



**Beatriz Correia de
Vasconcelos**

**Manipulação dos resultados nas perdas por
imparidade em contas a receber: estudo das
empresas com valores cotados em Portugal**



**Beatriz Correia de
Vasconcelos**

**Manipulação dos resultados nas perdas por
imparidade em contas a receber: estudo das
empresas com valores cotados em Portugal**

Dissertação apresentada ao Instituto Superior de Contabilidade e Administração da Universidade de Aveiro para cumprimento dos requisitos necessários à obtenção do grau de Mestre em Contabilidade, Ramo de Auditoria, realizada sob a orientação científica da Professora Doutora Carla Manuela Teixeira de Carvalho, Professora Adjunta do Instituto Superior de Contabilidade e Administração da Universidade de Aveiro.

o júri

presidente

Professora Doutora Helena Coelho Inácio
Professora Adjunta, Universidade de Aveiro

arguente

Professor Doutor Paulo Alexandre Pimenta Alves
Professor Auxiliar, Universidade Católica Portuguesa

orientadora

Professora Doutora Carla Manuela Teixeira de Carvalho
Professora Adjunta, Universidade de Aveiro

palavras-chave

manipulação dos resultados, determinantes, perdas por imparidade, contas a receber, crise financeira

resumo

A informação financeira assume um papel de relevo na tomada de decisão por parte dos gestores e demais *stakeholders* de qualquer empresa. Assim, garantir a qualidade das demonstrações financeiras deve constituir um importante objetivo de uma organização. Porém, são inúmeros os incentivos que conduzem à manipulação dos resultados, o que leva à distorção da informação contabilística. Um dos meios de manipular os resultados, através de um *accrual* específico, é no reconhecimento de perdas por imparidade em contas a receber.

O presente estudo tem como objetivo analisar se existe manipulação dos resultados no reconhecimento das perdas por imparidade em contas a receber, por parte das empresas com valores cotados em Portugal, no período de 2010 a 2017, assim como identificar os determinantes do reconhecimento daquelas perdas.

A metodologia utilizada é de natureza quantitativa, construindo modelos de regressão para analisar, por um lado, os determinantes no reconhecimento das perdas por imparidade em contas a receber e, por outro lado, a existência de práticas de manipulação dos resultados. A recolha de dados foi efetuada através da base de dados SABI, complementada com a análise de conteúdo dos relatórios e contas disponíveis na CMVM.

Concluimos que o volume de negócios, a variação das contas a receber, o endividamento, a dimensão e o tipo de auditor são determinantes do reconhecimento das perdas por imparidade em contas a receber. Concluimos, ainda, que as empresas com valores cotados parecem manipular os resultados através das perdas por imparidade em contas a receber, mais concretamente através de *income smoothing* (alisamento dos resultados), especialmente no período pós crise, e via *big bath* durante o período de crise.

O nosso estudo contribui para a evidência de que as IAS/IFRS, não obstante serem reconhecidas como normas de elevada qualidade, são permissíveis à manipulação dos resultados, dada a discricionariedade e flexibilidade que lhes está associada.

keywords

determinants, earnings management, impairment losses, accounts receivable, financial crisis

abstract

The financial information plays an important role in the decision making by the managers and stakeholders of any company. Thus, to ensure the quality of financial statements should be an important goal of an organization. However, there are numerous incentives that lead to the earnings management, which leads to the distortion of accounting information. One of the means of earnings management, through a specific accrual, is in the recognition of impairment losses on accounts receivable.

The objective of this study is to analyze if exist earnings management in the recognition of impairment losses on accounts receivable by listed companies in Portugal, between 2010 and 2017, as well as identify the determinants of recognition of those losses.

The methodology used is based on a quantitative analysis, constructing regression models to analyze, on the one hand, the determinants in the recognition of impairment losses in accounts receivable and, on the other hand, the existence of practices of earnings management. Data collection was done through the SABI database, complemented by the content analysis of the reports available at the CMVM.

We conclude that the turnover, changes in accounts receivable, indebtedness, size and type of auditor are determinants of the recognition of impairment losses on accounts receivable. We also conclude that listed companies seem to manipulate results through impairment losses on accounts receivable, more specifically through income smoothing, especially in the post-crisis period, and via big bath during the period of crisis.

Our study contributes to the evidence that IAS/IFRS, despite being recognized as high quality standards, are permissible to earnings management, given the discretion and flexibility associated with them.