XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores
do Setor de Energia Elétrica
QUALIDADE DAS
INFORMAÇÕES
CONTÁBEIS
Dr. Edilson Paulo
23 a 25
de novembro
de 2020

DISCLAIMER

As opiniões aqui expressas não refletem a opinião de qualquer entidade representada, bem como é somente uma análise sobre fenômenos contábeis, econômicos e/ou sociais.

Agenda

Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

- Contextualização
- Qualidade da Informação Contábil e sua mensuração
- Reguladores e a qualidade da informação
- No que podemos melhorar a qualidade das informações?

XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Objetivo: atuar na área de educação e pesquisa, disseminar conhecimento, congregar e representar as instituições brasileiras que mantêm cursos de mestrado e/ou doutorado na área de Ciências Contábeis

	Mestrado/ Doutorado	Mestrado	Soma
Acadêmico	14	15	29
Profissional	2	5	7
Total	16	20	36

Representação Internacional da ANPCont:

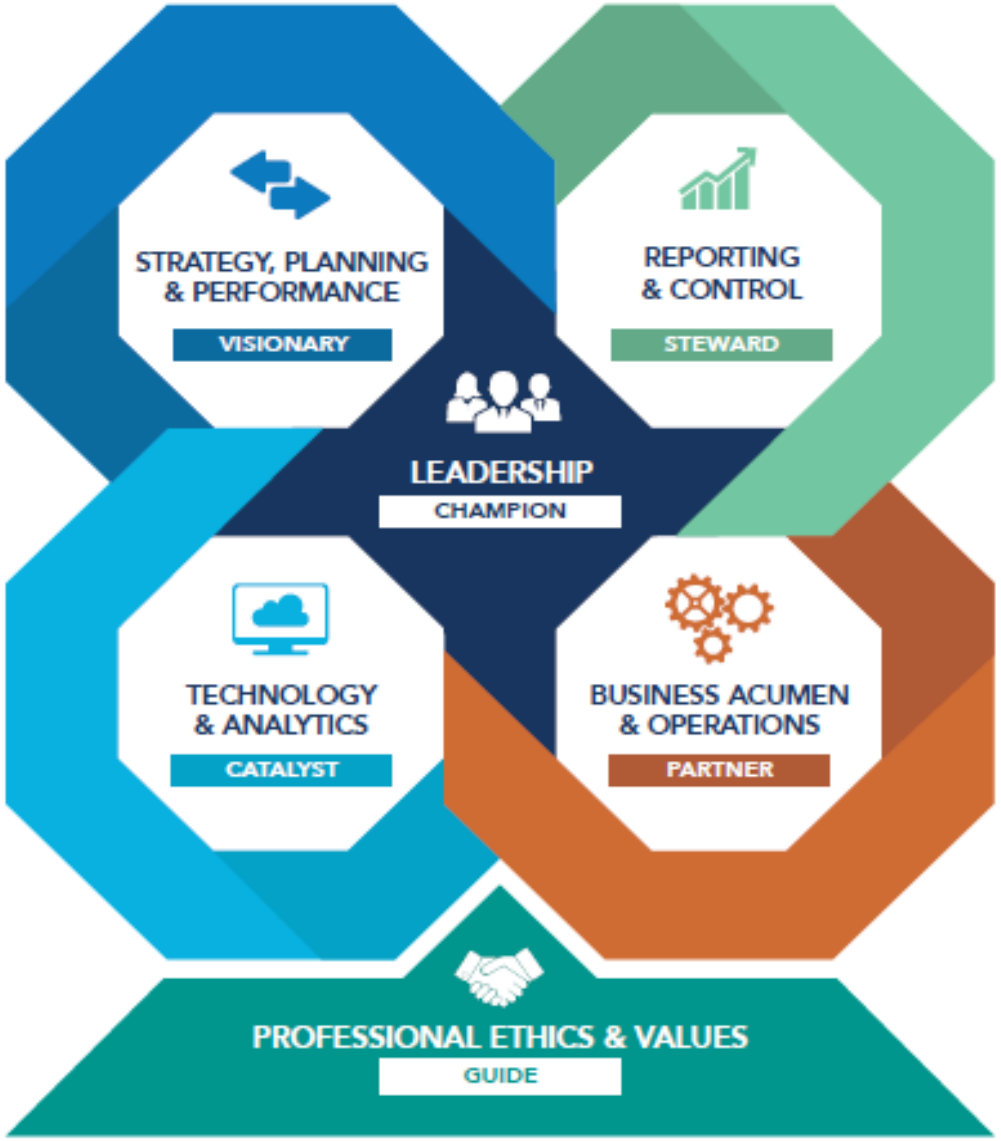
- American Accounting Association
- European Accounting Association
- International Association for Accounting Education & Research

XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

Contexto

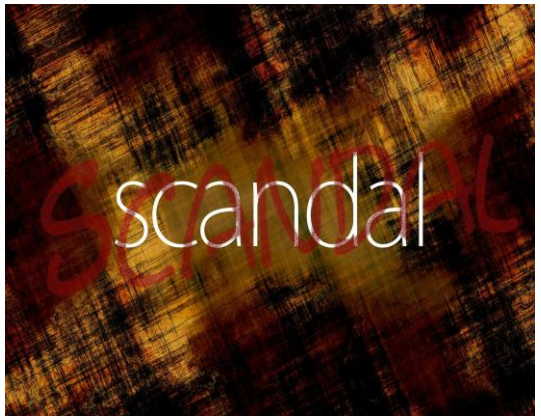
anpcont
Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

IMA INSTITUTE OF MANAGEMENT ACCOUNTANTS
Advancing the Profession™



XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

Contexto


scandal

TODA CERTEZA É RELATIVA.
Tem certeza, professor?
ABSOLUTA.

