

**Instituto Politécnico de Setúbal
Escola Superior de Ciências Empresariais**

**Colectânea de Comunicações
do Departamento de
Contabilidade e Finanças**

De Janeiro de 2008 a Março de 2011

**Presidente
Ana Bela Teixeira**

**Vice-Presidente
Carlos Mata**

**Secretário
Conceição Aleixo**

Setúbal, 2011

INDICE

NOTA INTRODUTÓRIA

CONTABILIDADE E FINANÇAS **5**

THE CONTRIBUTION OF FINANCIAL INFORMATION FOR STOCK PRICE VALUE **7**

Nuno Texeira; Francisco Carreira; Pedro Pardal e Carlos Mata.

OS FLUXOS DE CAIXA POR ACTIVIDADES E AS FASES DO CICLO DE VIDA DA EMPRESA: UMA PERSPECTIVA RELEVANTE **29**

Maria Teresa Alves; Sandra Nunes e Carlos Mata.

INTERRELATIONSHIP BETWEEN ICT COSTS AND CSR **51**

Paula Heliodoro; Rute Abreu; Fátima Abreu e Francisco Carreira.

DETERMINANTS OF FINANCING DECISION ON THE 500 MAJOR AND BEST PORTUGUESE COMPANIES **71**

Nuno Teixeira; Francisco Leote; Pedro Pardal e Rui Brites.

PRÁTICAS CONTABILÍSTICAS NAS COOPERATIVAS DE CONSUMO **87**

Carlos Mata e Nuno Teixeira.

A CONTABILIDADE E AS NOVAS TECNOLOGIAS **106**

DA ARTICULAÇÃO TEÓRICA À PRÁTICA DA CONTABILIDADE COM RECURSO ÀS NOVAS TECNOLOGIAS: ESTUDO DE CASO **107**

Ana Bela Teixeira; Maria da Conceição Aleixo e Susana Silva.

AS NOVAS TECNOLOGIAS E O ENSINO DA CONTABILIDADE: ESTUDO DE CASO **131**

Susana Silva; Maria da Conceição Aleixo e Ana Bela Teixeira.

A CONTABILIDADE E O SECTOR PÚBLICO **153**

FACTORES DE TOMADA DE DECISÃO NA ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA PORTUGUESA: UMA PERSPECTIVA SOCIALMENTE RESPONSÁVEL **155**

Fátima David; Rute Abreu; Francisco Carreira e Paula Heliodoro.

A CONTABILIDADE ANALÍTICA NO POCAL E O GRAU DE IMPLEMENTAÇÃO NO DISTRITO DE SETÚBAL	181
Ana Bela Teixeira; Pedro Pardal; Carlos Mata e Nuno Texeira.	
OS INDICADORES DE DESEMPENHO UTILIZADOS NOS MUNICÍPIOS DO DISTRITO DE SETÚBAL	201
Ana Bela Teixeira; Carlos Mata; Pedro Pardal e Nuno Texeira.	
AUDITORIA	230
EXPECTATION GAP EM AUDITORIA	231
Paula Heliodoro.	
EXPECTATION GAP IN AUDITING	251
Paula Heliodoro e Francisco Carreira.	
CONSIDERAÇÕES FINAIS	275

NOTA INTRODUTÓRIA

De acordo com os Estatutos da Escola Superior de Ciências Empresariais (ESCE) do Instituto Politécnico de Setúbal (IPS), os Departamentos são estruturas de coordenação e orientação científica, técnica e pedagógica (Art. 37º dos Estatutos da ESCE/IPS), que têm como objectivo, a realização de actividades de ensino, de investigação e desenvolvimento, em consonância com os restantes órgãos de Gestão da Escola.

Nesse sentido, o Departamento de Contabilidade e Finanças da ESCE do IPS dando cumprimento ao plano de actividades do ano 2011 e no âmbito das suas competências, nomeadamente, assegurar a continuidade e qualidade da intervenção do corpo docente na investigação e na criação e divulgação do saber em cada um dos domínios de actividade da ESCE/IPS, apresenta a colectânea de Comunicações dos Docentes do Departamento.

Esta publicação reúne uma série de artigos científicos elaborados pelos docentes do Departamento de Contabilidade e Finanças da Escola Superior de Ciências Empresariais do Instituto Politécnico de Setúbal, de Janeiro de 2008 a Março de 2011.

Os trabalhos apresentados foram publicados em eventos, como jornadas, congressos e conferências internacionais de relevância sobre Contabilidade e Finanças.

CONTABILIDADE E FINANÇAS

THE CONTRIBUTION OF FINANCIAL INFORMATION FOR STOCK PRICE VALUE

Autores

Nuno Teixeira (ESCE)

Francisco Carreira (ESCE)

Pedro Pardal (ESCE)

Carlos Mata (ESCE)

EVENTO: BAA Annual Conference 2010, Cardiff, UK

DATA DO EVENTO: 31 de Março a 01 de Abril de 2010

ÁREA TEMÁTICA: FINANÇAS

PALAVRAS-CHAVE: financial information, stock prices, book value, earnings, valuation.

ABSTRACT

Economic globalization and the increasing competitiveness that organizations are subject, produced in general, profound changes in the design of information systems and in particular in the accounting systems. Seeking to reduce uncertainties about economies changes, there was an increase investigation on the critical factors for decision making, where accounting information is a key element.

The constant changes of the environment generate higher levels of uncertainty and increase the complexity of managing organizations. Therefore, managers and investors need to measure the performance of organizations based on the adopted strategy and by using different perspectives of analysis.

This paper aims to highlight the importance of accounting and financial information on stock prices value, through a literature review based on the identification of: (i) the main studies on the impact of accounting and financial information in the formation of stock prices; (ii) the developed evaluation methodologies and variables used, based on accounting and financial reporting; and (iii) the problem of "earnings management" and financial analyst opinion, and their impact on stock prices.

The performed literature review allowed a contribution to a better understanding of the theoretical knowledge and commonly adopted practices that could work as a basis to future researches.

1. FINANCIAL INFORMATION AND STOCK PRICES

Over the years, several studies have been developed on the subject of "market based accounting research". The objectives of those works can be grouped according to their nature in (Pirie and Smith, 2008):

- Explanatory studies: focus on the relevance of accounting information to explain the variation in share prices over time and in different markets;
- Predictive studies: focus on the ability of accounting information to predict prices and future profitability of shares.

1.1. Explanatory Studies

These studies, investigate the relevance of financial information to explain the change in share prices. To this end, this stream of investigation identifies the financial variables with greater explanatory power and accounting policies with an effect on the variation of stock prices (Pirie and Smith, 2008). Next, we present the main results obtained on those studies:

- Clubb (1995) found that capital markets react more to information on earnings than to cash flows. The information on dividends influences the market reaction and is

related to the cash flows generated in order to guarantee the desired level of dividends. Another result, was the evidence that continued payment of dividends over time influences market behaviour;

- Donnelly and Walker (1995) showed that share prices were related to the expected business income in the following year, and also that U.S. market anticipate much earlier that effect than the United Kingdom market;
- Green et al (1996) found that current residual income (treasury method) strongly explain the market-to-book premium (shares prices less equity book value);
- Ariff et al (1997) showed that changes in unexpected earnings have a strong effect on share prices. For each increase unit in earnings, there is in the same direction, a change of about 75% in the share price;
- Collins et al (1997) made a longitudinal study with a period of 40 years, where they investigate the importance of earnings and equity book value in the formation of share prices. The authors created a regression model that aimed to explain stock prices with companies' level of earnings and equity. The evidence showed that the explanatory power of equity book value has increased over the years when compared to earnings;
- Rees (1997), with a sample of industrial and commercial firms in the UK, linked the price to book value and residual income (treasury method) with stock rates and found that, those variables explained more than 50% of the variations. Looking beyond, they also explore the effect of indicators, such as dividends, debt and investment expenditure. The evidence showed that earnings distributed as dividends had a greater impact on share values than the level of retained earnings and, finally, that the level of investment was positively related to securities market value;
- Barth et al (1998) verified the importance of equity book value to explain stock prices in contrast to earnings, particularly in firms that filed bankruptcy. Using a sample with more firms, regardless of their financial situation, they also verified that, as firms' financial health is getting worse, book value explanatory power increases, and earnings decreases. Finally, they found that in industries where intangible assets are important, earnings have a better explanatory power, while in other industries was equity book value that better explained share prices;
- Hand and Landsman (1998) related stock prices not only with book value and earnings, but also with dividends and net capital contributions. They concluded that these variables explained more than 80% of prices variation and that the distribution of high dividends related to good prospects of future residual income, especially in companies with a weaker financial position in the present;
- Langli and King (1998) related equity book value and earnings with share prices in United Kingdom, Germany and Norway markets. In their model, the two accounting

variables explained more than 70% of prices variation in the United Kingdom, 60% in Norway and 40% in Germany, what reflects the differences in their accounting systems. At the same time, they observed that equity book value was more significant in explaining share prices in Germany and Norway than in the United Kingdom;

- Frankel and Lee (1999) made their investigation on the explanatory power of the two main accounting variables using data from 20 countries, including three regions, North America, Europe and Asia – Pacific, and through a regression model based on general residual income model, reported book values and earnings forecasts, in order to estimate share prices. This estimative was included as an explanatory variable in another model, relating share prices with book value and earnings. They concluded that the model explained 88% of the variations in the U.S. and 72% in other countries;
- Bao and Chow (1999) analysed China listed companies, which had an obligation to prepare financial statements based on International Financial Reporting Standards (IFRS). They concluded that earnings and equity book value based on IFRS, explained better the behaviour of the stock market, and that the explanatory power of share prices by these accounting variables, increases over time;
- Graham and King (2000) related share prices with current book value and current residual income using data from various Southeast Asian countries: Indonesia, Korea, Malaysia, Philippines, Taiwan and Thailand. The coefficients of both variables were relevant in all countries. The explanatory power of the model varied significantly from 24% in Taiwan, to 55% in Thailand and 90% in the Philippines. They also demonstrated that more conservative accounting system were less value relevant;
- Pirie and Smith (2008) studied Malaysia companies using a set of empirical models based on Ohlson model. They found that equity book value and earnings explained more than 70% of prices variation. Also that, by introducing the dividends and next year expected earnings, the explanatory power of the model would increase. In other way, the introduction of capital contributions as a variable had no influence.

In summary, on these investigations there was a great concern on the identification of which variables have greater significance to explain the behaviour of capital market and the formation of share prices. In addition, another common concern on these studies was to evidence the importance of variables analysis over time and based on firms' financial health evolution. The effect of different accounting systems cultures was also explored.

1.2. Predictive Studies

In this stream of investigation, the main objective is to assess whether accounting information helps to forecast future value of a share or the probably return on investment. To this end, the predictive studies seek to identify models based on accounting/financial variables which had

greatest predictive power and, in parallel, if the analyst information have a predominant role, or not, in the formation of future share prices (Pirie and Smith, 2008).

We can summarize the main results obtained in this stream of investigation, as followed:

- Frankel and Lee (1998) found that there was a strong correlation between analyst earnings forecasts, estimated through the residual income, and the verified share prices. These predictions explain more than 70% of the variation verified in market value of U.S. nonfinancial firms. They also showed that in a long-term the creation of portfolios based on value-to-price could generate more than twice of the return of portfolios based on the book-to-value. In addition, the creation of portfolios that combine the value-to-price with analyst expectations would increase further stocks return;
- Dechow et al (1999) investigated a set of empirical models based on Ohlson model to estimate the future stock prices value, and found that the developed models could explain 40% to 60% of price variations. Also found that the explanatory power of these models was slightly higher than the model based on next year expected earnings. By the constitution of portfolios, they found that the models where analyst expectations were not included, had a better predictive power;
- McCrae and Nilsson (2001) analysed the Swedish capital market and the ability of residual income forecasting models and Ohlson forecast model, with and without analysts' forecasts effect. They found that the Ohlson model had a higher predictive power and that analyst opinion increases the prediction ability of stock prices in both models;
- Ferreira et al (2008) analysed the predictive power of three models, residual income, abnormal earnings growth and free cash flow, in firms listed on the Sao Paulo Stock Exchange (BOVESPA) during the period 1995 to 2002. They concluded that between 1995 and 1999 the residual income model had a greater ability to forecast stock prices, but from 2000 the abnormal earnings growth model gained supremacy over the residual income model. It should also be noted that in all the years the free cash flow model showed a lower ability to predict prices compared to other two models.

Thus, these studies showed the variables and models with higher relevance on predicting future stock prices. The studies used mainly the Ohlson and residual income models. However, contradictory findings were observed regarding the impact of analyst opinions on securities markets prices.

2. MAIN MODELS AND VARIABLES USED:

The explanatory studies primary objective is to segregate the accounting/financial variables that better explain the value of stock prices, including earnings, equity book value, dividends, annual cash flow, assets value and debt value.

The predictive studies intended to assess the predictive power for future stock prices, and normally, they use business valuation methods to estimate the future price of shares. According to several authors in particular, Damodaran (2005), Brealey and Meyers (1998), Ross et al (2002) and Neves (2002) these methods, considering the used variables and calculation formulas of the different models, can be organized into the following approaches:

- Dividends (Gordon, 1956; Malkiel, 1963, Fuller and Hsia, 1984): Models of Gordon, Half, Malkiel and Dividend Discount Model;
- Present Value of Growth Opportunities (Modigliani and Miller, 1961);
- Abnormal Earnings (Stewart III, 1991): Residual Income Model - Market Value Added and Treasury Method;
- Discounted Cash Flows (Meyers, 1974; Rappaport, 1986 and 1998, Jensen, 1986; Damodaran, 1996): Free Cash Flow to Firm, Free Cash Flow to Equity, Adjusted Net Value.

More recently, Ohlson (2005) developed the so-called Abnormal Earnings Growth model, which brought a new approach to forecast future stock prices through the intersection between financial information, based on quantitative and qualitative variables.

2.1. Dividends approach:

Over the years, several models have been developed for evaluating securities based on the principle that dividends are the main income for investors. However, the general model of evaluation, takes also into account that small investors can benefit from two types of income: capital gains and dividends.

General model:

$$P_0 = \frac{D_1}{(1+K_e)} + \frac{P_1}{(1+K_e)}$$

where: P_0 = securities present value considering getting dividends and a capital gain at the end of the period, in order to guarantee a certain return, D_1 = dividends at the end of the period; P_1 = stock price at the end of the period, and K_e = expected return.

However, since is expected that companies operate under the assumption of continuity, the more distant is the period of securities disposal, the more capital gain will tend to zero and lower will be the influence of its current value (Gordon and Shapiro, 1961):

Gordon Model:

$$P_0 = \frac{D_0 \times (1+g)}{(K_e - g)}$$

where: P0 = securities present value considering getting perpetuity dividends and a constant growth rate, in order to guarantee a certain return, D0 = dividends for the period 0; Ke expected return and g = constant growth rate.

However, there are several cases where companies, as a result of implemented business strategies, present in the early years a return with an abnormal growth rate, and when reaching their normal activity level, a growth rate basis.

For these cases Malkiel (1963) created a model with two activity periods: a first abnormal growth and a second with a constant growth rate:

Malkiel Model:

$$P0 = \frac{D0 \times (1+g1)}{(Ke - g1)} \times \left[1 - \frac{(g1 - gn)}{(Ke - gn)} \times \left(\frac{1 + g1}{1 + ke} \right)^{T - 1} \right]$$

where: P0 = present value of the title considering getting dividends over a period of abnormal growth and a constant growth rate from one point to guarantee a certain return, D0 = get dividends at time 0; Ke = Expected return; g1 = abnormal growth rate; gn = growth rate constant and T = Number of years of abnormal growth.

Finally, Fuller and Hsia (1984), created another model that predicts the possibility of stock prices valuation considering three stages of growth and in order to take into account the progressive evolution of activity over the years until it reaches cruising speed. This method was called Half Model:

H (Half) Model:

$$P0 = \frac{D0}{(Ke - gn)} \times [(1 + gn) + T1 \times (g1 - gn) + (T2 - T1) \times (g2 - gn)]$$

where: P0 = present value of securities considering getting dividends in 3 growing seasons, in order to guarantee a certain return, D0 = dividends get at time 0, Ke = expected return; g1 = abnormal growth rate; g2 = growth rate through; gn = Growth rate constant T1 = number of years of abnormal growth and T2 early years of steady growth.

Also, from dividends point of view it could be used the dividend discount model, which consists in the actualization of cash flow from the annual dividends, and establishing a constant growth rate from a certain period, for earnings distribution (which origins the so-called residual value). This method is normally used when different dividends values are estimated in each financial year during the first estimated years.

Dividend Discount Model:

$$\text{Equity Value} = \sum_{i=1}^n \frac{DPS}{(1 + Ke)^i} + \frac{RV}{(1 + Ke)^n}$$

With Residual Value = $\frac{DPS_{n+1}}{Ke - ge}$

Present Value of Cash-Flows

Where: ge = Growth rate of equity forever after year n.

We can conclude that in this approach, it is the income distribution to investors that will determine the future value of securities.

2.2. Present Value of Growth Opportunities approach:

This approach is based on the valuation model developed by Modigliani and Miller (1961), in which investors may prefer to receive dividends, if they can improve the capital return by that way, rather than investing them consecutively in the company. To help this decision making, was developed a model for the companies' evaluation based on their growth opportunities

(PVGO):

$$P_0 = \frac{EPS}{Ke} + \underbrace{\frac{ROE - Ke}{Ke} \times \frac{EPS \times (1 - d)}{Ke - g}}_{PVGO}$$

In this model, the value of the security depends on:

- Generate income for share, without the effect of growth in activity (EPS);
- Abnormal profitability of the company (ROE) as a result of return demanded by investors (Ke);
- Where $ROE > Ke$, investors should not require dividends because the company will be able to invest in projects with higher returns, what will result in a higher future income through gains;
- Where $ROE < Ke$, investors should require dividends because the company can not invest in projects with higher returns, what results in a more attractive income through dividends.

We can conclude that in this approach, the future price of securities is clearly dependent on companies' ability to generate a higher return than normal value, and also of the income distribution policy related to greater or lower future ability to generate abnormal earnings.

2.3. Abnormal Earnings approach:

Estimated securities value will depend on the ability of business to generate results that can bear the cost of invested capital. Therefore, these models take into account not only the level of profitability for shareholders, but as well, the amount of investment needed for normal activity. There are two models that differ by created value analysis:

- Business ability to create value for investors, both owners and financial institutions (Market Value Added model);
- Business ability to create value for owners (Treasury Method).

These models take into account companies' ability to generate results higher than the cost of capital used to finance the assets necessary for supporting normal activity. To assess this ability Stewart III (1991) introduced the concept of Economic Value Added, which although very similar to the indicator Residual Income, previously introduced by Anthony (Anthony and Govindarajan, 2001), quickly became an international benchmark in measuring the creation of value:

Economic Value Added:

$$\text{EVA} = \text{Operational Income} \times (1 - t) - \text{Net Assets} \times \text{WACC}$$

where: t = income tax rate and WACC = weight average cost of capital.

WACC shows the cost of capital used by a company for financing its activities, considering the cost and the relative weight of each financing form. WACC can be obtained from the following formula:

$$\text{WACC} = (E / A) \times K_e + (D / A) \times K_d \times (1 - t)$$

where: E = Equity, A = Net Assets (Total Investment), K_e = Cost of Equity (the listed company is usually calculated using the Capital Asset Pricing Model (CAPM), P = Paid Debts; K_d = Cost of Financing (rates negotiated with creditors) and t = rate of taxes.

Thus, the estimated value of securities will result, in large extent, on the ability of companies to generate over time, income higher than the cost of activities' funding, which creates value for the owners. The methods on this approach include the Value Added Market and the Treasury Method, which are based on the premise that in determining the future prices should be taking into account assets current value and abnormal earnings, for facing the expected costs of funding sources.

Market Value Added (MVA):

$$\text{MVA} = A (\text{year } 0) + \sum \frac{\text{OI}_x (1 - t) - A * \text{WACC}}{(1 + \text{WACC})} - \text{Debts (year } 0)$$

Treasury Method:

$$\text{Value of Equity} = E (\text{year } 0) + \sum \frac{\text{NI} - \text{Ke} * E}{(1 + \text{Ke})}$$

In MVA it will be measured the ability of net operating income to generate the sufficient results to support the return demanded by investors, owners and financial institutions, and taking total investment into account.

In the Treasury Method it will be measured the ability of net income from all activities of the company (including operational activities, financial and extraordinary) to overcome the return expected by the owners, and considering only their investment part.

Comparing to the perspective in present value of growth opportunities, which compares the profitability to generate with profitability demanded by shareholders, the perspective of abnormal earnings determine the value of securities based on companies' ability to create value that exceed the cost of capital of the investment required by companies' activity.

2.4. Free Cash Flow approach:

This approach is based on the study of future cash flows, to determine companies and securities current value, through the following methods: Free Cash Flow to Firm, Free Cash Flow to Equity and Adjusted Net Present Value.

The difference between the methods is basically on the constitution of the cash flow, on the discount rate used during the period of analysis and in more specific situations.

The method of Free Cash Flow to Firm (FCFF) is the estimation of companies' ability to generate future cash flows. These cash flows should pay all stakeholders of the company (equity and external capital). The FCFF is appropriate to evaluate companies whose

predictions are supported by debt ratio stability and, consequently, on the average cost of capital.

The total company value is estimated by discounting the cash flows generated by operating activities that should be able to pay the equity and external capital demanded returns. To this value, it should be added the value of assets not allocated to operating activity, such as property for lease, treasury and investment, which allow investors to benefit from an extra income. The calculation process of the cash flows is as follows:

$$\begin{aligned}
 &+/- \text{ Operational Income} * (1 - t) \\
 &+ \text{ Non-Cash Expenses} \\
 &- \text{ Variation of Investment in Working Capital} \\
 &- \text{ Variation of Investment in Fixed Capital} \\
 &= \text{ Operating Cash Flow} \\
 &+/- \text{ Variation on Non-Operating Assets} \\
 &= \text{ Activity Free Cash Flow}
 \end{aligned}$$

Free Cash Flow to Firm:

$$\text{Equity Value} = \sum_{i=1}^n \frac{OFC}{(1+W)^i} + \sum_{i=1}^n \frac{NOFC}{(1+W)^i} + \frac{RV}{(1+W)^n} - \text{Debt (year 0)}$$

$$\text{With Residual Value} = \frac{FC_{n+1}}{W - gu}$$

Present Value of Cash-Flows

In practice, projections are made for n periods where is expected that the company will have a strong growth, and assuming from the last estimated year a constant growth rate. This is, because it is considered that activity reaches its cruising speed, from that period. Finally, equity value is obtained by the difference between the company value and the debt value:

$$\text{Equity Value} = \text{Company Value} - \text{Debt Value}$$

It should be mentioned that because cash flows are being calculated by considering the total capital invested, in order to verify existing funds to reward shareholders and creditors, the discount rate used is the weighted average cost of capital (W) and the used residual value growth rate (gu) is the one from a company with no debt (Neves, 2002).

