



Universidade de Aveiro
Ano 2018

Instituto Superior de Contabilidade e Administração
da Universidade de Aveiro

**FÁBIO ANDRÉ
GASPAR DOS
SANTOS**

**CAUSAS DAS FRAUDES – UM ESTUDO
QUALITATIVO DAS CAUSAS DAS FRAUDES NOS
EUA E UE NO SÉCULO XXI**



Universidade de Aveiro
Ano 2018

Instituto Superior de Contabilidade e Administração
da Universidade de Aveiro

**FÁBIO ANDRÉ
GASPAR DOS
SANTOS**

**CAUSAS DAS FRAUDES – UM ESTUDO
QUALITATIVO DAS CAUSAS DAS FRAUDES NOS
EUA E UE NO SÉCULO XXI**

Dissertação apresentada à Universidade de Aveiro para cumprimento dos requisitos necessários à obtenção do grau de Mestre em Contabilidade – Ramo Auditoria, realizada sob a orientação científica da Professora Doutora Helena Coelho Inácio, Professora Adjunta do Instituto Superior de Contabilidade e Administração da Universidade de Aveiro

o júri

presidente

Prof. Doutor João Francisco Francisco Carvalho de Sousa
professor adjunto do Instituto Superior de Contabilidade e Administração da Universidade de Aveiro

vogal – arguente principal

Prof. Doutora Sara Alexandra Eira Serra
professora auxiliar do Instituto Politécnico do Cávado e do Ave

vogal – orientador

Prof. Doutora Helena Coelho Inácio
professora adjunta do Instituto Superior de Contabilidade e Administração da Universidade de Aveiro

palavras-chave

Sarbanes-Oxley, SOX, fraude, causas da fraude

resumo

As fraudes vindas a público no início do século XXI deterioraram a confiança dos investidores e da sociedade em geral nos mercados financeiros, além de toda a destruição económica e social que trouxeram. Em resposta a casos como a Enron e a WorldCom, os Estados Unidos da América promulgaram a Lei Sarbanes-Oxley (SOX) e na União Europeia, respondendo não só à Enron, mas também às próprias fraudes na Europa, foram promulgadas várias iniciativas legislativas. Apesar destas ações, num passado recente os dois lados do Atlântico voltaram a ser alvo de casos de fraudes de grandes dimensões.

O objetivo desta dissertação é entender quais as causas mais relevantes que estiveram na origem das fraudes nestas duas geografias e dois horizontes temporais (antes e depois da implementação da SOX). Posteriormente, analisa-se também se entre períodos existiram alterações na relevância das causas.

Através da análise de vários casos de fraude e da definição de um grupo de causas comuns para o despoletar da fraude é feita a classificação da relevância de cada causa para o eclodir da fraude em cada caso de fraude. As conclusões permitem observar as tendências das causas mais e menos relevantes nos períodos pré e pós-SOX. A falta de tom ético na gestão de topo revela-se como a causa mais relevante e transversal às várias fraudes, enquanto que a passividade dos investidores se revela como a causa transversal menos relevante. Da passagem do pré para o pós-SOX, observa-se uma tendência para que as demonstrações financeiras adulteradas deixem de ser uma das causas mais relevantes para ceder o lugar aos controlos internos fracos, apesar da SOX incidir com particular força nesta última área. A regulação fraca é substituída pela sobre-expansão do negócio como uma das causas menos relevantes após a implementação da SOX.

keywords

Sarbanes-Oxley, SOX, fraud, fraud's causes

abstract

The most popular frauds known in the early 21st century eroded investors' and society's confidence in the financial markets contributing to economic and social destruction. In response to cases such as Enron and WorldCom, the United States of America enacted the Sarbanes-Oxley Act (SOX) and at the European Union side, responding not only to Enron as well as to the frauds in Europe, several regulatory instruments were enacted. Despite these actions, more recently, the two sides of the Atlantic have again been the target of large-scale fraud cases.

The purpose of this dissertation is to understand the most relevant causes to the eruption of the fraudulent phenomenon in these two geographies and two periods of time (before and after the implementation of SOX). Subsequently, it is also analyzed whether between periods there were changes in the relevance of the causes.

Through the analysis of several cases of fraud and the definition of a group of common causes to trigger fraud, it is made the classification of the relevance of each cause to the eruption of the fraud in each case of fraud.

The conclusions allow observing the tendencies of the more and less relevant causes in the pre and post-SOX periods. The lack of ethical tone at the top proves to be the most relevant and cross-cutting cause of the various frauds, while the passivity of investors is the less relevant cross-cutting cause. When passing from pre to post-SOX, there is a tendency for inflated financial statements to cease to be one of the most relevant causes for giving way to weak internal controls, even though SOX is particularly strong in this latest area. Poor regulation is replaced by overexpansion of the business as one of the least relevant causes after SOX implementation.