro de natureza, prazo e risco similares; [\(Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007\)](#)

2) o valor presente líquido dos fluxos de caixa futuros para instrumentos financeiros de natureza, prazo e risco similares; ou [\(Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007\)](#)

3) o valor obtido por meio de modelos matemático-estatísticos de precificação de instrumentos financeiros. [\(Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007\)](#)

§ 2º A diminuição do valor dos elementos dos ativos imobilizado e intangível será registrada periodicamente nas contas de: [\(Redação dada pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)

- a) depreciação, quando corresponder à perda do valor dos direitos que têm por objeto bens físicos sujeitos a desgaste ou perda de utilidade por uso, ação da natureza ou obsolescência;
- b) amortização, quando corresponder à perda do valor do capital aplicado na aquisição de direitos da propriedade industrial ou comercial e quaisquer outros com existência ou exercício de duração limitada, ou cujo objeto sejam bens de utilização por prazo legal ou contratualmente limitado;
- c) exaustão, quando corresponder à perda do valor, decorrente da sua exploração, de direitos cujo objeto sejam recursos minerais ou florestais, ou bens aplicados nessa exploração.

§ 3º A companhia deverá efetuar, periodicamente, análise sobre a recuperação dos valores registrados no imobilizado e no intangível, a fim de que sejam: [\(Redação dada pela Lei nº 11.941, de 2009\)](#)

I – registradas as perdas de valor do capital aplicado quando houver decisão de interromper os empreendimentos ou atividades a que se destinavam ou quando comprovado que não poderão produzir resultados suficientes para recuperação desse valor; ou [\(Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007\)](#)

II – revisados e ajustados os critérios utilizados para determinação da vida útil econômica estimada e para cálculo da depreciação, exaustão e amortização. [\(Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007\)](#)



§ 4º Os estoques de mercadorias fungíveis destinadas à venda poderão ser avaliados pelo valor de mercado, quando esse for o costume mercantil aceito pela técnica contábil.

### Critérios de Avaliação do Passivo

Art. 184. No balanço, os elementos do passivo serão avaliados de acordo com os seguintes critérios:

I - as obrigações, encargos e riscos, conhecidos ou calculáveis, inclusive Imposto sobre a Renda a pagar com base no resultado do exercício, serão computados pelo valor atualizado até a data do balanço;

II - as obrigações em moeda estrangeira, com cláusula de paridade cambial, serão convertidas em moeda nacional à taxa de câmbio em vigor na data do balanço;

III - as obrigações, os encargos e os riscos classificados no passivo não circulante serão ajustados ao seu valor presente, sendo os demais ajustados quando houver efeito relevante. ([Redação dada pela Lei nº 11.941, de 2009](#)) ([Vide Lei nº 12.973, de 2014](#))

Resumindo os critérios de avaliação do ativo e passivo:

| Resumo - Critérios de avaliação do ativo e passivo |  |
|--|--|
| Contas   | Critério   |
| Disponibilidade                                    | Valor original   |
| Clientes/Duplicatas a receber - CP                 | Valor original - Perdas ao valor de realização - Ajuste a valor presente (relevante) |
| Aplicações mantidas até vencimento                 | Valor original + Juros (Obs: não há ajuste a valor justo)                            |
| Aplicações dest. à negociação imed.                | Valor original + Juros +/- Ajuste a valor justo (resultado)                          |
| Aplicações disponíveis venda futura                | Valor original + Juros +/- Ajuste de avaliação patrimonial (PL)                      |
| Estoque  | Custo ou mercado, dos dois o menor   |
| Estoque de mercadorias fungíveis                   | Valor de mercado, quando aceito  |
| Clientes/Duplicatas a receber - LP                 | Valor original - Perdas ao valor de realização - Ajuste a valor presente             |
| Investimentos avaliados pelo custo                 | Custo de aquisição - provisão para perdas prováveis                                  |
| Investimentos em coligadas/control.                | Método da equivalência patrimonial   |
| Ativo imobilizado                                  | Custo de aquisição - deprec/amort/exaustão - red. valor recupe.                      |
| Ativo intangível                                   | Custo de aquisição - amortização acumulada - red. valor. recupe.                     |



|                               |  |
|-------------------------------|--|
| Obrigações, encargos e riscos | Valor atualizado até a data do balanço   |
| Obrigações do PNC             | Valor original - Ajuste a valor presente |

