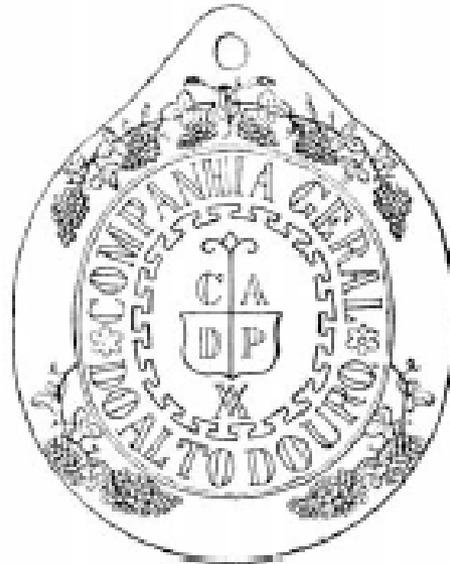




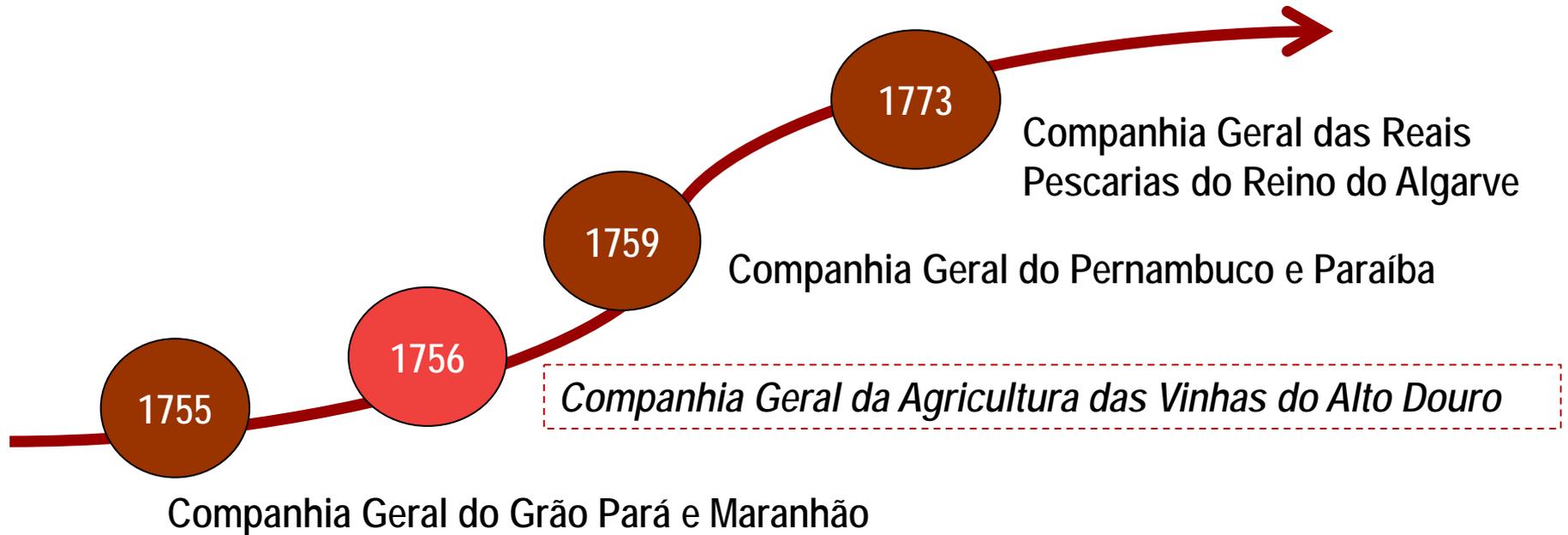
A Contabilidade e o equilíbrio de interesses: O caso da Companhia Geral da Agricultura das Vinhas do Alto Douro, 1756-1826



João Alves Ribeiro | José Miguel Oliveira | Maria de Fátima Brandão

Companhia Geral da Agricultura das Vinhas do Alto Douro (*Companhia/CGAVAD*)

- Companhia pombalina



- Melhoria da balança comercial
 - Fomento do comércio e da produção

Companhia: capitais privados, sociedade por acções

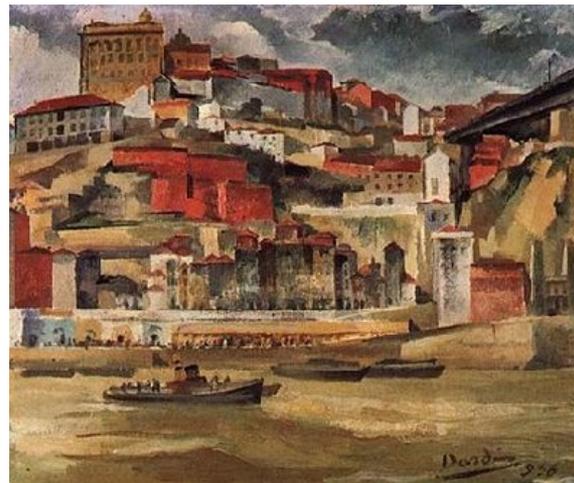
Fundo inicial			Fundo novo		
Anos	N.º de acções	Valor (réis)	Anos	N.º de acções	Valor (réis)
1 756	254	101 600 000	1761	48	19 200 000
1 757	700	280 000 000	1762	22	8 800 000
1 758	226	90 400 000	1763	-	-
1 759	-	-	1764	214	85 600 000
1 760	20	8 000 000	1765	43	17 200 000
			1766	49	19 600 000
			1767	8	3 200 000
			1768	11	4 400 000
			1769	125	50 000 000
Total	1 200	480 000 000		520	208 000 000

- **84 accionistas com ≥ 10 acções subscritas - 66% do capital subscrito**

Companhia: companhia privilegiada

- Regulação da produção e comércio dos vinhos do Alto Douro

- Demarcação de lugares de produção
- Qualificação de colheitas
- Concessão de Alvarás
- Fiscalização de transacções
- Aquisição de excedentes de produção
- Produção de estatísticas



- Exclusivo do comércio vinícola para os principais portos do Brasil
- Exclusivo do abastecimento das tabernas das regiões do Porto e do Douro
- Exclusivo da produção e venda de aguardentes no Norte do País

