



CONFERÊNCIA **VALUATION** 20 BRASIL 2024

Ativos Biológicos e ESG – Panorama e perspectivas

Definição de ativo biológico

Ativo biológico: animal ou planta, vivos (CPC 29, parágrafo 5)

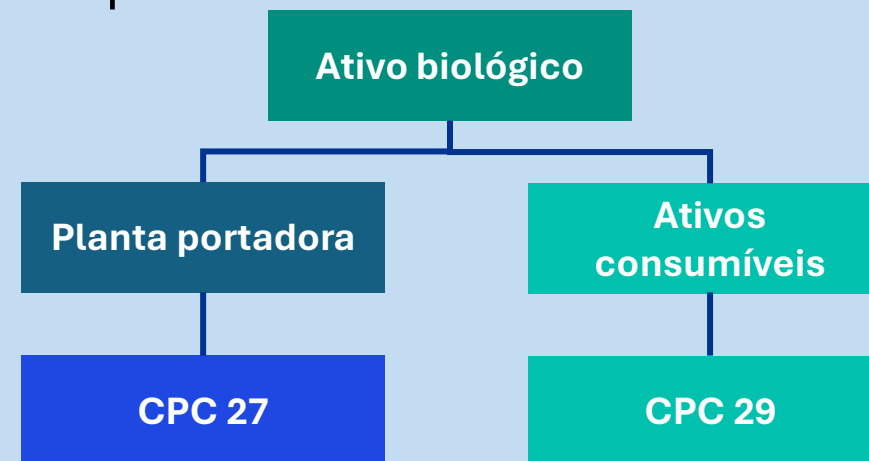
Reconhecido quando:

- Controlado pela entidade
- Prováveis benefícios econômicos futuros
- Pode ser mensurado confiavelmente

Planta portadora: planta viva, utilizada na produção de produto agrícola; cultivada para produzir por mais de um período; probabilidade remota de ser vendida como produto agrícola (CPC 29 parágrafo 5)

Planta portadora não é ativo biológico:

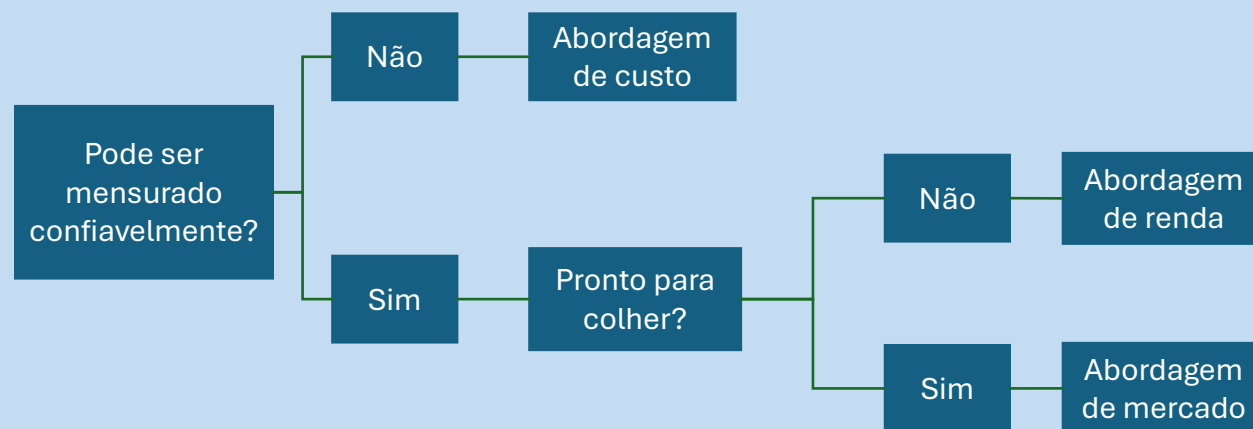
- Não avaliada a valor justo no escopo do CPC 29 ou CPC 46
- Avaliada a valor justo no contexto de compra de ativos



