

BRUNO NEGRI CARLESSO

**IMPACTO DA MUDANÇA DE PADRÕES CONTÁBEIS E DE
CICLOS DA ECONOMIA NO *MATCHING*, NA PERSISTÊNCIA E
NA VOLATILIDADE DO LUCRO**

VITÓRIA

2019

BRUNO NEGRI CARLESSO

**IMPACTO DA MUDANÇA DE PADRÕES CONTÁBEIS E DE
CICLOS DA ECONOMIA NO *MATCHING*, NA PERSISTÊNCIA E
NA VOLATILIDADE DO LUCRO**

Dissertação apresentada ao Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis, Fucape Fundação de Pesquisa e Ensino, como requisito parcial para obtenção do título de Mestre em Ciências Contábeis – Nível Profissionalizante.

Orientador: Dr. Poliano Bastos da Cruz.

VITÓRIA

2019

RESUMO

Lucros persistentes são mais previsíveis e contribuem com o processo de avaliação das empresas. Analisamos se a mudança de padrões contábeis impactou o *matching* das companhias e se tal fato comprometeu a persistência do lucro. Adicionalmente, investigamos se os ciclos econômicos causam volatilidade no lucro e se são capazes, também, de impactar o *matching* e a persistência. A análise dos dados revelou que não há diferença estatística significativa de que as IFRS impactaram o *matching* e a persistência do lucro. Já a volatilidade do lucro foi impactada por fatores de natureza econômica. Ciclos econômicos não impactaram o *matching* e a persistência do lucro, o que contraria as previsões teóricas de que em ciclos recessivos a persistência do lucro diminui. Para dados trimestrais há evidência estatística significativa de que a volatilidade do lucro tenha sido impactada por ciclos da economia. Para medir o *matching*, a persistência e a volatilidade do lucro, utilizamos o modelo proposto por Dichev e Tang (2008). Os dados foram obtidos anual e trimestralmente junto aos relatórios financeiros disponibilizados no sistema Económica, entre 1995 e 2018.

Palavras-chave: *Matching*; Persistência do lucro; Volatilidade do lucro.

ABSTRACT

Persistent profits are more predictable and contribute to the business valuation process. We analyzed whether the change in accounting standards impacted the companies' matching and if this fact compromised the persistence of profit. Additionally, we investigate whether business cycles cause profit volatility and whether they can also impact matching and persistence. Data analysis revealed that there is no statistically significant difference that IFRS impacted profit matching and persistence. Profit volatility was impacted by economic factors. Economic cycles did not impact profit matching and persistence, which is contrary to theoretical predictions that in recessive cycles profit persistence decreases. However, at least for quarterly data there is significant statistical evidence that profit volatility has been impacted by economic cycles. To measure profit matching, persistence and volatility, we use the model proposed by Dichev and Tang (2008). Data were obtained annually and quarterly from financial reports made available in the Economática system between 1995 and 2018.

Keywords: Matching; Persistence of profit; Volatility of profit.