The method of Free Cash Flow to Equity (FCFE) consist in the residual cash flow after all financial obligations are fulfilled, including variation of investment in working capital, variation of investment in fixed assets and interest debt. This method is recommended for estimating the value of companies with higher growth rates in a short term, as it takes changes on paid liability into account.

The FCFE represent the net financial surplus generated by operating, investment and external financing activities, which come available to the capital holders according to the following formula:

$$\begin{aligned}
 &+/- \text{ Net Income} \\
 &+ \text{ Non-Cash Expenses} \\
 &- \text{ Variation of Investment in Working Capital} \\
 &- \text{ Variation of Investment in Fixed Capital} \\
 &- \text{ Principal Repayments} \\
 &+ \text{ Net Debt Issues}
 \end{aligned}$$

Free Cash Flow to Equity:

= Free Cash Flow to Equity holders

$$\text{Equity Value} = \sum_{i=1}^n \frac{NCF_i}{(1 + Ke)^i} + \frac{RV}{(1 + Ke)^n}$$

$$\text{With Residual Value} = \frac{NCF_{n+1}}{Ke - g_e}$$

Present Value of Cash-Flows

The projections are made with the same principles of the previous method, calculating the free cash flows during periods of higher growth. When activity is stable, it is accepted from the last estimated year a constant growth rate.

In this model, free cash flows represent the available funds to capital holders, so equity cost (Ke) is used as the discount rate and the residual value growth rate (g) is the sustainable growth rate based on equity profitability.

The last method is the Adjusted Net Present Value (ANPV) and represents cash flow generated, by one side from business economic viability without the effect of financial structure, and on the other hand by tax savings according to the selected funding sources.

It is the ideal method to evaluate companies with high business diversification, since it will permit to evaluate independently each business without considering the associated debt.

Financing is analyzed in a global way in the company and it is advisable to evaluate companies with higher liabilities. So companies' total value comes from the following cash flows:

$$\begin{aligned}
 &+/- \text{ Operational income} \times (1 - t) \\
 &+ \text{ Non-Cash Expenses} \\
 &- \text{ Variation of Investment in Working Capital} \\
 &- \text{ Variation of Investment in Fixed Capital} \\
 &= \text{ Operating Cash Flow} \\
 &+/- \text{ Variation on Non-Operating Assets} \\
 &= \text{ Activity Free Cash Flow}
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} &+ \text{Value of tax savings} \\ &= \text{Total value of the company} \end{aligned}$$

Adjust Net Present Value

$$\text{Firm Value} = \sum_{i=1}^n \frac{OCF}{(1 + Ku)^i} + \sum_{i=1}^n \frac{NOCF}{(1 + Ku)^i} + \frac{RV}{(1 + Ku)^n}$$

$$\text{With Residual Value} = \frac{CF_{n+1}}{Ku - gu}$$

Present Value of Cash-Flows

$$\text{Debt Value} = \sum_{i=1}^n \frac{t \times FC}{(1 + Kd)^i} + \frac{RV}{(1 + Kd)^n}$$

$$\text{With Residual Value} = \frac{t \times FC_{n+1}}{Kd - gu}$$

Equity Value = Firm Value + Taxes Savings Value – Debt (year 0)

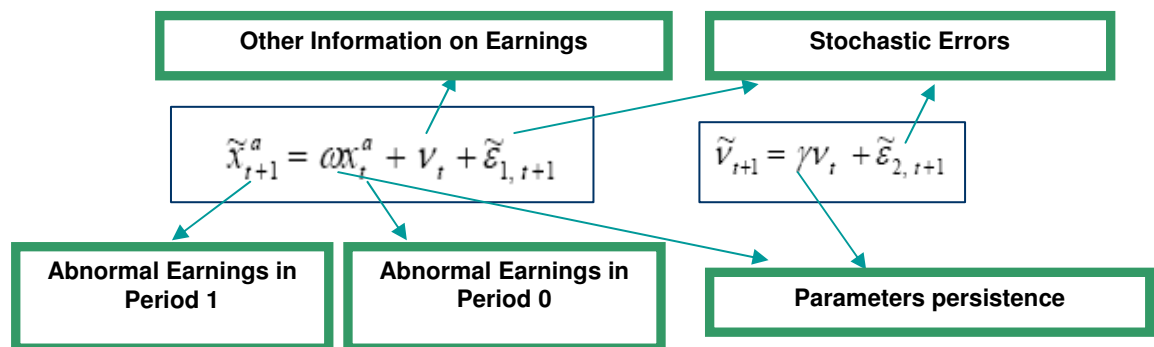
The discounted cash flows result from the combination of the following three effects:

- The value of operating assets without considering debt, is determined by net operating cash flows generated by those assets (OCF), and assuming a residual value (RV) when it reaches business cruising speed;
- The value of non-operating assets without considering debt, is determined by net non-operating cash flows generated by it (NOCF);
- Debt created value is determined by the present value of tax savings obtained plus the residual value that should represent the debt evolution on a constant rate that is equivalent to the growth on operating cash flow.

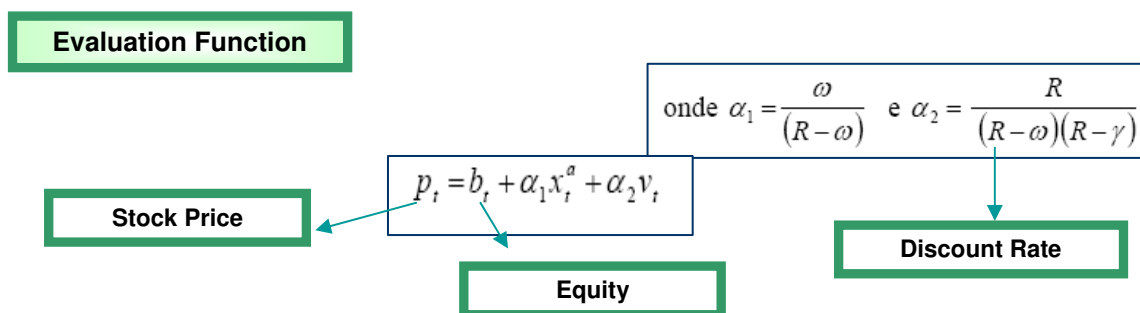
In this model, the discount rates used are: (i) to determine assets value, should be use the economic cost (K_u - profitability that the business should be able to generate), as it is intended to verify its capacity to generate surpluses without considering the financial structure; (ii) to determine the value of tax savings should be used the cost of external capital (K_d) that represents the market value of debt.

2.5. Ohlson Abnormal Earnings Growth Model:

The model is based on the assumption that abnormal earnings of a period are linked to the growth of abnormal earnings in the previous period, and also to the information on companies expectations observed at the end of the previous period.



Thus, the researcher created a relationship between the evolution of abnormal earnings for different periods (**Linear Information Dynamics**), for what is not necessary to consider a constant growth rate over time - a major problem of most valuation models. Additionally, introduced the variable "other information" (typically the analyst expectations) that helps to optimize the predictive power of the model. Therefore, the evaluation function is as follows:



The Ohlson model is yet based in the following additional assumptions:

- The calculation of abnormal earnings is performed using the Residual Income method (based on the Treasury Method): Residual Income = Net Income (NI) - $K_e \times (\text{Equity } n - 1)$;
- It is assumed that the equity of a period is a result of equity from previous period plus the net income adjusted for dividends paid: $\text{Equity } (n + 1) = \text{Equity } (n) + \text{NI } (n + 1) - \text{DIV } (n + 1)$.

Ohlson intended with his model, to explain estimated share prices, based on companies' ability to generate abnormal earnings and analyst opinions regarding the evolution of securities.

Additionally, he tried to establish relationships between the results of each exercise in order to avoid establishing perpetual growth rates, which represent one of the major problems on the other methods. Therefore, the abnormal earnings growth model is one of the most used models in recent studies on the formation of stock prices.

3. ANALYST OPINIONS AND THE FORMATION OF STOCK PRICES

In continental Europe, reports on listed companies are rarely made by "independent" analysts. In almost cases, those who produce the report (not always an analyst) works for an intermediary. Thus, the question that arises is whether the views of analysts should be considered as a reliable indicator of expectations about quoted companies.

Fabrizio (2002) refers to the existence of conflicts of interest, because often, the analyst works in intermediaries with a direct interest in market dynamics: investment banking activities; traditionally commercial banking services; brokerage and in entities issuers of financial instruments.

To prove the above, we show the example of Italian analysts' reports, between 1998 and 2001, where the vast majority recommended the purchase as a way to improve market dynamic.

Table 1 – Analysts' reports from 1998 to 2001 in Italy

Recommendation	1998	1999	2000	2001
Buy	59.1	57.5	58.2	48.3
Hold	25.5	26.7	26.1	33.6
Important News	9.9	9.1	9.6	9.0
Sell	5.5	6.6	6.1	9.1
Total	2,288 (100.0)	2,260 (100.0)	2,368 (100.0)	5,912 (100.0)

Source: Fabrizio (2002).

For example, the definition of price targets in Portugal is performed as follows:

- The Portuguese Securities Markets Commission (CMVM) in its Book No.14 on Securities Markets, issued in August 2002, specifically in the article "Methods of calculating price targets and recommendations for investments", suggests the use of free cash flows and abnormal earnings methods;
- The research reports of brokerage firm Fincor contain estimations of price targets, considering the free cash flow to firm method. Predictions are performed with different rates for the weighted average cost of capital and with different growth rates;
- The price targets set by some banks, such as the Portuguese Commercial Bank and Portuguese Investment Bank do not mention the methodology used and the assumptions upon which the forecasts were made.

If we add the fact, that price targets periodically determined by several entities are reviewed without major changes to contextual assumptions, is undeniable that many questions arise about the seriousness of the information provided to the market.

Thus, it is urgent to understand to what extent the views of specialized financial institutions in the national capital markets, may be an indicator of reference on issuers entities and evolution of their securities.

4. THE EFFECT OF "EARNINGS MANAGEMENT"

In recent years, the financial scandals with large firms in the U.S. that were considered models of business success, such as Enron, Tyco and Worldcom have reinforced the need for the existence of accounting and financial information accurate for the investor.

In addition, several studies investigate the preparation of financial information and the origins of less reliable data. Viana (2005) and Mendes and Rodrigues (2007) refers to a set of causes for the existence of earnings management, which derivate from the capital market, contracts, regulation, commercial aspects, accounting standards and from the relationship between capital property and management control.

The causes resulting from the capital market are:

- Providing a positive outlook about the short-term returns of the securities and achieve a lower cost of capital;
- Meet analyst forecasts in order to not negatively influence future expectations of stock prices;
- Avoid large increases of earnings, making it difficult to maintain the same level of success in future years;
- Provide overvalued earnings expectations when issuing new shares and as a result getting greater cash inflows to the company;
- Provide less positive results in situations of management by out, generating purchase prices of the securities for managers below the real value.

For the contracts we find the following facts:

- Often, the managers' remuneration is linked to supplements based on earnings and future share prices, leading to the provision of overvalued information;
- The negotiation of financing contracts may also lead to overvalue of financial information in order to reduce the company's financial risk and increase their bargaining power with the banks.

Concerning the level of regulation:

- In sectors with higher level of regulation, such as financial institutions, there may be a more tendency to issue financial information with greater degrees of solvency and liquidity;
- In larger companies there may be a negative disposition to earnings manipulation, trying to hide profitability and avoid the intervention of political authorities (for example, the oil sector) or the unions.

The commercial aspects that should be noted are:

- If the existence of financial information to demonstrate that economic and financial success will facilitate the achievement of larger businesses, as customers have increased guarantees, on the other hand, it can also help to a better negotiation power with suppliers and financiers, since it demonstrates the company ability to fulfil the obligations on time.

In relation to accounting standards we verified that:

- The flexibility of rules may allow managers to select alternative methods or criteria for accounting recognition and measurement that will reflect the desirable company's image and not the true picture of business reality. It is the case of materiality and prudence principles or the estimated useful lives of tangible assets;
- The lack of regulations that follow the introduction of new contracts and financial instruments.

Finally, as for the relationship between capital ownership and management, we found that in companies where managers are different from shareholders (owners), likely it may exist a dissemination of higher earnings, because managers with variable remuneration think first on increasing their wealth and only next to create value for shareholders.

Some studies show, that companies with managers differing from owners are more likely to smooth results in order to keep their jobs and stable growth expectations for the business.

Thus, it is not surprising that over the years have been carried out several studies related to the importance of financial information on stock prices and based on "Earnings Management".

Some of those studies and their results are:

- Chow and Rice (1982) found that the negative opinion of auditors had a negative impact on stock prices;
- Ransom (1985) found that inventory and depreciation policies, constantly influenced firms' earnings increasing the expectation with the content of information. They also found, that the lack of consistence on the used policies led to an increased volatility in stock prices and it had a higher effect on firms with more issued stock options;
- Opong (1995) proved that information on interim reports had a positive correlation with the formation of stock prices;
- Schleicher and Walker (1999) found that there was a positive correlation between the information and expectations highlighted in annual reports regarding firms' operations and finances, and the formation of stock prices;
- Schadewitz et al (2002) found that, when disclosed information was in accordance with the expectations, investors reacted on the day of publication of the report. When the information released was lower than expected, the market took another day to

respond. Finally, when disclosed information was higher than expected, the market would take another three days to respond;

- Tonge et al (2003) studied the Enron case and concluded that the performance evaluation system was considering income as an indicator and not the value created. In addition, there was a great lobby capacity with the government and auditors which led to successive disclosure of false information;
- Kirschenheiter and Jorgensen (2003) found that managers of firms with less variance in cash flows published more information. Thus, firms with greater disclosure of information had also lower “betas”;
- Chang et al (2006) found that, when firms managers certified their financial statements under oath, investors looked with greater certainty for businesses and it was reflected in better stock prices;
- Johnson and Schwartz (2005) evidence that firms, which advertised information through press releases prior to the issuance of management and financial reports, were getting higher stock prices;
- Davis-Friday et al (2005) observed that, in the Mexican firms which have decided to enter the U.S. market, their stock prices were explained essentially by the equity book value and earnings. Such evidence was related to the fact that Mexican investors are less concerned about the financial information due to less regulation in the Mexican law;
- Soonawalla (2006) found that in the case of joint ventures the aggregation of information had a negative impact on forecasting and on the value relevance of information available to investors. This evidence was more pronounced in the U.S. in a comparative analysis to the Canadian and UK reality;
- Malacrida and Yamamoto (2006) found that firms with higher levels of financial disclosures had less volatility on share prices. In the other hand, firms with lower level of disclosure were more volatility on stock values;
- Dedman et al (2008) carried out an analysis to the biotechnology/pharmaceutical sector where intangible assets have a key role and found that, the market reacted more to the disclosures about the amounts spent on research and development than to the disclosures on earnings.

CONCLUSION

This study proved the role of financial reporting in the formation of stock prices through a deep literature review on several investigations of international nature, and where were identified the most relevant financial variables, the models to estimate the future value of shares, the problem of price targets (calculation and analysts' opinions) and the impact of so-called earnings management.

We conclude that financial information is of great importance to explain the volatility of prices and in the preparation of future share prices. At the same time, it became clear that the analyst opinions and earnings management can contribute to the development of less reliable financial information, which could substantially harm the investors who use the capital market to implement their savings.

We also find that there is a lack of empirical studies on the Portuguese stock market, where financial variables, models, price targets and analysts' opinions are taking into account, in an equivalent way as developed in this work. Therefore, our commitment to the future is to develop that investigation and contribute to a better knowledge on the formation of stock prices on Portuguese market.

REFERENCES

- Ariff, Lohn and Chew (1997), "The impact of accounting earnings disclosures on stock prices in Singapore", *Asian Pacific Journal of Management*, Vol. 14, nº 1, April, pp. 17-29.
- Bao, B. H. and Chow, L. (1999), "The usefulness of earnings and book value for equity in emerging capital markets: case China", *Journal of International Financial Management and Accounting*, Vol. 10, pp. 85–104.
- Barth, Mary; Beaver, William, and Landsman, Wayne (1998), "Relative valuation roles of equity book value and net income as a function of financial health", *The Journal of Accounting and Economics*, Vol. 25, February, pp. 1-34.
- Brealey, Richard and Myers, Stewart (1998), "Princípios de Finanças Empresariais", 5ª Edição, McGraw-Hill, Portugal.
- Chang, H., Chen, J., Liao, W. and Mishra, B. (2006), "CEOs'/CFOs' swearing by the numbers: does it impact share price of the firm?", *The Accounting Review*, Vol. 81, pp.1-27.
- Chow, C. W. and Rice, S. J. (1982), "Qualified audit opinions and share prices – an investigation", *Auditing: A Journal of Practice & Theory*, Fall, pp.35-53.
- Collins, Maydew and Weiss (1997), "Changes in the value relevance of earnings and book values over the past forty years", *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 24, pp 39-67.
- Comissão de Mercados de Valores Mobiliários (CMVM) (2002), "Caderno nº14 dos Mercados de Valores Mobiliários", Agosto.
- Damadoran, Aswath (2005), "*Damodaran on Valuation – Security analysis for investment and corporate finance*", 2ª edição, John Wiley and Sons.
- Dechow, P.; Hutton, A. P., and Sloan, R. (1999), "An empirical assessment of the residual income valuation model", *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 26, pp 1-34.
- Dedman, Elisabeth; Lin, Steven W-J; Prakash, Arun and Chang, Chun-Hao (2008), "Voluntary disclosure and its impact on share prices: evidence from the UK biotechnology sector", *Journal of Accounting and Public Policy*, Vol 27, nº 3.
- Donnelly, R. and Walker, M. (1995), "Share price anticipation of earnings and the effect of earnings persistence and firm size", *Journal of Business Finance and Accounting*, Vol. 22, nº 1, pp. 5-18.
- Clubb, Collin (1995), "An empirical study of the information content of accounting earnings, funds flows and cash flows in the UK", *Journal of Business Finance and Accounting*, Vol. 22, pp. 35-52.

Fabrizio, Stefano (2002), "Os relatórios de *research* realizados por analistas financeiros e os fenómenos de abuso de mercado", *Cadernos do Mercado de Valores Mobiliários*.

Ferreira, Eric; Nossa, Valcemiro; Teixeira, Arilda and Lopes, Alexsandro (2008), "Comparação entre os modelos residual income valuation, abnormal earnings growth e fluxo de caixa livre: um estudo empírico no mercado de capitais brasileiro", *Brazilian Business Review*, Vol. 5, nº 2, pp. 152-172.

Frankel, R. and Lee, C. M. (1998), "Accounting valuation, market expectation and cross-sectional stock returns", *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 25, pp 283-319.

Frankel, R. and Lee, C. M. (1999), "Accounting diversity and international valuation", Johnson Graduate School of Management, Cornell University, Working Paper.

Davis-Friday, Paquita; Frecka, Thomas and Rivera, Juan (2005), "The financial performance, capital constraints and information environment of cross listed firms: evidence from México", *The International Journal of Accounting*, Vol. 40, pp. 1-30.

Fuller, Russell and Hsia, Chi-Cheng (1984), "A simplified common stock valuation model", *Financial Analysts Journal*, Vol. 40, nº 5, September-October, pp. 49-56.

Gordon, M. J. and Shapiro (1956), "Capital equipment analysis: the required rate of profit", *Management Science*, 3, October, pp. 102-110.

Graham, Roger and King, Raymond (2000), "Accounting practices and the market valuation of accounting numbers: evidence from Indonesia, Korea, Malaysia, Philipines, Taiwan and Thailand", *The International Journal of Accounting*, Vol. 35, pp. 445-470.

Green, J. Peter; Stark, Andrew and Thomas, Hardy (1996), "UK evidence on the market valuation of research and development expenditures", *Journal of Business Finance and Accounting*, Vol. 23, nº. 2, pp. 191-216.

Hand, J. and Landsman, W. (1998), "Testing the Ohlson model: v or not v, that is the question", Working Paper, University of North Carolina at Chapel Hill.

Jensen, M. (1986), "Agency Costs of Free Cash Flow, Corporate Finance and Takeovers", *American Economic Review*, pp. 323-329.

Johnson, Bruce and Schwartz, William (2005), "Are investors misled by "pro forma" earnings?", *Contemporary Accounting Research*, Vol. 22, nº 4, pp. 915-976.

Jorgensen, Bjorn and Kirschenheiter, Michael (2003), "Discretionary risk disclosures" *The Accounting Review*, Vol. 78, April, pp. 449-469.

King, Raymond and Langli, John (1998), "Accounting diversity and firm valuation", *The International Journal of Accounting*, Vol. 33, May, pp. 529-567.

Malacrida, Mara and Yamamoto, Marina (2006), "Governança corporativa: nível de evidenciação das informações e sua relação com a volatilidade das acções do IBOVESPA", *Revista Contabilidade e Finanças, Edição Comemorativa*, September, pp. 65-79.

Malkiel, B. G. (1963), "Equity Yields, Growth and Structure of Share Prices", *American Economic Review*, December, pp. 467-494.

McCrae, Michael and Nilsson, Henrik (2001), "The explanatory and predictive power of different specifications of the Ohlson (1995) valuation models", *European Accounting Review*, Vol. 10, nº 2, pp. 315-341.

Mendes, Cláudia and Rodrigues, Lúcia (2007), "Determinantes da Manipulação Contabilística", *Revista de Estudos Politécnicos*, Vol. IV, Nº 7, pp. 189-210.

Meyers, S. (1974), "Interactions of Corporate Financing and Investment Decisions: Implications for Capital Budgeting", *Journal of Finance*, 29, March, pp. 1-25.

Modigliani, F. and Miller, M. (1961), "Dividend Policy, Growth and the valuation of shares", *The Journal of Business*, Vol. 34, nº 4, pp 411-433.