Principais interessados nas actividades da *Companhia*

Oficiais da Companhia

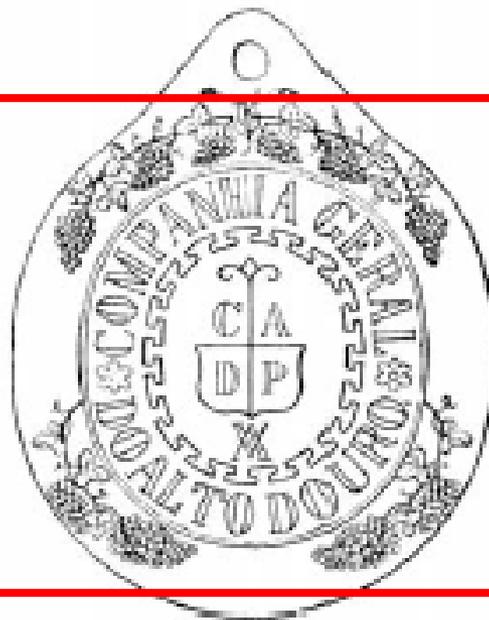
Outras companhias
privilegiadas

Accionistas

Fundos públicos e
privados mobilizáveis

Provedor e Deputados
da Junta

Coroa



Lavradores

Outros fornecedores

Outros comerciantes

Companhia: interesse público ↔ interesses privados



- Melhoria da balança comercial
- Regulação económica do sector
- Delegação de actos de soberania
- Supervisão do governo e da gestão da Companhia
- Contas anuais

- Acesso a comissões e dividendos
- Promoção social

- Acesso a dividendos
- Eleição da Juntas
- Fraco acesso a informação
- Arredados da tomada de decisões

Companhia: negócios

Actividades económicas principais

Vinho de embarque

Vinho de ramo

Aguardente e vinagre

Compra de vinhos

Venda de vinhos

Contratação de fretes

Transporte de/para Gaia

Lotações e gestão do stock

Controlo do crédito

Fábricas de aguardente

Actividades económicas secundárias

Produção de cascos

Outros negócios

Venda de arcos e aduelas

Compra/venda de outros géneros

Fábrica de entre-os-rios

Empréstimos aos lavradores

Gestão do stock

Actividades decorrentes do exercício delegado de actos de soberania

Tutela do sector

Obras no Rio

Outros

Concessão de alvarás

Produção de estatísticas

Contratação de obras

Participação em outros negócios

Demarcação de lugares de produção

Cobrança de impostos

Empréstimos ao Estado

Qualificação de colheitas

Tutela de escolas

Arrecadação de impostos

Iniciativas de carácter público

Fiscalização das transacções

A concepção do sistema contabilístico da Companhia

M. U. P.
ARQUIVO

*Copia do avizo que fez o Ilmo e Ex. Sr.conde Secre-
tario de Estado ao Provedor e Deputados da Junta da Admi-
nistração da Companhia Geral da Agricultura das Vinhas do
Alto Douro*

*Quando Livros dessa Companhia João Frederico de Ste-
cquenbergh des de que chegou a esta corte teve na Junta da Companhia
Gerao do Grao Pará e Maranhão as successivas conferencias em q
precebeo muito bem o methodo simples claro e succinto com que a Junta
da mesma Companhia havia tomado ao Provedor e Deputados seus
Antecessores as contas das suas gestões nos primeiros quatro annos
da fundação, e havia tambem dado aos Accionistas o calculo dos seus
interesses no referido quadrario.*

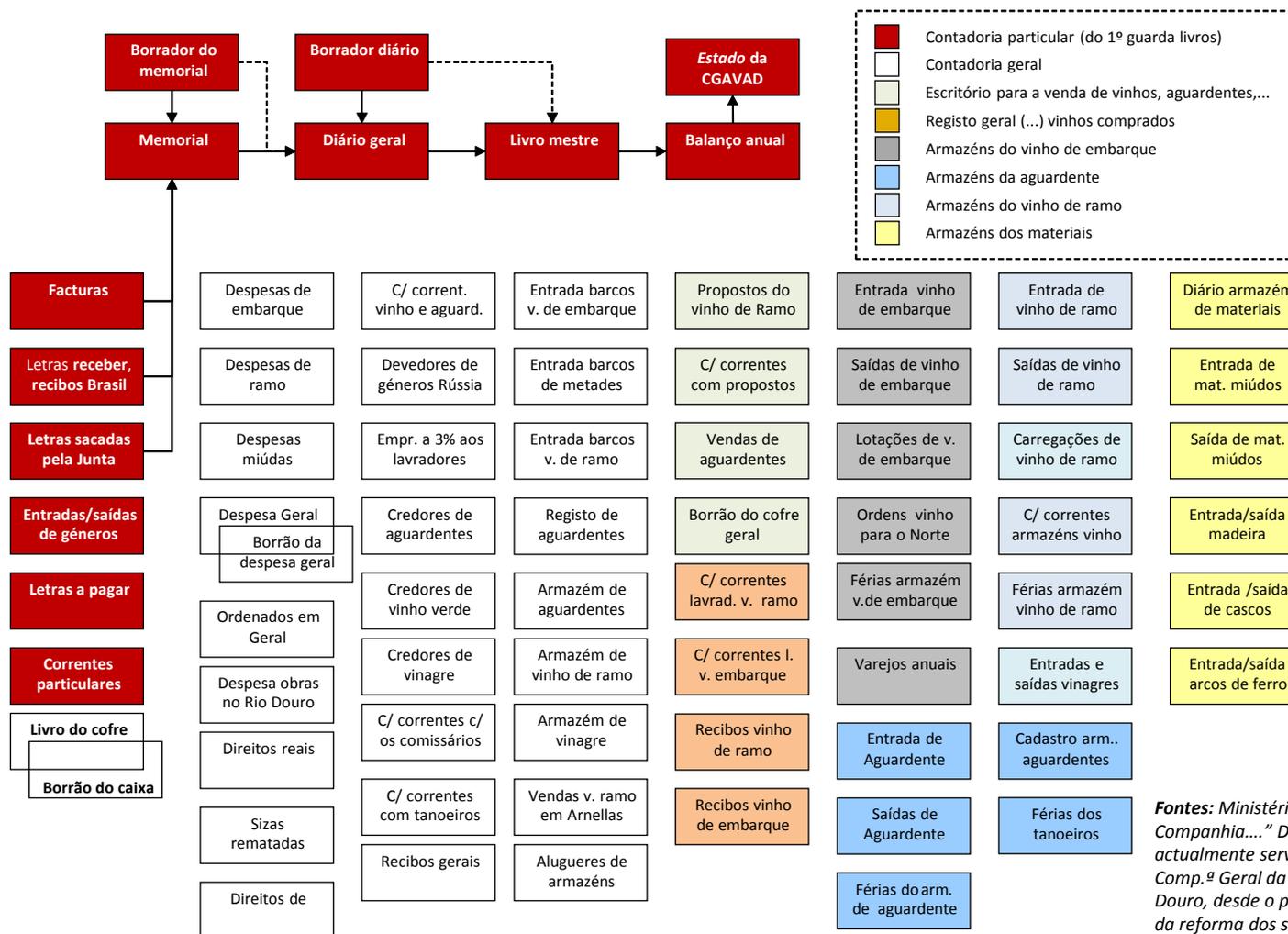
Fonte: AHMOPTC, MR 35 "Negócios da
Companhia"