Informação ➔ Avaliação

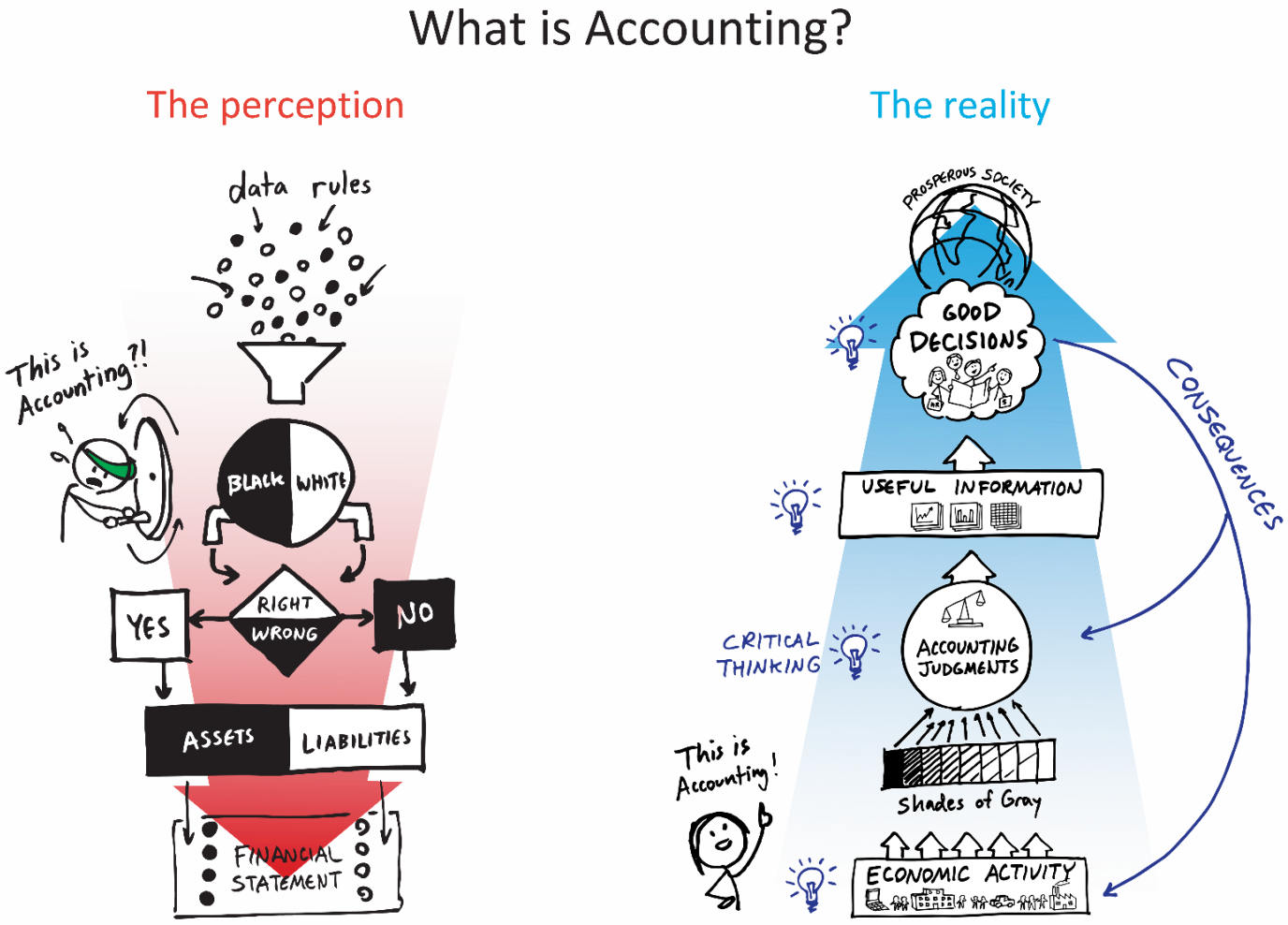
Informação ➔ Avaliação

Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Visão da AAA

Modelo da Pathways Comission

- Perfil do Contador
- ⬇
- Avaliador do negócio



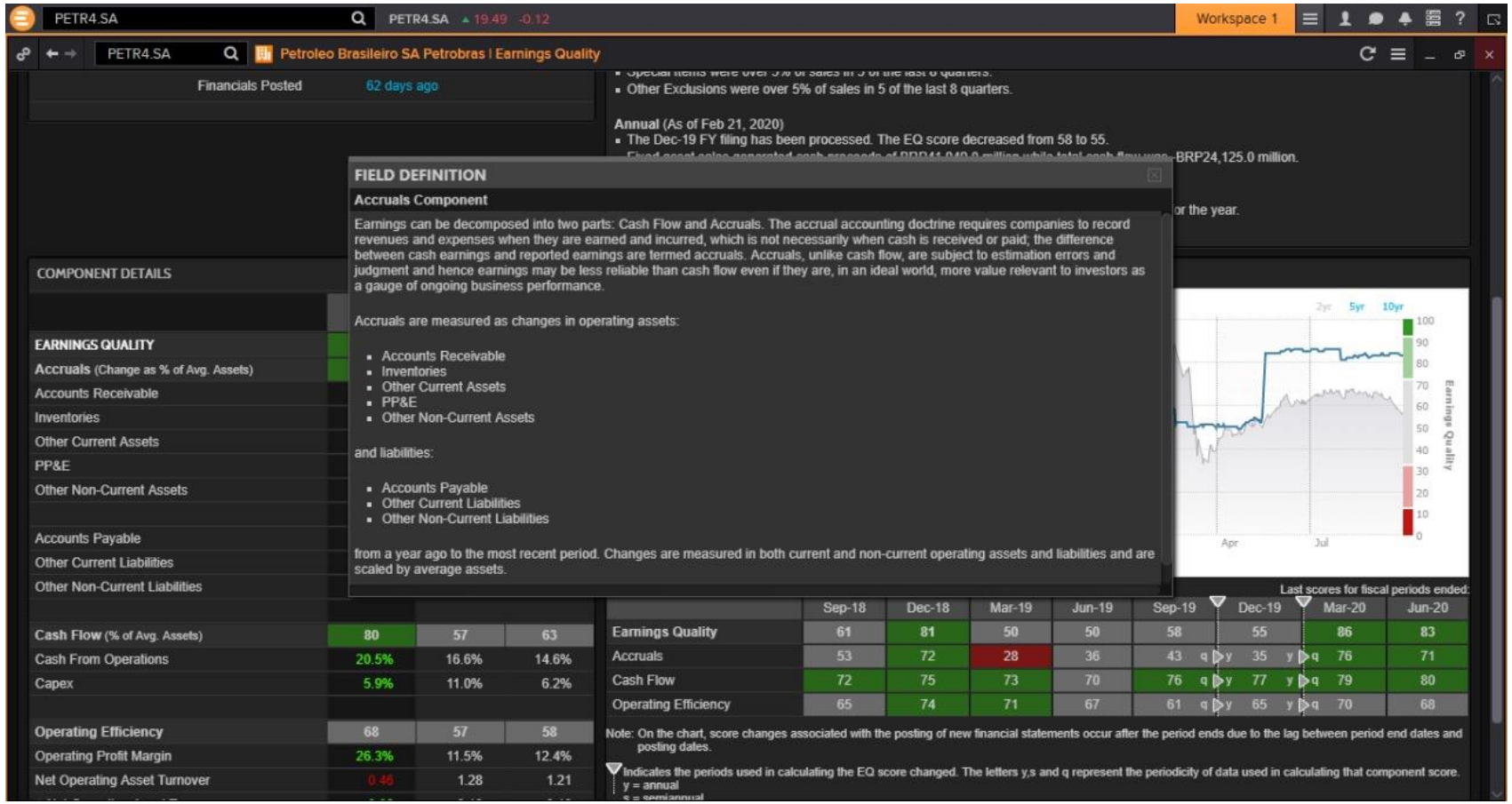
This work is by The Pathways Commission and is licensed under a Creative Commons Attribution-NoDerivs 3.0 Unported License.

XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

Como avaliar a qualidade?

Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Medida de Qualidade de Lucros da Thomson Reuters® (agora Refinitiv ®)



XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

Mas..., o que é ...

anpcont
Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Depende ...

Investidores

Credores

Gestores

CVM
Comissão de Valores Mobiliários

ANEEL
Agência Nacional de Energia Elétrica

Receita Federal

Propósitos diferentes ==> Perspectivas distintas

O conceito de qualidade é contextual!

XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

Medidas de Desempenho x Normas

Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Lucro = Receitas – Custos/Despesas

Escolhas Contábeis

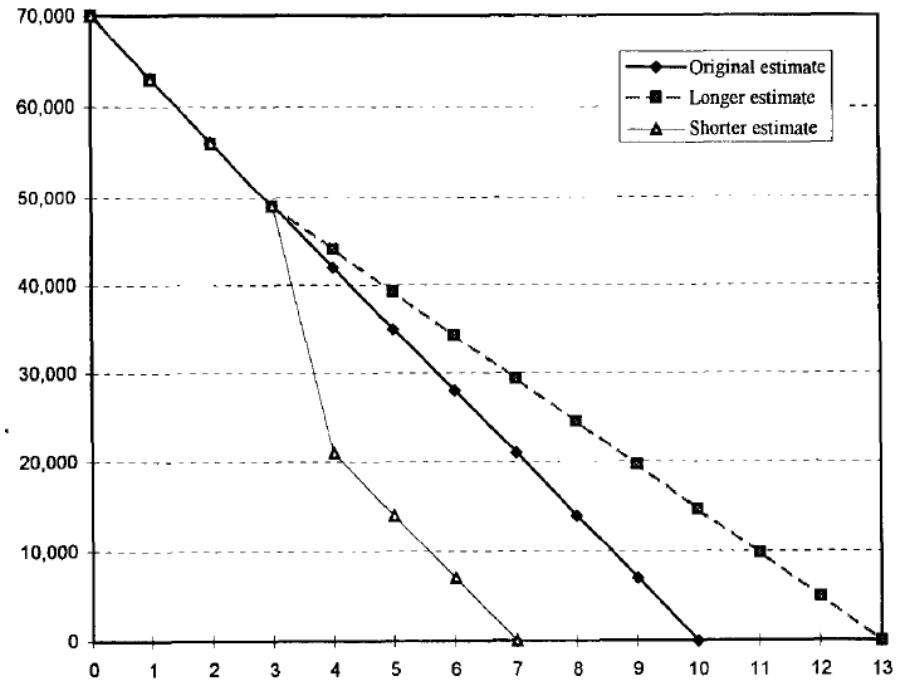
Informações baseadas em GAAP (reporting)
ou Non GAAP (perfomance measures)

Avaliar ...

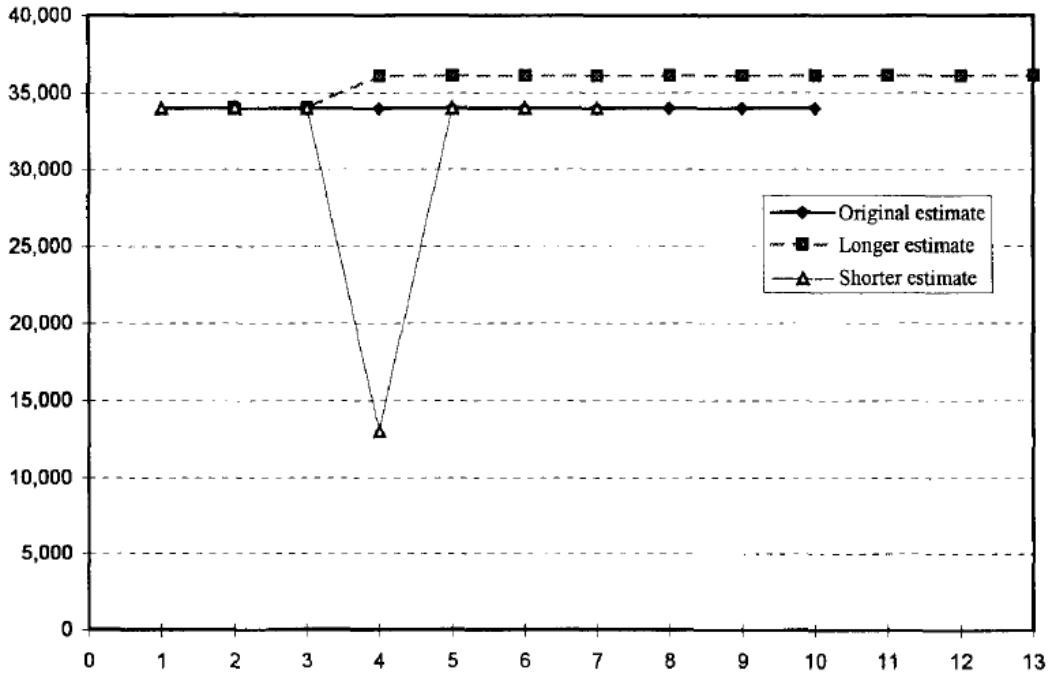
Conservadorismo

Efeito na mudança da vida útil do bem

ATIVOS



LUCROS



Fonte: Basu, 1997

A falha em medir ...