- Neves, João (2002), "Avaliação de Empresas e Negócios", McGraw-Hill.
- Ohlson, James (2005), "On Accounting-Based Valuation Formulae", *Review of Accounting*, Vol. 10, pp 323-347.
- Opong, Kwaku (1995), "The information content of interim financial reports: UK evidence", *Journal of Business Finance and Accounting*, Vol. 22, nº 2, pp. 269-279.
- Pirie, Scott and Smith, Malcolm (2003), "Accounting earnings, book values and share prices in Malaysia", *Asian Review of Accounting*, Vol. 11, nº 2, pp 31-52.
- Ransom, Charles (1985), "The ex ante information content of accounting information systems", *Journal of Accounting Research*, Vol. 23, pp. 124-139.
- Rappaport, A. (1998), *Creating Shareholder Value: A Guide for Managers and Investors*, 2ª Ed. New York: The Free Press.
- Rappaport, Alfred (1986). *Creating shareholder value: The new standard for business performance*. New York: Free Press.
- Rees, W. P. (1997), "The impact of dividends, debt and investment on valuation models", *Journal of Business Finance and Accounting*, Vol. 24, nº 2, pp. 1111-1140.
- Ross, S.; Wsterfield, R. and Jaffe, J. (2002), "Administração Financeira Corporate Finance", São Paulo Atlas, 1ª Edição.
- Schadewitz, H. J.; Kanto, A. J.; Kahra, H. and Blevins, D.R. (2002), "An analysis of the impact of varying levels of interim disclosure on finnish share prices within five days of the announcement", *American Business Review*, Vol. 20, nº 2, pp. 33-45
- Schleicher, Thomas and Walker, Marlin (1999), "Share price anticipation of earnings and management's discussion of operations and financing", *Accounting & Business Research*, Vol. 29, nº 4, pp. 321-335.
- Soonawalla, Kazbi (2006), "Accounting for joint ventures and associates in Canada, UK and US: Do US rules hide information", *Journal of Business Finance & Accounting*, Vol. 33, nº 3-4, pp. 395-417.
- Stewart III, G. (1991), "The Quest for Value", New York: Harper Business.
- Tonge, Alyson; Greer, Lesley and Lawton, Alan (2003), "The Enron story: you can fool some of the people some of the time...", *Business Ethics: A European Review*, Vol. 12, nº 1, pp. 4-22.
- Viana, L. (2005), "Estrutura do Órgão de Administração e Reparos de Auditoria: O caso das empresas cotadas portuguesas", *Dissertação de Mestrado em Ciências Empresariais – área de especialização em contabilidade*. Faculdade de Economia, Universidade do Porto.

OS FLUXOS DE CAIXA POR ACTIVIDADES E AS FASES DO CICLO DE VIDA DA EMPRESA: UMA PERSPECTIVA RELEVANTE

Autores

Maria Teresa Venâncio Dores Alves, teresa.alves@esce.ips.pt

Sandra Cristina Dias Nunes, sandra.nunes@esce.ips.pt

Carlos Manuel Severino da Mata, carlos.mata@esce.ips.pt

Instituto Politécnico de Setúbal / Escola Superior de Ciências Empresariais

EVENTO: XX Jornadas Luso-Espanholas de Gestão Científica

DATA DO EVENTO: 4 a 5 de Fevereiro de 2010

ÁREA TEMÁTICA: CONTABILIDADE E FINANÇAS

PALAVRAS-CHAVE: fluxos de caixa, ciclo de vida, IAS7, PSI20

KEY-WORDS: cash flow, life cycle, IAS7, PSI20

RESUMO

Reconhecendo o papel relevante que a informação contida na demonstração dos fluxos de caixa pode ter para a tomada de decisão por parte dos utilizadores da informação financeira e o reflexo que a fase do ciclo de vida em que a empresa se encontra pode ter sobre essa informação, desenvolvemos um estudo baseado no trabalho apresentado por Sánchez Alegria *et al.* (2008).

Procurámos padrões de comportamento dos fluxos de caixa das diferentes actividades face às etapas tradicionais do referido ciclo de vida e uma eventual relação entre os indicadores operacionais, através dos coeficientes de correlação de Pearson e Spearman.

Os resultados obtidos foram, no que concerne ao comportamento dos sinais e relativamente às fases de maturidade e de declínio, consistentes com a maior parte das hipóteses. Quanto aos coeficientes de correlação, apenas, quando se trata da fase de introdução, não se verifica a hipótese.

ABSTRACT

We acknowledge the important role that the information included in the cash flow statement plays regarding decision-making by the users of the financial information and the effect that the life cycle stage in which the company can be found may have on this information; we developed a study based on the work of Sánchez Alegria *et al.* (2008).

We looked for descriptive patterns in the cash flow statement of the different activities towards the traditional life cycle stages and for a possible link between the operating income and cash flows from operating activities through the correlation coefficients of Pearson and Spearman.

For the stages of maturity and decline most of the assumptions were verified concerning the signals behaviour and, for the correlation coefficients, only the assumption regarding the operating stage is not verified.

1. INTRODUÇÃO

De acordo com a IAS 1 “Apresentação de Demonstrações financeiras” do IASB, a demonstração dos fluxos de caixa integra o “conjunto completo das demonstrações financeiras”, sendo portanto de divulgação obrigatória para as empresas que aplicam as IAS/IFRS. Trata-se de uma demonstração financeira que tem vindo a ganhar importância pelo relevo da informação que divulga e que é condicionada, entre outros factores, pelo ciclo de vida da empresa.

A evolução das empresas é influenciada por factores internos (escolha da estratégia, recursos financeiros e capacidade de gestão) e factores externos (ambiente competitivo,

factores macro-económicos). Os ciclos de vida da empresa são fases/etapas distintas que resultam de alterações desses factores, os quais derivam das actividades estratégicas definidas pela empresa. Daí que a informação sobre a etapa do ciclo de vida de uma empresa melhore a análise e avaliação das demonstrações financeiras e os fluxos de caixa proporcionem um indicador robusto da etapa do ciclo de vida da empresa (Dickinson, 2008).

Neste sentido, diversos estudos (entre outros, Sánchez Alegria *et al.*, 2008; Dickinson, 2008) têm procurado padrões no comportamento descritivo dos diferentes componentes da demonstração dos fluxos de caixa segundo a fase do referido ciclo em que a empresa se encontra. Esses padrões, a existirem, deverão ser considerados na interpretação da informação que a referida demonstração proporciona. Este estudo replica a investigação desenvolvida por Sánchez Alegria *et al.* (2008), no sentido em que coloca hipóteses sobre o comportamento descritivo e a inter-relação entre o resultado e os três componentes da demonstração dos fluxos de caixa (fluxos de caixa das actividades operacionais, fluxos de caixa das actividades de investimento e fluxos de caixa das actividades de financiamento) em cada uma das etapas clássicas do ciclo de vida de uma empresa: introdução, crescimento, maturidade e declínio. No entanto, enquanto a amostra usada por Sánchez Alegria *et al.* (2008) incluía 201 empresas de diferentes dimensões e sectores de actividade ao longo dos anos de 1990 a 1998, a amostra usada no presente estudo inclui as empresas que integravam o PSI20 em Dezembro de 2009, excepto as financeiras. Além de que, diferentemente destes autores, não fizemos quaisquer ajustamentos para chegar aos montantes dos fluxos de caixa (foram retirados, directamente, das demonstrações dos fluxos de caixa). Tal como Sánchez Alegria *et al.* (2008:212), reconhecemos que, apesar de a realidade multi-produto de muitas das empresas introduzir um certo enviezamento, a análise é levada a cabo num enfoque conjunto (ao nível da empresa) e que o conjunto de produtos de uma mesma empresa poderá situar-se, num ponto de vista individual, em fases distintas do ciclo de vida.

Os resultados obtidos são mistos, pois em determinados casos as hipóteses são verificadas e noutros não o são. No primeiro caso estão, por exemplo, as hipóteses quanto ao comportamento dos sinais na fase de maturidade (excepto para os fluxos de caixa de investimento) e na de declínio (excepto para o resultado operacional) e, ainda, as correlações entre os indicadores operacionais quando se trata das fases de maturidade e de declínio. Sánchez Alegria *et al.* (2008) defendem, face aos resultados que obtiveram, que o cumprimento dos padrões estabelecidos nas hipóteses só se verificam com clareza quando é colocada a delimitação de sub-níveis dentro de cada fase e à medida que estes se tornam mais exigentes.

O trabalho está estruturado da seguinte forma: após a introdução, no ponto 2, apresentamos o enquadramento teórico do tema, destacando aspectos caracterizadores da demonstração dos fluxos de caixa e da informação por ela divulgada e relacionando as etapas do ciclo de vida da empresa e os fluxos de caixa das diferentes actividades; no ponto 3, o destaque recai sobre o estudo empírico realizado, sendo salientadas as hipóteses, a metodologia adoptada e os resultados alcançados; por fim, são retiradas algumas conclusões.

2. ENQUADRAMENTO

2.1. A DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

O pressuposto do acréscimo, reconhecido pelo normativo contabilístico como pressuposto fundamental, adoptado na elaboração da generalidade das demonstrações financeiras, é derogado quando se adopta o pressuposto de caixa. Mas, como defende Oriol Amat *et al.* (1996), a contabilidade de caixa é mais objectiva, pois evita muitos dos problemas gerados pela possibilidade de selecção entre várias alternativas que persistem na contabilidade baseada no pressuposto do acréscimo.

De acordo com Higson (2002:20), desde os anos 70 que tem sido dada maior consideração à incorporação dos fluxos de caixa nas demonstrações financeiras (eg. AAA, 1971; FASB, 1990, 2000). Como estipula a IAS 1 do IASB, esta demonstração financeira integra o “conjunto completo” das demonstrações financeiras que as entidades têm de apresentar nos seus relatórios e contas.

A IAS 7, “Demonstração dos fluxos de Caixa” veio, desde 1994, “exigir o fornecimento de informação acerca das alterações históricas de caixa e seus equivalentes de uma entidade por meio de uma demonstração dos fluxos de caixa que classifique os fluxos de caixa durante o período proveniente das actividades operacionais, de investimento e de financiamento”. A IAS 7 reconhece, no parágrafo 4, que esta demonstração financeira, em conjunto com as outras, “proporciona informação que facilita aos utentes avaliar as alterações no activo líquido de uma entidade, na sua estrutura financeira (incluindo a sua liquidez e solvência) e na sua capacidade de afectar as quantias e tempestividade dos fluxos de caixa a fim de se adaptar às circunstâncias e oportunidades em mudança”. Reconhece, também, que a demonstração dos fluxos de caixa é útil (parágrafos 4 e 5):

- Para determinar a “capacidade da entidade de gerar dinheiro e seus equivalentes”;
- Porque “facilita aos utentes desenvolver modelos para determinar e comparar o valor presente dos fluxos de caixa futuros de diferentes entidades”;

- Pois “aumenta a comparabilidade do relato do desempenho operacional por diferentes entidades” (devido ao uso do pressuposto de caixa);
- Porque a informação do fluxo de caixa histórico pode ser “usada como um indicador da quantia, da tempestividade e da certeza de fluxos de caixa futuros. É também usada na verificação do rigor de avaliações passadas de fluxos de caixa futuros e no exame do relacionamento entre lucratividade e fluxo de caixa líquido e no impacto de variações de preços”.

A Demonstração dos Fluxos de Caixa apresenta, assim, os fluxos de caixa separados por actividades, evidenciando aqueles que resultam das actividades operacionais, das actividades de investimento e das actividades de financiamento¹. Esta classificação por tipos de actividades proporciona informação que, segundo Mackevieius e Senkus (2006) oferece aos utilizadores a possibilidade de avaliar a influência de cada actividade sobre a posição financeira da empresa e o montante de dinheiro e equivalentes bem como para avaliar as relações entre os referidos tipos de actividades.

2.2. RELATO DA INFORMAÇÃO SOBRE OS FLUXOS DE CAIXA

O relato da informação sobre os fluxos de caixa é relevante para a generalidade dos utilizadores da informação financeira, com destaque para os accionistas, os investidores, os credores e os gestores. Mackevieius e Senkus (2006) consideram que os accionistas necessitam desta informação para a avaliação das possibilidades de desenvolvimento da empresa; da sua condição de solvência; e da capacidade da empresa cobrir os seus passivos. Os investidores e credores necessitam de saber se os influxos de caixa irão superar os exfluxos, se a empresa procederá ao pagamento dos dividendos, à devolução do capital e ao pagamento dos juros e, em geral, se os seus gestores serão capazes de gerir os fluxos de caixa eficientemente. Igualmente, para a gestão de topo da empresa, a informação sobre os fluxos de caixa é especialmente valiosa, para a tomada de decisões de gestão e para a previsão da evolução da actividade. A gestão adequada dos fluxos de caixa ajuda a revelar atempadamente os problemas de várias esferas da actividade da empresa para permitir a melhoria da sua eficácia.

Os fluxos de caixa das actividades operacionais (FCO) podem ser apresentados de acordo com o método directo ou de acordo com o método indirecto. Sendo que, como referido no parágrafo 18 da IAS 7, o método directo será aquele em que “são divulgadas as principais classes dos recebimentos de caixa brutos e dos pagamentos de caixa brutos” e o método indirecto, aquele em que “os lucros ou prejuízos são ajustados pelos efeitos de transacções

¹ A IAS 7, no parágrafo 6, define os conceitos relacionados com a demonstração dos fluxos de caixa e aqui referidos.

de natureza não pecuniária, de quaisquer diferimentos ou acréscimos de recebimentos a pagamentos de caixa operacionais passados ou futuros, e itens de rédito ou gasto associados com fluxos de caixa de investimento ou de financiamento.”

Krishnan e Largay III (2000:218-219) apresentam a seguinte síntese das vantagens de cada um destes métodos:

- Vantagens do método directo:

- 1) Capacidade de comparar tipos de recebimentos e pagamentos em dinheiro entre empresas, pelo menos, anualmente (Richardddson, 1991);
- 2) Melhor representação do ciclo de dinheiro de uma entidade para os fornecedores de crédito e formato mais amigável do utilizador para os gestores que não possuam conhecimento contabilístico substancial (O'Leary, 1988);
- 3) Utilidade na análise da variância dos fluxos de caixa pois o orçamento pode ser ligado ao relatório dos fluxos de caixa chamando, assim, a atenção para a fonte real de quaisquer problemas (Trout *et al.*, 1993); e
- 4) Maior facilidade na análise da sensibilidade dos fluxos de caixa às alterações de volume pois os recebimentos e pagamentos brutos em dinheiro podem responder diferentemente a variações na actividade (Cornell e Apostolou, 1992).

- Vantagens do método indirecto:

- 1) Realce das diferenças entre resultado líquido e fluxos de caixa líquidos resultantes das actividades operacionais;
- 2) Realce das variações operacionais nas contas não monetárias do fundo de maneio;
- 3) Percepcionado como menos dispendioso de implementar.

Oriol Amat *et al.* (1996), defende que este último método permite relacionar a demonstração dos fluxos de caixa com a demonstração dos resultados e o balanço; é mais conhecido pelos analistas e é mais fácil de elaborar porque os números provêm de uma análise simples do balanço. Defende, ainda que, no caso de se considerar que a exigência dos dois métodos é de difícil implementação, a opção deverá recair sobre o método directo pelo seu maior potencial para análise da empresa e pela sua simplicidade de interpretação. Também, Lauver e Swieringa (citados por Krishnan e Largay III, 2000:215) defendem o uso do método directo pois consideram que este é mais consistente com o objectivo de uma demonstração dos fluxos de caixa, pois ao contrário do método indirecto, proporciona informação sobre recebimentos e pagamentos em dinheiro relativos à actividade operacional.

Krishnan e Largay III (2000) estudaram a utilidade do método directo na informação sobre fluxos de caixa, especialmente, a maior utilidade deste método, face ao método indirecto, na previsão dos fluxos de caixa. A relevância do estudo, segundo os autores, prende-se com o

facto de, por um lado, de acordo com o FASB, a previsão dos fluxos de caixa ser o objectivo principal do relato financeiro; e por outro, o fluxo de caixa operacional ser usado no cálculo do *free cash flow*, na análise da liquidez e da flexibilidade financeira², e nos modelos de avaliação. Verificaram que a informação sobre os fluxos de caixa passados parece ser mais útil do que os resultados passados, e outra informação na base do acréscimo, na previsão dos fluxos de caixa futuros, sendo essa utilidade alargada quando a informação dos fluxos de caixa é apresentada pelo método directo.

O IASB permite a opção entre o método directo e o método indirecto, mas encoraja o uso do primeiro (conforme IAS7, parágrafos 18 e 19, respectivamente), pois considera que “este método proporciona informação que pode ser útil na estimativa de fluxos de caixa futuros e que não é disponibilizada pelo método indirecto”.

Quanto ao relato dos fluxos de caixa das actividades de investimento (FCI) e de financiamento (FCF), o IASB (IAS 7, parágrafo 21, 22 e 24), refere que, em geral, deve ser efectuado separando “as principais classes dos recebimentos brutos (de caixa) e dos pagamentos brutos (de caixa) provenientes das actividades de investimento e de financiamento”, com excepção dos fluxos de caixa por conta de clientes que reflectam a actividade destes, dos fluxos dos elementos com rotação rápida, grandes quantias e maturidades curtas e, ainda, determinados fluxos de instituições financeiras que sejam relatados numa base líquida.

2.3 RELAÇÃO ENTRE AS ETAPAS DO CICLO DE VIDA DA EMPRESA E OS FLUXOS DE CAIXA

As etapas tradicionalmente consideradas como descrevendo o ciclo de vida da empresa ou do negócio são a introdução ou lançamento, o crescimento, a maturidade e o declínio. Esta sequência, de acordo com Lamas e Rodríguez (2003) explicaria a evolução lógica ou normal do desenvolvimento da actividade a que a empresa se dedica. Importa, no entanto, ter em conta, segundo Sánchez Alegria *et al.* (2008), que é possível que uma empresa se situe numa etapa de crescimento após ter vivido anos de maturidade nos quais alcançou rendibilidade e liquidez suficientes com a sua actividade presente apostando em crescer por via da diversificação dos seus produtos ou áreas geográficas.

² O conceito refere-se à capacidade de uma empresa para gerar caixa suficiente mediante a qual responder a acontecimentos posteriores que marquem novas necessidades ou oportunidades de expansão, e que se traduza em que a empresa tenha capacidade para endividar-se, aumentar capital, vender activos, etc., financiando novos investimentos mediante os quais fazer face a alterações na sua envolvente competitiva (Lamas e Rodríguez, 2003:14).

Assim, verifica-se que o progresso das etapas de ciclo de vida resulta das decisões estratégicas e do ambiente competitivo. Além de que, por um lado, o desempenho da empresa deriva do somatório da oferta de todos os seus produtos, podendo cada um deles encontrar-se numa etapa diferente do ciclo de vida e, por outro lado, a empresa tanto pode actuar em diversos sectores de actividade como pode apresentar uma oferta diversificada de produtos. Daqui resulta que o ciclo de vida ao nível da empresa pode mesmo não existir ou ser difícil de avaliar porque é constituído por diversas etapas do ciclo de vida dos diferentes produtos³ (Dickinson, 2008). Black (1998), por seu turno, considerava que é esperado que as fases do ciclo de vida, em geral, incorporem os conjuntos de problemas, estratégias, estruturas e processos que uma empresa enfrenta durante um período particular da sua vida.

Dickinson (2008) salienta a dificuldade em usar múltiplos e díspares factores para proporcionar um mapeamento completo para uma etapa do ciclo de vida de uma empresa. Assim, embora investigações anteriores analisem os atributos individuais (comportamento da produção; conhecimento/experiência; investimento; e quota de mercado) sobre a teoria do ciclo de vida, o desenvolvimento de uma proxy derivada da informação contabilística, para captar o ciclo de vida da empresa permite avaliar o desempenho presente e futuro da empresa, condicionado à fase presente do seu ciclo de vida. O método de classificação deriva de padrões de fluxos de caixa retirados da demonstração dos fluxos de caixa, sendo a classificação conseguida através da combinação dos fluxos de caixa operacionais, investimento e financiamento da empresa com a atribuição da fase de ciclo de vida da empresa. O comportamento previsto dos fluxos de caixa deriva da *Industrial Organization Theory*⁴. Esta metodologia de classificação é orgânica, dado que identifica a fase do ciclo de vida em resultado da performance da empresa e da alocação dos recursos. A autora (Dickinson 2008:7) sublinha, ainda, que as fases do ciclo de vida individual da empresa podem diferir dentro de um sector⁵ porque: 1) a inovação é um processo contínuo com empresas *entrantes* e existentes no mercado ao longo de todo o ciclo de vida do sector; e 2) há diferenças entre as empresas na aquisição de conhecimento, investimento inicial e reinvestimento de capital e adaptabilidade ao ambiente concorrencial.

Segundo Sánchez Alegria *et al.* (2008:214), Stickney e Brown (2007) ou White, Sondhi e Fried (2003) apresentam padrões de comportamento dos FCO, FCI e FCF, conforme são

³ Uma empresa é um portfolio de múltiplos produtos em diferentes fases do seu ciclo de vida, sendo o ciclo de vida da empresa de natureza cíclica e o objectivo principal desta manter-se na fase de crescimento, na qual os lucros são maximizados. Porém, a empresa pode entrar na fase de declínio a partir de qualquer uma das outras fases (Dickinson, 2008).

⁴ Área da economia que estuda o comportamento estratégico das empresas. A estrutura dos mercados e as suas interações. Em: http://en.wikipedia.org/wiki/Industrial_organization.

⁵ Os padrões do ciclo de vida do sector ocorrem devido às alterações da taxa de inovação e de intensidade da concorrência no ciclo de vida do sector (Dickinson 2008).

considerados factores como o período médio de maturidade da empresa, os períodos de medição dos fluxos ou as etapas do ciclo de vida em que a empresa se encontra.

Stickney e Brown (1999, citados por Lamas e Rodríguez, 2003:4), interpretaram os sinais das diferentes categorias de fluxos de caixa por actividades e relacionaram esses sinais com as etapas do ciclo de vida de um negócio. Assim, ter-se-ia:

1ª) Introdução: ($FCO < 0$; $FCF > 0$; $FCI < 0$);

2ª) Crescimento: ($FCO > 0$; $FCF > 0$; $FCI < 0$);

3ª) Maturidade: ($FCO > 0$; $FCF < 0$; $FCI < 0$);

4ª) Declínio: Manutenção do equilíbrio do caso anterior, com descida continuada dos fluxos operacionais e de investimentos, aproximando-se de zero.

