Determinantes para el Reconocimiento de Provisiones: Comparación entre Portugal y Brasil

Autores:

Cláudia Maria Ferreira Pereira - cmfpereira.pt@gmail.com

Helena Maria Santos de Oliveira - hmoliveira@sapo.pt

Benjamim Manuel Ferreira de Sousa - benjamimsousa@bensou.pt

Professor Adjunto ISCAP/IPP

Investigador, Contabilista Certificado e Consultor Financeiro

RESUMEN

INTRODUCCIÓN

REVISIÓN DE LITERATURA

CUESTIONES FUNDAMENTALES

HIPÓTESIS EXPLICATIVAS

ANÁLISIS DE RESULTADOS

CONCLUSIONES

LIMITACIONES Y PROPUESTAS FUTURAS DE INVESTIGACIÓN

INTRODUCCIÓN

- Analizamos la influencia del factor

Externos
y
Internos

del nivel de provisiones reconocidas en la Posición Financiera.

Utilización de una muestra de empresas no financieras, emisoras de acciones, que se encuentran admitidas a negociación.

Recogida de los datos de:
20 empresas cotizadas portuguesas (EURONEXT), y
20 empresas cotizadas brasileñas (BVSPA).

Período de 2010 a 2012

REVISIÓN DE LITERATURA

- A pesar de los esfuerzos de Armonización Contable internacional siguen existiendo diferentes prácticas en el tratamiento contable entre diferentes países y dentro del propio país.

- Aunque las empresas adoptan las Normas Internacionales de Contabilidad, existen un conjunto de razones para que estas Normas se apliquen de forma diferenciada (Nobes, 2006) y (Haller y Wehrfritz, 2013).

- Mientras la flexibilidad de las Normas de Contabilidad es indispensable, para que pueda ser completa y adaptarse a las necesidades específicas de cada entidad, permite a los contables realizar actividades de gestión de resultados (Healey y Whalen, 1999).

REVISIÓN DE LITERATURA

- La NIC 37, Norma de Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes indica la utilización recurrente de estimaciones (se citan 24 veces en esta norma)

- La estimación es un concepto que requiere juicios de valor por parte del contable, permitiendo la gestión de resultados.

CUESTIONES FUNDAMENTALES

¿El nivel de provisiones en Portugal tiende a ser inferior que en Brasil?

¿La dimensión, endeudamiento y rentabilidad están asociadas a las provisiones reportadas de forma idéntica en Portugal y Brasil?

HIPÓTESIS EXPLICATIVAS

H1: El nivel de provisiones es mayor para las grandes empresas.

H2: El nivel de provisiones está asociado con el leverage de la empresa.

H3: La rentabilidad está asociada positivamente con las provisiones reportadas por las empresas

HIPÓTESIS EXPLICATIVAS

Hemos definido un conjunto de variables independientes, con el fin de verificar si cumple o no con las hipótesis explicativas desarrolladas.

Para comprobar las hipótesis H1 a H3 se ha estimado la siguiente ecuación, con datos de panel:

$$Provisions = \beta_0 + \beta_1 Size + \beta_2 Debt + \beta_3\, ROA + \beta_4 Portugal + \in_i$$

ANÁLISIS DE RESULTADOS

	Provisions	Size	Debt	ROA
Provisions	1			
Size	0,411385	1		
Debt	-0285916	-0,436879	1	
ROA	0,209774	0,260608	-0,305058	1

Al observar las correlaciones de los valores obtenidos no se encuentra ninguna correlación fuerte

Tabla: Matriz de correlación
Fuente: Cálculos de los autores.
Definiciones de variables: Provisiones: Provisiones / Activos; Tamaño: Logaritmo natural del Activo; Deuda: Pasivos / Activos; ROA: Utilidad neta / Activos; Portugal: uno para firmas portuguesas y cero para firmas brasileñas.

