

FUCAPE FUNDAÇÃO DE PESQUISA E ENSINO

DENILSON VERONESE DA COSTA

**ADOÇÃO DA IFRS 15: INFLUÊNCIA NA QUALIDADE DO LUCRO
DAS TRANSMISSORAS BRASILEIRAS DE ENERGIA ELÉTRICA**

**VITÓRIA
2022**

DENILSON VERONESE DA COSTA

**ADOÇÃO DA IFRS 15: INFLUÊNCIA NA QUALIDADE DO LUCRO
DAS TRANSMISSORAS BRASILEIRAS DE ENERGIA ELÉTRICA**

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

Orientador: Prof. Dr. Felipe Ramos Ferreira

**VITÓRIA
2022**

DENILSON VERONESE DA COSTA

**ADOÇÃO DA IFRS 15: INFLUÊNCIA NA QUALIDADE DO LUCRO
DAS TRANSMISSORAS BRASILEIRAS DE ENERGIA ELÉTRICA**

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

Aprovada em 23 de maio de 2022.

COMISSÃO EXAMINADORA

Prof. Dr. FELIPE RAMOS FERREIRA
Fucape Fundação de Pesquisa e Ensino

Prof. Dr. TALLEs VIANNA BRUGNI
Fucape Fundação de Pesquisa e Ensino

Profa. Dra. SILVANIA NERIS NOSSA
Fucape Fundação de Pesquisa e Ensino

RESUMO

Este trabalho buscou identificar se a adoção da IFRS 15 afetou a qualidade do lucro por meio da prática de gerenciamento de resultados por acumulações discricionárias nas transmissoras brasileiras de energia elétrica. Para testar a hipótese de pesquisa, foram analisados dois conjuntos de demonstrações financeiras, regulatória (Aneel) e societária (IFRS), com o uso do estimador *diff-in-diff*, visando isolar do padrão societário outros efeitos, por meio do padrão regulatório, e controlar pelas alterações econômicas ocorridas no tempo. A amostra da pesquisa foi composta pelas 91,4% maiores empresas do segmento, em termos de ativos totais, no período de 2015 a 2020, a partir de informações extraídas da Central de Informações Econômico-Financeiras, no *site* da Aneel. Os resultados sugerem que a adoção da IFRS15 aumentou o gerenciamento de resultados, nesse grupo de empresas, sinalizando que a suspeita analisada pela CVM, em média, vem se verificando, de encontro com a literatura que aponta que a IFRS resultou em melhor qualidade do lucro.

Palavras-chave: IFRS 15, Gerenciamento de Resultados, Concessionária, Acumulação Discricionária, Políticas Contábeis

ABSTRACT

This study sought to identify whether the adoption of IFRS 15 affected the quality of earnings through the practice of earnings management through discretionary accruals in Brazilian electricity transmission companies. To test the research hypothesis, two sets of financial statements were analyzed, regulatory (Aneel) and corporate (IFRS), using the diff-in-diff estimator, in order to isolate other effects from the corporate pattern, through the regulatory pattern, and control for economic changes over time. The research sample consisted of the 91.4% largest companies in the segment, in terms of total assets, from 2015 to 2020, based on information extracted from the Economic-Financial Information Center, on the Aneel website. The results suggest that the adoption of IFRS15 increased earnings management in this group of companies, indicating that the suspicion analyzed by the CVM, on average, has been verified, in line with the literature that indicates that IFRS resulted in better earnings quality.

Keywords: IFRS 15, Earnings Management, Concessionaire, Discretionary Accumulation, Accounting Policies