Relativamente a cada uma das fases tradicionais do ciclo de vida e à sua relação com o resultado operacional e com os fluxos de caixa, destacamos o seguinte:

- Na fase de introdução ou lançamento a empresa está a iniciar a sua actividade ou um novo negócio, daí que os seus recursos provenham quase exclusivamente do financiamento externo, que deverá ser suficiente para satisfazer os pagamentos líquidos relativos às actividades operacionais e de investimento. Se este não for o caso, a estrutura de sinais dos fluxos de caixa por actividades evidenciará problemas de solvência (Lamas e Rodríguez, 2003). Assim, nesta fase o resultado operacional (RO) é negativo, dado que a empresa não consegue obter um nível suficiente de vendas para alcançar o seu ponto limiar da rentabilidade. O fluxo de caixa operacional, também, é negativo pois a liquidez gerada pela actividade operacional será reinvestida no crescimento da estrutura do activo corrente. A necessidade de investir em capacidade produtiva ou infra-estruturas levará a que a actividade de investimento gere fluxos de caixa muito negativos. Para financiar as actividades operacional e de investimento, a empresa usará correntes positivas na sua actividade de financiamento seja através de dívida ou de entregas de sócios (Sánchez Alegria *et al.*, 2008). Ou, tal como defende Dickinson (2008), é provável que a actividade operacional não seja suficiente para financiar adequadamente o crescimento, existirá uma procura de financiamento externo e, conseqüentemente, fluxos de caixa líquidos de financiamento positivos;

- Na fase de crescimento a empresa já obtém fluxos de caixa operacionais positivos, mas ainda necessita de financiamento externo para fazer face aos seus investimentos. Financia os seus investimentos com fluxos de caixa operacionais e fluxos de financiamento externo, mas pode estar mais ou menos dependente do financiamento externo. Espera-se, ainda, que

no final da etapa, os fluxos operacionais comecem a superar os fluxos de financiamento (Lamas e Rodríguez, 2003). Nesta fase, o RO aproxima-se de valores positivos à medida que as vendas crescem e os sinais dos fluxos das actividades apresentam um comportamento muito semelhante à fase de introdução, pois apenas o sinal dos FCO diverge (agora é positivo). Em geral, tanto a actividade operacional como a de investimento necessitam procurar recursos fora do auto-financiamento, razão pela qual os fluxos gerados pela actividade de investimento serão negativos e os fluxos gerados pela actividade de financiamento altamente positivos (Sánchez Alegria *et al.*, 2008). Numa perspectiva de adequação à fase do ciclo de vida do negócio, o maior peso relativo dos fluxos de caixa das actividades de financiamento significa uma maior proximidade da fase de introdução e um maior peso relativo dos fluxos de caixa das actividades operacionais uma maior proximidade da fase de maturidade. Através de investimentos adicionais no início da fase de crescimento, as empresas podem, segundo Levinthal (1991, citado por Dickinson, 2008:8) erguer barreiras à entrada. Continuam a investir não só em activos financeiros e intangíveis, mas também em capital organizacional, tal como, investimentos em sistemas de distribuição, infra-estrutura produtiva e capacidades tecnológicas;

- Na fase de maturidade, a empresa consegue financiar todos os seus investimentos com fluxos de caixa que ela própria gera (Lamas e Rodríguez, 2003). Nesta fase, há um nível de vendas consolidado e uma reduzida variação nos níveis de actividade, tendo-se alcançado um nível de rentabilidade adequado, que se traduz num RO francamente positivo. A actividade operacional gera elevados excedentes de tesouraria permitindo a sua canalização para as outras actividades (Sánchez Alegria *et al.*, 2008). No entanto, à medida que as empresas avançam nesta fase, a sua rentabilidade começa a sofrer erosão e, então, investem mais para manter capital do que para crescer, mas os fluxos de caixa líquidos de investimento serão, ainda, negativos. Em resposta, as empresas deverão canalizar recursos para a diferenciação do produto e/ou para as melhorias na eficiência; é, ainda, provável que alterem o foco da obtenção de novo financiamento para o serviço da dívida, o que resulta num fluxo de caixa financiamento negativo. (Dickinson, 2008);

- Na fase de declínio, ocorre uma diminuição significativa no volume de negócios, daí que o RO sofra uma queda brusca e o FCO diminua consideravelmente. A actividade de investimento apresenta fluxos de caixa positivos devido à provável venda da infra-estrutura produtiva, consequência tanto da queda do mercado como da necessidade de procurar alternativas de liquidez ante a diminuição da sua flexibilidade financeira. A actividade de financiamento apresentará sinal negativo devido ao pagamento do serviço da dívida e à dificuldade de obter novos financiamentos (Sánchez Alegria *et al.*, 2008). Dickinson (2008) refere que a empresa entra nesta fase se não se adaptar à concorrência ou a inovação não tiver sucesso, tendo como eventuais opções a descontinuação de unidades de negócio ou de toda a empresa. Os fluxos de caixa operacionais para as empresa em declínio são

previsivelmente negativos e geralmente estas tem de liquidar a sua base de activos para financiar as operações internamente e/ou o serviço da dívida o que resulta num fluxo de caixa de investimento positivo. Diferentemente de Sanchez Alegria *et al.* (2008), Dickinson (2008) defende que o sinal dos fluxos de caixa de financiamento é indeterminável porque as empresas em declínio podem renegociar a dívida e/ou assegurar financiamentos adicionais se os credores percepcionarem o declínio da empresa como temporário. Lamas e Rodríguez (2003) acrescentam que a longo prazo, a redução no saldo de investimentos só pode continuar a afectar activos não funcionais, não relacionados com a consecução de fluxos de caixa das actividades operacionais positivos, já que de contrário a empresa desapareceria.

De acordo com Lamas e Rodríguez (2003), fora desta evolução uma empresa pode incorrer em situações de desequilíbrio financeiro. Estas situações podem apresentar-se em empresas novas que não chegam a superar a etapa de introdução ou lançamento, passando a uma etapa de reestruturação, que eventualmente pode terminar no encerramento ou falência, ou então, num retorno à etapa de introdução, para novamente tentar alcançar a etapa seguinte. Contudo, em qualquer momento da vida da empresa pode-se cair numa situação de desequilíbrio financeiro, o que levará os seus gestores a empreender as acções necessárias para retomar a senda do equilíbrio, ou seja, a voltar a situar a empresa na etapa que lhe corresponde em função do momento em que se encontra o ciclo de vida do seu negócio. Os autores (Lamas e Rodríguez, 2003) consideram, ainda, duas outras situações possíveis na vida das empresas: Reestruturação: ($FCO < 0$; $FCF > 0$; $FCI > 0$) - fase em que os pagamentos operacionais da empresa superam os seus recebimentos operacionais, sendo este déficit financiado através do financiamento externo da alienação de activos (desinvestimento). A alienação de activos não funcionais, não rentáveis, permitirá reduzir gastos e gerar fluxos de caixa operacionais positivos no futuro. Em seguida, a empresa procura o seu equilíbrio realizando novos investimentos, com o que os fluxos por actividades de investimento passarão a ser negativos, voltando à fase de lançamento. No entanto, o equilíbrio financeiro só será alcançado quando os fluxos de caixa operacionais registarem sinal positivo; e Liquidação: ($FCO < 0$; $FCF < 0$; $FCI > 0$) - fase em que os recursos derivam, apenas, da venda de activos. Os FCO e os FCF (extrema dificuldade de conseguir novos financiamentos e necessidade de satisfazer o serviço da dívida existente) são negativos. Esta situação não pode durar muito tempo e conduz a empresa a uma situação sem saída.

Dickinson (2008:9)⁶, considera a possibilidade de existência de uma fase que designa por “fase de shake out” e que resultaria da erosão provocada pela vantagem competitiva que caracteriza a fase de maturidade. As empresas podem, em consequência, ou rejuvenescer as actividades operacionais através de mudanças estruturais (tais como: aquisição, fusão, joint venture) ou através da expansão para outros mercados. À medida que mais empresas competem por uma posição no mercado saturado os resultados operacionais declinam e as empresas têm de inovar, reduzir custos ou afectar uma mudança estrutural para manter a actividade. Nesta fase, os fluxos de caixa operacionais podem ser positivos ou negativos dependendo do efeito do aumento da competição do mercado. As empresas procuram liquidar activos não produtivos de forma a canalizar esses recursos para novos projectos que irão gerar retornos positivos. Esta fase resulta quer na aquisição adicional de activos para inovação (financiados por financiamento interno ou externo) quer na liquidação de activos obsoletos.

Finalmente, importa realçar que para o estudo das decisões de investimento e financiamento tomadas pela empresa parece não ser adequado cingir-nos à análise dos fluxos de um só ano. Na análise de um só período, podemos concluir que a empresa se encontra numa determinada etapa do seu ciclo de vida. No entanto, se a análise abarcar um período de três ou mais anos, o panorama pode ser completamente diferente. As demonstrações de fluxos plurianuais ou multi-período permitem dissipar o perigo de manipulação devido ao efeito da antecipação ou deferimento de transacções comerciais no encerramento do período. Permitem, também, verificar se existe uma tendência para o desequilíbrio ou para uma maior flexibilidade financeira (Lamas e Rodríguez, 2003:13-14).

3. ESTUDO EMPÍRICO

3.1 INTRODUÇÃO

O objectivo deste trabalho consiste, essencialmente, numa aplicação a um conjunto de empresas incluídas no índice PSI20, em Dezembro de 2009, de um estudo efectuado por Sánchez Alegria *et al.* (2008). Tal como os autores referidos, temos como principal propósito estudar empiricamente de que forma as etapas que compõem o ciclo de vida de uma empresa condicionam o comportamento das grandezas RO, FCO, FCI e FCF, tendo

⁶ Para Dickinson (2008:12), a combinação dos padrões de influxos e exfluxos de caixa operacionais, de investimentos e financiamento, proporcionam um mapeamento do ciclo de vida de uma empresa num determinado momento, sendo possíveis oito combinações (correspondendo a uma etapa de introdução, uma de crescimento, uma de maturidade, três de *shake-out* e duas de declínio) através do uso do sinal (positivo ou negativo) dos fluxos de caixa por actividades. Trata-se, assim, de uma abordagem mais complexa que as propostas quer por Lamas e Rodríguez (2003) quer por Sánchez Alegria *et al.* (2008).

presentes duas das variáveis fundamentais para a tomada de decisões financeiras: rendibilidade e liquidez.

À semelhança de Sánchez Alegria *et al.* (2008), consideramos quatro etapas no ciclo de vida de uma empresa: introdução, crescimento, maturidade e declínio. Convém referir que a maior parte da “literatura económica” divide o ciclo de vida de uma empresa nestas quatro etapas principais, ver por exemplo Mueller (1972) e Bulan *et al.* (2009). Não podemos deixar de referenciar alguns trabalhos cujos estudos empíricos consideramos muito enriquecedores. O trabalho de Aharony *et al.* (2006), que estuda o valor de relevância no conjunto de todas as medidas de informação dos fluxos de caixa, separadamente para cada um das últimas três etapas do ciclo de vida da empresa. O trabalho de Dickinson (2008) no qual é analisada a validade dos padrões dos fluxos de caixa como um indicador do ciclo de vida da empresa. Neste último artigo e seguindo o que foi feito por Gort *et al.* (1982), Dickinson (2008) define as seguintes etapas para o ciclo de vida de uma empresa: introdução, crescimento, maturidade, *shake-out* e declínio. E usando o sinal esperado (positivo ou negativo) para cada um dos indicadores, Dickinson (2008) constrói oito combinações dos padrões do fluxo de caixa. Também Bruwer *et al.* (2005) fazem uma decomposição semelhante.

3.2 DEFINIÇÃO DAS HIPÓTESES

Tal como Sánchez Alegria *et al.* (2008), vamos considerar uma hipótese por cada etapa do ciclo de vida da empresa, sendo qualquer das quatro etapas baseadas nos seguintes aspectos:

1. Os sinais esperados para cada um dos quatro indicadores (RO; FCO; FCI; FCF);
2. A correlação estatística entre os dois indicadores da actividade operacional (RO e FCO), utilizada como medida da qualidade do resultado;
3. A importância relativa que em relação com o total de entradas e saídas líquidas de caixa produzidas na empresa ao longo do período apresentam cada um dos componentes da demonstração dos fluxos de caixa (FCO, FCI, FCF), aspecto que condiciona a flexibilidade financeira da mesma.

Hipótese 1 – Na fase de introdução

- O sinal é negativo nos indicadores próprios da actividade operacional (RO e FCO), negativo nos FCI e positivo nos FCF;
- A correlação entre RO e FCO é baixa;
- As entradas de caixa procedem, na sua maior parte, da actividade de financiamento e as saídas das actividades operacional e de investimento.

Hipótese 2 – Na fase de crescimento

- O sinal é negativo no RO e no FCO (podendo ser positivo se o crescimento se produz via diversificação), negativo nos FCI e positivo nos FCF;
- A correlação entre RO e FCO é baixa;
- As entradas de caixa procedem, principalmente, da actividade de financiamento, embora esta possa ver-se acompanhada com um possível FCO positivo derivado da actividade presente (supondo que o crescimento parta de uma situação favorável, na qual a empresa se expande via diversificação). As saídas dirigidas, em parte, para a actividade operacional e, de novo, na sua maior parte, para a actividade de investimento.

Hipótese 3 – Na fase de maturidade

- O sinal é positivo na actividade operacional (tanto para o RO como para o FCO) e negativo nas actividade de investimento e de financiamento;
- A correlação entre RO e FCO é alta pela débil influência dos ajustes por acréscimos de curto prazo;
- As entradas de caixa procedem, na sua maior parte, da actividade operacional e as saídas canalizam-se para a actividade de financiamento (devolução de dívida, dividendos, etc.). A actividade de investimento não tem, praticamente, influência.

Hipótese 4 – Na fase de declínio

- O sinal é negativo na actividade operacional e positivo nas actividades de investimento e de financiamento (quanto a esta última, o sinal poderia ser negativo ao serem maiores os reembolsos da dívida que a obtenção destes fundos e ao não ter a empresa possibilidade de poder aceder ao financiamento alheio por ter diminuído a sua flexibilidade financeira);
- A correlação entre RO e FCO é baixa;
- O peso relativo da actividade operacional nas entradas de caixa é nulo por provocar mais pagamentos do que recebimentos, podendo esses fundos advir da actividade de financiamento ou em caso de perda de flexibilidade financeira, das operações de desinvestimento.

Na tabela seguinte são apresentados os resultados esperados.

Tabela 3.1 – Resultados esperados para as hipóteses consideradas

Fases	Sinais Esperados				Correlação Esperada
	RO	FCO	FCI	FCF	RO/FCO
Introdução	-	-	-	+	Baixa
Crescimento	+	-	-	+	Baixa
Maturidade	+	+	-	-	Alta
Declínio	-	- / +	+	- / +	Baixa

Fonte: Adaptado de Sánchez Alegria *et al.* (2008:216).

3.3 AMOSTRA

A amostra compreende os dados relativos às empresas que integravam, em Dezembro de 2009, o índice PSI20, com excepção das entidades financeiras e daquelas das quais não foi possível aceder aos Relatórios e Contas individuais, obtendo-se, assim, um conjunto de 12 empresas⁷. Optou-se por incluir apenas dados entre 2004 e 2008, de forma a obter-se uma série de cinco anos consecutivos para cada uma das empresas. Os dados foram recolhidos dos Relatórios e Contas disponíveis em formato digital, a partir do site da Comissão de Mercados de Valores Mobiliários ou das próprias entidades, correspondendo a um total de sessenta observações.

3.4 VARIÁVEIS EM ESTUDO

Seguindo a metodologia adoptada por Sánchez Alegria *et al.* (2008) serão utilizadas quatro variáveis no estudo, a primeira da demonstração dos resultados e as restantes três da demonstração dos fluxos de caixa:

1. RO – Resultado Operacional
2. FCO – Fluxo de caixa da actividade operacional
3. FCI – Fluxo de caixa da actividade de Investimento
4. FCF – Fluxo de caixa da actividade de financiamento

3.5 CRITÉRIOS DE CLASSIFICAÇÃO DAS ETAPAS DO CICLO DE VIDA DA EMPRESA

De acordo com Sánchez Alegria *et al.* (2008), o passo seguinte consiste na classificação das observações (empresa - ano) na etapa do ciclo de vida em que se encontram, com o fim de ter o número de observações razoável para cada fase. Cada etapa caracteriza-se por aspectos que a diferenciam das outras, pelo que trataremos de identificar ou delimitar ao máximo a etapa do seu ciclo de vida em que se encontra cada empresa a partir das referidas características. Autores como Anthony *et al.* (1992) e Black (1998) utilizam três descritores financeiros para catalogar as observações (empresa - ano) objecto do estudo em cada etapa do ciclo de vida. O pagamento de dividendos; o crescimento das vendas e o investimento em capital e acrescentam um quarto descritor não financeiro, a idade da empresa. Assim, consideram que uma empresa que se encontra na etapa de crescimento terá um forte crescimento nas vendas, o investimento em capital sobre o valor da empresa será grande e a proporção dos dividendos distribuídos sobre o resultado obtido será baixa; pelo contrário,

⁷ As empresas são: Brisa, Cimpor, EDP, Teixeira Duarte, Galp, Jerónimo Martins, Portugal Telecom, REN, Semapa, Sonae Industria, Sonae e Zon Multimédia.

uma empresa que se encontre na fase de declínio, apresentará estes indicadores em sentido inverso, com excepção do pagamento de dividendos que será próprio da etapa de maturidade.

No nosso estudo utilizamos as seguintes variáveis:

- Idade (antiguidade da empresa): diferença entre a data a que corresponde o Relatório e Contas e o ano da constituição da empresa, informação obtida a partir do respectivo site institucional. Esta variável é utilizada, unicamente, para separar as observações da fase de introdução das observações das restantes fases.
- Crescimento médio das vendas nos últimos dois anos (CMV): média aritmética da variação das vendas nos últimos dois anos.

$$CMV_t = [(vendas_t / vendas_{t-1}) + (vendas_{t-1} / vendas_{t-2})] \times 0,5$$

Esta variável faz a média do crescimento experimentado pelas vendas do ano em curso com o do ano precedente. Utiliza-se para discriminar entre as fases de crescimento, maturidade e declínio conforme os níveis sejam superiores a 1,1 (crescimento), estejam entre 0,9 e 1,1 (maturidade) ou sejam inferiores a 0,9 (declínio).

Inicialmente pretendíamos, tal como Sánchez Alegria *et al.* (2008), dividir as quatro fases estudando diferentes sub-níveis dentro das mesmas⁸. No entanto devido ao reduzido número de observações de que dispomos fomos obrigados a trabalhar apenas com as quatro fases iniciais⁹.

3.6 METODOLOGIA ADOPTADA

A metodologia adoptada é semelhante à seguida por Sánchez Alegria *et al.* (2008). Assim, as hipóteses referidas, relativamente ao comportamento dos sinais testam-se através dos

⁸ Nesse sentido teríamos (Sánchez Alegria *et al.*, 2008):

Introdução: aqueles casos em que a idade da empresa é igual ou inferior a 7 anos;

Crescimento: quatro sub-níveis ordenados do menor para o maior grau de crescimento: crescimento médio das vendas nos dois últimos anos superior a 10% (CMV > 1,1); crescimento médio das vendas nos dois últimos anos superior a 20% (CMV > 1,2); crescimento médio das vendas nos dois últimos anos superior a 30% (CMV > 1,3); crescimento médio das vendas nos dois últimos anos superior a 40% (CMV > 1,4);

Maturidade: três sub-níveis ordenados do menor para o maior nível de exigência: estabilidade das vendas (0,9 < CMV < 1,1); estabilidade das vendas e geração de rentabilidade (0,9 < CMV < 1,1) e RNA = 0; estabilidade das vendas e pagamento de dividendos (0,9 < CMV < 1,1) e DIV = 1;

Resultados negativos acumulados (RNA): variável dicotómica que toma o valor 1 se a empresa apresenta acumulação de prejuízos (saldo devedor na epígrafe resultados negativos de exercícios anteriores do balanço) e 0 no caso contrário. Esta variável é utilizada para uma mais apurada detecção das observações na etapa de maturidade;

Pagamento de dividendos (DIV): variável dicotómica de valor 1 se a empresa pagou dividendos e 0 no caso contrário. Esta variável é, também, utilizada, para uma mais apurada detecção das observações na etapa de maturidade;

Declínio: quatro sub-níveis ordenados do menor para o maior grau de declínio: declínio nas vendas nos últimos dois anos superior a 10% (CMV < 0,9); declínio nas vendas nos últimos dois anos superior a 20% (CMV < 0,8); declínio nas vendas nos últimos dois anos superior a 30% (CMV < 0,7); declínio nas vendas nos últimos dois anos superior a 40% (CMV < 0,6).

⁹ Em trabalho subsequente, pretendemos alargar o número de empresas da amostra e o período de estudo; e consequentemente, o número de observações, de forma a podermos aprofundar a análise.

valores médios de cada variável. Tanto para as hipóteses sobre sinais como sobre coeficientes de correlação, as quatro variáveis RO, FCO, FCI e FCF, tomam-se relativizadas pelo valor do activo total com a finalidade de eliminar o efeito dimensão. Uma vez, levadas a cabo provas sobre a normalidade das variáveis nas diferentes fases (teste de Kolmogorof-Smirnov e teste Jarque-Bera) os resultados foram contraditórios pelo que se optou por apresentar tanto o coeficiente de correlação de Pearson (paramétrico) como o coeficiente não paramétrico de Spearman.

4. RESULTADOS

Começamos por analisar os resultados obtidos relativamente às hipóteses dos sinais esperados para cada um dos indicadores. Na Tabela 4.1 podemos encontrar os valores médios obtidos para as diferentes magnitudes (relativizadas pelo activo total).

Tabela 4.1 – Resultados nas hipóteses dos sinais e coeficientes de correlação

Fase	N	Valores Médios (activo total)				Correlação RO/FCO (activo total)	
		RO	FCO	FCI	FCF	Pearson	Spearman
Introdução (idade ≤ 7)	3	-0,015	0,004	-0,098	-0,170	-0,999	-0,999
Crescimento CMV $>1,1$	23	-0,005	0,002	0,060	-0,039	0,304	0,427
Maturidade 0,9<CMV $<1,1$	25	0,012	0,021	0,044	-0,056	0,889	0,592
Declínio CMV $<0,9$	9	0,0004	0,010	0,239	-0,074	0,561	0,113

Fonte: Adaptado de Sánchez Alegria *et al.*¹⁰ (2008).

Como podemos constatar através da observação da Tabela 4.1, na fase de introdução apenas RO e FCI apresentam os sinais esperados. No entanto não podemos deixar de salientar que com apenas três observações/ano não podemos tirar grandes conclusões através dos resultados obtidos. Quanto à fase de crescimento, nenhuma das variáveis apresenta os sinais esperados. Eventualmente, se tivéssemos conseguido trabalhar com os quatro sub-níveis propostos por Sánchez Alegria *et al.* (2008), os resultados fossem mais esclarecedores.

Na fase de maturidade, com o critério da estabilidade das vendas, apenas o sinal de FCI não cumpre a hipótese esperada. Na fase de declínio, todos cumprem as expectativas excepto

¹⁰ A tabela evidencia os resultados obtidos no nosso estudo.

RO, que ao contrário do que é esperado apresenta um valor positivo, embora se trate de um valor muito pequeno.

De seguida, centrar-nos-emos em verificar o cumprimento do segundo aspecto das hipóteses, as correlações entre os indicadores operacionais (RO e FCO). Para isso, a última parte da tabela 4.1 apresenta os valores obtidos nos coeficientes de correlação de Pearson e Spearman, os quais nem sempre apresentam valores muito semelhantes. Na etapa da introdução o resultado, que deveria ser baixo, e apresenta-se estranhamente igual a -1, deve-se ao facto de apenas se trabalhar com três observações/ano. Devemos por isso ignorar completamente os resultados desta etapa.