ANÁLISIS DE RESULTADOS

	Predicted Sign	Coef.	t-stat.
C		-2.790	-0.939
Size	+	0.363**	2.233
Debt	-	-0.004	-0.236
ROA	+	0.045	1.140
Portugal	-	-1.128**	-2.238
No. of Observations		120	
Adj.R-squa.		0,183	

Tabla: Regresión de las disposiciones sobre el tamaño, la deuda, el ROA y Portugal
** Indica significancia al nivel del 5%.
Fuente: Cálculos de los autores.
Definiciones de variables: Provisiones: Provisiones / Activos; Tamaño: Logaritmo natural del Activo; Deuda: Pasivos / Activos; ROA: Utilidad neta / Activos; Portugal: uno para firmas portuguesas y cero para firmas brasileñas.

ANÁLISIS DE RESULTADOS

	Predicted Sign	Portugal		Brazil	
		Coef.	t-stat.	Coef.	t-stat.
C		42.255	3.549	14.972	1.820
Size	+	-2.648***	-3.297	-0.409	-0.821
Debt	-	-0.025	-1.484	-0.082**	-2.066
ROA	+	-0.081***	-4.381	-0059	-1.213
Num.Observ.		60		60	
Adj.R-squa.		0,823		0,899	

Sobre la base de los resultados, hemos comprovado que los determinantes del nivel de provisiones para Portugal son distintos de los de Brasil.

Tabla: Regresión de las disposiciones para la sub-muestra de Portugal y Brasil
***, ** Indica significancia en los niveles de 1% y 5%, respectivamente.
Fuente: Cálculos de los autores.
Definiciones de variables: Provisiones: Provisiones / Activos; Tamaño: Logaritmo natural del activo; Deuda: Pasivos / Activos; ROA: Utilidad neta / Activos; Portugal: uno para firmas portuguesas y cero para firmas brasileñas.

CONCLUSIONES

1. Encontramos evidencias de que el nivel de Provisiones reportado es mayor para Brasil que para Portugal.
2. Estos resultados sugieren que Brasil presenta un mayor nivel de conservadurismo que Portugal, lo que es consistente por el hecho de que Portugal adopta las NIIF hace más tiempo y teniendo en cuenta la influencia económica de EEUU en Brasil.
3. En cuanto a los factores externos, nuestros resultados sugieren que la influencia económica tiende a ser más significativa que el factor cultura. Se basa en la evidencia de que, a pesar de que Brasil es un país de lengua y cultura portuguesa, la adopción del IFRS 37 es más conservadora, y puede ser el resultado de la influencia de los sistemas de contabilidad anglosajones de los EEUU.

CONCLUSIONES

4. En relación a los factores internos, nuestros resultados proporcionan evidencia de que los determinantes de una empresa para relatar disposiciones son diferentes en los dos países. Mientras que para Portugal la dimensión y la rentabilidad de la empresa está relacionada con el nivel de provisiones, el mismo no se verifica para Brasil donde el nivel de leverage determina el relato.

5. Finalmente, este estudio también enfatiza la importancia de una norma más detallada para el tratamiento contable de las provisiones. Por ejemplo, el reconocimiento y la medición de las provisiones se basan en estimaciones que dependen del juicio de los gestores. Con el fin de reducir la discrecionalidad en los informes financieros, es importante establecer una norma más específica.

LIMITACIONES Y PROPUESTAS FUTURAS DE INVESTIGACIÓN

1. Nuestros resultados pueden verse afectados por el tamaño pequeño de la muestra utilizada. Para el desarrollo futuro sugerimos ampliar el número de empresas portuguesas y brasileñas. También sería interesante incluir a otros países en la muestra, lo que permitiría investigar otros factores externos de los sistemas de contabilidad.

Muchas Gracias por su atención

Estoy a su disposición para las preguntas que desejen formular.

cmfpereira.pt@gmail.com
hmoliveira@sapo.pt
benjamimsousa@bensou.pt