Opção pelas partidas
dobradas
Companhia do Grão Pará e
Maranhão como modelo a
seguir

Marquês de Pombal impõe a
mesma solução à Junta da
Companhia e facilita o
intercâmbio de experiências

As primeiras contas da
Companhia referem-se ao
período entre 1756 e 1760, e
após 1761 tornam-se anuais,
sem variações de método

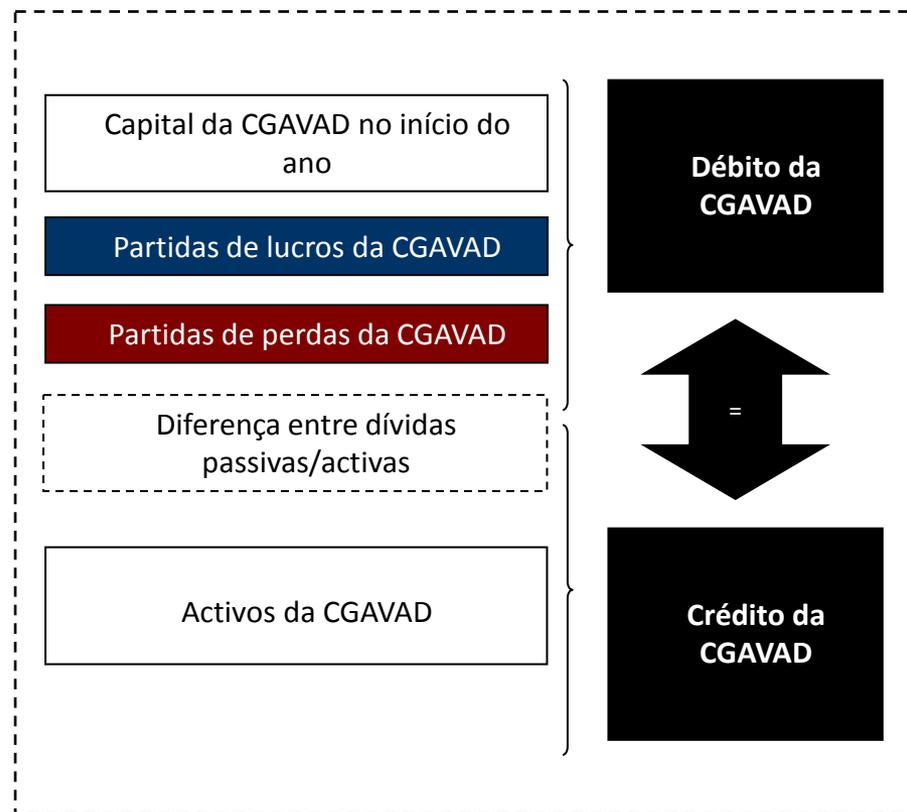
Livros de contas da *Companhia* e sua articulação (1777-1784)



Fontes: Ministério do Reino MR 35, "Negócios da Companhia...." Doc. N.º 22: "Relação dos Livros que actualmente servem nos Escritórios e contadoria da Comp.ª Geral da Agricultura das vinhas do Alto Douro, desde o primº de Janeiro de 1777 primeiro da reforma dos segundos vinte annos da duração da mesma Companhia concedida por Sua Mag.de".

O sistema de partidas dobradas da *Companhia* (1756-1826)

Débito da Companhia	Crédito da Companhia
Valor das acções no ano anterior	Créditos ("efeitos que ella possui")
Lucros da Companhia (do ano)	1. Dinheiro e prata
1. Carregacoes para o Brasil	2. Acções compradas
2. Vinho de ramo	3. Dinheiro e efeitos no Brasil
3. Aguardentes	4. Dinheiro e efeitos na Inglaterra
4. Vinho de embarque	5. Dinheiro e efeitos em Lisboa
5. Aduelas, barras e arcos de ferro	6. Mercadorias nesta Cidade e Douro
6. Outros géneros / outros destinos	7. Outros efeitos
7. Juros e ágio	8. Propriedades da Companhia
8. Outros	
Perdas da Companhia (do ano)	
1. Géneros (listados de 1. a 6. supra)	
2. Ordenados, gratificações, comissões	
3. Despesas miúdas / despesas gerais	
4. Juros e ágio	
5. Outros	
6. Diminuição do valor dos cascos	
7. Dívidas perdidas	
8. Lucros para amortizar	
Dívidas de/a particulares (saldo por vezes devedor, outras vezes credor)	
Total do Débito	Total do Crédito



Fonte: Arquivo da CGAVAD, 1ª e 2ª livro de balanços - cota 6.2.005.10 lvs. 1 e 2 de 5.

Sistema contabilístico: síntese da evidência empírica (1756-1826)

Características do sistema contabilístico

- Sistema por partidas dobradas, rapidamente estabelecido e estabilizado, baseado na articulação dos livros memorial, diário e razão e diversos livros auxiliares.
- Sistema que permitia o controlo interno das transacções de bens e direitos da *Companhia* dando igualmente a conhecer os resultados por cada tipo de actividade desenvolvida.
- Relato financeiro orientado para a demonstração do património e suas partes constituintes, fornecendo informações sobre o valor das acções e a rentabilidade do capital investido.

Utilizações do sistema contabilístico

- Controlo dos bens transaccionados.
- Produção de estatísticas.
- Reporte dos resultados anuais a vários interessados: coroa, accionistas, e membros das juntas.
- Demonstração do uso dado a dinheiros públicos (impostos cobrados, obras no Douro).
- Sustentação de determinadas teses em torno da boa ou má gestão da *Companhia*
- Negociação das remunerações dos membros das Juntas.
- Sustentação do crédito dos accionistas
- Sustentação do crédito da *Companhia*
- Debate em torno dos privilégios concedidos à *Companhia*.