Na etapa de crescimento, tal como esperado, a correlação (quer o coeficiente de Pearson quer o coeficiente de Spearman) apresenta valores baixos. Na etapa de maturidade as expectativas de uma correlação elevada são atingidas, verifica-se uma diferença entre os dois coeficientes que provavelmente se deverá não só ao reduzido número de observações, mas também a algum conflito na normalidade. Também na etapa de declínio os valores dos dois coeficientes apresentam diferenças significativas, sendo que o coeficiente de Spearman apresenta um valor mais baixo, estando de acordo com o esperado.

Da análise do comportamento dos sinais e do valor do coeficiente de correlação esperados versus os resultados obtidos nos dois estudos constatou-se que:

- Na fase de introdução: no nosso caso, dada a dimensão da amostra, não é possível uma interpretação válida, apesar das hipóteses se verificarem quando se trata das variáveis RO e FCI; no caso do Sánchez Alegria *et al.* (2008), os valores obtidos foram os esperados com excepção do FCO;
- Na fase de crescimento: no nosso estudo nenhum dos sinais coincide com o esperado e apenas a correlação apresentou um valor compatível com as hipóteses; no caso de Sánchez Alegria *et al.* (2008), são alcançados resultados semelhantes aos da fase anterior. Salientamos, ainda, que os dois coeficientes de correlação apresentam valores ligeiramente distintos;
- Na fase de maturidade: no nosso caso e face ao esperado o sinal só difere no FCI; relativamente ao estudo do Sánchez Alegria *et al.* (2008) e face ao esperado tem diferenças ao nível do comportamento dos sinais relativamente às variáveis RO e FCF. Quanto ao coeficiente de correlação, no nosso estudo coincide com o esperado, enquanto no estudo Sánchez Alegria *et al.* (2008), apresenta um valor completamente oposto;
- Na fase de declínio: no nosso estudo à excepção do RO, os sinais e a correlação coincidem com o esperado; no caso do estudo de Sánchez Alegria *et al.* (2008), também, se verifica uma diferença relativamente ao esperado, referindo-se esta ao FCI.

Importa realçar que o sinal do FCO coincide, em ambos os estudos, na fase crescimento, embora não confirme a hipótese. Porém, Lamas e Rodriguez (2003), defendem que, nesta fase, o sinal deverá ser positivo para que se possa afirmar que a empresa se encontra em equilíbrio financeiro em termos dinâmicos.

Tabela 4.2 – Estudo Comparativo

Fases		Sinais				Correlação
		RO	FCO	FCI	FCF	Pearson/Spearman
Introdução	Esperado	-	-	-	+	Baixa
	Nosso Estudo	-	+	-	-	Alta/Alta
	Estudo de Sánchez Alegria <i>et al.</i>	-	+	-	+	Baixa/Baixa
Crescimento	Esperado	+	-	-	+	Baixa
	Nosso Estudo	-	+	+	-	Baixa/Baixa
	Estudo de Sánchez Alegria <i>et al.</i>	+	+	-	+	Moderada/Baixa
Maturidade	Esperado	+	+	-	-	Alta
	Nosso Estudo	+	+	+	-	Alta/Moderada
	Estudo de Sánchez Alegria <i>et al.</i>	-	+	-	+	Baixa/Baixa
Declínio	Hipóteses	-	- / +	+	- / +	Baixa
	Nosso Estudo	+	+	+	-	Moderada/Baixa
	Estudo de Sánchez Alegria <i>et al.</i>	-	+	-	+	Baixa/Baixa

Fonte: Elaboração própria.

4. CONCLUSÕES

Reconhecendo o papel relevante que a informação contida na demonstração dos fluxos de caixa pode ter para a tomada de decisão por parte dos utilizadores da informação financeira e o reflexo que a fase do ciclo de vida em que a empresa se encontra pode ter sobre essa informação, desenvolvemos um estudo baseado no trabalho de Sánchez Alegria *et al.* (2008). Assim, partimos da divisão do ciclo de vida das empresas nas quatro etapas clássicas (introdução, crescimento, maturidade e declínio) e usando as variáveis (RO, FCO, FCI e FCF) e uma amostra de 60 observações (12 empresas x 5 anos), colocamos para cada

etapa do ciclo diversas hipóteses relacionadas com os sinais esperados e as correlações entre os dois indicadores operacionais.

Quanto aos resultados obtidos, em determinados casos as hipóteses são verificadas e noutros não o são. No primeiro caso estão, por exemplo, as hipóteses quanto ao comportamento dos sinais na fase de maturidade (excepto para os fluxos de caixa de investimento) e na de declínio (excepto para o resultado operacional) e, ainda, as correlações entre os indicadores operacionais quando se trata das fases de maturidade e de declínio. Sánchez Alegria *et al.* (2008) defendem, face aos resultados que obtiveram, que o cumprimento dos padrões estabelecidos nas hipóteses só se verificam com clareza quando é colocada a delimitação de sub-níveis dentro de cada fase e à medida que estes se tornam mais exigentes. Ao contrário dos autores referidos, não foi possível efectuarmos o estudo com o mesmo detalhe devido ao menor número de observações, daí a grande dificuldade em catalogar com exactidão a etapa dentro das quatro clássicas em que se encontra uma empresa num determinado período contabilístico.

Conscientes das limitações do presente estudo, propomo-nos em trabalho subsequente, alargar o número de empresas da amostra e o período de estudo; e consequentemente, o número de observações, de forma a permitir o aprofundamento da análise. Ainda, segmentar a análise por sectores de actividade, pois esta informação pode ter impacto significativo no comportamento dos fluxos de caixa.

BIBLIOGRAFIA

Aharony, J., Falk H., and Yehuda N. (2006): "Corporate Life Cycle and the Relative Value – Relevance of Cash Flow versus Accrual Financial Information". Disponível em: www.google.pt.

Anthony, J. and Ramesh K. (1992): "Association between Accounting Performance Measures and Stock Prices: A Test of Life Cycle Hypothesis", *Journal of Accounting & Economics* 15, 203-227.

Black, Ervin L. (1998): "Life Cycle Impacts on the Incremental Value-Relevance of Earnings and Cash Flow Measures", *Journal of Financial Statement Analysis*, Fall 1998; 4,1; ABI/INFORM Global; pp 40-56.

Bruwer, B. W. S. and Hamman, W. D. (2005): "Cash flow patterns in listed South African industrial companies". *Meditari Accounting Research* Vol.13 No. 1, 1-17.

Bulan, L. T. and Yan, Z. (2009): "Tests of the Pecking Order Theory and the Firm Life Cycle". Available at SSRN:<http://ssrn.com> .

Dickinson, V. (2008): "Cash Flow Patterns as a proxy for Firm Life Cycle", University of Florida, Fisher School of Accounting, Maio de 2008. Disponível em: www.google.pt.

Gort, M. and Klepper, S. (1982): "Time paths in the diffusion of product innovation". Economic Journal 92, 630-653.

Higson, A. (2002): "An Exploration of the Financial Reporting Expectations Gap", Working paper series (Charles Sturt University. Faculty of Commerce) ; 46/02. Disponível em: www.google.pt.

International Accounting Standards Board (IASB) (1994), IAS 7 – Demonstração dos Fluxos Caixa

International Accounting Standards Board (IASB) (2004), IAS 1 - Apresentação de Demonstrações Financeiras

Krishan, G. V. and Largay III, J. A. (2000): "The Predictive Ability of Direct Method Cash Flow", Journal of Business Finance & Accounting, 27(1) & (2), Janeiro/Março , 0306-686x.

Lamas e Rodriguez (2003): "Información Contable y Ciclo de Vida de un Negócio: Metodología para el análisis de Fluxos de Tesorería", XII Congreso AECA.

Mackevieius, J. and Senkus, K. (2006): "The System of formation and Evaluation of the Information of Cash Flows", Journal of Business Economics and Management, vol. VII, nº 4, 171-182.

Mueller, D. C. (1972): "A Life Cycle Theory of the Firm", Journal of Industrial Economics 20:3, 199-219.

Oriol Amat, J. S., Dowds, J. y Blake, J. (1996): "El Estado de Flujos de Tesorería: Experiencias Internacionales", Revista Española de Financiación y Contabilidad, vol. xxv, nº 88, Julio-septiembre 1996, pp. 609-631.

Sánchez Alegria, S., Lizarraga Dallo, F. y Glaría Aznárez, I. (2008): "El Estado de Flujos de Tesorería según las Etapas del ciclo de Vida de la Empresa: Una Aproximación Empírica", Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa, vol. 14, nº 2, pp. 211-227, ISSN: 1135-2523.

Sites Internet consultados:

www.brisa.pt (consultado em 29/11/2009)

www.cimpor.com (consultado em 29/11/2009)

www.cmvvm.pt (consultado em 29/11/2009)

www.edp.pt (consultado em 29/11/2009)

www.galpenenergia.com (consultado em 29/11/2009)

www.jeronimomartins.pt (consultado em 29/11/2009)

www.ren.pt (consultado em 29/11/2009)

www.semapa.pt (consultado em 29/11/2009)

www.sonae.pt (consultado em 29/11/2009)

www.sonae-industria-afisa.com (consultado em 29/11/2009)

www.teixeiraduarte.pt (consultado em 29/11/2009)

www.telecom.pt (consultado em 29/11/2009)

www.tvcabo.pt (consultado em 29/11/2009)

Relatórios e Contas:

Brisa – Auto Estradas de Portugal, S.A. 2004 a 2008

Cimpor – Cimentos de Portugal, SGPS, S.A. 2004 a 2008

EDP – Energias de Portugal, S.A. 2004 a 2008

Galp Energia, SGPS, S.A. 2004 a 2008

Jerónimo Martins, SGPS, S.A. 2004 a 2008

Portugal Telecom, SGPS, S.A. 2004 a 2008

REN – Redes Energéticas Nacionais, SGPS, S.A. 2004 a 2008

Semapa – Sociedade de Investimento e Gestão, SGPS, S.A. 2004 a 2008

Sonae Industria, SGPS, S.A. 2004 a 2008

Sonae, SGPS, S.A. 2004 a 2008

Teixeira Duarte – Engenharia e Construções, S.A. 2004 a 2008

Zon Multimédia – Serviços de Telecomunicações e Multimédia, SGPS, S.A. 2004 a 2008

INTERRELATIONSHIP BETWEEN ICT COSTS AND CSR

Autores

Paula Heliodoro

Rute Abreu

Fátima David

Francisco Carreira

EVENTO: 32nd European Accounting Association

DATA DO EVENTO: 12 a 15 de Maio de 2009

ÁREA TEMÁTICA: Accounting and Information System

PALAVRAS-CHAVE: ICT Costs, CSR, Social Informatics

Abstract

Inside the international framework of the European Union, the interrelationship between information and communication technology (ICT) costs and corporate social responsibility (CSR) is analyzed, centring in those aspects that influence more the economic activity of the firm. Specifically, good behaviour in business management is closely related with economic conditions and managerial judgments as aspects of their decision making process. **CSR stimulates the** knowledge sharing in firms and improves the professional practices in accordance with of sustainable development and the effective execution of its social, environmental, ethical and corporate governance priorities that satisfy the needs of different category of users of ICT.

Social criteria are increasingly influencing the investment and financing decisions of corporations and institutions both as consumers. These new concerns and expectations from citizens, consumers, public authorities and investors are made in globalisation context and large scale industrial change. As investors there are increasing concerns about the damage caused by media and modern information and communication technologies to the environment; and need of transparency of business activity.

INTRODUCTION

This research answers to the question that information and communication technology (ICT) costs impacts on social informatics, because corporate social responsibility (CSR) improves good behaviour in business management that is closely related with economic conditions and managerial judgments as aspects of their decision making process. But, these aspects recognize needs and social responsibilities of stakeholders to promote dynamic, prosperous and resourceful services science.

Service science was introduced by IBM to describe an interdisciplinary approach that study, design, and implement services systems in which specific arrangements of people and expertises take actions that provide value for others (Kling & Star, 1998). In this sense, Miles (2008) define service science like a multidisciplinary field that brings together knowledge from diverse areas to improve several services industry's operations, performance, and innovation. But to be more precisely, it has been defined as the application of science, management, and engineering disciplines to tasks that one organization beneficially performs for and with another (Larson, 2008). As well as Spohrer & Maglio (2008: 244) defined service science, management and engineering (SSME) as an:

...application of scientific, management, and engineering disciplines to tasks that one person, organization, or system beneficially performs for and with another person, organization or system.

The growth of this service science starts with the definition proposed by Fuchs (1968) in terms of coproduction of value. Also, with other phenomenon like the increase of the information economy presented by Porat & Rubin (1977) and the industrialization of services globally analysed by Karmarkar (2004). This services science conjoins relations with corporate social responsibility and social informatics. In recent years, the evolution is integrated in a sociotechnical system (Frolovicheva, 2006). Actually, many aspects justify the evolution of social informatics especially new tools, methods and the corporate social responsibility behaviour (Simon, 1975; Lamb & Sawyer, 2005) that create new knowledge that help the decision making process of the firm.

This research focuses in ICT costs, in particularly, and in firm practices in the field of social informatics, in general. This is ongoing research project developed by Silveira et al. (2008) and it follows the Webster & Watson (2002) recommendations about search literature:

1. Keyword search using the databases;
2. Review of relevant journals and conferences;
3. Review of references of publications identified in step 1 and 2 (going backward);
4. Identification of publications citing by the key publications (going forward).

Different literature provides approaches about the topic of this research, but some management accounting does not explicitly focus ICT cost and in social informatics does not explicitly focus ICT. Focus attention for corrective action of this limitation, other researchers like Rom & Rohde (2007: 54) explain that:

Behaviour, use and perceptions are important aspects of management accounting. If implementation and an IIS, or adoption of innovative management accounting techniques, do not lead to a change in behaviour and use, then implementation and adoptions are of no value.

In this sense, the size of the business, the ICT used and the cost accounting methodology are important factors which have direct influence on the ICT costs (Gelinas et al., 2005). However, Hall & Bennett (2008) propose several methodologies: direct, indirect, basic, real, standardized, fixed, variable, relevant, irrelevant, marginal, differentiable, controllable and not sunk. Indeed, this lists exhaustively explicitly all the costs underlying the ICT system, but this task impossible to achieve. Consequently, it will be the most detailed, while the extension of focus could be affected because of a wide range of areas, such as: the internet expansion,

the telecommunications development and new ways that people found to interact with each other, social networks and the global perception that led to the development of the ICT and the concept of social informatics (Karamuftuoglu, 1998, Wang et al., 2007).

The paper is organized as follows. Section 2 explores the “social context” of informatics, characterized by incentive systems for using, organizing and sharing information in the firm. Section 3 describes the several impacts of the ICT costs as examples of CSR good practices and it should be replicated. Finally, the last section discusses some of findings of this research.

“SOCIAL CONTEXT” OF INFORMATICS

Social informatics is rapidly emerging phenomenon within the ICT. For this reason, there is a wide amount of debate in the literature over what constitutes social responsible practices and what defines a socially responsible informatics. Thus, social responsible practices are not merely discretionary and desirable activities. They are necessary imperative, thus social informatics researchers, professionals and, in general, users of computers are interested in questions about the future consequences of IT developments.

Then, it will be introduced some aspects that share the idea of this concept and its origins that are inside of the information technologies. In this context, Kling (1999: 1) gives a more formal definition:

the interdisciplinary study of the design, uses and consequences of information technologies that takes into account their interaction with institutional and cultural contexts.

As an adaptation from the proposed concepts of Kling since 1980's, it is presented several of them made by researchers. Following the proposal of McIver & Rachell (2001: 236), it is agreed that the traditional areas of interest of social informatics research are:

- 1. the development of models and theories which explain the social and organization uses and impacts of ICTs;*
- 2. the development of methodologies which improve the design, implementation, maintenance and use of ICTs; and,*
- 3. the study of philosophical and ethical issues which arise due to the use of ICTs in social and organization contexts.*

These areas emphasis aspects of the social responsibility and show the growing recognition that values, ethics and behaviour of companies, citizens and the society can have (positive and/or negative) impacts in the ICT. For all these reasons, this research focuses the interrelationships between ICT costs and CSR practices like Kling (2003: 2656) explains that:

One of the key concepts of SI is that IT is not designed or used in social or technological isolation. From this standpoint, the social context of IT influences their development, uses, and consequences.

According to Sawyer & Eschenfelder (2002: 428), the definition of social informatics, published in the *Annual Review of Information Science and Technology*:

(...) is the term we use to represent a field of research focusing on the relationships between information and communications technologies and the larger social context in which these ICTs exist. Contemporary social informatics work spans issues of design, implementation, and use of ICTs in a wide range of social and organizational settings. This body of research includes analyses of the impacts of the social and organizational settings on the design, implementation, and uses of ICT, including the intended and unintended social and organizational consequences of ICT-enabled change and change efforts. Thus, social informatics research focuses on exploring, explaining, and theorizing about sociotechnical contexts of ICTs.

Kling (2003: 2656) publishes, in the *Encyclopedia of Library and Information Science*, one definition of social informatics saying that:

(...) the systematic, interdisciplinary study of the design, uses and consequences of information technologies (IT) that takes into account their interaction with institutional and cultural contexts. Thus, it is the study of the social aspects of computers, telecommunications, and related technologies, and examines issues such as the ways that IT shape organizational and social relations, or the ways in which social forces influence the use and design of IT.

On the other hand, Sawyer (2005: 9) details that the definition of social informatics:

is the term that I and others use to represent the trans-disciplinary study of the design, deployment and uses of information and communication technologies (ICT) that account for their interaction with institutional and cultural contexts, including organizations and society.

Other concepts to the same definition of social informatics are presented, such as: “social computing”, “sociable media” and “social software” that have attached to additional established fields of computer-mediated communication, computer supported collective work and human-computer interaction. In these fields, the same trend of definition is also followed by Halavais (2005: 13):

Social informatics aims to understand the relationship of technological systems to social systems.

The concept of *social informatics* could lead to confusion for many and with good reasons. *Information* is sometimes used interchangeably with *information science that is used* to describe ways of managing information and making it available, often to a corporation (Halavais, 2005). One may suggest toward the context that helps to distinguish social informatics from other information science work that focuses on individual behaviours and/or draws on theories rooted in, for example, economics, computer science, or psychology (Sawyer & Eschenfelder, 2002). According to Glushko (2008):

Service science is not merely interdisciplinary; it must be transdisciplinary - bringing together different perspectives to span the boundaries between them.

All these definitions generate a relatively consent in third aspects. In the words of Day (2007: 576-577), the first aspect:

is an emphasis upon a determinative, causal model between social forces and computers (or information technologies or information and communication technologies), on the one hand, and ICTs and social forces, on the other hand.

This fundamental aspect centred in the field of the computer and the human providing a corporate social responsible behaviour that has a voluntary nature and that this behaviour should have. The voluntary nature is always discussed and explained in the research knowing that each institution produces services to the society that used them. In this new business model, the spirit of cohesion, the value of social capital, collaboration networks, and relations based on trust and practice communities are the essential springboards for development (Carneiro, 2006).

The second aspect to Day (2007: 576-577):

is an emphasis that is placed on social informatics as empirical and "problem-driven" (...) and by the reference to the "problem-driven" we may expect that social informatics analyzes particular problems toward arriving at solutions that resolve those problems. This wording suggests that social informatics is "practical," as opposed to being "just theoretical".

In this research, the basic question of the ICT costs will answer to the impact of social informatics in business management that is closely related with economic conditions. In a specific right moment of time, the information value increases when there is uncertainty (Williamson et al., 1975). Also, the costs in informatics technology may increase on the development of a system. These enable the need to make estimates and discuss the fundamental aspect of determination. To achieve this, in the accounting approach and

specifically the accounting management can find different concepts / methodologies that allow us to quantify the problem and then decide.

And, as thirdly aspect, Day (2007: 575) discusses critical analysis associated with social informatics, so this importance:

is to bring into question established social assumptions and values regarding information and communication technologies (ICTs) and established understandings of "information", particularly as they play themselves out and are institutionalized in social and professional discourses and professional training.

Effectively, the present generations are living through a period requiring a social and institutional intense creativity. And according to Perez (2002), humanity is now at a 'turning point' in the latest technological revolution. The period of establishment of the ICT that has taken place over the past thirty years – with its sequels of 'creative destruction' and generalisation of a new social paradigm, the information and knowledge society – could be followed by a period of implementation and prosperity of the full potential of the new, triumphant paradigm. According to the researcher's analysis, the intermediate period in which we live – the 'turning point' – is marked by instability, uncertainty, the end of bubbles of speculation and institutional reorganisation.

The ICT revolution is now entering in a new the development period and its power to increase productivity and facilitate innovation spreads to all other industries. As Wang et al. (2008: 82) concludes:

the move from social informatics to social intelligence can be achieved by modeling and analyzing social behavior, by capturing human social dynamics, and by creating artificial social agents and generating and managing actionable social knowledge.

It is also time when future network models represent aspects of the reality, included the social context and to each person as an economic agents' beliefs, goals, and intentions. Because any specific network representation is an abstraction of the real society, it's equally important to find the proper level of abstraction to fit the intended applications.

SEVERAL IMPACTS OF ICT COSTS

ICT costs impacts on several aspects with the aim to change management and especially the way in doing business, because it introduce CSR as a positive wave of change for the firm well being, and also the broader environment of all stakeholders. As an adaptation of the proposal of Aguilera et al. (2008: 476) methodology, the main impact is related with information and communication technologies costs because it increase or decrease the value

of inputs to social informatics. Another example is the compliance with existing regulations or opportunity costs of managing relations with investors are some of costs that it will change for each system or technology used, as well as, different environments. So, cost benefit analyses are rarely universal.

But, what is CSR ? Usually, corporate social responsibility (CSR) is understood, as the Green Paper (EC, 2001: 4) proposes, as:

a concept whereby companies decide voluntarily to contribute to a better society and a cleaner environment

By other way, the Communication from the Commission of the European Communities, about the *Corporate Social Responsibility: A business contribution to Sustainable Development* (EC, 2002: 3), emphasizes:

a concept whereby companies integrate social and environmental concerns in their business operations and in their interaction with their stakeholders on a voluntary basis,

the authors consider that this voluntary commitment going for besides their legal obligations. So, as Jensen & Meckling (1994: 1) argue:

understanding human behaviour is fundamental to understanding how organizations function, whether they be profit-making firms in the private sector, non-profit enterprises or government agencies intended to serve the public interest.

