



## XIX Seminário Internacional de Países Latinos da Europa e América



### A INFORMAÇÃO CONTABILÍSTICA NO COMBATE À CRISE



**ISCTE IUL**  
Instituto Universitário de Lisboa  
Lisbon University Institute

*José Azevedo Rodrigues*

*Lisboa, 03 de Dezembro de 2009*



***Nada de constante existe  
senão a Mudança***



***Buda***



*José Azevedo Rodrigues*



## ***O MERCADO GLOBAL***

*A globalização da actividade económica, com as empresas a operarem em qualquer país ou região, aliada à mundialização dos mercados de capitais com os investidores a transaccionarem capitais em qualquer região ou país, alterou de forma significativa os tradicionais modelos de prestações de contas das entidades.*



*José Azevedo Rodrigues*



## CONSEQUÊNCIAS NA ÁREA CONTABILÍSTICA

- 👍 *Necessidade de rever a forma e conteúdo da informação financeira emitida pelas entidades, em particular aquelas que cativam interesses de investidores que actuam a nível global.*
- 👍 *A normalização contabilística deixou de ser um assunto “doméstico” confinado à dimensão de cada país, para ser um assunto “global” com interesse para todos os países, no seu conjunto.*
- 👍 *Necessidade em conceber e publicar normas de contabilidade a ser observadas na elaboração e publicação das demonstrações financeiras, promovendo a sua divulgação e aceitação a nível global, garantindo a comparabilidade da informação financeira divulgada pelas entidades, independentemente do país em que tal ocorra.*

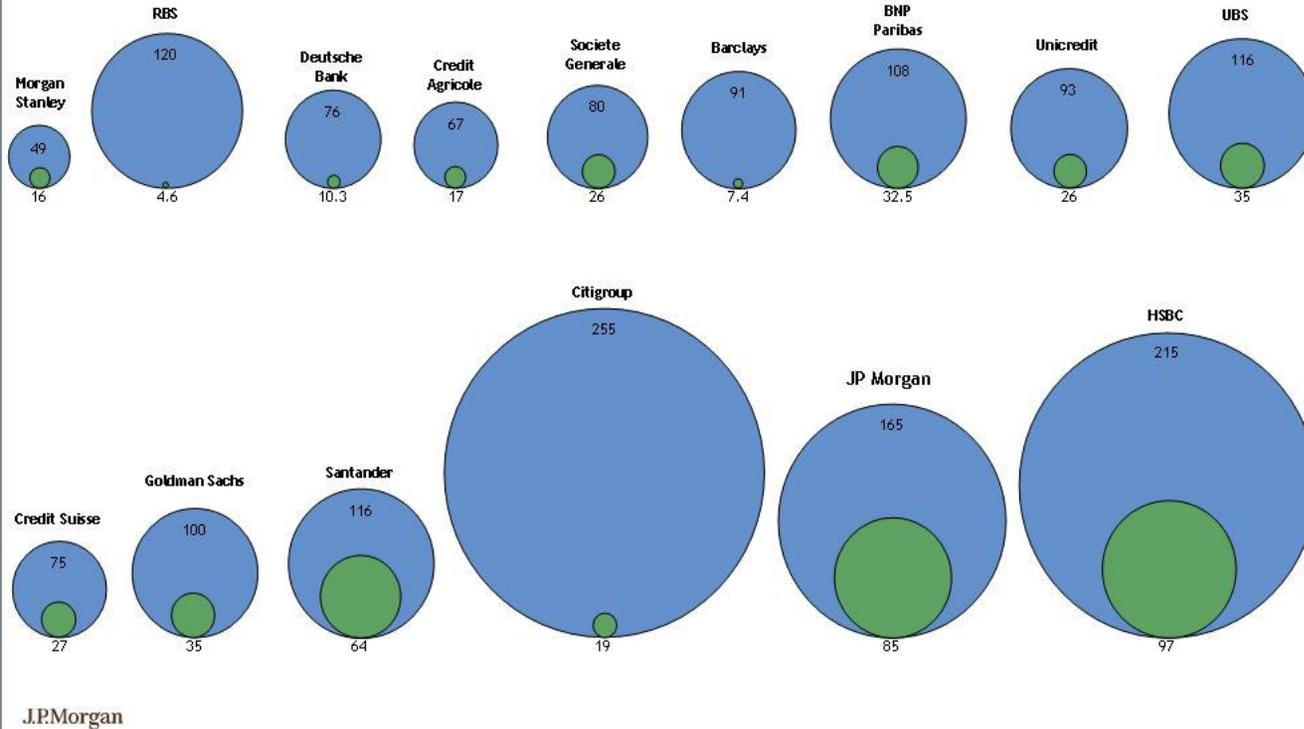




## Que Informação se divulga ao mercado?

### Banks: Market Cap

- Market Value as of January 20<sup>th</sup> 2009, \$Bn
- Market Value as of Q2 2007, \$Bn