Sistema contabilístico: síntese da evidência empírica (1756-1826)

Alterações mais significativas ao longo do período analisado

- Criação/descontinuação de contas conforme o andamento dos negócios.
- Criação de controlos adicionais (aguardentes, comércio com a Rússia, stocks, cascos, créditos vencidos).
- Mudanças na valorimetria de alguns activos (bens imóveis, stocks dos vinhos, cascos, contas a receber).
- **Alisamento dos resultados anuais.**

Síntese dos resultados da *Companhia* (1756-1826)

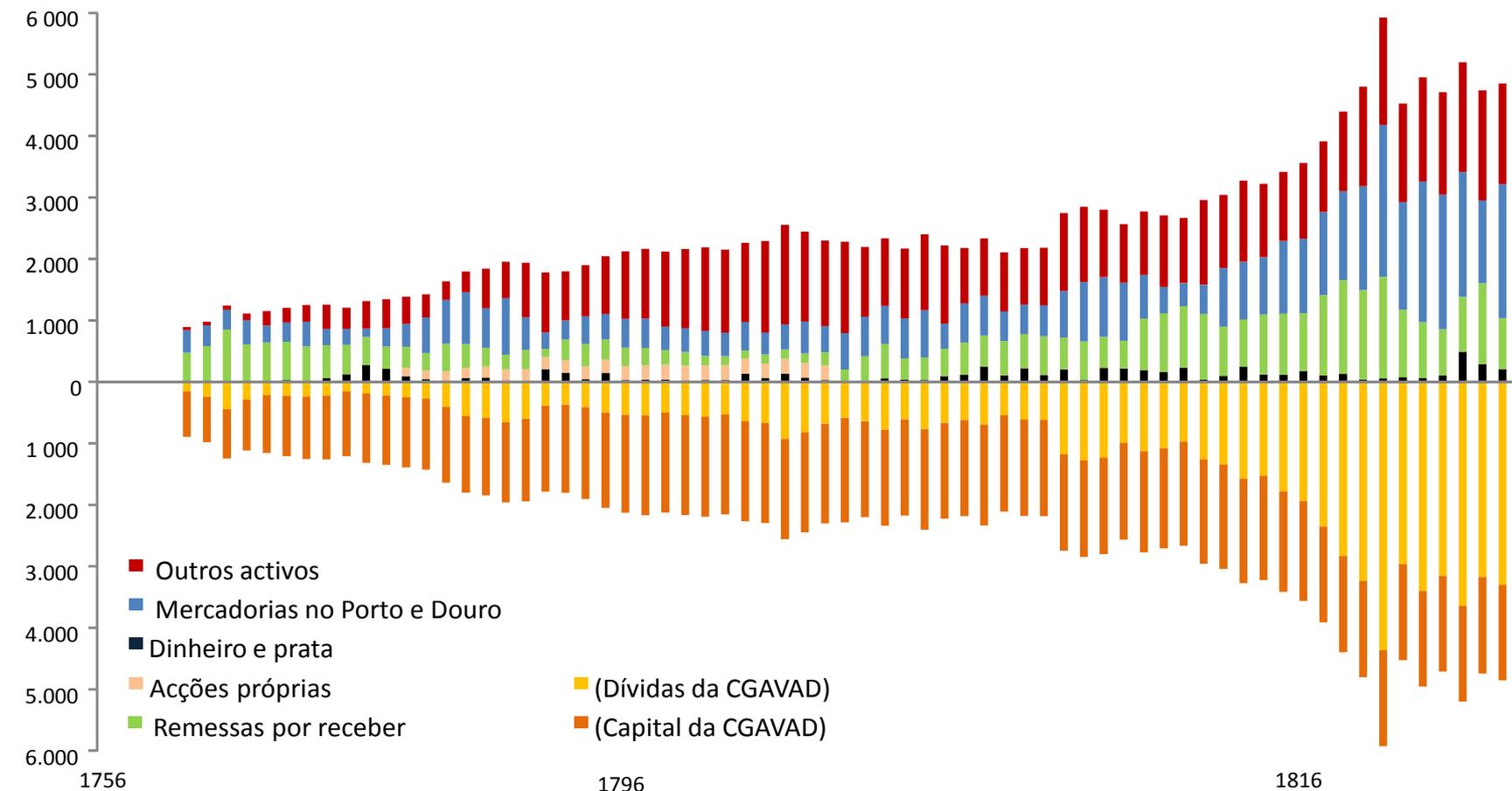
Milhares de réis

Valores em milhares de réis	"Lucros"	"Perdas"	Resultado	%
Vendas para o Brasil	1.584.693	-798.377	786.316	15,4%
Vinho de ramo	2.546.247	-257.820	2.288.427	44,9%
Agoas ardentes	2.556.472	-451.116	2.105.355	41,3%
Vinho de embarque	3.491.177	-205.864	3.285.313	64,4%
Aduelas, arcos e barras de ferro	196.882		196.882	3,9%
Outros géneros / outros destinos	170.382	-171.441	-1.060	0,0%
(Outros) custos/proveitos recorrentes		-1.691.686	-1.691.686	-33,2%
Juros cobrados e pagos	718.611	-590.853	127.758	2,5%
Diminuição do valor dos cascos		-367.771	-367.771	-7,2%
(Provisão para) dívidas perdidas		-772.221	-772.221	-15,1%
Lucros para amortizar		-544.366	-544.366	-10,7%
Custos/proveitos não proteiformais	301.572	-615.557	-313.984	-6,2%
Total	11.566.037	-6.467.074	5.098.963	100,0%

Fonte: Arquivo da CGAVAD, "1ª e 2ª livro de balanços" - cotas 6.2.005.10 lvs. 1 e 2 de 5.