#### Seção IV - Demonstração de Lucros ou Prejuízos Acumulados

Art. 186. A demonstração de lucros ou prejuízos acumulados discriminará:

I - o saldo do início do período, os ajustes de exercícios anteriores e a correção monetária do saldo inicial;

II - as reversões de reservas e o lucro líquido do exercício;

III - as transferências para reservas, os dividendos, a parcela dos lucros incorporada ao capital e o saldo ao fim do período.

§ 1º Como ajustes de exercícios anteriores serão considerados apenas os decorrentes de efeitos da mudança de critério contábil, ou da retificação de erro imputável a determinado exercício anterior, e que não possam ser atribuídos a fatos subseqüentes.

§ 2º A demonstração de lucros ou prejuízos acumulados deverá indicar o montante do dividendo por ação do capital social e poderá ser incluída na demonstração das mutações do patrimônio líquido, se elaborada e publicada pela companhia.

- O artigo 186 demonstra a estrutura mínima da DLPA.
- DLPA indica **montante do dividendo por ação do capital social**.
- DRE indica **lucro por ação**.
- DLPA pode ser incluída na DMPL.

Segundo a Lei 6.404/76, a DLPA tem a seguinte estrutura:

| <b>Estrutura - Demonstração dos lucros ou prejuízos acumulados</b> |
|--|
| Saldo do início do exercício (só se for prejuízo acumulado)        |
| (+/-) Ajustes de exercícios anteriores                             |
| (+) Reversão de reservas de lucros do período                      |
| (+) Lucro líquido do exercício                                     |
| (-) Transferência para reservas de lucros                          |
| a) Reserva Legal   |
| b) Reserva Estatutária   |
| c) Reservas para contingências                                     |
| d) Reserva de retenção de lucros                                   |
| e) Reserva de lucros a realizar                                    |
| f) Reserva de incentivos fiscais                                   |
| g) Reserva Especial de dividendo obrigatório não distribuído       |
| h) Reserva específica de prêmio na emissão de debêntures           |
| (-) Dividendos propostos   |
| (-) Parcela dos lucros incorporada ao capital social               |



(-) Dividendos intermediários  
Saldo no fim do período

### Seção V - Demonstração do Resultado do Exercício

Art. 187. A demonstração do resultado do exercício discriminará:

- I - a receita bruta das vendas e serviços, as deduções das vendas, os abatimentos e os impostos;
- II - a receita líquida das vendas e serviços, o custo das mercadorias e serviços vendidos e o lucro bruto;
- III - as despesas com as vendas, as despesas financeiras, deduzidas das receitas, as despesas gerais e administrativas, e outras despesas operacionais;
- IV - o lucro ou prejuízo operacional, as outras receitas e as outras despesas; ([Redação dada pela Lei nº 11.941, de 2009](#))
- V - o resultado do exercício antes do Imposto sobre a Renda e a provisão para o imposto;
- VI - as participações de debêntures, empregados, administradores e partes beneficiárias, mesmo na forma de instrumentos financeiros, e de instituições ou fundos de assistência ou previdência de empregados, que não se caracterizem como despesa; ([Redação dada pela Lei nº 11.941, de 2009](#))
- VII - o lucro ou prejuízo líquido do exercício e o seu montante por ação do capital social.

§ 1º Na determinação do resultado do exercício serão computados:

- a) as receitas e os rendimentos ganhos no período, independentemente da sua realização em moeda; e
- b) os custos, despesas, encargos e perdas, pagos ou incorridos, correspondentes a essas receitas e rendimentos.

