



XIV ENEOESTE 2024

ENCONTRO DE ECONOMISTAS DO CENTRO-OESTE



III FÓRUM DE PERÍCIA ECONÔMICO-FINANCEIRA

**Perícia Econômico-Financeira:
Auxiliando no Processo Decisório
do Judiciário**

18 DE SETEMBRO DE 2024





**Antonio Lucena
Benvenuto**

- ECONOMISTA ESPECIALISTA EM POLÍTICA E ESTRATÉGIA, GESTÃO EMPRESARIAL E FINANÇAS.
- ATUAÇÃO PROFISSIONAL EM ATIVIDADES OPERACIONAIS E ESTRATÉGICAS COMO TÉCNICO, GESTOR, CONSULTOR, PROFESSOR, PERITO JUDICIAL E ASSISTENTE TÉCNICO.

Principais instituições

Anteriores

- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
- MINISTÉRIO DA FAZENDA (STN)
- MINISTÉRIO DA PESCA E AQUICULTURA
- FUNDAÇÃO UNIVERSA
- INSTITUTO BRASILEIRO DE DIREITO PÚBLICO

Atuais

- TRF1, TJDFT E OUTROS TRIBUNAIS
- FUNDAÇÃO INSTITUTO DE PESQUISAS ECONÔMICAS
- VALOR BRASÍLIA CONSULTORIA (RESPONSÁVEL TÉCNICO)

Um aprendizado **profissional**

- NO AMBIENTE ECONÔMICO-FINANCEIRO PESSOAS E ORGANIZAÇÕES TÊM PROBLEMAS NÃO RESOLVIDOS E OPORTUNIDADES PERDIDAS POR FALTA DE CONHECIMENTOS ADEQUADOS À SITUAÇÃO.
- FICAM PASSIVOS COM OS RISCOS E INCERTEZAS OU AGEM POR IMPULSO E EMOÇÃO BUSCANDO SOLUÇÕES E GANHOS.

**“ Nada é mais terrível do que
ver a ignorância em ação. ”**

Johann Goethe

Geração de valor

O ECONOMISTA AO UTILIZAR CONHECIMENTOS ADEQUADOS, TEÓRICOS E PRÁTICOS, PARA MINIMIZAR PROBLEMAS E MAXIMIZAR OPORTUNIDADES ECONÔMICO-FINANCEIRAS ALAVANCA A GERAÇÃO DE VALOR PARA A SOCIEDADE.

Princípio para a geração de **valor**

VISÃO SISTÊMICA (ALÉM DO ALCANCE):

- ENTENDER AS **CONEXÕES ENTRE AS PARTES E O TODO**
NA BUSCA DA VERDADE PARA SOLUÇÃO DE PROBLEMAS
E APROVEITAMENTO DE OPORTUNIDADES.

**“ Espada justiceira, dê-me a
visão além do alcance. ”**

Lion Thundercats

PERÍCIA ECONÔMICO FINANCEIRA E
GERAÇÃO DE VALOR

**Síntese dos aspectos
regulamentares e formais**



A profissão de Economista – Art. 3º Decreto nº 31.794/52

A ATIVIDADE PROFISSIONAL PRIVATIVA DO ECONOMISTA EXERCITA-SE, LIBERALMENTE OU NÃO POR ESTUDOS, PESQUISAS, ANÁLISES. RELATÓRIOS, PARECERES, PERÍCIAS, ARBITRAGENS, LAUDOS ... POR MEIO DE PLANEJAMENTO, IMPLANTAÇÃO, ORIENTAÇÃO, SUPERVISÃO OU ASSISTÊNCIA DOS TRABALHOS RELATIVOS ÀS ATIVIDADES ECONÔMICAS OU FINANCEIRAS ... QUE OBJETIVEM, TÉCNICA OU CIENTIFICAMENTE, O AUMENTO OU A CONSERVAÇÃO DO RENDIMENTO ECONÔMICO.