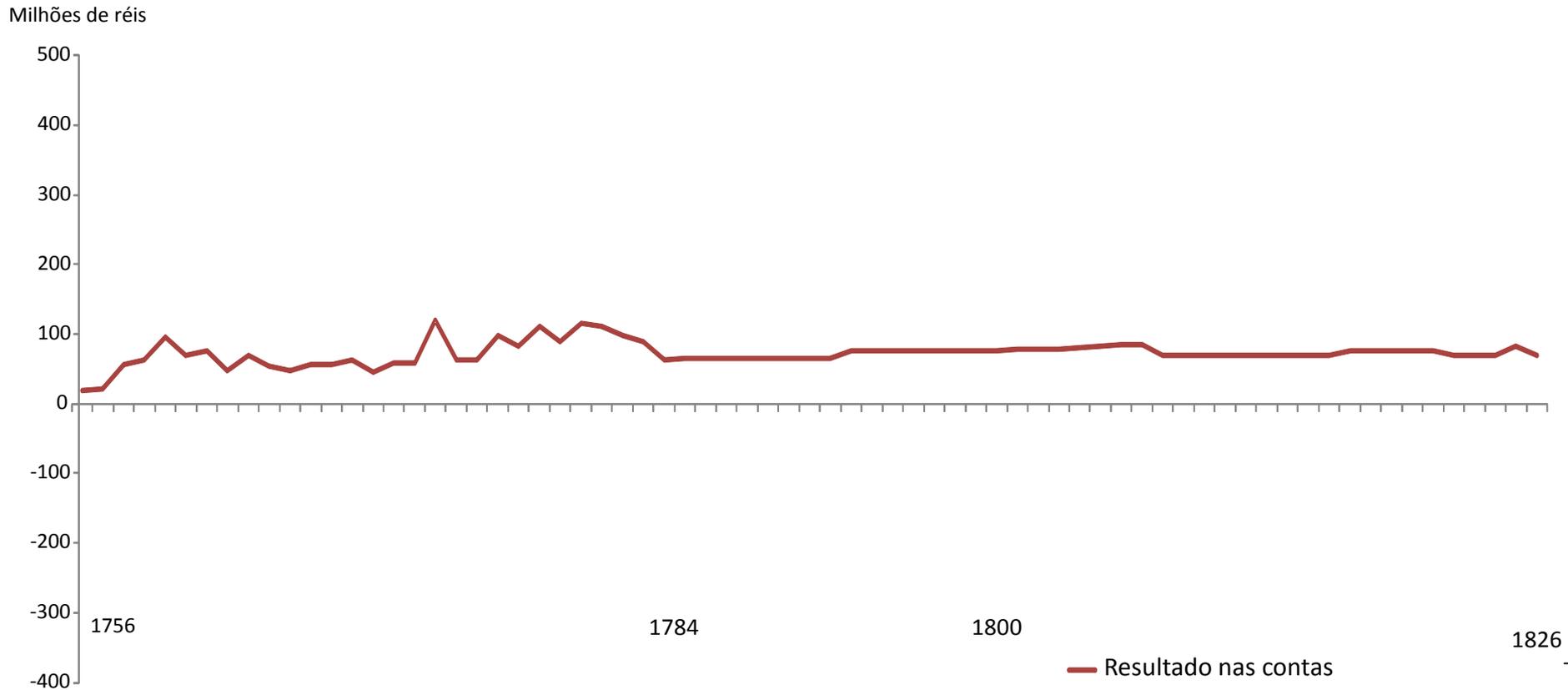
Composição do débito e crédito da *Companhia* (1756-1826)

Milhões de réis



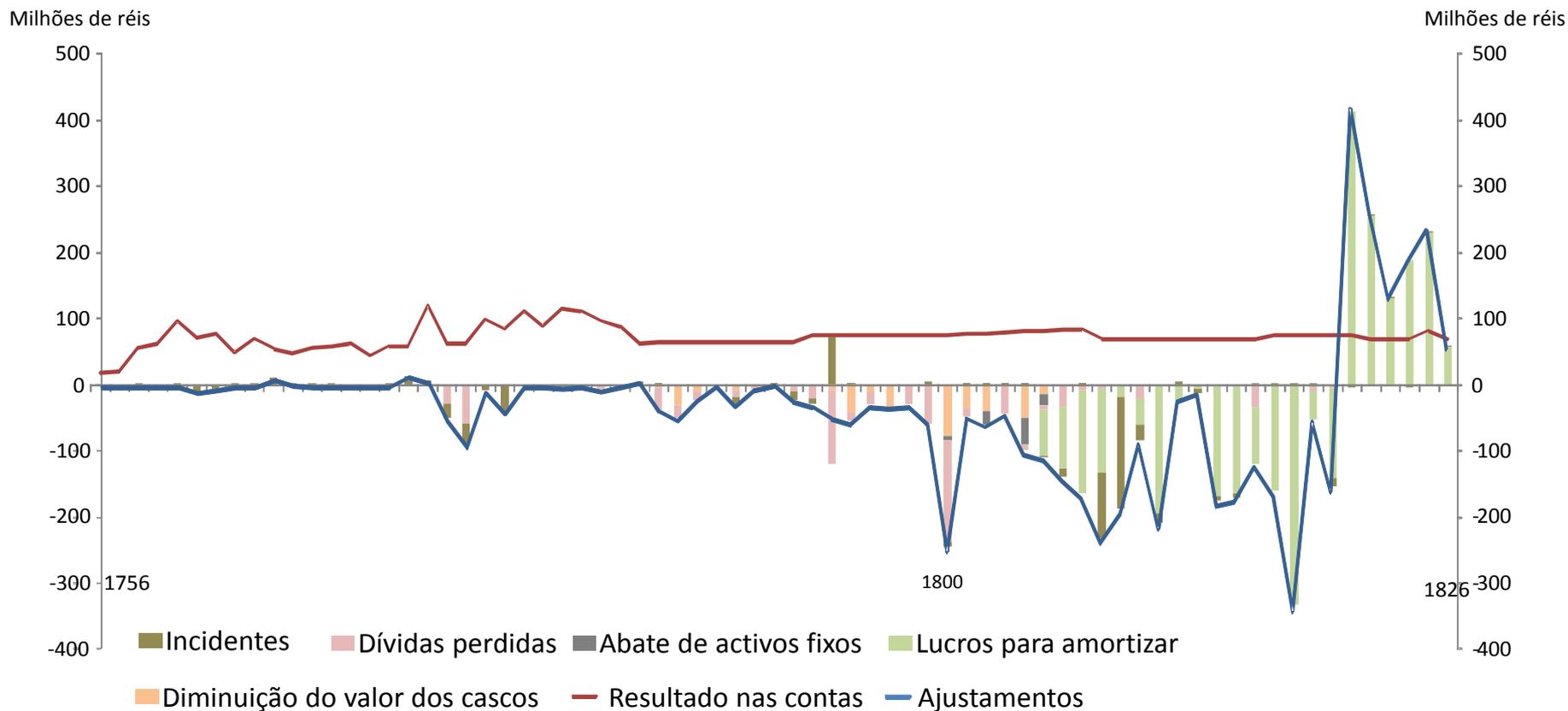
Fonte: Arquivo da CGAVAD, 1º e 2º livro de balanços cota 6.2.005.10 lv. 1 e 2 de 5.

Resultado nas contas da *Companhia* (1756-1826)



Fonte: Arquivo da CGAVAD, 1º e 2º livro de balanços - cota 6.2.005.10 lv. 1 e 2 de 5.