REFERÊNCIAS

- Beyer, A., Guttman, I., & Marinovic, I. (2019). Earnings management and earnings quality: Theory and evidence. *The Accounting Review*, 94(4), 77-101. <https://doi.org/10.2308/accr-52282>
- Braga, J. P. (2016). Efeitos da Adoção das IFRS sobre a Qualidade das Demonstrações Financeiras: A relevância dos fatores institucionais. *In ANAIS do 16º Congresso USP de Controladoria e Contabilidade*.
- Braga, P. G. D. S. (2020). Efeitos da adoção da IFRS 15 no gerenciamento de receitas: uma análise dos países do BRICS. *Universidade Federal de Goiás*.
- Brugni, T. V., Rodrigues, A., Cruz, C., & Szuster, N. (2013). IFRIC 12, ICPC 01 e Contabilidade Regulatória: Influências na Formação de Tarifas do Setor de Energia Elétrica. *Sociedade, Contabilidade e Gestão*, 7(2). https://doi.org/10.21446/scg_ufrj.v7i2.13273
- Bryce, M., Ali, M. J., & Mather, P. R. (2015). Accounting quality in the pre-/post-IFRS adoption periods and the impact on audit committee effectiveness - Evidence from Australia. *Pacific-Basin Finance Journal*, 35, 163-181. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2014.12.002>.
- Cardoso, R., Souza, F., & Dantas, M. (2015). Impactos da Adoção do IFRS na Acumulação Discricionária e na Pesquisa em Gerenciamento de Resultados no Brasil. *Revista Universo Contábil*, 11(2), 65-84. <https://doi.org/10.4270/ruc.2015212>.
- Cheng, Q., Lee, J., & Shevlin, T. (2016). Internal Governance and Real Earnings Management. *The Accounting Review*, 91(4), 1051-1085. <https://doi.org/10.2308/accr-51275>.
- Chung, H., & Kallapur, S. (2003). Client Importance, Nonaudit Services, and Abnormal Accruals. *The Accounting Review*, 78(4), 931-955. <https://doi.org/10.2308/accr.2003.78.4.931>.
- Commerford, B. P., Hatfield, R. C., & Houston, R. W. (2018). The Effect of Real Earnings Management on Auditor Scrutiny of Management's Other Financial Reporting Decisions. *The Accounting Review*, 93(5), 145-163. <https://doi.org/10.2308/accr-52032>.
- Cova, C. J. G. (2016). Os Impactos da Assimilação da Norma Internacional de Relatório Financeiro (IFRS 15), que Trata do Reconhecimento das Receitas de Contratos com os Clientes, e seus Efeitos Assimétricos nas Demonstrações Financeiras das Empresas Brasileiras. *Pensar Contábil*, 17(64).
- Darabee, T., & Karapinar, A. (2019). IFRS Application and Its Impact on the Accounting Information Quality: Palestine as a Case Study. *WSEAS*

Transactions on Business and Economics, 16, 12.
<https://www.researchgate.net/publication/344248896>

Dechow, P. M., Sloan, R. G., & Sweeney, A. P. (1995). Detecting earnings management. *The Accounting Review*, 70(2), 193-225.
<https://doi.org/10.2307/248303>

Dechow, P., Ge, W., & Schrand, C. (2010). Understanding earnings quality: A review of the proxies, their determinants and their consequences. *Journal of Accounting and Economics*, 50(2-3), 344-401.
<https://doi.org/10.1016/j.jacceco.2010.09.001>

Fittipaldi, E. H. D., & Ramos, F. S. (2007). Análise dos leilões de energia elétrica no ambiente de contratação livre do mercado brasileiro. *Seminário Nacional de Produção e Transmissão de Energia Elétrica – SNPTEE*.

Flores, E., & Lopes, A. B. (2019). Decréscimo na Relevância da Informação Contábil das Distribuidoras de Energia Elétrica no Brasil no Período Pós-IFRS. *Revista Brasileira de Gestão de Negócios*, 21(4), 928-952.
<https://doi.org/10.7819/rbgn.v21i5.4023>

Fuad, F. (2017). How Mandatory IFRS Adoption Changes Firms' Opportunistic Behavior: Empirical Evidences from the Earnings Management Perspective. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 21.

Gelbcke, E. R., Iudícibus, S., Martins, E., & Santos, A. (2018). *Manual de Contabilidade Societária: Aplicável a todas as sociedades de acordo com as normas internacionais e do CPC – 3. ed. – São Paulo: Atlas*.

Gray, S. J., Kang, T., Lin, Z., & Tang, Q. (2015). Earnings Management in Europe Post IFRS: Do Cultural Influences Persist? *Management International Review*, 55(6), 827-856. <https://doi.org/10.1007/s11575-015-0254-7>

Gu, Z., Lee, C. W. J., & Rosett, J. G. (2005). What Determines the Variability of Accounting Accruals? *Review of Quantitative Finance and Accounting*, 24(3), 313-334. <http://doi.org/10.1007/s11156-005-6869-1>

Hughes, K. E., Johnston, J. A., Omonuk, J. B., & Dugan, M. T. (2012). Rate regulation of U.S. electric utilities: Does it deter earnings management? *Advances in Accounting*, 28(1), 49-63.
<https://doi.org/10.1016/j.adiac.2012.02.003>