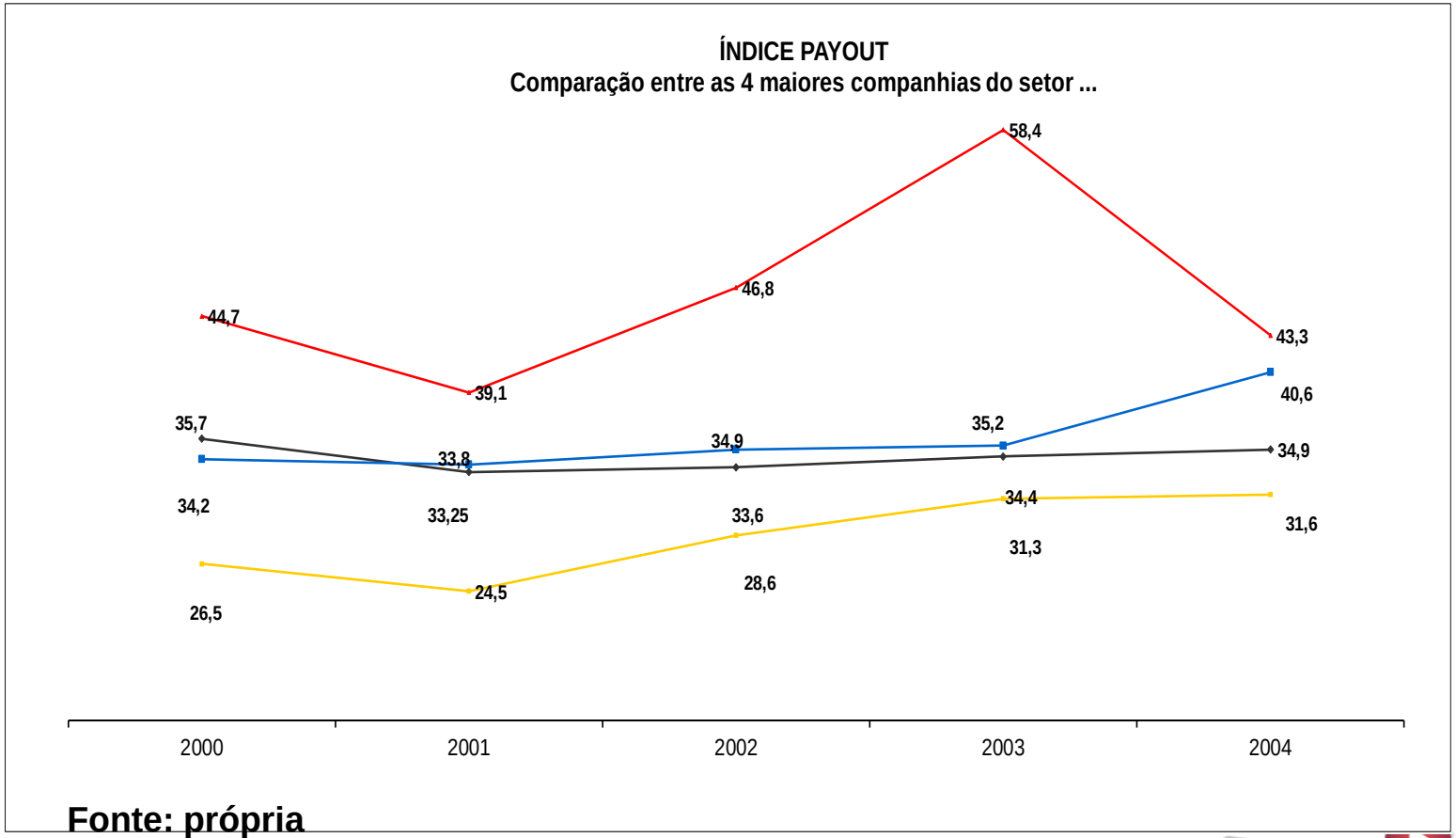
Persistência

Qual é a lógica?

Maior previsibilidade

Qual é a principal ideia?

O lucro é mais relevante do que fluxo de caixa



Fonte: própria

A falha em medir ...

Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Persistência

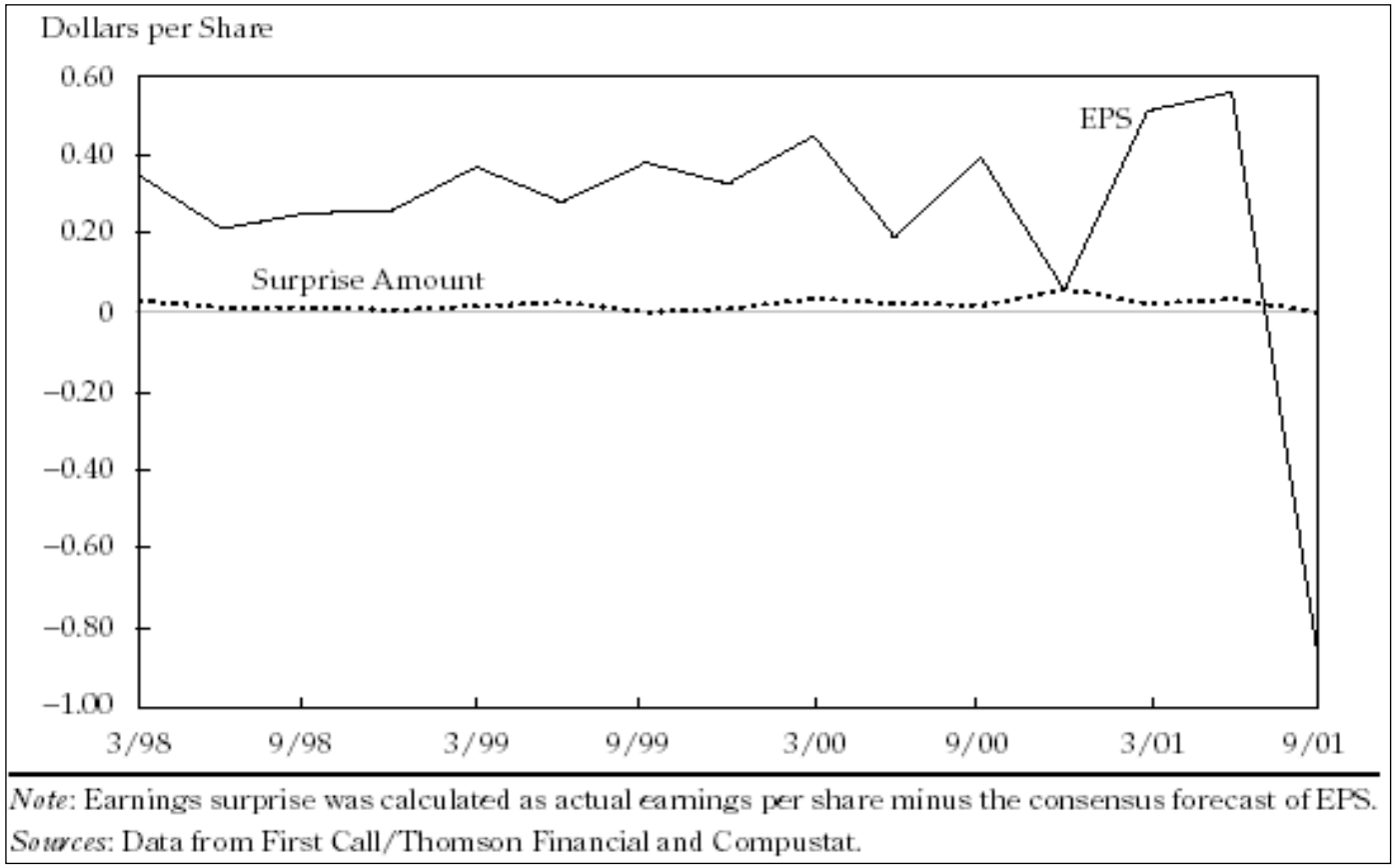
Qual é a lógica?

Maior previsibilidade

Qual é a principal ideia?