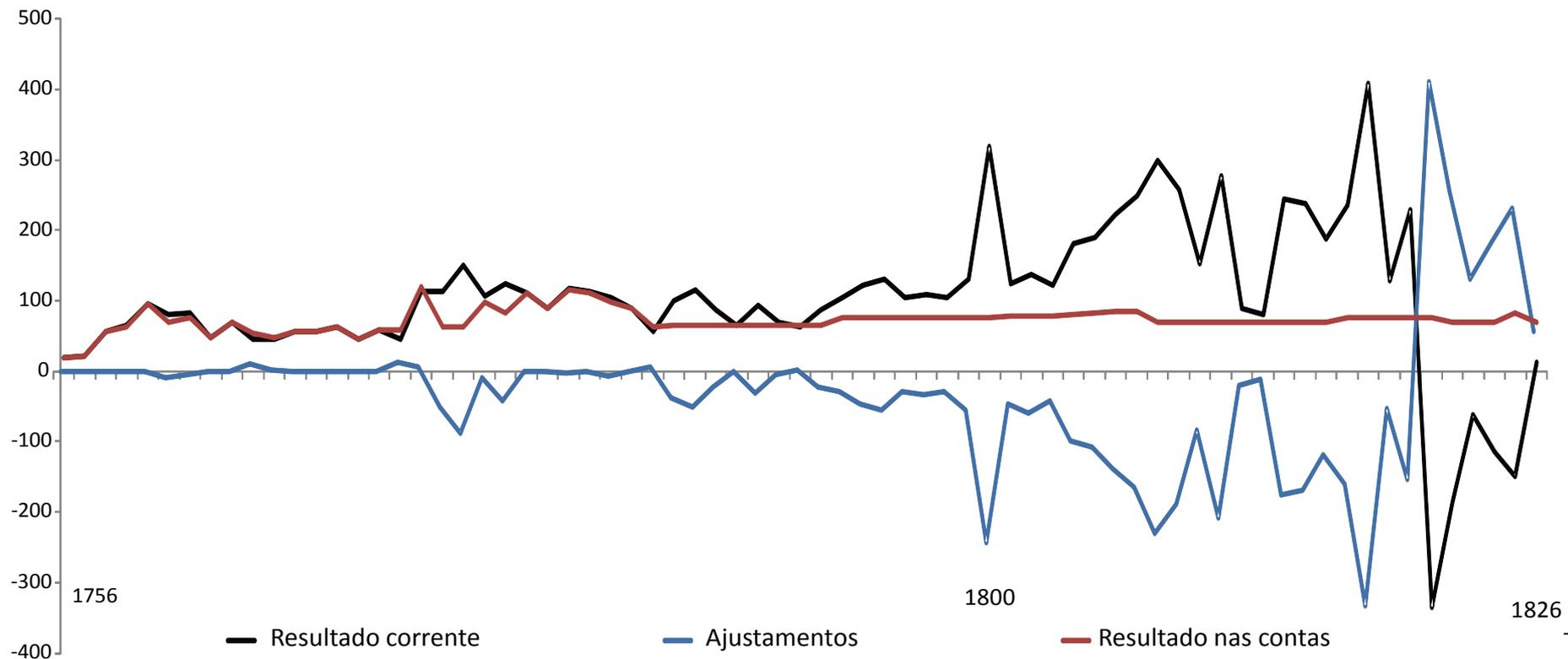
Alisamento dos resultados reportados pela Companhia (1756-1826)



Fonte: Arquivo da CGAVAD, 1º e 2º livro de balanços cota 6.2.005.10 lv. 1 e 2 de 5.

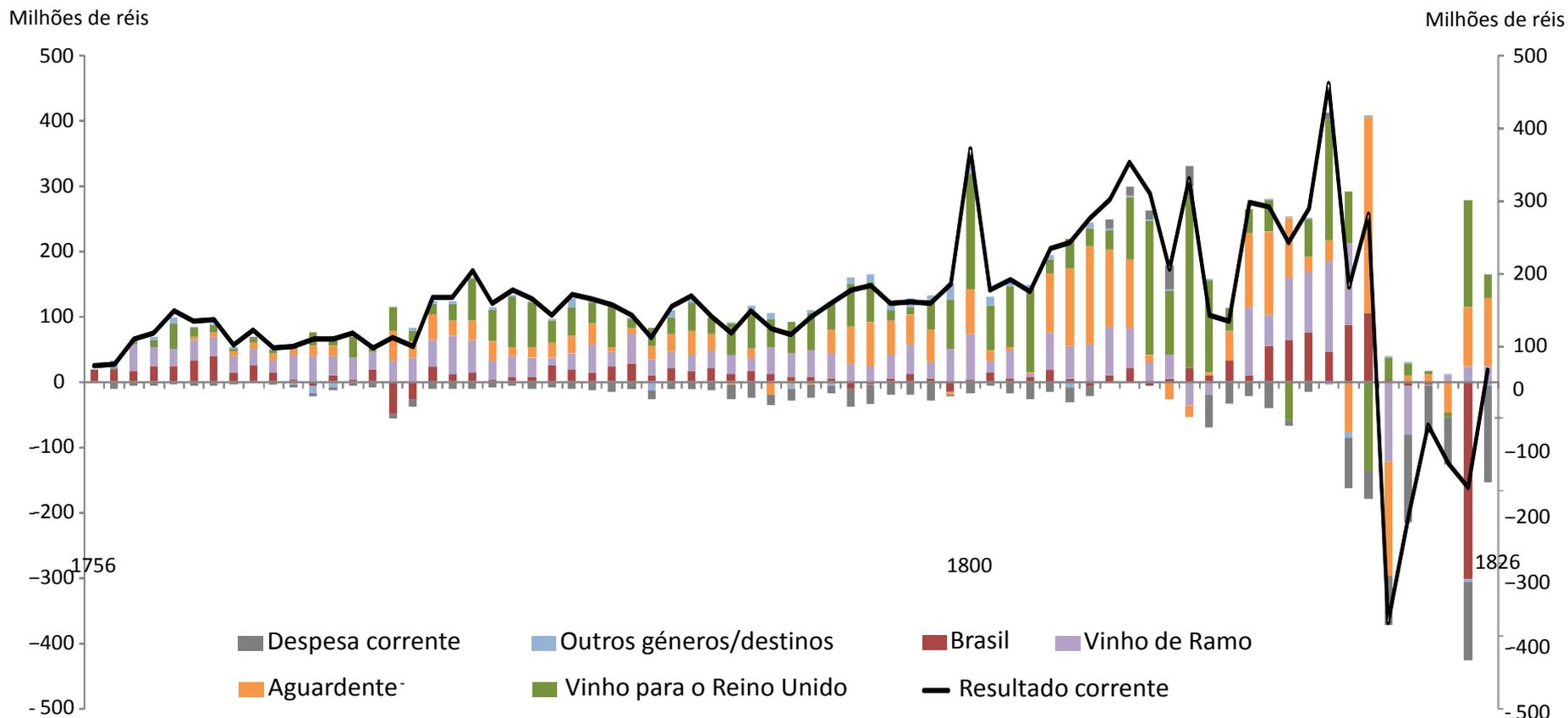
Resultado corrente, ajustes e resultado nas contas da *Companhia* (1756-1826)