Interpretação técnica ICPC 01, de 02 de dezembro de 2011. Contratos de Concessão. Recuperado de <http://www.cpc.org.br/CPC/Documentos-Emitidos/Interpretacoes/Interpretacao?Id=10>

Interpretação técnica ICPC 17, de 02 de dezembro de 2011. Contratos de Concessão: Evidenciação. Recuperado de <http://www.cpc.org.br/CPC/Documentos-Emitidos/Interpretacoes/Interpretacao?Id=26>

- Jermakowicz, E. K., Chen, C. D., & Donker, H. (2018). Financial statement effects of adopting IFRS: the Canadian experience. *International Journal of Accounting & Information Management*, 26(4), 466–491. <https://doi.org/10.1108/IJAIM-08-2017-0096>
- Jones, J. J. (1991). Earnings management during import relief investigations. *Journal of Accounting Research*, 29(2), 193-228. <https://doi.org/10.2307/2491047>
- Key, K. G., & Kim, J. Y. (2020). IFRS and accounting quality: Additional evidence from Korea. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 39, 100306. <https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2020.100306>
- Khoo, C. P., & Ahmad Zaluki, N. A. (2015). IFRS Convergence and Earnings Management. *Pertanika Journal of Social Sciences & Humanities*, 23, 75-84.
- Kim, J. H., & Lin, S. (2019). Accrual anomaly and mandatory adoption of IFRS: Evidence from Germany. *Advances in Accounting*, 47, 100445. <https://doi.org/10.1016/j.adiac.2019.100445>
- Klann, R. C., & Beuren, I. M. (2018). Earnings management IFRS adoption in Brazilian and British companies. *International Journal of Disclosure and Governance*, 15(1), 13-28. <https://doi.org/10.1057/s41310-018-0032-4>
- Lei nº 9.427 de 26 de dezembro 1996. (1996, 26 dezembro). Institui a Agência Nacional de Energia Elétrica - ANEEL, disciplina o regime das concessões de serviços públicos de energia elétrica e dá outras providências. Diário Oficial da União. Brasília.
- Liang, Y., Marinovic, I., & Varas, F. (2018). The credibility of financial reporting: A reputation-based approach. *The Accounting Review*, 93(1), 317-333. <https://doi.org/10.2308/accr-51764>
- Lima, A. E. D. (2010). Os efeitos da adoção da interpretação técnica ICPC 01 nas demonstrações contábeis das concessionárias de serviços públicos: O caso da COPASA. Dissertação de Mestrado. IBMEC, Rio de Janeiro. <http://web.bndes.gov.br/bib/jspui/handle/1408/10695>
- Malofeeva, T. N. (2018). The impact of IFRS adoption on earnings management in Russia. *European Research Studies Journal*, 2, 147-164. <https://www.um.edu.mt/library/oar/handle/123456789/33347>
- Martinez, A. L. (2010). Quando o conselho de administração e a auditoria evitam o gerenciamento de resultados? Evidências empíricas para empresas brasileiras. *RIC-Revista de Informação Contábil*, ISSN: 1982-3967, 4(1), 76-93.
- Martins, A. M., & Coutinho, A. H. (2018). Percepção dos analistas financeiros sobre a relevância da informação contábil no setor elétrico. *Revista*

Catarinense da Ciência Contábil, 17(50). <https://doi.org/10.16930/2237-7662/rccc.v17n50.2506>

McNichols, M. F., & Stubben, S. R. (2008). Does Earnings Management Affect Firms' Investment Decisions? *The Accounting Review*, 83(6), 1571-1603. <https://doi.org/10.2308/accr.2008.83.6.1571>

Melo, E. C., Nunes, R. V., & Sales, G. A. W. (2020). Impacto da implementação do IFRS 15 em companhia do setor elétrico brasileiro. *CAFI - Contabilidade, Atuária, Finanças & Informação*, 3(2), 223-238. <https://doi.org/10.23925/cafi.v3i2.46905>

Mongrut, S., & Winkelried, D. (2019). Unintended effects of IFRS adoption on earnings management: The case of Latin America. *Emerging Markets Review*, 38, 377-388. <https://doi.org/10.1016/j.ememar.2018.11.004>

Montoya, J. C. C. (2018). Impacto de las IFRS en la calidad del reporte financiero en Latinoamérica y el Caribe. *Contaduría y administración*, 63 (2), 29. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1233>