Segundo a Lei 6.404/76, a demonstração do resultado do exercício tem a estrutura seguinte:

#### Estrutura da demonstração do resultado do exercício

Faturamento bruto (venda bruta + IPI sobre faturamento)

(-) IPI sobre faturamento bruto

**Vendas brutas/Receita bruta de vendas/Receita operacional bruta**

(-) Deduções da receita bruta

    Devoluções e cancelamento de vendas

    Abatimentos sobre vendas

    Descontos incondicionais concedidos/descontos comerciais

Impostos e contribuições sobre vendas e serviços (ICMS, ISS, PIS, COFINS)

Ajuste a valor presente sobre clientes

Vendas líquidas/Receita líquida de vendas/Receita operacional líquida



(-) Custo da mercadoria vendida (CMV = Est. inicial + Compras líq. – Est. final)

**Lucro bruto/Resultado operacional bruto/Resultado com mercadorias**

(-) Despesas operacionais

Com vendas

Administrativas

Gerais

Financeiras líquidas (despesas financeiras – receitas financeiras)

Outras despesas operacionais

+ Outras receitas operacionais

**Resultado operacional líquido/Lucro ou prejuízo operacional líquido**

(-) Outras despesas (antigas despesas não operacionais)

+ Outras receitas (antigas receitas não operacionais)

**Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social sobre Lucro Líquido**

(-) Despesa com provisão para Imposto de Renda e CSLL

**Resultado após o Imposto de Renda/CSLL e antes das participações**

(-) Participações estatutárias sobre o lucro

Debenturistas

Empregados

Administradores

Partes beneficiárias

Fundo de assistência/previdência a empregados

**Lucro ou prejuízo líquido do exercício**

**Seção VI - Demonstrações dos Fluxos de Caixa e do Valor Adicionado**

(Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007)

Art. 188. As demonstrações referidas nos incisos IV e V do caput do art. 176 desta Lei indicarão, no mínimo: (Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007)

I – demonstração dos fluxos de caixa – as **alterações ocorridas, durante o exercício, no saldo de caixa e equivalentes de caixa**, segregando-se essas alterações em, no mínimo, 3 (três) fluxos: (Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007)

a) das operações; (Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007)

b) dos financiamentos; e (Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007)

c) dos investimentos; (Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007)

II – demonstração do valor adicionado – o valor da riqueza gerada pela companhia, a sua distribuição entre os elementos que contribuíram para a geração dessa riqueza, tais como empregados, financiadores, acionistas, governo e outros, bem como a parcela da riqueza não distribuída. (Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007)



A LSA somente diz que:

- DFC tem que apresentar no mínimo fluxos operacional, de investimento e financiamento (regramento no CPC 03).
- DVA demonstra a riqueza gerada pela companhia e sua distribuição (regramento no CPC 09).

## Capítulo XVI - Lucro, Reservas e Dividendos Seção I - Lucro

### Dedução de Prejuízos e Imposto sobre a Renda

Art. 189. Do resultado do exercício serão deduzidos, antes de qualquer participação, os prejuízos acumulados e a provisão para o Imposto sobre a Renda.

Parágrafo único. **O prejuízo do exercício será obrigatoriamente absorvido pelos lucros acumulados, pelas reservas de lucros e pela reserva legal, nessa ordem.**

- Antes das participações estatutárias, na DRE, abatemos o prejuízo acumulados e provisão para IR. Mas, atenção, o prejuízo acumulado não é compensado na DRE. Somente retiramos o seu valor para achar a base de cálculo das participações estatutárias (empregados, debenturistas, etc).

- A ordem de absorção do prejuízo é: **lucros acumulados, reserva de lucros e reserva legal.**

### Participações

Art. 190. As participações estatutárias de empregados, administradores e partes beneficiárias serão determinadas, sucessivamente e nessa ordem, com base nos lucros que remanescerem depois de deduzida a participação anteriormente calculada.

Parágrafo único. Aplica-se ao pagamento das participações dos administradores e das partes beneficiárias o disposto nos parágrafos do artigo 201.