Milhões de réis



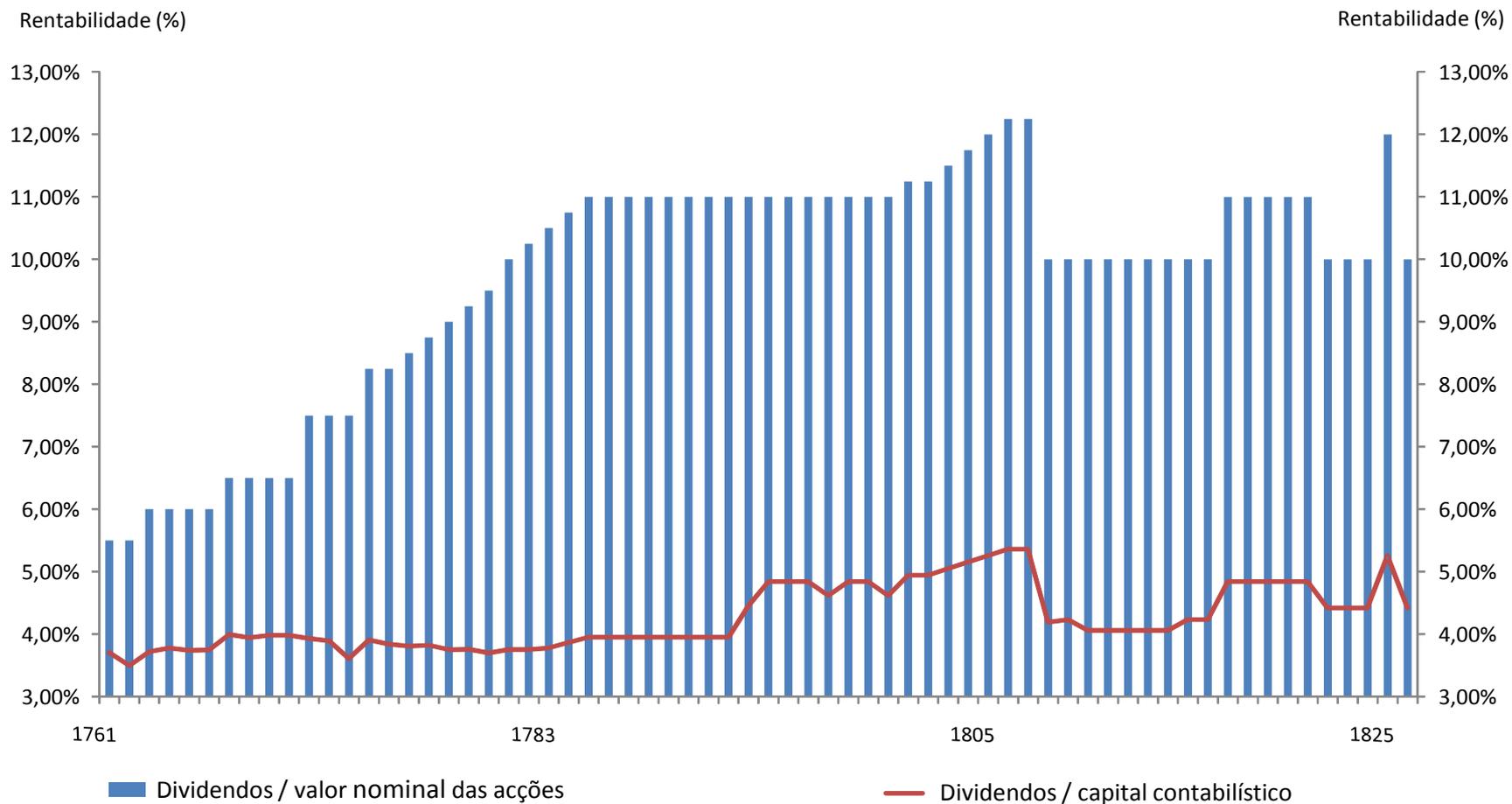
Fonte: Arquivo da CGAVAD, 1º e 2º livro de balanços - cota 6.2.005.10 lv. 1 e 2 de 5.

Reconstituição do resultado corrente da *Companhia* (1756-1826)



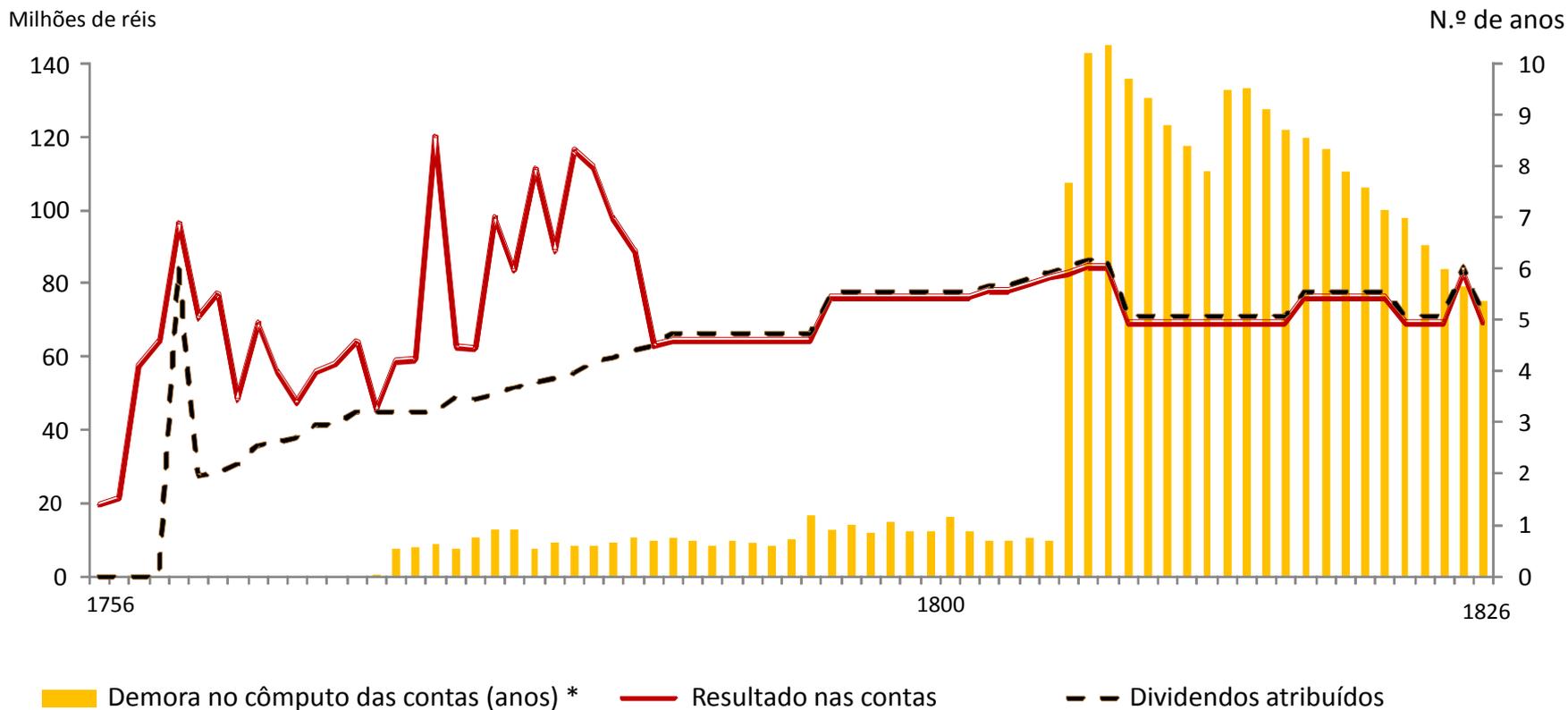
Fonte: Arquivo da CGAVAD, 1º e 2º livro de balanços cota 6.2.005.10 lv. 1 e 2 de 5.