Napier, C. J., & Stadler, C. (2020). The real effects of a new accounting standard: The case of IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers. *Accounting and Business Research*, 50(5), 474-503. <https://doi.org/10.1080/00014788.2020.1770933>

Nardi, P. C. C., & Nakao, S. H. (2009). Gerenciamento de resultados e a relação com o custo da dívida das empresas brasileiras abertas. *Revista Contabilidade & Finanças*, 20, 77-100. <https://doi.org/10.1590/S1519-70772009000300006>

Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP/nº 04, de 01 de dezembro de 2020. Orientação quanto a aspectos relevantes do CPC n. 47 - IFRS n. 15 e do CPC n. 48 – IFRS n. 9 a serem observados na elaboração das Demonstrações Contábeis das Companhias Transmissoras de Energia Elétrica, para as DFs de 31.12.2020. Rio de Janeiro.

Orientação técnica OCPC 05, de 03 de dezembro de 2010. Contratos de Concessão. Recuperado de <http://www.cpc.org.br/CPC/Documentos-Emitidos/Orientacoes/Orientacao?Id=32>

Pronunciamento técnico CPC 00, R2, de 01 de novembro de 2019. Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro. Recuperado de <http://www.cpc.org.br/CPC/Documentos-Emitidos/Pronunciamentos/Pronunciamento?Id=80>

Pronunciamento técnico CPC 47, de 04 de novembro de 2016. Receita de Contrato com Cliente. Recuperado de <http://www.cpc.org.br/CPC/Documentos-Emitidos/Pronunciamentos/Pronunciamento?Id=105>

- Pronunciamento técnico CPC 48, de 04 de novembro de 2016. Instrumentos Financeiros. Recuperado de <http://www.cpc.org.br/CPC/Documentos-Emitidos/Pronunciamentos/Pronunciamento?Id=106>
- Resolução Normativa Aneel nº 396. (2010, 23 fevereiro). Institui a Contabilidade Regulatória e aprova alterações no Manual de Contabilidade do Setor Elétrico, instituído pela Resolução Aneel Nº 444, de 26 de outubro de 2001. Brasília/DF.
- Resolução Normativa Aneel nº 605. (2014, 11 março). Aprova o Manual de Contabilidade do Setor Elétrico - MCSE, instituído pela Resolução Normativa nº 444, de 26 de outubro de 2001. Brasília/DF.
- Setiawan, D., Taib, F. M., Phua, L. K., & Chee, H. K. (2019). IFRS and earnings management in Indonesia: The effect of independent commissioners. *International Journal of Business and Society*, 20(1), 37-58. <http://www.ijbs.unimas.my/images/repository/pdf/Vol20-no1-paper3.pdf>
- Simões, D. S. & Jubels, R. D. (2014). IFRS em destaque 02/14: First Impressions - IFRS 15 - Receita de contratos com Clientes. KPMG Auditores Independentes. Recuperado de <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/br/pdf/2016/10/br-ifrs-em-destaque-02.14.pdf>
- Tavares, S. R. R. (2003). O papel da ANEEL no setor elétrico brasileiro. Dissertação de Mestrado. *Universidade Estadual de Campinas*. <https://doi.org/10.47749/T/UNICAMP.2003.290113>
- Tutino, M., Regoliosi, C., Mattei, G., Paoloni, N., & Pompili, M. (2019). Does the IFRS 15 impact earnings management? Initial evidence from Italian listed companies. *African Journal of Business Management*, 13(7), 226-238. <https://doi.org/10.5897/AJBM2018.8735>
- Wadesango, N., Tasa, E., Wadesango, V. O., & Milondzo, K. (2016). An Empirical Study on the Influence of IFRS and Regulations on the Quality of Financial Reporting of Listed Companies in a Developing Country. *Risk Governance and Control: Financial Markets and Institutions*, 6(4), 317–323. <https://doi.org/10.22495/rgcv6i4c2art9>
- Wijayana, S., & Gray, S. J. (2018). Institutional Factors and Earnings Management in the Asia-Pacific: Is IFRS Adoption Making a Difference? *Management International Review*, 59(2), 307-334. <https://doi.org/10.1007/s11575-018-0371-1>
- Zhang, D. (2019). Top Management Team Characteristics and Financial Reporting Quality. *The Accounting Review*, 94(5), 349-375. <https://doi.org/10.2308/accr-52360>