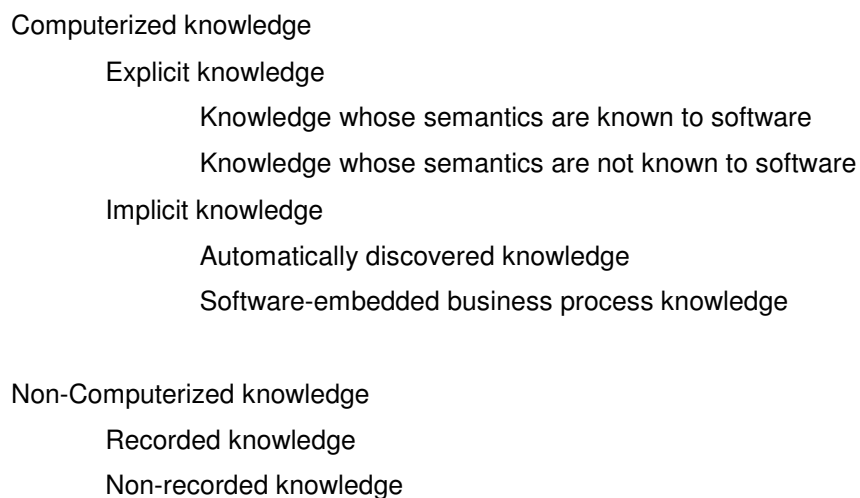
Furthermore, the question of public interest is not standardized and therefore cannot be simply represented because many factors are inhibiting to the knowledge transfer. The main factors could be the lack of trust between stakeholders, differences in culture, languages, and the lack of time and availability for this knowledge transfer truly happen. Although, Davenport & Prusak (1998) have presented several solutions to these problems, such as building a network of contacts that promotes confidence among stakeholders; evaluate and reward those who share and reuse knowledge; overcoming differences creating consensus through the training and work together; create availability and appropriate forms for the knowledge transfer, such as promoting colloquiums, conferences and meetings.

This spiral of dynamics emerges in ICT when the question of implications on knowledge engineering (KE) is understood. Now, by becoming aware of the corporate social responsibility in doing new ICT then it needs to be defined the concept manage as KE. Feigenbaum & McCorduck (1983: 2) say that:

is an engineering discipline that involves integrating knowledge into computer systems in order to solve complex problems normally requiring a high level of human expertise.

According to Kendal & Malcon (2007), KE refers to the building, maintaining and development of knowledge-based systems. Llorens & Prieto-Díaz (2003) explain that knowledge engineering intends to “dominate” knowledge in order to allow computers help humans solving problems. KE and KM certainly manage knowledge, they are focusing on different and complementary aspects of it. KM is more of an enveloping discipline that deals with several areas applying a variety of techniques, with the main intention to “administratively manage” knowledge. It is this complementary viewpoint that we want to emphasize in our explanation of the proposed concept of KS. To understand this concept and influence, Kim & Park (2003) presents the taxonomy of knowledge in Figure 1.

Figure 1: Taxonomy of Knowledge



Source: Kim & Park (2003)

Knowledgebase economy is a major driving force for the economy and society of industrialized nations (Kim & Park, 2003). So, it is disaggregated in computerized and non-computerized knowledge. Thus it is important to pay attention to do not spend extra effort in designing and constructing additional functionality (Coplien & Schmidt, 1995). Before introducing the ICT costs, it was showed that it is possible to capture all the taxonomy of knowledge with significantly less effort by using a more compact pattern format. For this reason, information technology, both computer hardware and software and communications technologies, is at the core of knowledge-based economy.

In this environment, a possibility of positive change is materialized in each ICT decision. For Rodriguez (1996), the firm needs to make an investment in an information and communication technology with a feasible interrelation of the surrounding environment internally and externally. By this way, the firm could get new opportunities, for example, deaf and hearing-impaired people need special ICT that must be develop to support their social inclusion, then the firm will avoid dangers of wrong investments . The firm considers to have an ICT, among others, the following aspects:

1. Utility in decision-making;
2. Sources reserve of information;
3. Channel of communication;
4. Processing System; and,
5. Management of costs.

The management of costs is influenced by the amount of search, the cost of search, the dispersion of prices and the knowledge of the price distribution (Rothschild, 1973, 1974). These influences are also affected by the characteristics of markets and exchanges between the firm and all the stakeholders concerned in the decision making process. The information system report produced must identify all potential advantages and disadvantages for the managers take all actions. So, Hall & Bennett (2008: 6) the information system is

...the set of formal procedures by which data are collected, processed into information, and distributed to users.

First is the total cost of ownership. This concept is widely used by engineers, systems and wishes to calculate the costs (and benefits) of the organizations that use information technologies. This task is not easy, because it may involve costs as divergent as: equipment, through installation, configuration, training, management, use, maintenance and monitoring systems, and all that, directly or indirectly, contribute to its implementation as: process of selection, purchase, payment and even the replacement. However, this classification or not be as extensive, limits their study.

Second is the ICT cost. It is often used by experts in the field of accounting management. Then look for it to develop a new methodology supported a proposal advocated by Stiglitz (1975) and Rodriguez (1996) in which ICT cost may include other costs such as:

1. Research.
2. Implementation.
3. Monitoring.
4. Contingencies.

In the estimation process of the information and communication technologies cost, the authors must start to evaluate the research cost. All those specifically include on the following four stages:

Stage 1 – Alternative analysis in the ICT market.

Stage 2 – Global evaluation.

Stage 3 – ICT selection focus on the appropriate objectives of the firm.

Stage 4 - Future implementation within the firm.

According to Love et al. (2006), it can be detailed the following costs based on three socio-technical dimensions associated with ICT:

- Human Dimension, which involves all professional, such as: engineers, systems and / or area of the system to be implemented, including: wages, social security, transport, events, travel, the benefits provided by law (extra hours, allowances for food, home and vacations) and additional released by the organizations (credit card, phone, car, among others).
- Organisational Dimension, which involves all costs that it must be contained in the functions of collection, analysis, selection, communication, processing and presentation of conclusions of projects.
- Technical Dimension, which involves all goods and services needed to perform ICT tasks, such as specialised work, administrative and computer equipment, rental of space and office supplies. It should include the opportunity cost, that is, the decision to implement a given ICT, implies the rejection of other systems or even not have any system. Also, the risk analysis should be associated with this considering the uncertainty associated with the ICT decision to implement it.

If by chance a call for a subcontracting firm specializing in the business of exploration and evaluation of ICT, it should consider the cost of: advertising the need for the study, the selection of the firm that go to develop the project, the contract and all inherent in this situation (litigation, financial, extraordinary and even the unexpected).

The new information and communication technology supported by innovative technical areas, sophisticated hardware and software, new processes, organization and implementation of functional structures of channels of information for the purpose of disclosure, safeguarding the integrity of their assets, preventing and detecting errors, fraud and omissions have higher levels of costs that are weighted in the investment and financing decision. Moreover, time and energy, which is probably the more significant, no one can fail to mention that the classification and/or the standardization of the ICT cost has to contend with some difficulties in implementation, mainly by the high number of concepts that use abstraction and artefacts.

Several authors discuss the accuracy of cost estimating of ICT. For example, Lederer & Prasad (1992) based in the report of 115 computing managers and professionals presented nine management guidelines, such as:

1. *Assign the initial estimating task to the final developers.*
2. *Delay finalizing the initial estimate until the end of a thorough study.*
3. *Anticipate and control user changes*
4. *Monitor the progress of the proposed project.*
5. *Evaluate proposed project progress by using independent auditors.*
6. *Use the estimate to evaluate project personnel.*
7. *Computing management should carefully study and approve the cost estimate.*
8. *Rely on documented facts, standards, and simple arithmetic formulas rather than guessing intuition, personal memory, and complex formulas.*
9. *Don't rely on cost estimating software for an accurate estimate.*

The authors can not fail to mention the demand for estimates at this stage to search for the costs of implementation. These will be developed and integrated into three main tasks of the review and evaluation of ICT projects, namely:

1. investment decision with two components of intangible (eg license cost), tangible (eg. computers) and current assets (eg equipment suppliers');;
2. financing decision with negotiation between alternative financial market (eg lease) and specific assets (eg operating lease), charges of trading and opportunity cost; and
3. current expenses and revenues following the subdivision proposed by Love et al. (2006):

i) Human Dimension, such as:

- Analysts, involving interviews, preparation of reports, documents, studies, preparation of procedures, the system tests, inspections, reviews, training, consultation with users, experts, programmers, supervision, design documents and formal presentation.
- Programmers: coding, debugging, testing, reviews, personalization of programmes and consultations with analysts.
- Traders: conversion, training, support programmer and analysts consultations.
- Administrative Personnel: conversion, training and consultations to analysts.
- Control: monitoring and consultations with analysts.
- Expertise in different fields, as well as, in the field of the detail ICT.
- Other areas, such as: security, interviews, preparation of reports, documents, studies, development of procedures, administrative tasks, health and comfort.

ii) Technical Dimension, which involves all goods and services.

- Indeed, the process of acquisition, installation and upgrading the hardware and the software, with tests of acceptance, utilization of existing equipment, conversion of files, tests the system and, consumables (publication of manuals and procedures, paper, forms, diskettes and CD) and an insurance policy.
 - In this dimension, another important cost is the area and space that must be adapted and change to control the access to facilities and offices, systems, electrical infrastructure, maintenance of environment (heating, cooling and levels of humidity), communications (systems and data lines), security and surveillance (systems, technical and information).
- iii) Organisational Dimension, for example, the interruption costs of processes and procedures in the firm, the management and administrative support, and external activities, among others: consultancies, audits, specific training, preparation of documentation of the circuit, correction monetary, exchange rate, processes and legal procedures.

Moreover, in the ICT costs, consider the cost of implementation. The initialization of the process for all users of the system that if you can also break down into costs:

1. training, adjustment, retraining and upgrading specifically: specialized training for development of an area that may be new or just recycling, loss or destruction (intentional or not) of information and systems, psychological problems, aversion to change or difficulties of adjustment, loss productivity of the functions that are affected by changes.
2. goods / services, such as: tables of information, new equipment administrative (ergonomic desks and chairs), advertising, among others.
3. other costs, including all that may lead to a better adaptation of SI in the firm, that is, number and size of projects given the size of the firm, extension of time to stop or causes planned downtime (such as repair, upgrade and add new components of hardware and software, backups and redundant investments in components) presentation and communication to the inside and outside the firm's implementation of ICT.

The ICT costs involve treating the cost of monitoring that corresponds to the costs of operation and maintenance of the system in continuous operation and as Love et al. (2006) proposed is subdivided by:

- Human Dimension, such as: administration, system engineers, programmers (maintenance), operators, administrative and security.
- Technical Dimension, such as: hardware and software, management, maintenance and time of use of systems, main memory, secondary, printers, networks,

accessories, devices and entry and exit. Also, all costs related with contingencies situations that involves risk and uncertainty conditions (extension of data, accumulators for the current deficiencies in the supply of electricity). For Aguilera et al. (2008: 476) contingencies definition is:

Refer to how social informatics interrelates with variations in internal and external resources.

- Organisational Dimension, all goods and services, such as: paper, diskettes, inventory, copies and support, security and space (offices), advice and audits.

In addition, the cost of monitoring focus on quality cost (Slaughter et al., 1998). This details the quality assurance system and the ICT-type situations, like: "doing well at first", "preventive and avoid breakdowns", "reduce unnecessary costs", "manage in an optimum manner" and the "excellence principle". Also, Slaughter et al. (1998: 68) subdivided it into two major types:

1. Conformance cost that is separated into prevention costs and appraisal costs.
 - i) *"prevention costs are those associated with preventing defects before they happen. Examples include the costs of training staff in design methodologies, quality improvement meetings and software design reviews."*
 - ii) *"appraisal costs are those associated with measuring, evaluating, or auditing products to assure conformance to quality standards and performance. Examples include code inspections, testing and software measurement activities."*
2. Nonconformance cost that is divided into internal failure costs and external failure costs.
 - i) *"internal failure costs occur before the product is shipped to the customer. Examples include rework costs in programming, reinspection, and retesting."*
 - ii) *"external failure costs arise from product failure at the customer site. Examples include field service and support, maintenance, liability damages, and litigation expenses."*

The source of costs is the firm's cost accounting system. When the cost estimate has been completed, the last ICT costs are associated with the cost of unforeseen situations, especially measured in time and value. This classification is not planned, relating to errors, fraud, omissions and failures in the selection, implementation, the development and monitoring systems, market changes, changes in macro-economic variables, causes unplanned downtime (eg earthquakes, lightning, situations of instability, crises and strikes) and the actual life cycle of systems.

Indeed, the balance of costs is crucial because the investment required for any firm represents a great effort. Thus the methods of calculating these costs are important and should be realistic and demanding to special techniques.

DISCUSSION

This research answers to the main question that information and communication technology (ICT) costs impacts on social informatics, because corporate social responsibility (CSR) improves good behaviour in business management that is closely related with economic conditions and managerial judgments as aspects of their decision making process. But, these aspects recognize needs and social responsibilities of stakeholders to promote the dynamic, prosperous and resourceful services science.

For a long time social, environmental, ethical and corporate governance priorities has been increasing role in the strategy of corporations, but there are not universally agreement level of social responsibility for each initiative. Indeed, one way to evaluate the growing of ICT operation's in companies, including the multinational phenomenon characterized by globalization of markets and internationalization of firm activities, needed an interdisciplinary approach that combines business, accounting information, social science and knowledge engineering.

The knowledge engineering and ICT development continues to grow in complexity. Therefore, expertise in this development have to work with increasingly social informatics concerns, different levels of abstraction and this is possible, because analysts are able to express ideas, co-create and connect this complexity.

Now, where everybody interacts socially, it appears that the future revolutionary industries are likely to be some combination of social and innovation aspects. Also, in the fields of knowledge and social informatics, people manage innovation and then they create value through the new technologies. So, corporations will develop integrated corporate social responsibility strategies that increase the level of opportunities.

REFERENCES

- Aguilera, R., Filatotchev, I., Gospel, H. & Jackson, G. (2008). An organizational approach to comparative corporate governance: Costs, contingencies, and complementarities. *Organization Science*, 19 (3): 475-492.
- Carneiro, R. (2006). New knowledge, new learning and creation of value (Ariadne's Thread). Available online at [<http://www.elearningeuropa.info>]
- Coplien, J. & Schmidt, D. (1995). *Pattern Languages of Program Design*. Reading, MA: Addison-Wesley.

- Davenport, E. (2005). Social informatics in practice: A guide for the perplexed. *Bulletin of the American Society for Information Science and Technology*, June-July: 17-20.
- Davenport, E. (2008). Social informatics and sociothechnical research – a view from the UK. *Journal of Information Science*, 34 (4): 519-530.
- Davenport, T. & Prusak, L. (1998). *Conhecimento Empresarial: como as organizações gerenciam o seu capital intelectual*. Rio Janeiro: Campus.
- Day, R. (2007). Kling and the “critical”: Social informatics and Critical informatics. *Journal of American Society for Information Science and Technology*, 58 (4): 575-582.
- European Commission (EC, 2001): *Green paper – Promoting a European framework for Corporate Social Responsibility*, COM (2001) 366 final. Brussels: Official Publications of the European Commission, July 18.
- European Commission (EC, 2002): *Corporate Social Responsibility: A business contribution to Sustainable Development*, COM (2002) 347 final. Brussels: Official Publications of the European Commission, July 2.
- European Union (EU, 2008). 2008 joint progress report of the Council and the Commission on the implementation of the Education and Training 2010. COM 2008/C 86/01. Brussels: Official Journal of the European Union.
- Feigenbaum, E. & McCorduck, P. (1983). *The Fifth Generation: Artificial Intelligence and Japan's Computer Challenge to the World*. Reading, MA: Addison-Wesley.
- Frolovicheva, K. (2006). The emergence of service science: towards systematic service innovations to accelerate the coproduction of value. *Journal of Global Business and Technology*, 2 (2, fall): 39-55.
- Fuchs, V. (1968). *The service economy*. New York: National Bureau of Economic Research.
- Gelinas, U. Sutton, S & Hunton, J. (2005). *Accounting Information System*. Thomson: South Western.
- Glushko, R. (2008). Designing a service science discipline with discipline. *IBM Systems Journal*, 47 (1): 15-27.
- Halavais, A. (2005). Social informatics: beyond emergence. *Bulletin of the American Society for Information Science and Technology*, June-July: 13-16.
- Hall, J. & Bennett, P. (2008). *Accounting Information Systems*. Mason: South Western.
- Heard, J. & Bolce, E. (1981). The political significance of Corporate Social Reporting in the United States of America. *Accounting, Organization and Society*, 6 (3): 247-254.
- Horngren, C., Foster, G., Datar, S. & Rajan, M. (2008). *Cost accounting: a managerial emphasis*. London: Prentice Hall.
- Jensen, M. & Meckling, W. (1994). The nature of man. *Journal of Applied Corporate Finance*, 7 (2, summer): 4-19.
- Karamuftuoglu, M. (1998). Collaborative information retrieval: toward a social informatics view of IR interaction. *The Information Society*, 49 (12): 1070-1080.

- Karmarkar, U. (2004). Will you survive the services revolution? *Harvard Business Review*, 82 (6): 100-107.
- Kendal, S. & Malcolm, C. (2007). *An Introduction to Knowledge Engineering*. New York: Springer-Verlag.
- Kim, W. & Park, S. (2003). Knowledge Management: A Careful Look. *Journal of Object Technology*, 2 (1): 29-38.
- Kling, R (1999). What is Social Informatics and why does it matter. *D-Lib Magazine*, 5 (1, January), available in [<http://www.dlib.org/dlib/january99/kling/01kling.html>].
- Kling, R. (2000). Learning about information technologies and social change: The contribution of social informatics. *The Information Society*, 16 (3): 212-224.
- Kling, R. (2003). Social informatics. *Encyclopedia of library and information science*. New York: Marcel Dekker.
- Kling, R. (2007). What is social informatics and why does it matter?. *The Information Society*, 23 (1): 205-220.
- Kling, R., Rosenbaum, H. & Hert, C. (1998). Social informatics in information science: an introduction. *The Information Society*, 49(12): 1047-1052.
- Kuriyan, R., Ray, I. & Toyama, K. (2008). Information and Communication Technologies for Development: The Bottom of the Pyramid Model in Practice. *The Information Society*, 24 (2): 93-104.
- Lamb, R. & Sawyer, S. (2005). Social informatics: Legacy and next steps. *Information Technology & People*, 18 (1): 9-20.
- Larson, R. (2008). Service science: At the intersection of management, social, and engineering sciences. *IBM Systems Journal*, 47 (1): 41-51.
- Lederer, A. & Prasad, J. (1992). Nine management guidelines for better cost estimating. *Communications of the ACM*, 35 (2, February): 51-59.
- Llorens, J. & Prieto-Díaz, R. (2003). Is $KS=(D+I+S+K)*E + KM$?. *ACM SIGSoft Software Engineering Notes*, 28 (2): 11-18.
- Love, P, Irani, Z., Ghoneim, A. & Themistocleous, M. (2006). An exploratory study of indirect ICT costs using the structured case method. *International Journal of Information Management*, 26 (2): 167-177.
- Magenheim, J. & Schulte, C. (2006). Social, ethical, and technical issues in informatics – An integrated approach. *Education and Information Technologies*, 11 (3/4): 319-339.
- McIver, W. & Rachell, T. (2001). Social Informatics and Service-Learning as models for teaching ethical and social issues in Science and Engineering. *Proceedings of the International Symposium on Technology and Society (ISTAS'01)*: 235-243.
- Miles, I. (2008). Patterns of innovation in service industries. *IBM Systems Journal*, 47 (1): 115-128.

- Paulson, L. (2006). Services Science: A New Field for Today's Economy. *IEEE Computer*, August, 18-21.
- Perez, C. (2002). *Technological Revolutions and Financial Capital: The Dynamics of Bubbles and Golden Ages*. Cheltenham: Edward Elgar.
- Porat, M. & Rubin, M. (1977). The information economy, *Office of Telecommunications Special Publication*, 9: 77-112.
- Rodriguez, S. (1996). *La relación de agencia en la empresa. Análisis y control de los costes de la agencia*. Madrid: ICAC
- Rom, A. & Rohde, C. (2007). Management accounting and integrated information systems: a literature review. *International Journal of Accounting Information Systems*, 8 (1): 40-68.
- Rothschild, M. (1973). Models of market organization with imperfect information: a survey. *Journal of Political Economy*, 81 (6): 1283-1308.
- Rothschild, M. (1974). Searching for the lowest price when the distribution of prices is unknown. *Journal of Political Economy*, 82 (4): 689-711.
- Rowlands, B. (2006). The user as social actor: a focus on systems development methodology enactment. *Proceedings of the 2006 ACM symposium on Applied computing*. New York: ACM.
- Sawyer, S. & Eschenfelder, K. (2002). Social informatics: Perspectives, examples, and trends. *Annual Review of Information Science and Technology*, Chapter 10, 427-465.
- Sawyer, S. & Tapia, A. (2007). From findings to theories: Institutionalizing social informatics. *The Information Society*, 23 (4): 263-275.
- Sawyer, S. (2005). Social informatics: Overview, principles and opportunities. *Bulletin of the American Society for Information Science and Technology*, June-July: 9-12.
- Simon, H. (1975). *The Sciences of the Artificial*. Cambridge, MA: The MIT Press.
- Slaughter, S., Harter, D. & Krishnan, M. (1998). Evaluating the cost of software quality. *Communications of the ACM*, 41 (8, August): 67-73.
- Silveira, C., David, F. & Abreu, R. (2008). The Role of Corporate Social Responsibility in the Social Informatics. Durham: 7th CSR Annual Conference.
- Spohrer, J. & Maglio, P. (2008). The Emergence of Service Science: Toward Systematic Service Innovations to Accelerate Co-Creation of Value. *Production and Operations Management*, 17 (3): 238-246.
- Stiglitz, J. (1975), Incentives, Risk and Information: Notes towards a theory of hierarchy, *The Bell Journal of Economics*, 6 (4): 552-579.
- Tang, X. (2000). Social informatics and information retrieval systems. *Bulletin of the American Society for Information Science and Technology*, February/March: 20-21.
- Unerman, J. & Bennett, M. (2004). Increased stakeholder dialogue and the internet: towards greater corporate accountability or reinforcing capitalist hegemony?. *Accounting, Organizations and Society*, 29 (7, October): 685-707.

- Wang, F. & Tang, S. (2004). Artificial Societies for Integrated and Sustainable Development of Metropolitan Systems. *IEEE Intelligent Systems*, 19 (4, Jul/Aug): 82-87
- Webster, J. & Watson, R. (2002). Analyzing the past to prepare for the future: writing a literature review. *MIS Q*, 26 (2): 13-23.
- Wang, F., Carley, K., Zeng, D. & Mao, W. (2007). Social Computing: From Social Informatics to Social Intelligence. *IEEE Intelligent Systems*, 22 (2, Mar/Apr), 79-83
- Williamson, O., Watcher, M. & Harris, J. (1975). Understanding the employment relation: the analysis of idiosyncratic exchange. *The Bell Journal of Economics*, Spring: 250-278.