O lucro é mais relevante do que fluxo de caixa

Earnings Quality report – CFA Institute



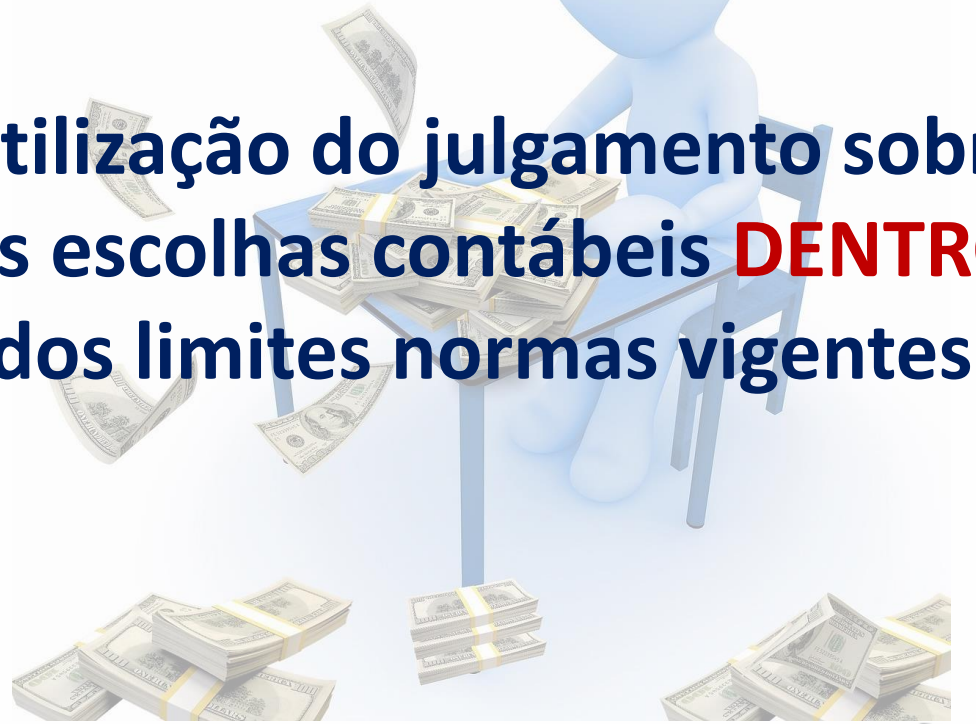
Fonte: Dechow & Schrand (2004)

XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

FRAUDE CONTÁBIL

Ações que estão **FORA** das normas contábeis aceitas

GERENCIAMENTO DE RESULTADOS



Utilização do julgamento sobre as escolhas contábeis **DENTRO** dos limites normas vigentes.

anpcont
Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

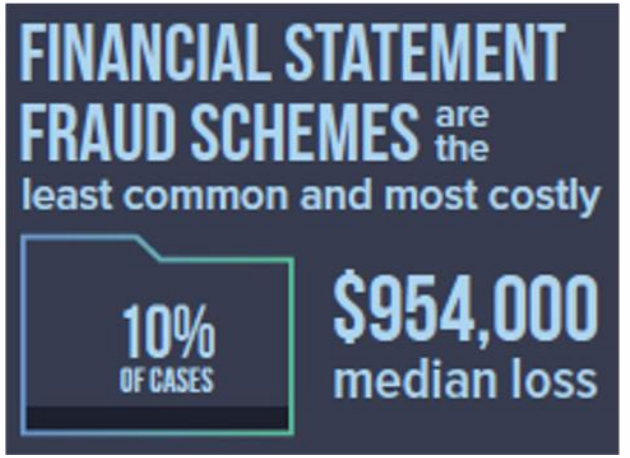
GERENCIAMENTO DE RESULTADOS

FRAUDE CONTÁBIL

XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

O tamanho das fraudes financeiras

2020 Report to the Nations ACFE



As firmas gerenciam seus resultados?

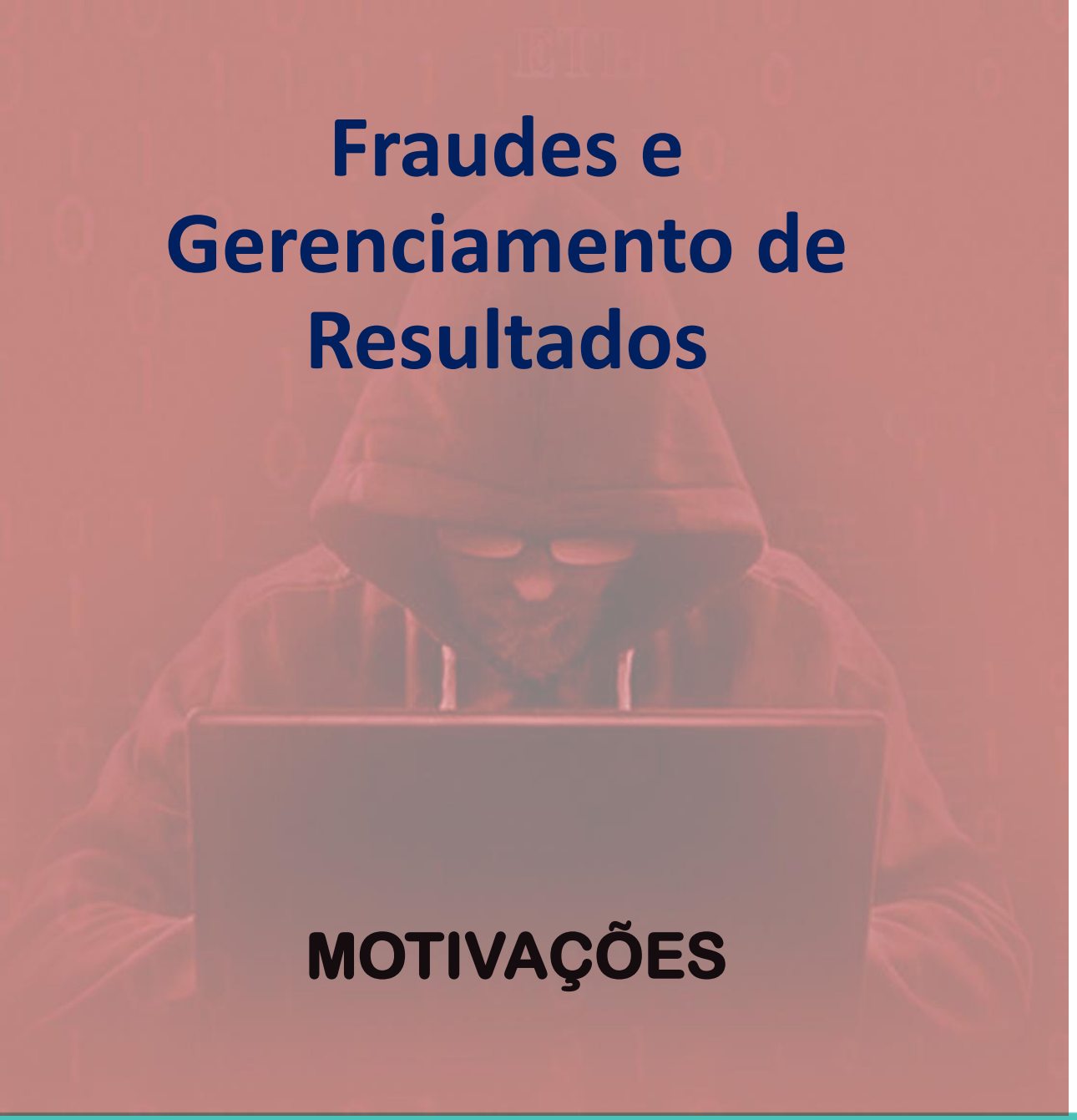
Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Graham *et al* (2005):