Definição de ativo biológico

Ativo biológico	Produto agrícola	Produtos que resultam do processamento pós colheita
 Ovelhas	 Lã	 Fios, tapete
 Plantio de árvores	 Árvore cortada	 Toras, tábuas
 Gado de leite	 Leite	 Queijo
 Porcos	 Carcaça	 Salsichas, presunto
 Plantio de algodão	 Algodão colhido	 Fio de algodão, roupa
 Cana de açúcar	 Cana colhida	 Açúcar
 Plantio de fumo	 Folhas colhidas	 Fumo curado
 Planta de chá	 Folhas colhidas	 Chá
 Videira	 Uvas colhidas	 Vinho
 Árvore frutífera	 Fruta colhida	 Fruta processada
 Palmeira de dendê	 Fruta colhida	 Óleo de palma
 Seringueira	 Látex coletado	 Produtos de borracha

Ativos biológicos – Abordagens e metodologias e aplicações



Custo

Renda

Mercado

Visão de valor justo

- Visão de participante de mercado, não da entidade
- Visão do comprador, não do vendedor
- Visão isolado do ativo, não da entidade

Aplicações

- Fins contábeis
- Alocação de preço de compra (PPA)
- Compra e venda de ativo
- Transações de imobilizado

Ativos biológicos – Abordagens e metodologias e aplicações



Créditos de carbono – Mercado regulado vs. Voluntário



Mercado Regulado

- Compensação compulsória
- Métodos definidos de medição
- Alta liquidez, índices atrelados ao dólar
- Cadeia de custódia
- Pode ser mensurado confiavelmente a valor justo

Mercado Voluntário

- Compensação voluntária
- Métodos de medição não definidos
- Baixa liquidez, volatilidade de preços
- Problemas de rastreabilidade
- Não pode ser mensurado confiavelmente a valor justo



Necessidade de uma câmara de compensação

Necessidade de certificação conforme standards regulamentados

Exemplo Colômbia: modelos transicionais

Créditos de carbono – Mercado regulado vs. Voluntário

Emission Trade System (ETS)

- Mexico é atualmente o único país da América Latina com um ETS

Carbon Tax

- Colombia, Chile, Uruguai e Argentina implementando imposto sobre o carbono

Em discussão

- Brasil: ETS e Carbon Tax atualmente em discussão (Projetos de Lei nº 2.148/2015 e 412/2022)



Fonte: World Bank Group, 2023

Créditos de carbono – Mercado regulado vs. Voluntário



Plantações florestais

- Plantadas e manejadas comercialmente (crescimento, colheita e venda de produto agrícola)
- Gera adicionalidade, elegível para venda de carbono
- Ativo biológico + fluxo de carbono



Gera adicionalidade

Restauração de vegetação nativa

- Restauração de área degradada a sua condição original
- Elegível para venda de carbono (apenas se exceder o % de áreas preservadas exigido por lei)
- Ativo fixo + fluxo de carbono



Gera adicionalidade

Manejo sustentável

- Manejo de baixo impacto em florestas nativas
- Elegibilidade para venda de carbono é questionável (ver caso Kenya a frente)
- Ativo biológico, possível fluxo de carbono



Adicionalidade questionável

Carbono e benefícios sociais – O exemplo do Kenya

O Kenya vem se destacando no mercado de carbono com projetos focados em beneficiar a comunidade:

- Northern Rangeland Trust Carbon Project
- Kasigau Wildlife Corridor REDD++ Project
- Kenya Forestry Foundation

Além de gerar carbono, projetos geram impactos que, apesar de não mensuráveis, beneficiam a comunidade e o meio ambiente:

- Criação de empregos
- Direcionamento de recursos para educação, habitação, tratamento de água e outros
- Proteção de ecossistemas sensíveis e espécies ameaçadas



Fonte: Wildlife Works

O futuro do mercado de carbono



Com a regulação do mercado, produtores de diferentes culturas serão beneficiados – direta ou indiretamente

Benefícios diretos

- Fixação de carbono pelo crescimento biológico
- Associados ao ativo biológico

Benefícios indiretos

- Boas práticas para redução de emissões
- Fixação de carbono no solo
- Redução de custos pela redução de insumos (pesticidas, fertilizantes) e processos (preparo intensivo do solo)
- Associados ao processo produtivo como um todo

Duas abordagens para avaliar os ativos no contexto das transações (ativo biológico vs operação):



Valor associado ao ativo
(fácil medir e certificar)



Valor associado à operação
(mais difícil medir e certificar)



OBRIGADO(A)!

Daniel Cifu
dcifu@kpmg.com.br
+55 11 3940-8253