**DETERMINANTS OF FINANCING DECISION ON THE 500 MAJOR AND BEST
PORTUGUESE COMPANIES**

Autores

Nuno Teixeira (ESCE)
Francisco Leote (ESCE)
Pedro Pardal (ESCE)
Rui Brites (ESCE)

EVENTO: 3rd Audit and Accounting Convergence, 2008 Annual Conference, Cluj
Napoca, Roménia

DATA DO EVENTO: 30 e 31 de Outubro de 2008

ABSTRACT

In today's world, characterized by global competition and innovation on products, working processes and organizational structures, the influence factors on the financial risk and profitability of companies, have acquired a role of prominence in research. Following those steps, we intend to study the decision of Portuguese companies their sources of funding, with reference to the theories developed over the years.

For that propose, we used the 500 largest companies in Portugal and with better economic performance in 2006, listed in the special issue of "Exame Magazine" of 2007. Thus, considering the presented data on the financial statements of companies selected, we reached the following results:

- The portuguese companies usually avoid the financial risk and as such, are traditionalists in the selection of funding sources, giving priority to self-financing in favour of credit institutions, and to the choice of more defensive financing strategies;
- The evidence also confirmed, that there are various determinants influencing the sources of negotiated financing, including: industry, company size and fixed assets weight, highlighting the role of collateral garantues in accessing external financing.

1. Introduction

Over the years, various theories have been built on companies financing decisions and, on the main determinants of their capital structure. These theories, tried to explain not only the definition of the capital structure, but also the variables that contributed to the establishment of funding sources maturity. Therefore, the main objective of this work is to:

- Characterize the various theories about the capital structure and maturity of funding;
- Test the correlation between the capital structure of the 500 largest Portuguese companies with variables, referenced by the various studies, as determinants in the decision of funding and its maturity.

2. The theories on funding decision

The study of financing decision in companies began to be seriously addressed with the work published by Modigliani and Miller in 1958 - The Cost of Capital, Corporate Finance and the Theory of Investment. Since then, there have been several studies over time in order to determine what were in fact, were the variables that influenced the funding decision.

Currently, the theories on funding decision can be divided into three main streams of research:

- Capital structure as a result of the costs and benefits of funding sources (**Trade-Off Theory**);
- Hierarchy selection of funding sources;
- Capital structure as a result of strategic positioning.

The theory of **Capital Structure as a result of Costs and Benefits of funding sources** has been adjusted over the years, always based on the idea that there is an optimal financial structure.

The cost of external capital is generally lower than the cost of equity, because investors have different levels of risk. In bankruptcy, the creditors have priority over the capital holders. Thus, the external financing has a positive impact on the overall cost of companies financing. However, from a certain level of debt, the financial risk increases, which is reflected in a higher cost of external capital, leaving to be beneficial the use of external sources of financing.

As previously mentioned, was the work of Modigliani and Miller in 1958, which began to study the financing decision in a systematic way. The authors developed the theory of **Capital Structure Irrelevance**.

They considered the capital structure irrelevant for determining companies value, because in perfect financial markets, investments which gives the same returns, should have the same cost (for example, the return on bonds and shares in a company should be identical. So, the value would be dependent only on the ability of assets in generating results). In that way, were created two propositions:

- Proposition I: the market value of any company is independent of its capital structure;
- Proposition II: the expected rate of return on equity of an enterprise indebted increase the ratio of debt (Liabilities / Equity).

Thus, the authors developed the theory that, although the financial structure does not create value, the use of external capital increased profitability for owners by each monetary unity invested, as long as, companies business activity would be able to generate surpluses after considering the financial costs.

In 1963, Modigliani and Miller identified the importance of **Fiscal Effect**, recognizing that the importance of tax savings from interest, could be considered as financial costs and profits not. So, this different tax treatment motivated companies to use the external capital in their financial structures. The authors have argued that the optimal financial structure should be based on 100% external capital.

Already in the 70's, several authors have developed the theory of **Bankruptcy Costs** (Kraus and Litzenberger (1973), Scott (1976), Warner (1977), Kim (1978) and Haugen and Senbet (1978)). These authors argued that the theory presented by Modigliani and Miller, did not take into account the costs of bankruptcy that could be quite high. These costs could be divided into direct costs (legal or divestiture of assets by a lower price than real value) and indirectly costs related to the threat of bankruptcy (search for alternatives by customers and denial of credit or delivery by suppliers). The higher the debt was, more likely there were pressures related to the possible bankruptcy of the company.

Miller (1977) has drawn attention to another important determinant of the financing decision: the **Taxation of Individuals**, since the capital structure should take into account the tax on individuals. Therefore, the decision of funding should be targeted according to the type of income (profits or interest) that would create a higher remuneration to investors. For example, the current reality in Portugal is, considering the securities that companies may issue, result in the following Hypothesis:

- Bonds: are subject to the IRS (individual tax) rate of 20% (Article 71 of paragraph 3 b) CIRS);
- Profits distributed: IRC (corporate tax) are subject to the rate of 25% (general system - art.80 of CIRC) and then taxed as personal income (on the beneficiary sphere) at a rate of 20% (Article 71 of paragraph 3 c) CIRS).

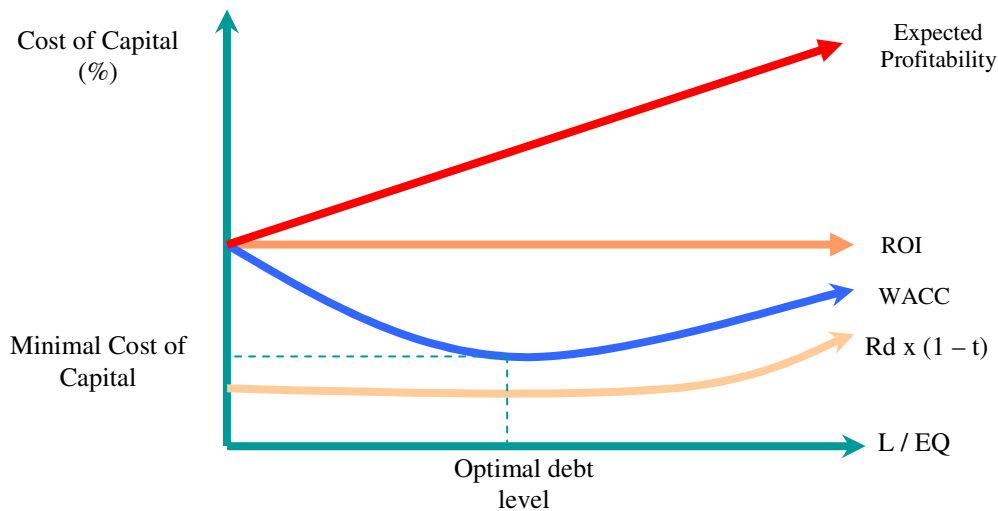
Thus, in Portugal and in reference to the existing tax system, the issuance of bonds provide a higher yield to investors, and a source of financing increasingly used by portuguese companies.

At the same time and subsequent years, several research projects were developed and was created the **Agency Theory** (Jensen and Mecking (1976), Myers (1977), Jensen (1986), Harris and Raviv (1990) and Slutz (1990)). These studies have identified the difficulty to align the interests of managers and owners and the impact of that reality in setting the financial structure. This, because managers gave priority to financial risk instead of profitability to shareholders. Moreover, this theory also addressed the differences between owners and financial creditors and the need to a better control on the disclosure of information.

So, we can conclude that capital structure key ideas in relation to the costs and benefits are:

- The weighted average cost of capital will reduce by using external financing, as a result, of a lower cost than equity;
- But, from a certain level of indebtedness, the financial risk increases and the costs of bankruptcy raise the cost of external capital;
- Moreover, as a result of increased risk, the owners will also require a higher return;
- As such, the weighted average cost of capital will increase.

Figure 1. Optimal Capital Structure



Source: Adapted from Ross et. al, 2002.

As for **Capital Structure according to the Hierarchical Selection**, this theory argues that businesses do not seek an optimal capital structure, considering however that financing decisions are relevant to the creation of value. It is based on the idea that, there is an information asymmetry between managers and outside potential financiers, which limits the use of external capital.

Ross (1977), Leland and Pyle (1977) developed the so-called **Signaling Theory** based on the assumption that the value of securities issued by companies, depends on market interpretation of signals from financial decisions, since these represents clues to predict future financial cash-flows. Signs regarded as most important are: level of debt and the policy of results distribution.

In 1996, Bringham drew the attention to the importance of **Projects Return** on financing decision. She advocated the idea that when the company believed that projects had high returns, external financing was used in order to, not share the profits with new owners. On the other hand, if there were doubts about the profitability of new projects, they would prefer the use of equity to reduce financial risk associated with financing.

Myers (1984) and Myers and Majluf (1984) created the **Pecking Order Theory**. In its work, they admitted a hierarchy of funding sources by managers' level of preference. First, managers use self-financing. If this were not enough, they would use external capital. The capital by owners would only be used in situations where financial needs still existed, after been used primary financing choices. Thus, managers tried to prevent the transmission of signals outwards about companies' situation.

We can resume that the theory of **Capital Structure according to the Hierarchical Selection** is based on the idea that funding sources can vary, depending on the information that managers want to disclose about companies' activity, such as the level of profitability, risk, liquidity, etc.

Finally, regarding the **Capital Structure in accordance to the Strategic Positioning**, this theory argues that the financial structure is determined by companies' business strategy. Harris and Raviv (1991), divide this current into two types of models:

- Models which study the relationship between the adopted market strategy and capital structure;
- Models which study the relationship between the characteristics of inputs and outputs of business activity with the capital structure.

Titman and Wessels (1988) have identified several **attributes of companies that influenced their financial structure**:

- Singularity: companies with specialized products were less prone to indebtedness;
- Size: smaller companies were more prone to short-term debt;
- Profitability: the more profitable companies had a lower percentage of debt;
- They could not find the relationship between companies and financial structure, for the following attributes: expectation of growth, tax benefits not generated by debt, volatility in profits and assets structure.

In 1989, Maksimovic and Titman also found that relationship existed between companies **Reputation and their financial structure**. Companies wishing to be recognized as suppliers of quality products had a lower level of indebtedness in order to reduce the risk of bankruptcy and maintain its high degree of notoriety.

Balakrishnan and Fox (1993) confirmed the **linkage between business strategy and financial structure at two levels**:

- The financial structure influence the strategy to be implemented, by the volume of financial resources available, types of funding sources that companies may access and cost of obtained capital;
- The business strategy influences the financial structure through the type of investments to be made and forms of organization and management of companies.

In this way, Arias (2000) identified a correlation between the **types of strategy adopted by companies and the used funding sources**:

- Companies with diversification and differentiation strategies had less financial risk, which offered them greater ease in obtaining external capital;
- Companies with the highest level of innovation and with large investments in R&D had longer pay-backs, increasing the financial risk and reducing the debt;
- Companies with production inputs of difficult replacement also had increased financial risk and therefore lower indebtedness;
- Companies with better competitive position (market share and profitability) had increased indebtedness.

As a resume, the researchers who developed the theory of **Capital Structure according to the Strategic Positioning**, argue that the business strategy (diversification, type of competitive advantage created, adopted size, level of vertical integration and markets covered) and the actual characteristics of each business (types of investments needed, specific assets, extent of the investment, payback periods, etc.), clearly determine the types of funding sources used.

2. The theories and funding maturity

Apart from trying to explain the formation of funding sources, these theories also tried to identify the determinants for the financing maturity adopted by companies (Barclay and Smith Jr, 1995).

Confronting the **Agency Theory** and the conflicts of interest, between owners and creditors, we can resume the theoretical principles about the duration of funding. To this end, we will consider the growth rate factors, company size and importance of collateral assets:

- Growth rate: companies with higher growth rates, have higher financial needs. Since the return from medium and long term funding is higher, there may be situations of under-investment by the owners, because they will not take the biggest share of the projects profit. Thus, Myers (1977) indicates as an alternative, the successive negotiation of short-term debt for lower costs;
- Companies size: Small and Medium Enterprises (SME's) by having a higher volatility of return, making less reliable financial information and not having a reputation as high, are forced to use more frequently on short-term debt (IAPMEI, 2006);
- Collateral assets: the access to medium and long term debt is more restricted than the short term. This is mainly due to the fact, that longer debt maturity is associated with a higher possibility of unpayment by the debtor firms. It is therefore natural that the costs and access requirements to this type of financing are higher. So, companies often offer assets as guarantees of compliance with financing rents (Whited, 1992). As such, several authors argue that the more collateral assets

companies can provide, more easily they will obtain the desired conditions of medium and long term funding (amounts, costs and deadlines) (Korner, 2006).

The collateral assets are usually made of tangible assets such as buildings, lands, stocks and debts of third parties, which are part of companies accounting records and normally are easily measured. The intangible assets, which are the basis of organizations future performance (Kaplan and Norton, 2004) for example, the reputation, brand image, qualified human resources, efficient working processes, management quality, innovation, etc., are not used as collateral assets by financial institutions during the funding negotiation.

This happens fundamentally, because the evaluation methods of these assets are not accepted by the majority of players of business environment, and also because most of these assets are focused on human resources, what is not property of companies and are obviously not marketable. However, several efforts have been made to determine the fair value of these assets, because they are increasingly linked to companies central competences, which create value for their customers and competitive advantages on direct competition, promoting growth opportunities (Edvinsson and Malone, 1997). One of the most popular models of assessment is the "Navigator", proposed by the Swedish group Skandia (Amaral and Pedro, 2004).

As for the **Signalling Theory**, it explains the debt maturity through the quality of the company (Flannery, 1986):

- Companies with low quality, are more likely to use medium and long term debt, because they fear that contracts of short-term credit can not be renegotiated;
- Thus, companies of high quality preferably use the short-term debt as a way to give a positive signal to investors about the future of their business;

Leland and Toft (1996), argue that companies with higher levels of debt normally use medium and long term debt to avoid the pressure of **bankruptcy costs**.

Kane et al. (1984) indicate that the lower tax advantages are (taxes on lower incomes), the longer will be the debt maturity, since it will allow more tax savings over time, by applying the tax effect over several years.

Finally, we still have the financial principle of **matching between the debt maturity and the degree of assets liquidity**. Linked to the combination of equity and external capital to minimize the cost of financing, comes the decision on the maturity that funding sources should have in order, not to pressure future cash management. Because of this, several researchers (for example, Morris (1976), Stohs and Maurer (1996) and Brealey & Myers (1998)) have referred to the need for immunization of assets structure and funding sources.

This principle of matching between assets liquidity and the maturity of funding sources is based on the following assumptions:

- If the maturity of funding sources is not higher than the liquidity of assets, there is a risk that the cash flow periodically generated by their assets, will not be sufficient to cover obligations to third parties;
- If the maturity of funding sources is higher than the liquidity of assets, it could implicate that after the end of assets life, the cash-flow will not be sufficient to cover obligations to third parties.

The strategies to ensure the matching of maturity are based on two logics:

1. Accounting Logic:

Balance	
Fixed Assets	Equity Medium and Long Term Liabilities
Short Term Assets	Short Term Liabilities

- Fixed Assets: should be covered by financing sources with high maturity → equity and medium and long-term liabilities;
- Short Term Assets: should be covered by funding sources with payable terms similar to their degree of liquidity → short term liabilities.

2. Financial Logic:

Balance	
Permanent Assets: • Fixed Assets • Less Circulating Assets	Equity Medium and Long Term Liabilities
Circulating Temporary Assets	Short Term Liabilities

- Permanent Assets: should be covered by financing sources with high maturity → equity and medium and long-term liabilities;
- Temporary Assets: should be covered by funding sources with payable terms similar to their degree of liquidity → short term liabilities.

In this sequence of ideas, Neves (2000) referred four financial strategies used by companies in their funding decision:

1. Orthodox Strategy:

Orthodox Strategy - Balance	
Fixed Assets Less Circulating Assets	Equity Medium and Long Term Liabilities
Circulating Temporary Assets	Short Term Liabilities

In the Orthodox Strategy, permanent assets are financed by the permanent capital. In this type of strategy, the company tries to ensure the appropriate financing sources for the financial needs from regular activity. This avoids the pressure on cash management but increases financial costs, because of the indebtedness of medium and long term, tend to be larger and be generally more expensive.

2. Defensive Strategy:

Defensive Strategy - Balance	
Fixed Assets Less Circulating Assets	Equity Medium and Long Term Liabilities
Circulating Temporary Assets	Short Term Liabilities

In this strategy, the permanent assets and part of temporary assets are financed by the permanent capital, which means higher security in terms of cash management. In this case, the cash liquidity tend to be largely surplus during the operation cycle, what can generate stranded capital which not cover the financial costs from higher debt with longer maturity.

3. Agressive Strategy:

Agressive Strategy – Balance	
Fixed Assets -----	Equity Medium and Long Term Liabilities
Less Circulating Assets	Short Term Liabilities
Circulating Temporary Assets	

This is a strategy with higher financial risk because only fixed assets are ensured by the permanent capital. It puts a strong pressure on cash management but reduce financial costs from medium and long term debt.

4. Risk Strategy:

Risk Strategy – Balance	
Fixed Assets -----	Equity Medium and Long Term Liabilities
Less Circulating Assets	Short Term Liabilities
Circulating Temporary Assets	

Only part of fixed assets is financed by permanent capital, being the funding strategy with more pressure on cash management and therefore, with higher financial risk. If this strategy is followed for a long time, companies' financial position may strangle, since the degree of debt payments is successively lower than the level of assets liquidity generated by operational activity.

3. Objectives and research hypothesis

The main objective of this research project is to demonstrate, if there is significant evidence that capital structure of the biggest Portuguese companies is linked to theoretical premises of financing decision developed over the years.

For this end, we will analyze the 500 largest Portuguese companies listed in “Exame Magazine” (October/2007), based on financial data from the year 2006.

As previously mentioned, the theory of **capital structure in relation to costs and benefits of funding sources**, have the assumption that financing decision takes into consideration the profitability generated for the owners. Thus, whenever the profitability created in the activity exceeds the costs of financing debt, manager should choose external financing sources, since it frees more surpluses and simultaneously reduces the volume of investment for owners, generating higher profitability by monetary unit invested. As such, our first hypothesis of research establishes the relation of profitability generated in the activity (ROI-Return On Investment) with the liabilities weight on financing assets.

Hypothesis 1: The higher is the profit generated in the activity, higher tend to be the liabilities weight on financing assets.

However, even in the theory of **Capital Structure in relation to Costs and Benefits of funding sources**, the researchers argue that from certain level of debt, return to owners decreases as the level of financial risk increases in the company, reflecting that fact on external capital costs. This follows the so-called bankruptcy costs that as they increase, credit institutions remuneration turns more expensive and decrease the percentage of profitability established for capital holders. Thus, our second hypothesis of research seeks to relate the return for owners (Return on Equity) with the level of indebtedness.

Hypothesis 2: The lower is the return on equity, the higher tend to be the liabilities weight on financing assets.

On the theory of **Capital Structure according to the Hierarchical Selection**, we noted that researchers argue about how the financing sources are defined, according to the order of managers' priority and his connection to the information signs they pretend or not, spread outwards. In that sense, in our third Hypothesis of research we want to demonstrate that companies with higher capacity for self-financing use less external funding sources, which contradicts the two previous assumptions.

Hypothesis 3: The higher profits are in absolute value, the smaller are the liabilities weight on financing assets.

Regarding the theory of **Capital Structure according to Strategic Positioning**, studies indicate that companies' financial structure is conditioned by their own merits and the attractiveness of their sector of activity. This is because, every business has a diverse competitive environment which determines the level of investment required and profitability generated. Thus, in this fourth Hypothesis we want to show that, there are diverse financial structures within the different sectors of activity represented in the 500 largest Portuguese companies.

Hypothesis 4: The specific characteristics of each sector of activity determine the adopted financial structure by the companies.

As for the maturity of funding sources, we want on this research to test various hypotheses. Hypothesis number five, relates the growing rate of companies turnover with the used funding sources and their payable degree. In principle, companies with higher growing rate have, with better attendance, peaks of activity on their operational cycle, what takes those them to use more frequently short-term debt to cover temporary financial needs.

Hypothesis 5: Higher growth rate in turnover, turns into a higher use of short-term debt.

Simultaneously, there is evidence that companies' size is also clearly related to the adopted financial structure. This, because the bigger a company is, more guarantees gives to creditors (scale effect). Indeed, this is one of the problems raised by European Union about the development of SME's, because these companies have more difficulty in obtaining financing with longer maturity. Thus, the sixth Hypothesis of research tries to reveal that size determines the financial structure of Portuguese companies.

Hypothesis 6: Companies size determines the financial structure and maturity liabilities.

In this sequence of ideas, we verified that the higher are the guarantees provided by companies to financial institutions; better tend to be their negotiating power. As such, the following research tries to evidence that the higher is the fixed assets weight that can serve as collateral guarantees, the higher is the ability of indebtedness for companies.

Hypothesis 7: The higher is the fixed assets weight, the higher will be the medium and long term debt.

Finally, we want to demonstrate in this work that Portuguese companies are concerned about the immunization of assets, ensuring that less liquidity assets are financed by sources of funding with low payable pressure. Thus, the last Hypothesis of research it to show that company's working capital is in most cases is positive.

Hypothesis 8: Companies have as reference, the immunization of assets for the definition of its financial structure.

4. Samples' selection and characterization

For the study was select a representative sample of industrial and commercial companies operating in Portugal. Thus, we used the database published by "Exame Magazine" (October/2007) on the 500 largest companies for the year 2006.

The sample is composed by 490 companies of 24 sectors of activity. We have excluded 10 companies for having zeroed or negative equity. Table 1 shows the activity sectors, ordered by sales value and shows also the value of their assets, liabilities and equity.