- **Amostra: + de 400 executivos de maiores empresas norte-americanas**
- **Objetivo: identificar quais os principais fatores que direcionam as decisões sobre resultados reportados e *disclosure*.**
- **Resultados: 78% dos entrevistados gerenciam os resultados contábeis para algumas finalidades de curto prazo, em detrimento do valor da firma no longo prazo.**
- **Principal explicação para comportamento oportunístico:**

  Forte reação do mercado aos números indesejáveis no curto prazo

Fraudes e Gerenciamento de Resultados



MOTIVAÇÕES

- FINANCEIRO
- PRESSÃO
- NETWORK
- PERFIL PSICOLÓGICO
- REPUTAÇÃO
- DIVERSAS

FRAUDE CONTÁBIL

GERENCIAMENTO DE RESULTADOS

BROOKLYN DAILY
And Complete Long Island News
NEW YORK CITY, THURSDAY, OCTOBER 24, 1929.
ALL ST. IN PANIC AS STO
Attempt Made to Kill Italy's Crown
ASSIN CAUGHT IN BRUSSELS MOB; PRINCE UNHURT
Hollywood Fire Destroys Films Worth Millions
FEAR 52 PERISHED IN LAKE MICHIGAN FERRY IS MISSING
PIECE OF PLANE LIKE DITEMAN'S IS FOUND AT SEA
High Duty G Gave $700,0 Coolidge
ATTEMPT MADE ON LIFE
HOOVER'S TRAIN HALTED BY AUTO

San Francisco Chronicle
CRASH!
Market Collapses in Tel. & Tel. and Steel
6,410,030 Share Day Among Heaviest

Entra em cena, a …

Regulação

Missão

"Our mission is to develop IFRS Standards that bring transparency, accountability and efficiency to financial markets around the world."

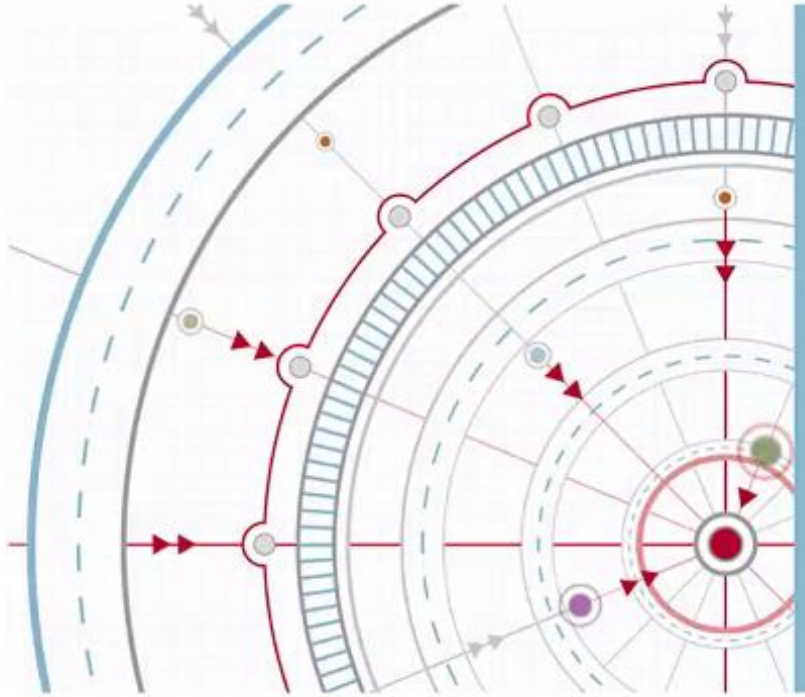
"Our work serves the public interest by fostering trust, growth and long-term financial stability in the global economy."

Missão

"Our mission is to develop IFRS Standards that bring transparency, accountability and efficiency to financial markets around the world."

- **Transparency ➔ enhancing the international comparability and quality of financial information …**
- **Accountability ➔ reducing the information gap …**
- **Economic efficiency ➔ helping investors to identify opportunities and risks across the world …**

IFRS® Foundation



Exposure Draft

General Presentation and Disclosures

European Accounting Association, 10 July 2020

The views expressed in this presentation are those of the presenter, not necessarily those of the International Accounting Standards Board or the IFRS Foundation.

Copyright © 2019 IFRS Foundation. All rights reserved.

IFRS®

Key proposals in the ED & expected benefits

What users said	Key proposals	Expected benefits of proposals
Structure and content of statements of profit or loss varies between different entities, making it difficult to compare entities' performance	1 Introduce **defined subtotals** in the statement of profit or loss	Additional relevant information and a P&L structure that is more comparable between entities
Level of disaggregation does not always provide the information they need	2 Strengthen requirements for **disaggregating information**	Additional relevant information and material information not being obscured
Non-GAAP measures can provide useful information, but transparency and discipline need to be improved	3 Require companies to disclose information about **management performance measures** in the notes.	Transparency & discipline in use of such measures Disclosures in a single location

Subtotals - Summary of research

- Operating profit is value relevant and predicts returns although decision to disclose may be endogenous and definitions may vary (eg Clinch, Tarca and Wee, 2018; Ball, Gerakos, Linnainmaa, Nikolaev, 2015)
- Operating-financing distinction is useful to investors and separates value generation from value distribution (eg Feltham and Ohlson, 1995; Penman, 2006; Barker, 2010)
- EBIT type measures frequently used (eg Hitz, 2010)
- Mixed evidence for separating strategic from non-strategic investments (eg Chen, King and Wen, 2015; Bradbury, Laura and Scott, 2020)