O que são participações estatutárias? São pessoas que, segundo o estatuto da empresa, têm o direito de receber uma fatia do lucro. Não se confunde com os dividendos, que é a remuneração do capital dos sócios. Nem com salário, que é a remuneração devida aos empregados.

Ordem de pagamento das participações:

Resultado após o Imposto de Renda e antes das participações



- (-) Participações estatutárias sobre o lucro
  - Debenturistas
  - Empregados
  - Administradores
  - Partes beneficiárias
  - Fundo de assistência/previdência a empregados

Devemos seguir a ordem de participações definida acima, sendo que **cada participação diminui a base de cálculo da participação seguinte.**

Para as participações, vamos dar um exemplo retirado do nosso curso de Contabilidade do Estratégia Concursos:

A empresa KLS apurou lucro antes do IR e das participações no valor de R\$160.000,00.

Considere ainda as seguintes informações:

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| - Imposto de Renda e CSLL   | R\$ 20.000,00. |
| - PL – Prejuízos Acumulados | R\$ 40.000,00  |
| - Participações             |                |
| Debenturistas               | 10%            |
| Empregados                  | 10%            |
| Administradores             | 10%            |
| Partes beneficiárias        | 10%            |
| Fundo de assistência        | 10%            |
| - Reserva legal             | 5%             |
| - Reserva de contingência   | R\$ 20.000,00  |
| - Restante dos lucros       | Dividendos     |

Calcule o valor de cada participação, o total do Lucro Líquido, o valor da Reserva Legal e dos dividendos.

A situação atual é a seguinte:

|  |          |
|--|----------|
| Lucro antes IR e das participações         | 160.000  |
| (-) Provisão para IR e CSLL (Já calculada) | (20.000) |
| Lucro antes das participações              | 140.000  |

Como a empresa possui prejuízos acumulados de R\$40.000,00, este valor deve ser diminuído da base de cálculo das participações. Mas é um cálculo extra contábil. O prejuízo acumulado não aparece na DRE.

O cálculo das participações fica assim:

| CÁLCULO DAS PARTICIPAÇÕES     |                |
|-------------------------------|----------------|
| Lucro antes das participações | R\$ 140.000,00 |
| (-) Prejuízos acumulados      | -R\$ 40.000,00 |



|  |                |
|--|----------------|
| Base de cálculo dos debenturistas          | R\$ 100.000,00 |
| (-) Participação dos debenturistas (10%)   | -R\$ 10.000,00 |
| Base de cálculo dos empregados (10%)       | R\$ 90.000,00  |
| (-) Participação dos empregados (10%)      | -R\$ 9.000,00  |
| Base de cálculo dos administradores        | R\$ 81.000,00  |
| (-) Participação dos administradores (10%) | -R\$ 8.100,00  |
| Base de cálculos das partes beneficiárias  | R\$ 72.900,00  |
| (-) Participação das PBs                   | -R\$ 7.290,00  |
| Base de cálculo dos fundos de pensão       | R\$ 65.610,00  |
| (-) Participação dos fundos de pensão      | -R\$ 6.561,00  |



PRESTE MAIS  
**ATENÇÃO!!**

cálculo.

A forma de cálculo é a que detalhamos acima. **O valor de cada participação diminui a base de cálculo para a participação seguinte.** Todas são de 10%. Mas o valor de cada participação é diferente, devido à diminuição da base de

**Atenção!** Repare que, para o cálculo do valor das participações, retiramos os prejuízos acumulados de R\$ 40.000,00. Mas, na elaboração da DRE, o prejuízo não entra.

### Lucro Líquido

Art. 191. Lucro líquido do exercício é o resultado do exercício que remanescer depois de deduzidas as participações de que trata o artigo 190.

### Proposta de Destinação do Lucro

Art. 192. Juntamente com as demonstrações financeiras do exercício, os órgãos da administração da companhia apresentarão à assembléia-geral ordinária, observado o disposto nos artigos 193 a 203 e no estatuto, proposta sobre a destinação a ser dada ao lucro líquido do exercício.

