

# NavegadorContábil

Número 12 - 13 de agosto de 2010

## Pagamentos baseados em ações com múltiplos períodos de carência

Um plano de pagamento baseado em ações com múltiplos períodos de carência (planos *graded*, *tranché* ou *staged*) é relativamente comum no Brasil. Nossa experiência é que a contabilização pode ser não muito lógica e, muitas vezes, gera confusão.

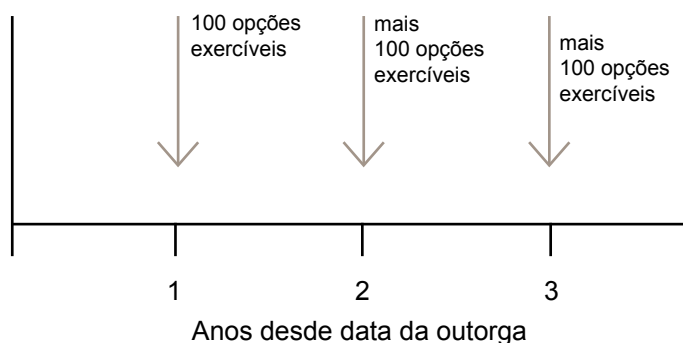
### Definições chave

**Período de carência** (ou “período de aquisição de direito” ou *vesting period*): o período durante o qual todas as condições para aquisição de direito (condições de serviço ou condições de mercado) especificadas em um acordo de pagamento em ações devem ser cumpridas.

**Data de outorga** é a data na qual a entidade e outra parte fecham um acordo de pagamento baseado em ações, ou seja, quando a entidade e a contraparte chegam a um consenso acerca dos termos e condições do acordo.

### O que quer dizer “múltiplos períodos de carência”?

Um plano típico dessa natureza poderá estabelecer que o empregado receba 300 opções de compra de ações de seu empregador. Destas 300 opções, o empregado poderá exercer 100 delas na data do primeiro aniversário da outorga, mais 100 opções na data do segundo aniversário e as últimas 100 opções na data do terceiro aniversário:



## Por que a contabilização pode não ser lógica?

A primeira vista parece que o empregado vai receber o mesmo benefício nos três anos, portanto a despesa a ser reconhecida deveria ser igual em cada um dos três anos.

Mas não é o que acontece. Vamos continuar a analisar o exemplo acima para determinar a contabilização correta. As premissas a serem utilizadas são:

Preço da ação no mercado na data de outorga: **R\$ 100**  
 Preço de exercício da opção: **R\$ 100**

É necessário calcular o valor justo das opções. É aqui que perceberemos que a contabilização fica um pouco mais complexa. Na realidade tem três opções, cada uma com um valor justo diferente. O valor justo de uma opção com um período de carência de um ano é menor que o valor justo de uma opção idêntica, mas com um período de carência de três anos. No segundo caso há mais tempo para o valor de mercado da opção apreciar e, portanto, ter um valor maior para o empregado, no pressuposto de que uma ação tende a se valorizar com o passar do tempo.

Os valores justos determinados neste exemplo, utilizando um modelo de precificação (por exemplo Black-Scholes, binomial ou Monte-Carlo) são:

Período de carência (anos)	Valor justo de cada opção (R\$)
<b>1</b>	<b>22</b>
<b>2</b>	<b>34</b>
<b>3</b>	<b>44</b>

O valor justo total das opções outorgadas ao empregado é R\$ 10.000 [= 100 opções \* R\$ 22 + 100 opções \* R\$ 34 + 100 opções \* R\$ 44]. Utilizando nossa abordagem intuitiva, a companhia reconheceria uma despesa de R\$ 3.333 em cada um dos três anos.

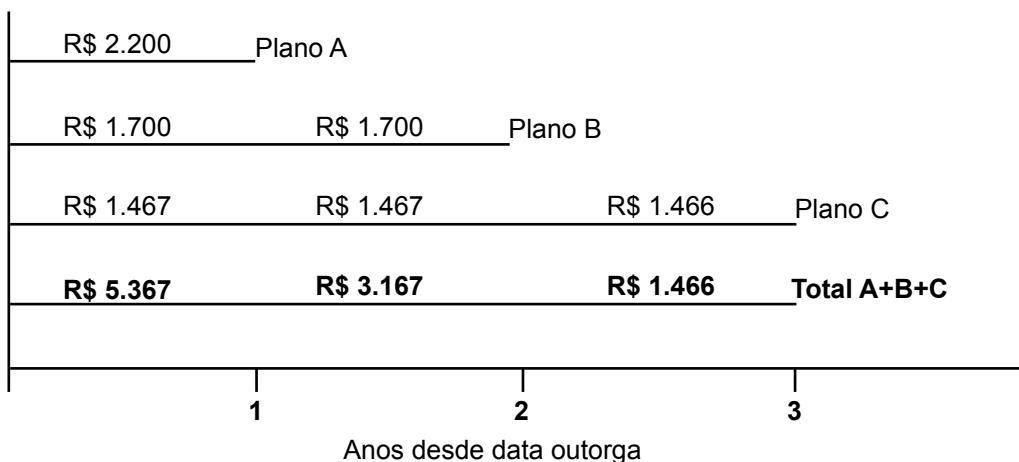
Isso não é certo conforme o IFRS ou os CPCs (embora seja permitido em US GAAP)

## Como deve ser contabilizada a despesa?

Na realidade, e conforme as diferenças nos valores justos determinados acima, foram outorgados três planos de pagamento baseado em ações. Cada um destes planos deve ser contabilizado conforme o IFRS 2 / CPC 10, separadamente. A despesa é reconhecida no resultado ao longo do prazo de cada opção (seu respectivo período de carência):

Plano	Período de carência em anos (X)	Valor justo das 100 opções (Y)	Despesa a ser reconhecida em cada ano (Y / X)
A	1	R\$ 2.200	R\$ 2.200 no ano 1
B	2	R\$ 3.400	R\$ 1.700 nos anos 1 e 2
C	3	R\$ 4.400	R\$ 1.466 nos anos 1, 2 e 3

As despesas podem ser apresentadas graficamente como segue:



O total da despesa a ser reconhecida continua sendo R\$ 10.000, mas o reconhecimento de despesa é muito maior no primeiro ano (R\$ 5.367) e menor no último ano (R\$ 1.466) que a nossa intuição poderia sugerir.

---

As opiniões manifestadas neste informativo são preparadas para orientação geral e não constituem consultoria ou opinião profissional. A decisão sobre determinado tratamento contábil é de responsabilidade da administração. Outros profissionais da área e reguladores podem ter opiniões diferentes das manifestadas neste informativo. Alterações futuras nas normas e interpretações podem afetar os comentários e conclusões aqui incluídos. Em caso de dúvida, consulte um especialista.

---