O Economista Perito

RESOLUÇÃO Nº 1.951, DE 11 DE ABRIL DE 2016

- REGULARIDADE PERANTE OS CONSELHOS REGIONAIS DE ECONOMIA NOS QUAIS DETÊM O REGISTRO PROFISSIONAL.
- REGISTRO NO CADASTRO NACIONAL DE PERITOS DE ECONOMIA E FINANÇAS DO COFECON.
- OUTRAS REGULAMENTARES.

No contexto do Código de **Processo Civil**

- O **PERITO** É UM **ASSISTENTE DO JUIZ**, NO PROCESSO, SENDO ESPECIALIZADO EM SEU RAMO E ATUAÇÃO.
- A **PERÍCIA** É UMA **ANÁLISE TÉCNICA OU CIENTÍFICA** POR EXAME, VISTORIA OU AVALIAÇÃO.
- EM SUA CONCEPÇÃO E APRESENTAÇÃO DEVE SER **EFETIVA**: **FUNDAMENTADA**, **COMPREENSÍVEL**, **COMPROVÁVEL**, **COERENTE** E **LÓGICA**.

O Laudo Pericial deve **apresentar**:

- A EXPOSIÇÃO DO **OBJETO** DA PERÍCIA.
- A **ANÁLISE** TÉCNICA OU CIENTÍFICA REALIZADA.
- O **MÉTODO** UTILIZADO E ACEITO NA ÁREA DE CONHECIMENTO.
- **RESPOSTAS** CONCLUSIVAS AOS QUESITOS DO JUIZ, PARTES E MINISTÉRIO PÚBLICO.

PERÍCIA ECONÔMICO FINANCEIRA E GERAÇÃO DE VALOR

Aspectos dinâmicos do trabalho de perito

Apresentação de uma situação pericial

em contexto real com dados fictícios.



UMA PESSOA COMPROU, NOS TERMOS FINANCEIROS DO QUADRO, UMA UNIDADE PADRÃO DE UM LOTEAMENTO RESIDENCIAL REGULAR:

Resumo financeiro das cláusulas do contrato - R\$	
Preço do bem à vista	100.000,00
Valor parcelado	151.894,23
Quantidade de parcelas	180
Taxa de juros ao mês	0,50%
Sistema de juros e amortização	<i>Price</i>
Valor da parcelas fixas de juros e amortização	843,86

Antes de pagar a primeira parcela o mutuário

ajuizou a operação **alegando:**

- O **PREÇO REAL (DE MERCADO)** É INFERIOR AO PREÇO À VISTA DE R\$ 100 MIL, SENDO O CORRETO R\$ 79.944,33.
- O MONTANTE DE R\$ 151.894,23 **CAPITALIZA JUROS SOBRE JUROS PRICE - JUROS COMPOSTOS** EM R\$ 71.949,90.
- PEDE DIREITO AO PAGAMENTO À VISTA PELO VALOR REAL OU DE MERCADO APRESENTADO.

O réu contestou todas e pediu o fim do caso destacando:

- AS CONDIÇÕES DE COMPRA E VENDA SÃO IGUAIS PARA TODOS.
- O PREÇO À VISTA É O VALOR DE MERCADO, NO MOMENTO, POR LAUDO DE ENGENHARIA.
- O PARCELAMENTO SEGUE A LEGISLAÇÃO E PRÁTICAS DO MERCADO.
- O CÁLCULO DE VALOR REAL DO COMPRADOR É CONFUSO.
- QUE A TABELA *PRICE* ESTÁ APLICADA CORRETAMENTE.

○ Juiz determinou ao Perito analisar os pontos controversos:

- SE HÁ COBRANÇA DE ENCARGOS NÃO PREVISTOS NO CONTRATO.
- SE A COBRANÇA DOS ENCARGOS DO CONTRATO ESTÃO CORRETOS.
- SE HÁ COBRANÇA INDEVIDA OU A MAIOR. EM SENDO, INDICAR QUAIS E VALORES INDEVIDOS E QUAIS OS ENCARGOS E VALORES SÃO DEVIDOS.