### Seção II - Reservas e Retenção de Lucros Reserva Legal

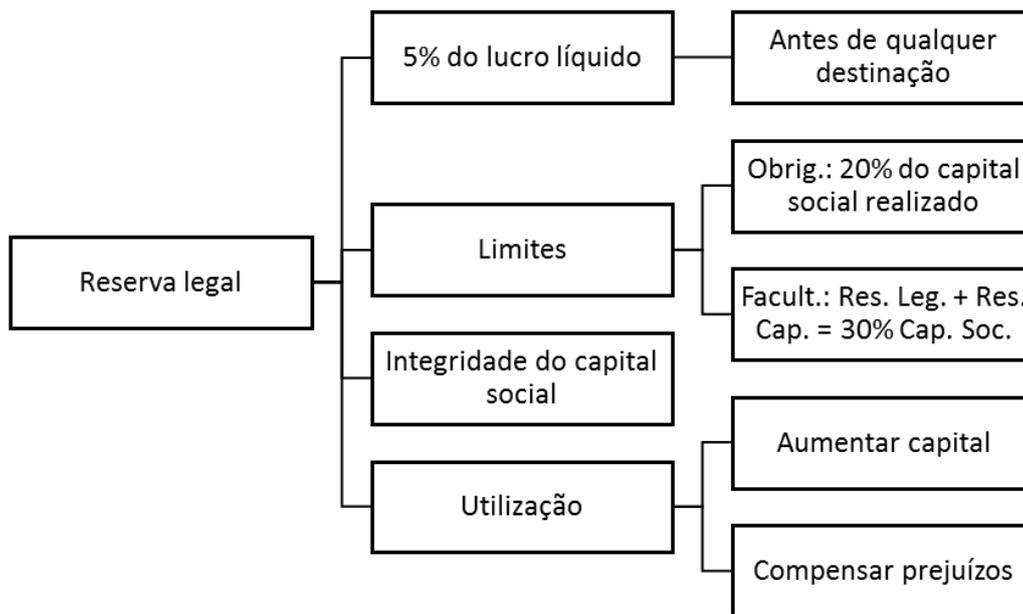
Art. 193. Do lucro líquido do exercício, 5% (cinco por cento) serão aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal, que não excederá de 20% (vinte por cento) do capital social.

§ 1º A companhia poderá deixar de constituir a reserva legal no exercício em que o saldo dessa reserva, acrescido do montante das reservas de capital de que trata o § 1º do artigo 182, exceder de 30% (trinta por cento) do capital social.



§ 2º A reserva legal tem por fim assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital.

- Finalidade: proteger o capital social.
- Utilização: compensar prejuízos ou aumentar o capital social.
- Reserva legal: 5% do lucro líquido do exercício.
- Limite obrigatório: 20% do capital social (bancas usam o integralizado)
- Limite facultativo: reserva legal + reserva de capital = 30% do CS.



### Reservas Estatutárias

Art. 194. O estatuto poderá criar reservas desde que, para cada uma:

- I - indique, de modo preciso e completo, a sua finalidade;
- II - fixe os critérios para determinar a parcela anual dos lucros líquidos que serão destinados à sua constituição; e
- III - estabeleça o limite máximo da reserva.

#### Reservas estatutárias. Podem ser previstas no estatuto, se:

- Indicar a sua finalidade
- Fixar os critérios
- Fixar a parcela a ser destinada
- Estabelecer o limite máximo

### Reservas para Contingências

Art. 195. A assembléia-geral poderá, por proposta dos órgãos da administração, destinar parte do lucro líquido à formação de reserva com a



**finalidade de compensar, em exercício futuro, a diminuição do lucro decorrente de perda julgada provável, cujo valor possa ser estimado.**

§ 1º A proposta dos órgãos da administração deverá indicar a causa da perda prevista e justificar, com as razões de prudência que a recomendem, a constituição da reserva.