Rátios de rentabilidade da *Companhia* (1756-1826)



Fonte: Arquivo da CGAVAD, 1º e 2º livro de balanços cota 6.2.005.10 lv. 1 e 2 de 5.

Dividendos, lucros e atraso das contas da *Companhia* (1756-1826)

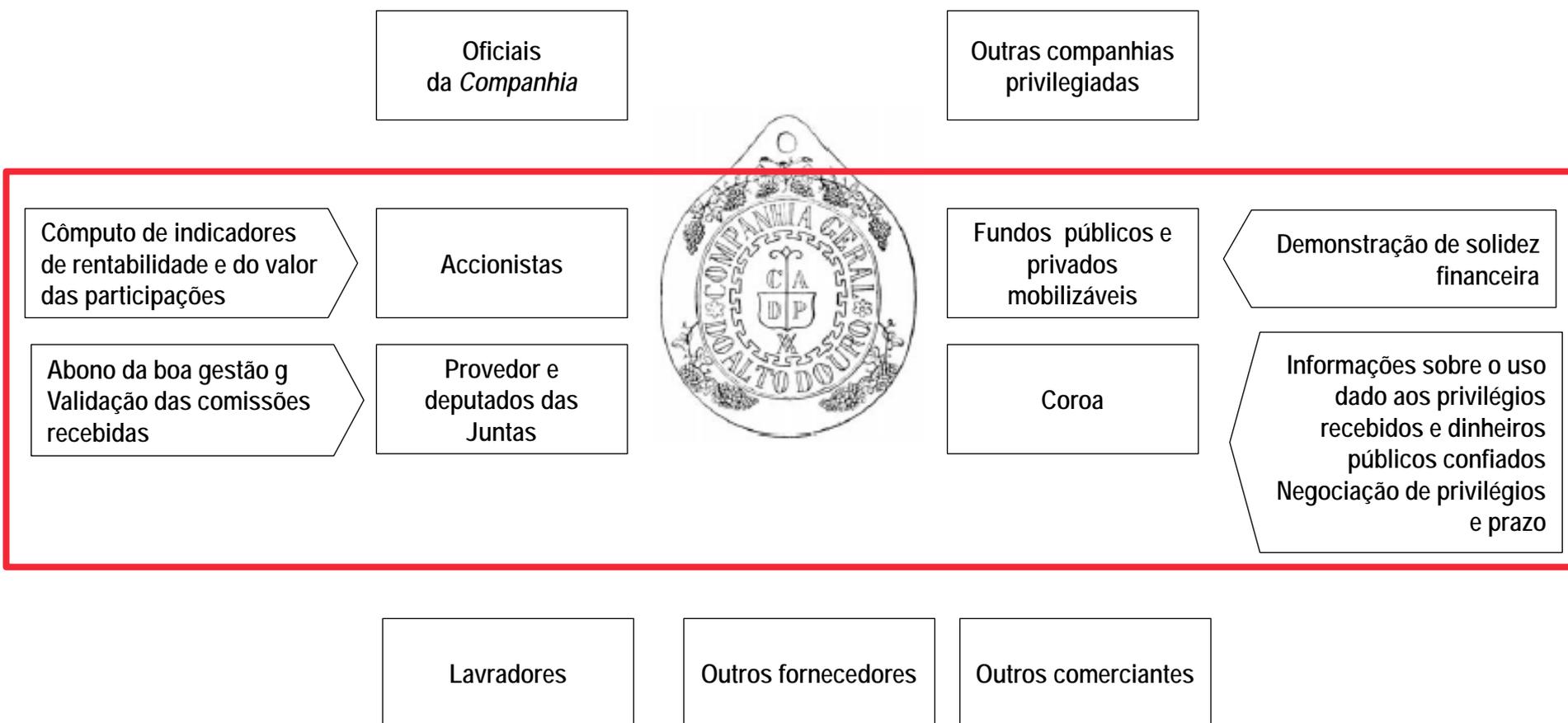


Fonte: Arquivo da CGAVAD, 1º e 2º livro de balanços cota 6.2.005.10 lv. 1 e 2 de 5.

Nota (*): Não encontramos evidência da data de aprovação das contas anteriores a 1770.

Conclusão: Contabilidade e equilíbrio de interesses na *Companhia*

- Evidência de várias circunstâncias nas quais a informação contabilística foi utilizada para promover o equilíbrio de interesses entre as várias classes de interessados na *Companhia*



Conclusão: Contabilidade e equilíbrio de interesses na *Companhia*

- Evidência empírica de uma política de alisamento de resultados
 - Sustentação do crédito dos accionistas e da própria *Companhia*
 - Estabilidade dos dividendos a distribuir pelos accionistas
 - ➔ Estabilidade dos resultados nas contas
 - Ajustamentos por via do registo de verbas em contas lucros e perdas
 - Distribuição de dividendos em anos de resultado corrente negativo
 - Endividamento
 - Lucros correntes não distribuídos
 - Retenção de impostos arrecadados

Obrigada!