PERÍCIA ECONÔMICO FINANCEIRA E
GERAÇÃO DE VALOR

Dinâmica do trabalho pericial



1. ENTENDER O CONTEXTO PELA LEITURA E REFLEXÃO QUANTO A ARGUMENTOS, PEDIDOS, QUESITOS, DECISÕES E OUTRAS FONTES.

- NO CASO A SITUAÇÃO É BEM CLARA:
- O AUTOR ENTENDE QUE ESTÁ PAGANDO A MAIS DO DEVIDO.
- O RÉU DEFENDE CONFORMIDADE DE MERCADO E JURÍDICA.

2. **COMPREENDER AS DEMANDAS CENTRAIS DO JUIZ, DAS PARTES E DO MINISTÉRIO PÚBLICO EXPLÍCITAS E IMPLÍCITAS NAS QUESTÕES E CONTEXTO.**

- **AS DIRETRIZES DO JUIZ PARA AVALIAR O CONTRATADO *VERSUS* O PRATICADO SINTETIZAM AS QUESTÕES ENVOLVIDAS PARA A ANÁLISE PERICIAL.**

3. DEFINIR O OBJETO EXPLICITANDO O ALCANCE DA(S) PRINCIPAL(IS) RESPOSTA(S) COM BASE NAS INTERRELAÇÕES ENTRE AS QUESTÕES CENTRAIS E ACESSÓRIAS COMPATÍVEIS.

- TRATA-SE DE ANÁLISE TÉCNICA DOS FATOS PARA VERIFICAR A CONFORMIDADE DOS CÁLCULOS APRESENTADOS PELAS PARTES.

4. **DEFINIR A METODOLOGIA** COM BASE NOS ELEMENTOS QUANTITATIVOS E QUALITATIVOS DISPONÍVEIS PARA ANÁLISE.

- **COMPARAÇÃO** PARA VERIFICAR OS DOIS MÉTODOS DE FLUXOS DE CAIXA APRESENTADOS PELAS PARTES E QUAL ENCONTRA-SE ADEQUADO AO CONTRATO.

- 5. DEFINIR AS HIPÓTESES (SUPOSIÇÃO DO QUE É POSSÍVEL) A SEREM TESTADAS E/OU PREMISSAS (ELEMENTOS FUNDAMENTADOS) JÁ HOMOLOGADAS NO RAMO DE CONHECIMENTO.

SÃO PREMISSAS DO MÉTODO *PRICE*:

- NÃO HÁ CAPITALIZAÇÃO DE JUROS SOBRE JUROS NO CÁLCULO DAS PRESTAÇÕES, QUE SÃO UNIFORMES (MESMO VALOR) E REGULARES (MESMA PERIODICIDADE).
- OS VALORES DE AMORTIZAÇÕES SÃO CRESCENTES E OS DE JUROS E SALDOS DEVEDORES SÃO DECRESCENTES NO FLUXO DE CAIXA.
- HÁ INCIDÊNCIA JUROS SIMPLES NOS SALDOS DEVEDORES NA PERIODICIDADE DO PAGAMENTO DAS PRESTAÇÕES.

6. **MODELAR A ANÁLISE** DEMONSTRANDO NOS FLUXOS DE CAIXA CONTRATADOS AS PARCELAS DE JURO, AMORTIZAÇÃO E SALDO DEVEDOR EM CADA EVENTO NO TEMPO.

- EM PLANILHA *EXCEL*, ANALISAR O FLUXO DE CAIXA CONTRATO VERIFICANDO A CONFORMIDADE COM AS PREMISAS DO MÉTODO *PRICE VERSUS* O MÉTODO APRESENTADO PELO COMPRADOR.