§ 2º A reserva será revertida no exercício em que deixarem de existir as razões que justificaram a sua constituição ou em que ocorrer a perda.

As reservas de contingências, especificamente, objetivam salvaguardar o capital social, de modo que se posteriormente algo acontecer, decorrente de perda julgada provável cujo valor possa ser estimado, a companhia esteja preparada.

Exemplo: seca, geadas, fenômenos climáticos.

#### **Reserva de Incentivos Fiscais** (Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007)

Art. 195-A. A assembléia geral **poderá**, por proposta dos órgãos de administração, destinar para a reserva de incentivos fiscais a parcela do lucro líquido decorrente de **doações ou subvenções governamentais para investimentos**, que **poderá ser excluída da base de cálculo do dividendo obrigatório** (inciso I do caput do art. 202 desta Lei). (Incluído pela Lei nº 11.638, de 2007)

**Anteriormente que as doações e subvenções governamentais, antes do advento das mudanças contábeis, eram registradas à conta de reserva de capital. Pois bem, agora essas doações são registradas como receita (lembrem-se de que as receitas são contas de resultado).**

#### **Retenção de Lucros**

Art. 196. A assembléia-geral poderá, por **proposta dos órgãos da administração**, deliberar **reter parcela do lucro líquido do exercício prevista em orçamento de capital por ela previamente aprovado**.

§ 1º O orçamento, submetido pelos órgãos da administração com a justificação da retenção de lucros proposta, deverá compreender todas as fontes de recursos e aplicações de capital, fixo ou circulante, e **poderá ter a duração de até 5 (cinco) exercícios, salvo no caso de execução, por prazo maior, de projeto de investimento**.

§ 2º O orçamento poderá ser aprovado pela assembléia-geral ordinária que deliberar sobre o balanço do exercício e revisado anualmente, quando tiver



duração superior a um exercício social. ([Redação dada pela Lei nº 10.303, de 2001](#))

### Reserva de Lucros a Realizar

Art. 197. No exercício em que o **montante do dividendo obrigatório**, calculado nos termos do estatuto ou do art. 202, **ultrapassar a parcela realizada do lucro líquido do exercício**, a assembléia-geral poderá, por proposta dos órgãos de administração, destinar o excesso à constituição de reserva de lucros a realizar. ([Redação dada pela Lei nº 10.303, de 2001](#))

§ 1º Para os efeitos deste artigo, considera-se realizada a parcela do lucro líquido do exercício que exceder da soma dos seguintes valores: ([Redação dada pela Lei nº 10.303, de 2001](#))

I - o resultado líquido positivo da equivalência patrimonial (art. 248); e ([Incluído pela Lei nº 10.303, de 2001](#))

II - o lucro, rendimento ou ganho líquidos em operações ou contabilização de ativo e passivo pelo valor de mercado, cujo prazo de realização financeira ocorra após o término do exercício social seguinte. ([Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007](#))

§ 2º A reserva de lucros a realizar **somente poderá ser utilizada para pagamento do dividendo obrigatório** e, para efeito do inciso III do art. 202, **serão considerados como integrantes da reserva os lucros a realizar de cada exercício que forem os primeiros a serem realizados em dinheiro**. ([Incluído pela Lei nº 10.303, de 2001](#))

### São considerados lucros não realizados:

- **Resultado positivo com equivalência patrimonial.**
- **Lucro, rendimento, ganhos cuja realização financeira se dê no longo prazo**

### Limite da Constituição de Reservas e Retenção de Lucros

Art. 198. A destinação dos lucros para constituição das reservas de que trata o artigo 194 (reserva estatutária) e a retenção nos termos do artigo 196 não poderão ser aprovadas, em cada exercício, em prejuízo da distribuição do dividendo obrigatório (artigo 202).