J.P.Morgan

While J.P.Morgan considers this information to be reliable, we cannot guarantee its accuracy or completeness

Source: Bloomberg, Jan 20<sup>th</sup> 2009



José Azevedo Rodrigues



## Que Impactos na Mercado?

### FIM – Indicadores Agregados

Unidade: 10<sup>6</sup> Euro

	<i>OICVM</i>			<i>FEI</i>		
	Abril-09	Jan-07	Δ	Abr-09	Jan-07	Δ
Valor sob gestão	9.375,10	25.605,40	-63,4%	4.182,7	3.147,60	32,9%
N.º de entidades gestoras	19	16	18,8%	13	10	30,0%
N.º de Fundos	199	217	-8,3%	87	48	81,2%
Capitalização média dos Fundos	47,1	118	-60,0%	48,0	65,6	-26,8%



*José Azevedo Rodrigues*



## Que Informação se divulga?

**AMR - ASSETS  
MANAGEMENT  
RESOURCES:**

“APÓS 16 ANOS DE  
EXPERIÊNCIA, CONTINUAMOS  
A VERIFICAR QUE 65% DOS  
ACTIVOS FIXOS TÊM, POR  
NORMA, DADOS INCOMPLETOS  
E INCONSISTENTES”



*José Azevedo Rodrigues*



## Que sistemas contabilísticos?

Lynn E. Turner, professor da "Colorado State University", apurou que em meia dúzia de anos do presente século, os investidores perderam próximo dos \$200 biliões em ajustamentos de resultados e em reduções da capitalização bolsista, decorrentes de falhas da contabilidade e da auditoria .

Também a recente investigação contabilística indica que os factores mais profundos que determinam as opções contabilística nas empresas são as normas contabilísticas e o regime e *enforcement* legais.

Parcerias "obscuras", operações e documentos fraudulentos e chocantes conflitos de interesse condicionam a "verdade da informação contabilística".

Têm vindo a ser difundidas práticas de verdadeiras contabilidades "criativas"



José Azevedo Rodrigues



## Contabilidade Criativa

José  
María  
Gay  
Saludas  
(1999)



A contabilidade criativa é uma arte onde os grandes artistas da contabilidade - os técnicos de contas e os auditores - se aproveitam das lacunas oferecidas pelos rigorosos normativos para imaginar um enredo fiscal ou financeiro que lhes permita espelhar a imagem fiscal ou societária desejada para suas companhias.

Assim, a contabilidade criativa pode ser catalogada como uma magnífica falsidade de obras de arte contabilística nascidas de estruturas de verdadeira engenharia contabilística.



*José Azevedo Rodrigues*



## Dificuldades nos sistemas contabilísticos

A valorimetria baseada no *mark-to-market*, expressa pela adopção no reconhecimento dos activos pelo justo valor, tem vindo a sofrer ataques de várias frentes não só por:

- ✓ Exacerbar a crise ao exigir que as entidades procedam ao **"write down"** do valor dos seus activos para o valor corrente de mercado, o que poderá exagerar as perdas a curto prazo;
- ✓ Poder vir a ser uma **"fonte de crise"** ao revalorizarem-se os activos, reconhecendo ganhos a curto prazo que poderão não se concretizar no futuro.





## O papel da Informação Contabilística

- Aumentar a transparência e comparabilidade da informação financeira emitida pelas entidades;
- Melhorar o funcionamento do mercado de capitais;
- Reforçar a liberdade de circulação de capitais no mercado da UE;
- Proteger os investidores, por forma a aumentar a confiança nos mercados financeiros;
- Proporcionar conhecimento aos múltiplos utilizadores da informação financeira, para que estes possam tomar decisões mais geradoras de valor quer individual quer organizacional





## No entanto .....

Estudos revelam que os decisores, independentemente do seu nível hierárquico, teimam no reduzido uso da informação de gestão, para melhorar a sua performance, por várias razões:

- ✓ Por não compreenderem o que os dados significam ou qual a sua utilidade !
- ✓ Por haver falta de incentivos !
- ✓ Por nem sempre as respostas parecerem claras !
- ✓ Pela existência de constrangimentos (v.g. políticos) !
- ✓ Por falta de "alinhamento" estratégico, sem o qual os bem intencionados esforços tendem mais a dividir do que a integrar no sentido da obtenção dos resultados pretendidos!