A ANÁLISE PERICIAL CONCLUIU QUE AS PARTES SE BASEARAM NOS SEGUINTE
MÉTODOS DE JUROS E AMORTIZAÇÕES DE FLUXOS DE DE CAIXA:

- **COMPRADOR:** DESCONTO RACIONAL SIMPLES OU POR FORA PARA CALCULAR O VALOR REAL OU DE MERCADO ENTENDIDO CORRETO.
- **VENDEDOR:** SISTEMA *PRICE* PARA CALCULAR O VALOR DAS PRESTAÇÕES DE AMORTIZAÇÃO E JUROS E PELO SOMATÓRIO CHEGAR AO MONTANTE.

DESCONTO RACIONAL SIMPLES OU POR FORA

$$\text{Valor real R\$} = \frac{151.894,23}{1 + (0,0050 \times 180)} = 79.944,33$$

SISTEMA PRICE DE JUROS E AMORTIZAÇÕES

COMPOSIÇÃO E DECOMPOSIÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

Fluxo de pagamentos contratado	Prazo meses	180	Taxa de juros a.m.	0,50%	Relação JURO SIMPLES MENSAL com o saldo devedor do mês anterior
Parcelas	Prestação	Juros	Amortização	Saldo Devedor	%
0	0,00	0,00	0,00	100.000,00	0,00
1	843,86	500,00	343,86	99.656,14	0,50
2	843,86	498,28	345,58	99.310,57	0,50
3	843,86	496,55	347,30	98.963,26	0,50
4	843,86	494,82	349,04	98.614,22	0,50
5	843,86	493,07	350,79	98.263,44	0,50
...
176	843,86	20,78	823,07	3.333,65	0,50
177	843,86	16,67	827,19	2.506,46	0,50
178	843,86	12,53	831,32	1.675,14	0,50
179	843,86	8,38	835,48	839,66	0,50
180	843,86	4,20	839,66	-0,00	0,50
Total	151.894,23	51.894,23	100.000,00		

7. EMITIR O LAUDO PERICIAL COM RESPOSTAS CONCLUSIVAS.

DE FORMA RESUMIDA PODE-SE AFIRMAR:

- O CÁLCULO DO VALOR REAL PELO MÉTODO DE DESCONTO RACIONAL SIMPLES NÃO SEGUE O CONTRATADO.
- O CÁLCULO DAS PRESTAÇÕES (JURO E AMORTIZAÇÃO) E SALDOS DEVEDORES NO TEMPO E MONTANTE PELO MÉTODO *PRICE* OBSERVA O CONTRATADO.

VOLTANDO AO COMANDO JUDICIAL:

- SE HÁ COBRANÇA DE ENCARGOS NÃO PREVISTOS NO CONTRATO. NÃO HÁ...
- SE A COBRANÇA DOS ENCARGOS DO CONTRATO ESTÃO CORRETOS. SIM...
- SE HÁ COBRANÇA INDEVIDA OU A MAIOR. EM SENDO, INDICAR QUAIS E VALORES INDEVIDOS E QUAIS OS ENCARGOS E VALORES SÃO DEVIDOS. NÃO HÁ...

NOS ASPECTOS ECONÔMICO-FINANCEIROS, NÃO SE VERIFICA PROCEDÊNCIA PARA AS ALEGAÇÕES E PEDIDOS DO AUTOR QUANTO A:

- COBRANÇA INDEVIDA DE JUROS SOBRE JUROS NO SISTEMA *PRICE*.
- REVISÃO DO VALOR À VISTA PELO SISTEMA DE DESCONTO RACIONAL SIMPLES.
- OUTRAS CONSIDERAÇÕES ...

Obrigado pela participação!



<https://valorbrasil.blogspot.com>



(61) 9 9961-5779

 **VALOR BRASÍLIA**
ECONOMIA, FINANÇAS E NEGÓCIOS