### Limite do Saldo das Reservas de Lucro ([Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007](#))

Art. 199. O saldo das reservas de lucros, exceto as para contingências, de incentivos fiscais e de lucros a realizar, não poderá ultrapassar o capital social. Atingindo esse limite, a assembléia deliberará sobre aplicação do



excesso na integralização ou no aumento do capital social ou na distribuição de dividendos. ([Redação dada pela Lei nº 11.638, de 2007](#))

### **RESERVAS DE LUCROS (EXCETO RIF, CONTINGÊNCIAS, LUCROS A REALIZAR E PRÊMIO DE DEBÊNTURES) < CAPITAL SOCIAL**

Isso equivale a dizer:

### **RESERVA LEGAL + ESTATUTÁRIA + RETENÇÃO DE LUCROS + NÃO PAGAMENTO DE DIVIDENDO OBRIGATÓRIO < CAPITAL SOCIAL.**

Na verdade, podemos dizer que é menor ou igual, pois se for igual não há ultrapassagem.

#### **Reserva de Capital**

Art. 200. As reservas de capital somente poderão ser utilizadas para:

- I - absorção de prejuízos que ultrapassarem os lucros acumulados e as reservas de lucros (artigo 189, parágrafo único);
- II - resgate, reembolso ou compra de ações;
- III - resgate de partes beneficiárias;
- IV - incorporação ao capital social;
- V - pagamento de dividendo a ações preferenciais, quando essa vantagem lhes for assegurada (artigo 17, § 5º).

Parágrafo único. A reserva constituída com o produto da venda de partes beneficiárias poderá ser destinada ao resgate desses títulos.

#### **Utilização das reservas de capital**

Absorção de prejuízos (não suportados por reservas de lucros e lucros acumulados)  
Resgate, reembolso, compra de ações  
Resgate de partes beneficiárias  
Incorporação ao capital social  
Pagamento de dividendos a **ações preferenciais**, se for assegurado

#### **Seção III - Dividendos Origem**

Art. 201. A companhia somente pode pagar dividendos à conta de lucro líquido do exercício, de lucros acumulados e de reserva de lucros; e à conta de reserva de capital, no caso das ações preferenciais de que trata o § 5º do artigo 17.

§ 1º A distribuição de dividendos com inobservância do disposto neste artigo implica responsabilidade solidária dos administradores e fiscais, que



deverão repor à caixa social a importância distribuída, sem prejuízo da ação penal que no caso couber.

§ 2º Os acionistas não são obrigados a restituir os dividendos que em boa-fé tenham recebido. Presume-se a má-fé quando os dividendos forem distribuídos sem o levantamento do balanço ou em desacordo com os resultados deste.

### **Dividendo Obrigatório**

Art. 202. Os acionistas têm direito de receber como dividendo obrigatório, em cada exercício, a parcela dos lucros estabelecida no estatuto ou, se este for omissivo, a importância determinada de acordo com as seguintes normas: ([Redação dada pela Lei nº 10.303, de 2001](#)) ([Vide Medida Provisória nº 608, de 2013](#)) ([Vide Lei nº 12.838, de 2013](#))

I - metade do lucro líquido do exercício diminuído ou acrescido dos seguintes valores: ([Redação dada pela Lei nº 10.303, de 2001](#))

a) importância destinada à constituição da reserva legal (art. 193); e ([Incluída pela Lei nº 10.303, de 2001](#))

b) importância destinada à formação da reserva para contingências (art. 195) e reversão da mesma reserva formada em exercícios anteriores; ([Incluída pela Lei nº 10.303, de 2001](#))

II - o pagamento do dividendo determinado nos termos do inciso I poderá ser limitado ao montante do lucro líquido do exercício que tiver sido realizado, desde que a diferença seja registrada como reserva de lucros a realizar (art. 197); ([Redação dada pela Lei nº 10.303, de 2001](#))

III - os lucros registrados na reserva de lucros a realizar, quando realizados e se não tiverem sido absorvidos por prejuízos em exercícios subsequentes, deverão ser acrescidos ao primeiro dividendo declarado após a realização. ([Redação dada pela Lei nº 10.303, de 2001](#))

§ 1º O estatuto poderá estabelecer o dividendo como porcentagem do lucro ou do capital social, ou fixar outros critérios para determiná-lo, desde que sejam regulados com precisão e minúcia e não sujeitem os acionistas minoritários ao arbítrio dos órgãos de administração ou da maioria.