IFRS

Disaggregation - Summary of research

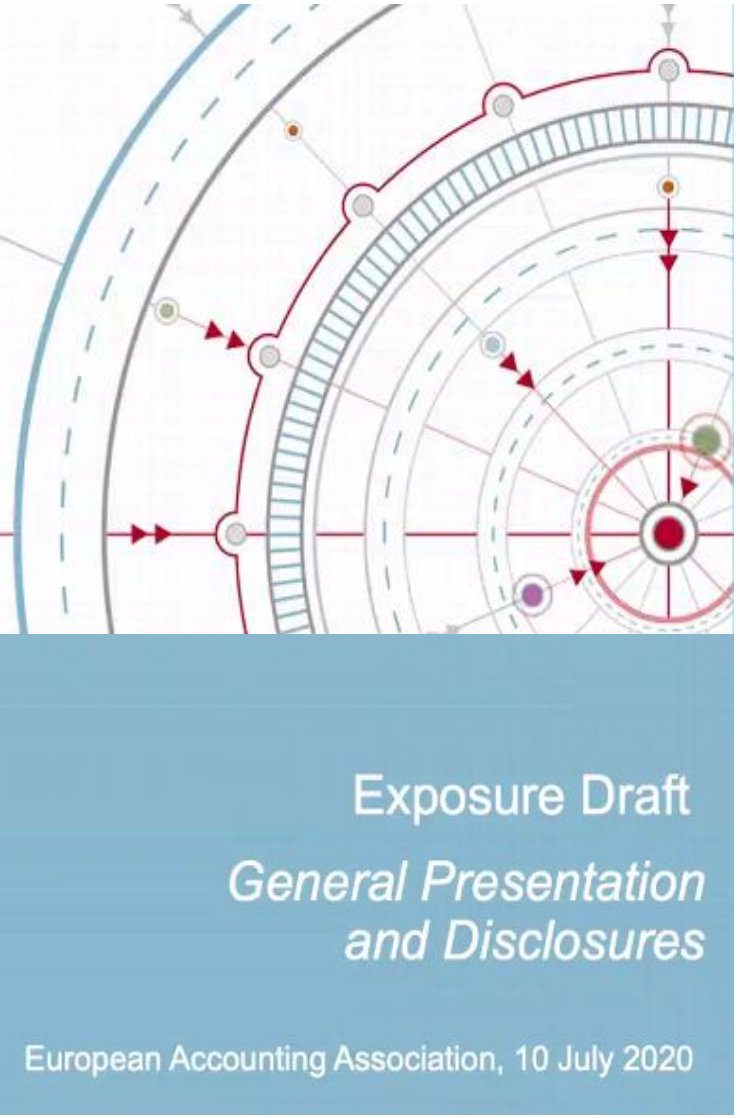
- Increased disaggregation associated with greater informativeness/reliability (eg Chen, Miao and Shevlin, 2015; Libby and Brown, 2013) and increased guidance/requirements associated with less opportunistic behaviour in disaggregation decisions (Bonner, Clor-Proell, and Koonce, 2014)
- Analysis of expenses by nature versus by function varies by country and industry and is sometimes mixed (eg Cole, Branson and Breesch, 2013)
- Identifying non-persistent items is useful for forecasting (eg Athanasakou, Strong and Walker, 2007; Burgstahler, Jiambovolo and Shevlin, 2002)
- Managers' classifications of special items - opportunistic or informative (eg MacVay, 2006; Riedl and Srinivasan, 2010)

IFRS

MPMs - Summary of research

- Evidence that non-GAAP measures are value relevant (eg Black, Christensen, Ciesielski, and Whipple, 2018; Marques, 2017)
- There are differing motivations for sharing non-GAAP measures (eg Isidro and Marques, 2015; Jones and Smith, 2019)
- Transparency in defining and reconciling non-GAAP to GAAP measures increases relevance of non-GAAP measures (eg Venter, Cahan and Emmanuel, 2013; Clinch et al., 2018)

IFRS



USUÁRIOS

Confiabilidade

Relevância

ED General Presentation and Disclosures

Reporte: Subtotais

Segregação de resultados

Medidas de desempenho

Transparência

Gerenciamento de Resultados

INCENTIVOS

CVM
Comissão de Valores Mobiliários

anpcont
Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Valores

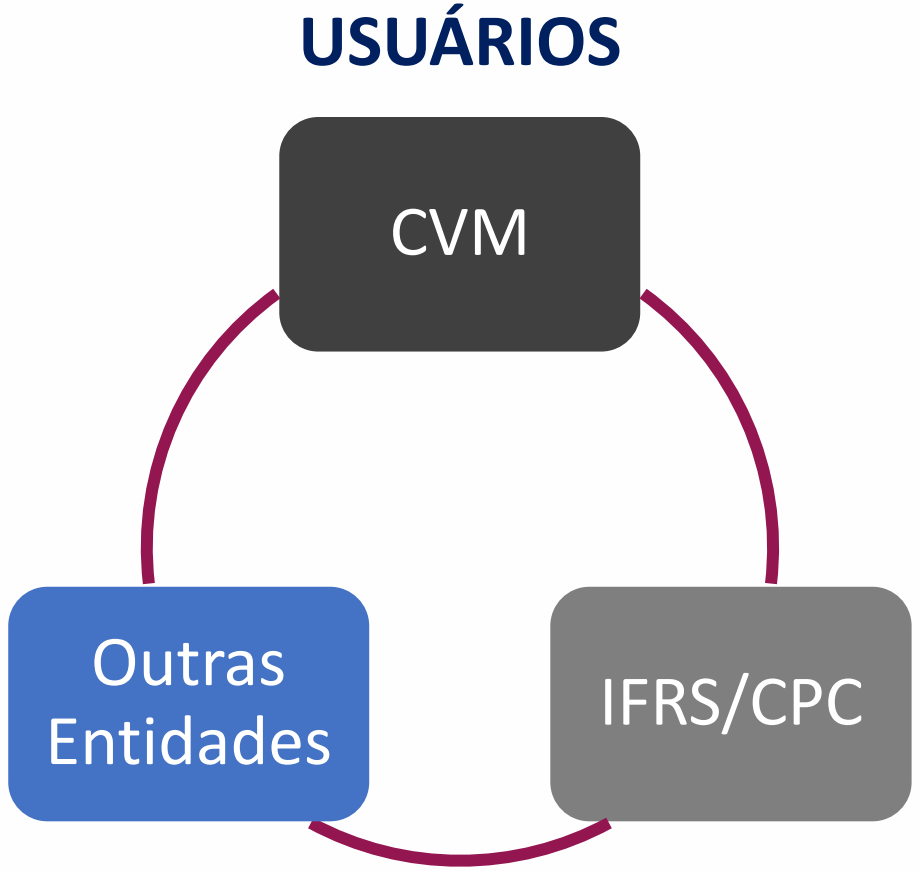
- "Atuação regulatória com foco no atendimento das necessidades do mercado e sua evolução, em consonância com padrões internacionais, ... "

- "Atuação pautada na proteção do investidor, na exigência de ampla divulgação de informação, no monitoramento dos riscos de mercado e na estabilidade financeira, inclusive com o apoio da autorregulação."