## Contributos da Contabilidade para superar a Crise

- ✓ As regras e políticas contabilísticas devem ser divulgadas e utilizadas de forma clara, consistente e compreensível, constituindo verdadeiras “regras do jogo” que reflectam de forma apropriada a realidade económica;
- ✓ As práticas contabilísticas e de auditoria devem ser capazes de traduzir essas regras e políticas em relatórios financeiros, relevantes, atempados, compreensíveis e fiáveis.
- ✓ A infraestrutura legislativa e regulamentar deve ser capaz de proporcionar e manter a necessária disciplina.



*José Azevedo Rodrigues*



## Contributos da Contabilidade para superar a Crise



A conclusão geral na literatura sobre a gestão em tempos de crise é que o sistema contabilístico para ser mais eficaz deve proporcionar um “quadro de alerta” que seja capaz de integrar uma variedade de indicadores que proporcionem mais conhecimento à gestão sobre:

- ✓ A situação económica e financeira das entidades
- ✓ O seu desempenho em termos de negócio, mercado, ....
- ✓ O seu posicionamento do sector (benchmarking)
- ✓ O meio ambiente local e global (factores macro que afectem o exercício das suas actividades)



*José Azevedo Rodrigues*



## ***SUPERAR A CRISE !***

### **CONTRIBUIÇÃO DAS ENTIDADES**



- ✓ Primazia de **TRANSPARÊNCIA**
- ✓ Demonstração de **"ACCOUNTABILITY"**
- ✓ Empresas **SOCIAIS**
  - ✓ Não se focarem apenas nos **DIVIDENDOS**
  - ✓ Trabalhar em **PARCERIA**
  - ✓ Fomentar a mão-de-obra na **COMUNIDADE**
- ✓ Capitalismo **CRIATIVO**

### **EXIGEM**

**PESSOAS:** Competências, ética, motivação, envolvimento e responsabilização por resultados



*José Azevedo Rodrigues*



## ***SUPERAR A CRISE !***

### **CONTRIBUTO DOS PROFISSIONAIS**



- ✓ O TOC deve assegurar que toda a informação relevante é conhecida por todos os investidores e que a divulgação é feita em termos completos e rigorosos;
- ✓ Deve assumir o compromisso pelo conteúdo da informação contabilística prestada e divulgada pelos emitentes;
- ✓ Deve evitar que as operações se transfigurem várias vezes;
- ✓ Deve evitar o recurso à “contabilidade criativa”.

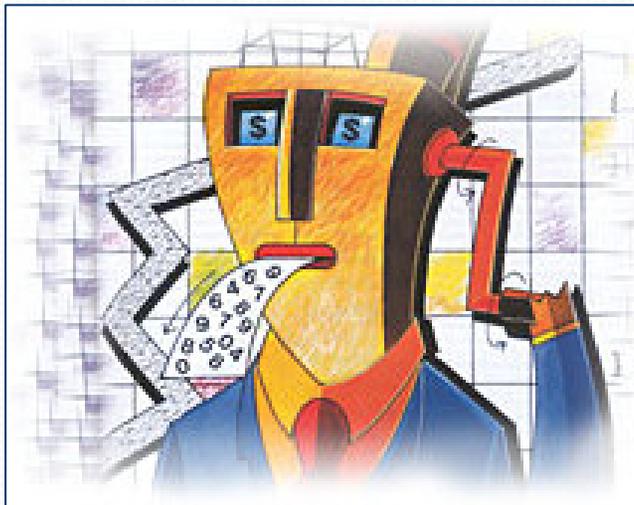


*José Azevedo Rodrigues*



## CONCLUSÕES

### A VISÃO TRADICIONAL DA PROFISSÃO



- Burocracia técnico-formal
- Não geradora de valor
- De carácter "doméstico"
- Resistente à mudança
- Cumpridora de "obrigações"
- Focada nos procedimentos



*José Azevedo Rodrigues*



# CONCLUSÕES

## AS NOVAS EXIGÊNCIAS DA PROFISSÃO



Visão alargada, novas competências  
Ética e responsabilidades acrescidas  
Geradora de valor p/os "stakeholders"  
Com perspectiva global  
A mudança é uma "forma de estar"  
Focada na transparência e divulgação



*José Azevedo Rodrigues*



# CONCLUSÃO

MELHOR  
INFORMAÇÃO

MAIOR  
SUSTENTABI-  
LIDADE

MAIS  
CONHECIMENTO

MELHORES  
DECISÕES

**Obrigado pela vossa  
atenção!**



*José Azevedo Rodrigues*