§ 2º Quando o estatuto for omissivo e a assembleia-geral deliberar alterá-lo para introduzir norma sobre a matéria, o dividendo obrigatório não poderá ser inferior a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado nos termos do inciso I deste artigo. ([Redação dada pela Lei nº 10.303, de 2001](#))

§ 3º A assembleia-geral pode, desde que não haja oposição de qualquer acionista presente, deliberar a distribuição de dividendo inferior ao obrigatório, nos termos deste artigo, ou a retenção de todo o lucro líquido, nas seguintes sociedades: ([Redação dada pela Lei nº 10.303, de 2001](#))



I - companhias abertas exclusivamente para a captação de recursos por debêntures não conversíveis em ações; [\(Incluído pela Lei nº 10.303, de 2001\)](#)

II - companhias fechadas, exceto nas controladas por companhias abertas que não se enquadrem na condição prevista no inciso I. [\(Incluído pela Lei nº 10.303, de 2001\)](#)

§ 4º O dividendo previsto neste artigo não será obrigatório no exercício social em que os órgãos da administração informarem à assembléia-geral ordinária ser ele incompatível com a situação financeira da companhia. O conselho fiscal, se em funcionamento, deverá dar parecer sobre essa informação e, na companhia aberta, seus administradores encaminharão à Comissão de Valores Mobiliários, dentro de 5 (cinco) dias da realização da assembléia-geral, exposição justificativa da informação transmitida à assembléia.

§ 5º Os lucros que deixarem de ser distribuídos nos termos do § 4º serão registrados como reserva especial e, se não absorvidos por prejuízos em exercícios subseqüentes, deverão ser pagos como dividendo assim que o permitir a situação financeira da companhia.

§ 6º Os lucros não destinados nos termos dos arts. 193 a 197 deverão ser distribuídos como dividendos. [\(Incluído pela Lei nº 10.303, de 2001\)](#)

- **Regra dividendos: percentual fixado no estatuto.**
- **Omisso: 50% x lucro líquido ajustado.**
- **Lucro líquido ajustado: lucro líquido do exercício – reserva legal – reserva de contingência + reversão de reserva para contingência – reserva de incentivos fiscais (facultativamente).**
- **Se fixar depois > 25% lucro líquido ajustado.**

### Dividendos de Ações Preferenciais

Art. 203. O disposto nos artigos 194 a 197, e 202, não prejudicará o direito dos acionistas preferenciais de receber os dividendos fixos ou mínimos a que tenham prioridade, inclusive os atrasados, se cumulativos. [\(Vide Medida Provisória nº 608, de 2013\)](#) [\(Vide Lei nº 12.838, de 2013\)](#)

### Dividendos Intermediários

Art. 204. A companhia que, por força de lei ou de disposição estatutária, levantar balanço semestral, poderá declarar, por deliberação dos órgãos de administração, se autorizados pelo estatuto, dividendo à conta do lucro apurado nesse balanço.

§ 1º A companhia poderá, nos termos de disposição estatutária, levantar balanço e distribuir dividendos em períodos menores, desde que o total dos



dividendos pagos em cada semestre do exercício social não exceda o montante das reservas de capital de que trata o § 1º do artigo 182.

§ 2º O estatuto poderá autorizar os órgãos de administração a declarar dividendos intermediários, à conta de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes no último balanço anual ou semestral.

É isso, pessoal! Vamos ficando por aqui!

Gostou? Mande o seu comentário para nós! Ficaremos muito felizes em saber que este material foi útil!

**Gabriel Rabelo**  
**Luciano Rosa**  
**Julio Cardozo**