CVM
Comissão de Valores Mobiliários

anpcont
Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

- **É um regulador informacional**
- **Interlocução com os demais interessados no mercado**
- **Busca alinhamento com as IFRS/CPC**
- **Foco:**
  - **Eficiência do mercado**
  - **Proteção do investidor**
  - **Reduzir a assimetria informacional**



XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

ANEEL
AGÊNCIA NACIONAL DE ENERGIA ELÉTRICA

ANPCONT
Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Missão

- **Proporcionar condições favoráveis para que o mercado de energia elétrica se desenvolva com equilíbrio entre os agentes e em benefício da sociedade.**

XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

Norma Técnica 391 SFF/ANEEL

I. DO OBJETIVO

Fundamentar a proposta da instituição de uma contabilidade regulatória objetivando estabelecer normas contábeis regulatórias, que permitam atender à necessidade de divulgação à sociedade de um conjunto de informações que representem adequadamente a situação econômico-financeira das concessionárias e permissionárias de serviço público de energia elétrica em consonância com o arcabouço legal regulatório tarifário, em um modelo que permita a apresentação da realização dos componentes tarifários e da efetiva remuneração com obediência ao Pressuposto Básico da Competência, especificamente relacionado ao processo de confrontação das despesas com as receitas entre os períodos contábeis, bem como a adequada análise econômica e financeira das concessionárias e permissionárias, com vistas a subsidiar o acompanhamento do equilíbrio econômico-financeiro dos agentes.

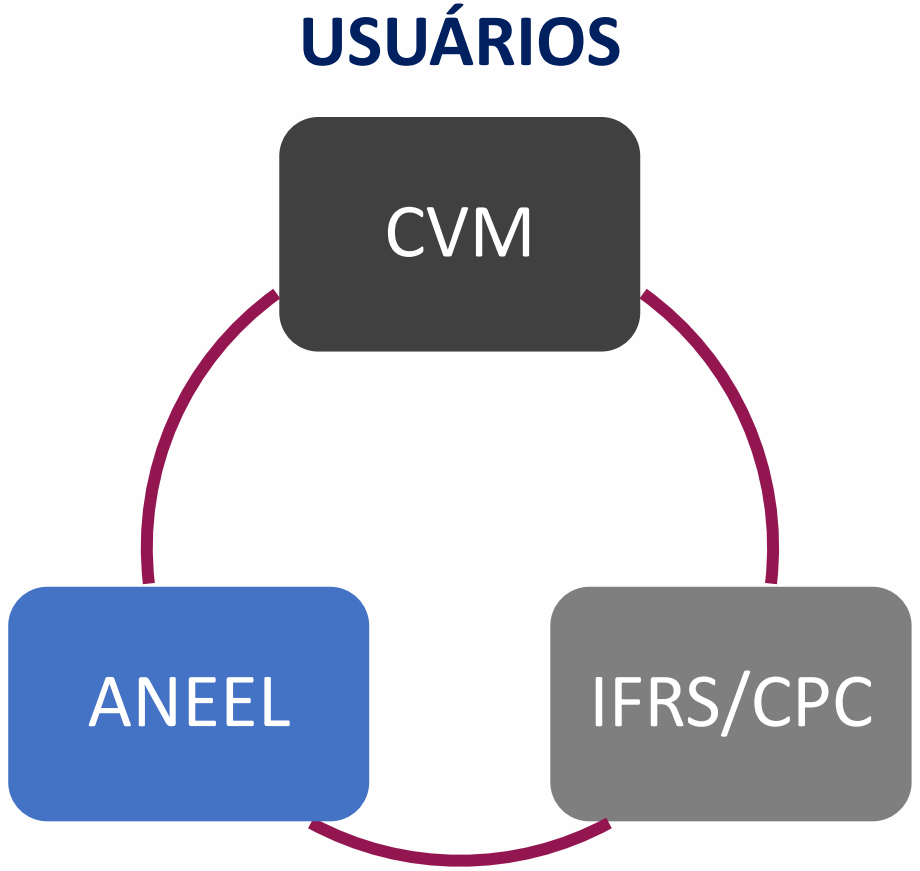
ANEEL
Agência Nacional de Energia Elétrica

anpcont
Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

- Interlocução com os demais interessados no mercado

- Foco:
  - Eficiência do mercado energético
  - Equilíbrio dos agentes

- Contabilidade regulatória:
  - Sustentabilidade econômica e financeira
  - Tarifação



XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

Receita Federal

anpcont
Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Missão

"Exercer a administração tributária e aduaneira com justiça fiscal e respeito ao cidadão, em benefício da sociedade."

Um ponto importante:

"Também subsidia o Poder Executivo Federal na formulação da política tributária brasileira, previne e combate a sonegação fiscal, o contrabando, a …"

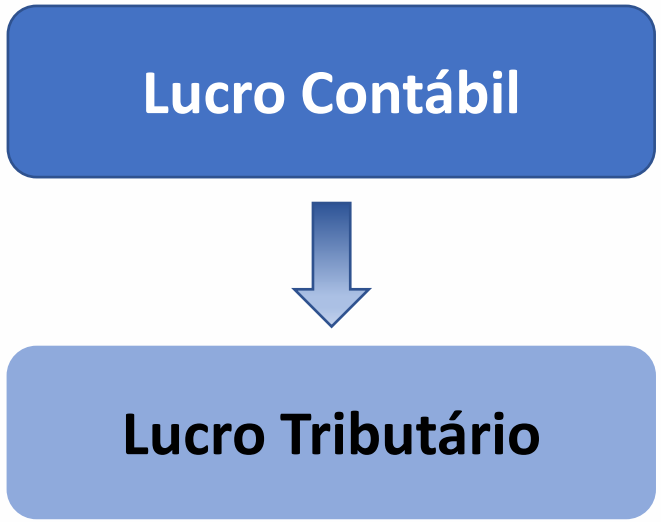
XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

Receita Federal

anpcont
Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

- **Foco:**
  - **Arrecadação de tributos federais**

- **Contabilidade tributária:**
  - **Tributos Indiretos**
  - **Tributos Diretos**



XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

Reguladores ...

Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

IFRS/CPC	CVM	ANEEL	Receita Federal
• Informações úteis: transparência, *accountability* e eficiência aos mercados financeiros • Investidores e credores • Incentivos	• Eficiência de mercado • Proteção ao investidor e redução da assimetria informacional	• Eficiência de mercado e equilíbrio entre os agentes • Sustentabilidade e Tarifação	• Receitas e lucros tributáveis • Arrecadação e Fiscalização

E tem contabilidade gerencial...

XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

No que podemos melhorar ...

Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Curto prazo

- Maior disclosure:
  - Efeitos da COVID-19
  - Reconhecimento de receitas
  - Instrumentos financeiros
  - ...

- Melhorar a apresentação da conciliação entre o DFs Societárias e Regulatórias
  - Resultado
  - Balanço Patrimonial

XXXVI ENCONSEL
Encontro Nacional dos Contadores do Setor de Energia Elétrica

No que podemos melhorar ...

Associação Nacional de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis

Médio e longo prazo

- Evidenciação de aspectos ambientais, sociais e de governança (ESG):
  - Relato integrado
  - Mudanças climáticas

- Better Communication in Financial Reporting.

- Contribuição articulada na elaboração de normas dos reguladores (ANEEL, CVM, IFRS ….) , incluindo a redução das diferenças entre eles.

- Promoção de pesquisas que abordem qualidade dos relatórios financeiros.

Cuidado para não ...

prof.edilson.paulo@gmail.com
e.paulo@uol.com.br

Edilson Paulo

Dr. Edilson Paulo