

GR

TAREFA

- Leitura cap. 11 Scott, caso 3, opinião sobre texto IASB

Qualidade da Informação Contábil

- Persistência:
 - Previsibilidade dos resultados futuros e na avaliação do valor dos ativos
- Conservadorismo:
 - Limita ações dos gestores (disciplinando o entusiasmo de donos e administradores na apresentação das perspectivas da entidade, aumentando a confiabilidade dos agentes externos sobre os números contábeis)
 - Minimiza o comportamento oportunístico dos administradores sobre os números contábeis, através da exigência assimétrica da verificabilidade

Fraude é igual a gerenciamento
de resultados?

Gerenciamento de Resultados e Fraude

- Fraude é definida como um ou mais atos intencionais para enganar os *stakeholders* (investidores, credores, governo, entre outros) e causar à eles perdas financeiras. (NATIONAL ASSOCIATION OF CERTIFIED FRAUD EXAMINERS, 1993, p.6)
- Gerenciamento dos resultados contábeis **não é fraude** contábil. Ou seja, opera-se **dentro dos limites** do que prescreve a legislação contábil, entretanto nos pontos em que a normas contábeis **facultam** certa **discricionabilidade** para o gerentes (...) (MARTINEZ, 2001, p.13)

O que é gerenciamento de resultados?

DEFINIÇÕES DE EARNINGS MANAGEMENT

Ocorre quando o executivo utiliza de seu julgamento nas demonstrações contábeis e estrutura transações para alterar as informações divulgadas para ludibriar alguns *stakeholders* sobre o real desempenho econômico da firma ou para influenciar resultados contratuais que dependem dos números contábeis divulgados. (HEALY & WALEN 1999, p.368)

Earnings management é a alteração da performance econômica divulgada pelos insiders para confundir *stakeholders* ou *shareholders* ou para influenciar resultados contratuais.(LEUZ, NANDA & WYSOCK, 2003, p.02)

DEFINIÇÕES DE EARNINGS MANAGEMENT

“o processo de deliberar dentro dos limites do GAAP – Princípios Contábeis Geralmente Aceitos – para divulgar os resultados de acordo com os patamares desejados”.

(DAVIDSON, ET AL, 1987)

- são escolhas contábeis tomadas pelos gestores com a intenção de influenciar a percepção dos usuários da informação contábil sobre a real performance da firma, advindas de incentivos internos (remuneração) que influenciam os executivos e outras são impostas por leis, regulamentações, competição no mercado de trabalho ou custo político.

DEFINIÇÕES DE EARNINGS MANAGEMENT



GR: motivos para gerenciar

- **Perspectiva divulgação**
 - Atingir expectativas do mercado
- **Perspectiva contratual**
 - Proteger/resguardar a empresa

GR: dois tipos

- Earnings management includes both **accounting policy** choice and **real actions**

Accounting policy choice

1) accounting policies per se

Ex.: método da depreciação

2) discretionary accruals

Ex.: despesas com garantia

Gestor reduz despesa com garantia para obter maior lucro

Menor reconhecimento hoje podem influenciar o resultado corrente (t), mas o que vai acontecer no futuro (t+1)?

Pode-se reconhecer mais despesas em t+1

PATTERNS OF EARNINGS MANAGEMENT

- Taking a bath
 - Se vai reportar prejuízo, aproveitar para reconhecer grandes perdas, ser mais pessimista para reconhecer perdas.
 - No futuro, pode-se mostrar a grande recuperação da companhia, inclusive a reversão de algumas perdas
- Income minimization
 - This is similar to taking a bath, but less extreme.
- Income maximization
 - bonus purposes
- Income smoothing
 - managers may smooth reported earnings over time so as to receive relatively constant compensation

PATTERNS OF EARNINGS MANAGEMENT

- Income smoothing
 - managers may smooth reported earnings over time so as to receive relatively constant compensation
- Por que os acionistas podem ser mais tolerantes com o gestor neste ponto?
- Uma alta variação pode aumentar a chance de violação dos *covenants*. Por isso, os acionistas podem ser mais tolerantes com o comportamento do gestor.

VIDENCE OF EARNINGS MANAGEMENT FOR BONUS PURPOSES

- Healy (1985)
- "The Effect of Bonus Schemes on Accounting Decisions"
- It attempts to **explain and predict** managers' **choices of accounting policies**.
- Healy's study was confined to firms whose **compensation** plans are based on current reported **net income** only

EVIDENCE OF EARNINGS MANAGEMENT FOR BONUS PURPOSES

- **A questão então é:** os gerentes gerenciam os lucros como previsto pela hipótese de bônus?