Table 1. Activity Sectors

	Sector	Nº companies	Sales	Assets	Equity	Liabilities
1	Fuel distribution	21	15.827.685.915	5.196.087.573	2.075.392.928	3.120.694.646
2	Water, electricity and gas	13	10.611.987.500	31.192.506.685	12.182.912.655	19.009.594.030
3	Food distribution	29	7.512.911.514	4.608.437.738	931.811.699	3.676.626.039
4	Car trade	39	6.694.035.684	3.428.476.061	1.227.811.892	2.200.664.170
5	Construction	56	6.565.947.419	8.122.728.991	2.341.730.484	5.780.998.506
6	Telecommunications	8	6.189.370.644	10.863.140.156	5.089.897.331	5.773.242.825
7	Services	56	5.332.054.520	21.432.928.646	6.291.467.708	15.141.460.937
8	Agro-industry	38	4.898.581.777	5.166.376.581	2.129.597.389	3.036.779.192
9	Pharmaceuticals	24	4.197.403.223	2.132.813.776	878.973.657	1.253.840.119
10	Transportation and distribution	20	3.799.718.526	7.379.528.764	641.792.686	6.737.736.078
11	Electrical and precision equipment	16	3.247.036.671	2.177.191.782	889.324.449	1.287.867.335
12	Metallurgy	32	3.131.718.738	2.492.419.094	971.462.215	1.520.956.878
13	Trade	30	2.677.139.404	1.287.768.328	433.942.879	853.825.450
14	Chemicals	23	2.536.180.525	2.432.891.542	1.320.222.728	1.112.668.814
15	Electronic commerce	13	2.273.662.492	957.705.635	311.326.568	646.379.066
16	Metallic minerals and non-metallic	21	2.137.268.078	2.515.166.407	1.202.062.547	1.313.103.860
17	Pulp and paper	10	1.774.547.061	3.505.835.146	2.093.008.945	1.412.826.201
18	Hotels and food services	8	769.914.369	1.001.370.694	298.366.925	703.003.768
19	Wood, cork and furniture	5	720.661.648	736.564.137	385.739.090	350.825.048
20	Transport equipment	8	582.325.781	478.302.385	141.805.195	336.497.189
21	Clothing and leather	5	528.213.329	264.724.845	70.092.758	194.632.088
22	Publishing, information and graphic arts	7	525.403.202	603.731.723	277.838.600	325.893.123
23	Textiles	7	439.624.532	508.510.942	216.003.946	292.506.997
24	Hygiene and cleanliness	1	157.957.000	164.718.000	17.020.000	147.698.000
Total		490	93.131.349.551	118.649.925.630	42.419.605.273	76.230.320.360

We also would like to refer that 298 companies (60.8%) representing 74.4% of samples' sales value are located in Lisbon and Tagus Valley region, followed by the northern region where are located 103 companies (21.0%) representing 15.8% of sales.

5. Statistic methodology

As we seen before, eight hypotheses were made regarding the characterization of Portuguese financial decision in accordance with the studied financial theories. For each hypothesis, we used the following statistic methodology:

Hypothesis 1: we tested the correlation between business profitability (%) and liabilities weight (total liabilities / total assets).

Hypothesis 2: we tested the correlation between return on equity (%) and liabilities weight (total liabilities / total assets).

- Hypothesis 3: we tested the correlation between profits and liabilities weight (total liabilities / total assets).

- Hypothesis 4: we used the variance analysis (ANOVA) of liabilities weight by sector of activity.

- Hypothesis 5: we tested the correlation between turnovers growing rate (%) and short-term liabilities weight (short-term liabilities / total assets) and also the correlation between turnovers growing rate (%) and liabilities of medium and long-term weight (liabilities of medium and long term / total assets).

- Hypothesis 6: we use the variance analysis on equity weight, short-term liabilities weight and for medium and long term liabilities weight, depending on assets value (groups defined by quartiles).

- Hypothesis 7: we tested the correlation between fixed assets weight (fixed assets / total assets) and short-term liabilities weight (short-term liabilities / total assets) and the correlation between fixed assets weight and medium and long term liabilities weight (liabilities of medium and long term / total assets).

- Hypothesis 8: we used a frequency table for the analysis of working capital.

6. Results

The obtained evidence in the analysis between the business profitability (ROI) and debt (liabilities) shown a negative correlation (-0,499), and statistically significant, implying an inverse relationship. This evidence contradicts the hypothesis 1, indicating that the Portuguese company with the highest profitability on its activities rely less to external capital in order to finance its assets.

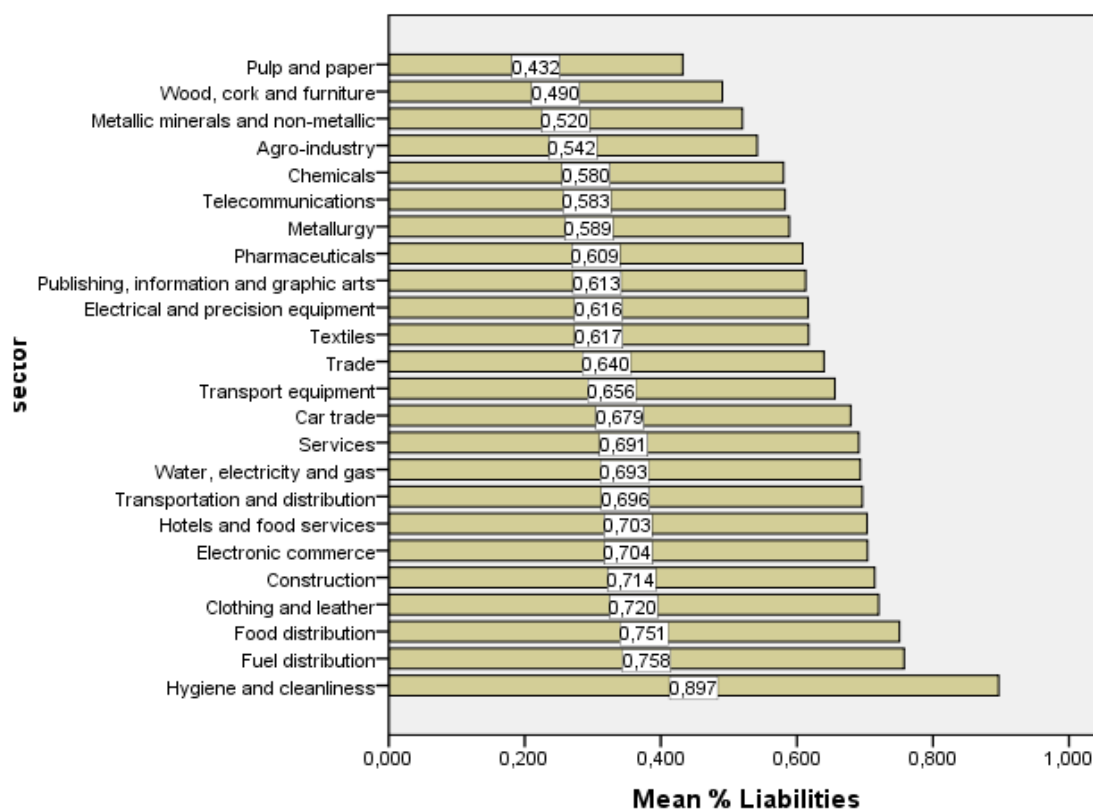
The hypothesis 2 is confirmed with a negative and statistically significant correlation (-0,118). There is empirical evidence of the relationship between the variables, return on equity and the liabilities weight on financing of assets. This result suggests that the profitability of investors is inversely related to the indebtedness of Portuguese companies.

The hypothesis 3 also is confirmed empirically. There is a negative correlation (-0,154) and statistically significant between profit and liabilities. Higher profits are associated with lower liabilities value, which means that companies with a higher capacity for self-financing use less the external capital.

On the fourth assumption, there is evidence of differences between the various sectors of activity. The percentage of the liability is different in accordance with activity sector. Testing statistically the differences, we find that the fuel distribution sector shows a significant difference to the other sectors, from pulp and paper to the services sectors (Figure 2).

The sector of hygiene and cleanliness would probably have the same differences. However we could not test this sector, because the used database only contains a company in this sector.

Figure 2. Percentage of debt by sector of activity



Evidence shows that financial structures from Portuguese companies are conditioned by the type of their business sector.

There is no evidence of statistical relation between the liability of medium and long term and turnovers growing rate (Hyp. 5). The same conclusion applies to the relationship between the current liabilities and turnovers growing rate. Thus, we could not confirm the relationship between companies growing rate and the payable degree of their funding.

Examining the relationship between companies' size, through the variable assets, and financial structure (Hyp. 6), companies were divided into four groups, using the values of turnover quartiles to set the groups (Figure 3).

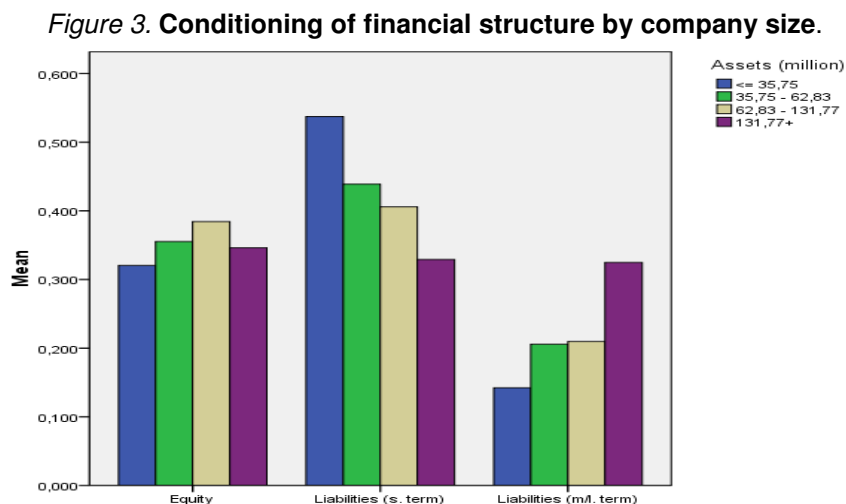


Figure 3 shows significant differences between the different groups, which is evidence that small businesses are mainly financed through short-term funding sources, in particularly when compared with large companies. Large firms are those that present a higher debt of medium and long term.

There is statistical evidence of a positive relationship (0,481) between the guarantees provided by the companies, through the analysis of the variable fixed assets, and indebtedness of medium and long term (Hyp. 7). It was also possible to conclude that there is statistical evidence of an inverse relationship between the fixed assets and short-term debt. The previous analyses show that hypothesis 7 is validated and noted also that, the higher is the component of fixed asset of a company, the higher is his bargaining power.

Regarding to the immunization of assets in defining the financial structure (Hyp. 8), it is possible to conclude by examining table 2, that there is a concern from Portuguese firms with immunization of assets, because 79.1% of companies in the sample, present a positive working capital.

Table 2. Working capital frequencies
Working Capital

		Frequency	Percent	Valid Percent	Cumulative Percent
Valid	-2000 a -1500 million	1	,2	,2	,2
	-1500 a -1000 million	1	,2	,2	,4
	-1000 a -500 million	3	,6	,6	1,0
	-500 a 0 million	99	19,8	19,9	20,9
	0 - 500 million	392	78,4	78,7	99,6
	+500 million	2	,4	,4	100,0
	Total	498	99,6	100,0	
Missing	System	2	,4		
Total		500	100,0		

Conclusion and Future Prospects:

By carrying out this research work, we could verify that the financial structure of companies is defined from two key ideas:

- The selection of funding sources is strongly influenced by Portuguese culture, characterized by a strong difficulty to accept the risk. Thus, wherever possible managers favour the self-financing. The use of bank credit comes in general as a second option;
- The weight of collateral assets is a strong condition to access debt, in amount and in maturity, and there is also a clear correlation between activity sector, company size and fixed assets weight with the firms' capital structure. Thus, we verified that the larger companies with higher fixed assets value and belonging to certain sectors of activity, showed a higher negotiating power near the credit institutions, what reflects on the amounts of debt and medium and long term liabilities.

Thus, it was also evident that national managers do not have in reference for defining the capital structure, the average cost of funding sources. So, unlike the assumptions of the financial theory in Portuguese companies, as business profitability is greater, smaller is the use of external financing. This is a clear choice for a smaller financial risk and not a for better profitability to owners.

Following this study, we believe that it will be important to validate the obtained results, using surveys to inquire the decision makers of the selected companies, about the decision-making process of their funding. We want also, to extend the scope of the analysis in order to validate the type of cash management strategy followed by Portuguese companies.

References

- Almeida, Hector; Campello, Murillo (2004); *Financial Constraints, Asset Tangibility and Corporate Investment*; Review of financial Studies, Vol.20, nº5, pág. 1429 – 1460.
- Amaral, Paulo; Pedro, José (2004); *O Capital Conhecimento – Modelos de Avaliação de activos intangíveis*; Universidade Católica Editora.
- Antoniou, Antonios; Guney, Yilmaz; Paudyal, Ksishna (2002); *The Determinants of Corporate Debt Maturity Structure*; EFA 2003 Annual Conference Paper No. 802; EFMA 2003 Helsinki Meetings.
- Arias, C. A.; Martinez, A. C.; Gracia, J. L. (2000); *Enfoques Emergentes en Torno en la Estructura de Capital: El caso de la Pyme*; VIII Foro de Finanzas – Asociación Española de Finanzas (AEFIN), Madrid, 25 – 27 Octubre.
- Balakrishnan, S.; Fox, I. (1993); *Asset Specificity, Firm Heterogeneity and Capital Structure*; Strategic Management Journal, 14, 3-16.

- Barclay, Michael J.; Smith, Clifford W. Jr. (1999); *The capital structure puzzle: another look at the evidence*; Journal of Applied Corporate Finance, Spring, vol. 12, nº 1, pp. 8-20.
- Brealey, Richard; Myers, Stewart (1998); *Princípios de Finanças Empresariais*; 5ª edição; McGraw-Hill.
- Brigham, Eugene F.; Houston, Joel F. (1996); *Fundamentals of Financial Management*; Editora Mason: Thomson.
- Brito, Ricardo; Lima, Mónica (2005); *A escolha da estrutura de capital sob fraca garantia legal: O caso do Brasil*; Revista Brasileira de Economia, vol.59 no.2 Rio de Janeiro Apr./June.
- Cassar, Gavin; Holmes, Scott (2003); *Capital structure and financing of SMEs: Australian evidence*; Accounting & Finance, Vol. 43 Issue 2 Page 123-147, July.
- Edvinsson, Leif; Malone, Michael (1997); *Intellectual Capital: Realizing your Company's true value by finding its hidden roots*; Harper Business.
- Euronext (2006); *IPO – Liberte o potencial da sua empresa; reflexão sobre as vantagens de estar cotada na bolsa*; Euronext.
- Exame (2007); *Edição especial 2007 – 500 Maiores e Melhores de Portugal*; Exame.
- Feeney, L.S.; Rinding, A.L. (1997); *Business owners fundamental trade-off: finance and the vicious circle of growth*; Carleton University;
- Flannery, M. J. (1986); *Asymmetric Information and Risk Debt Maturity Choice*; The Journal of Finance, Vol. XLI, Nº 1, 19-37.
- Harris, M.; Raviv, A. (1991); *The Theory of Capital Structure*; The Journal of Finance, Vol. 46, Nº 1, 297-355.
- Haugen, R. A.; Senbet, L. W. (1978); *The Insignificance of Bankruptcy Costs to the Theory of Optimal Capital Structure*; The Journal of Finance, Vol. 33, 383-393.
- IAPMEI (2006); *PME na Estrutura Empresarial Nacional*; www.iapmei.pt
- Jensen, M. C. (1986); *Agency Costs of Free Cash Flow, Corporate Finance and Takeovers*; The American Economic Review, Vol. 76, Nº 2, 323-329.
- Jensen, M. C.; Meckling, W. H. (1976); *Theory of the Firm: Managerial Behaviour, Agency Costs and Ownership Structure*; Journal of financial Economics, Vol. 3, Outubro, 305-360.
- Kane, A.; Marcus, A. J.; McDonald, R. L. (1984); *Debt Policy and the Rate of Return Premium to Leverage*; NBER Working Paper Series, WP No. 1439, 1984.
- Kaplan, Albert; Norton, David (2004); *Mapas Estratégicos*; 6ª edição; Editora Campos.
- Kim, E. (1978); *A Mean-Variance Theory of Optimal Structure and Corporate Debt Capacity*; The Journal of Finance, Vol 34, Nº 1, 45-63.
- Korner, Pavel (2006); *The determinants of corporate debt maturity structure: evidence from Czech firms*; Working papers IES 2006/27, Charles University Prague, Faculty of Social Sciences, Institute of Economic Studies.
- Kraus, A.; Litztenberger, R. (1973); *A State-Preference Model of Optimal Financial Leverage*; The Journal of Finance, Vol. 33, Nº 4, 911 –922.
- Leite, Nuno; Rangel, Pedro; Calço, Ricardo; *A estrutura de Capital das Empresas não Financeiras no Mercado de Acções Nacional entre 1993 e 95*; Estudos e Artigos da BVL, 2º Semestre de 1996.
- Leland, H. E.; Pyle, D. H. (1977); *Informational Asymmetries, Financial Structure, and Financial Intermediation*; The Journal of Finance, Vol. 32, Nº 2, 371-387.
- Leland, H. E.; Toft, K. B. (1996); *Optimal Capital Structure, Endogenous Bankruptcy, and the Term Structure of Credit Spreads*; The Journal of Finance, Vol. LI, No. 3, July 1996, pp. 987-1019.
- Maksimovic, V.; Titman, S. (1991); *Financial Policy and Reputation for Product Quality*; Review of Financial Studies, 1991, 175-201.
- Matias, M. (2001); *Estrutura de capital e especificidade dos activos*; Tese de doutoramento em Organização e Gestão de Empresas, ISCTE.
- Matias, G., Bernardino, A. P. (2000); *Os Determinantes da Estrutura de Capital das PME's Industriais Portuguesas*; Moderna Finança; Associação da Bolsa de Derivados do Porto.
- Mello, A. S. (1995); *Competitividade do Mercado de acções português*; Bolsa de Valores de Lisboa, Portugal
- Miller, M. H. (1977); *Debt and Taxes*; The Journal of Finance, Vol. 32, Nº 2, 261-275.
- Mira, Francisco (2002); *On capital structure in the small and medium enterprises: the spanish case*; Observatório da Economia Europeia do Instituto de Estudos Europeus;

- Modigliani, F.; Miller, M. (1958); *The Cost of Capital, Corporate Finance and the Theory of Investment*; The American Economic Review, Vol. 48, nº3, 261-297.
- Modigliani, F.; Miller, M. (1963); *Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A correction*; The American Economic Review, Vol. 53, 433-443.
- Morris, J. R. (1976); *On Corporate Debt Maturity Strategies*; The Journal of Finance, Vol. XXXI, No. 1, March 1976, pp. 29-37,
- Myers, S. C. (1984); *The Capital Structure Puzzle*; The Journal of Finance, Vol. 39, N° 3, 575-592.
- Myers, S.C. (1977); *Interactions of Corporate Financing and Investment Decisions - Implications for Capital Budgeting*; Journal of Finance, N° 29, 1-25.
- Myers, S. C.; Majluf, N. S. (1984); *Corporate Financing and Investment Decisions When Firms Have Information That Investors Do Not Have?*; Journal of Financial Economics, Vol. 13, N°2, 187-221.
- Neves, João Carvalho (2000); *Análise Financeira Volume I – Técnicas Fundamentais*; 12ª edição; Texto Editora.
- Ramos, Augusto (2005); *Análise do Processo de Decisão de Financiamento Utilizado pelas Maiores Empresas Portuguesas*; Tese de Mestrado – Universidade de Évora.
- Rita, R. M. S. (2003); *As Teorias da Estrutura de Capitais: A Evidência Empírica das Empresas Portuguesas*; Dissertação de Mestrado em Finanças Empresariais, Universidade de Évora.
- Ross, S. A.; Westerfield, R. W.; Jordan, B. D. (2002); *Fundamentals of Corporate Finance*; McGraw-Hill, 6ª edição.
- Ross, S. A. (1977); *The Determination of Financial Structure: The Incentive Signalling Approach*; The Bell Journal of Economics, Vol. 8, 23-40.
- Scott, J. (1976); *A Theory of Optimal Capital Structure*; The Bell Journal of Economics, Vol. 34, Inverno, 33-54.
- Song, H. (2005); *Capital Structure Determinants – An empirical study of Swedish Companies*; International PhD Workshop “Innovation, Entrepreneurship and Growth” - Royal Institute of Technology (KTH) Stockholm, November 19-20.
- Stohs, M. H.; Mauer, D. C. (1996); *The Determinants of Corporate Debt Maturity Structure*; Journal of Business, 1996, Vol. 69, No. 3, pp. 279-312.
- Stulz, R. M. (1990); *Managerial Discretion and Optimal Financing Policies*; Journal of Financial Economics, Vol. 26, N° 1, 3-27.
- Titman, Sheridan; Wessels, Roberto (1988); *The determinants of capital structure choice*; Journal of Finance vol. 43 – March.
- Warner, Jerold B. (1977); *Bankruptcy costs: some evidence*; The Journal of Finance, vol. XXXII, nº 2, May, pp. 337-347.
- Whited, T. (1992); *Debt, Liquidity Constraints, and Corporate Investment: Evidence from Panel Data*; Journal of Finance 47, 425-460.

PRÁTICAS CONTABILÍSTICAS NAS COOPERATIVAS DE CONSUMO

Autores

Carlos Manuel Severino da Mata

Nuno Miguel Delicado Teixeira

EVENTO: XIII Encuentro AECA, Aveiro

DATA DO EVENTO: 25 e 26 de Setembro de 2008

ÁREA TEMÁTICA: Contabilidade de Cooperativas

PALABRAS CLAVE: Sistemas de custeio, controlo de gestão, cooperativas de consumo, gestão do desempenho.

RESUMO

As cooperativas de consumo, apresentam-se como objecto de estudo privilegiado, dada a escassez de estudos sobre a gestão das mesmas, em Portugal. Assim, o nosso objectivo é o de contribuir para um melhor conhecimento das suas práticas contabilísticas.

A metodologia utilizada incluiu a aplicação de inquérito por questionário a uma amostra de 160 cooperativas de consumo activas. Obtivemos 54 respostas.

As decisões são tomadas com base em elementos contabilísticos, uma vez que é a única informação estruturada. Logo, como principal contributo, este estudo aponta para a necessidade de implementar um Sistema de Contabilidade Analítica para a melhoria do processo de orçamentação.

Introdução

A globalização económica e a crescente competitividade a que as organizações estão sujeitas produziram profundas transformações na concepção dos sistemas de informação contabilísticos. Na procura de reduzir a crescente incerteza que caracteriza o funcionamento das economias surge a necessidade de conhecer os factores críticos para a tomada de decisão e dos quais a informação contabilística é um elemento chave.

A crescente abertura dos mercados mundiais implicou uma intensificação da concorrência que se reflectiu em alguns sectores de actividade. A competição deixou de ser local para passar a ser global. Os consumidores tornaram-se mais exigentes em termos de qualidade, rapidez de entrega, preços, devido ao aumento da concorrência e à alteração dos hábitos de consumo.

É neste contexto que se desenvolve a nova informação direccionada para a satisfação das necessidades de análise competitiva, avaliando a estratégia delineada pela organização e a sua cadeia de valor.

A Contabilidade enquanto sistema de informação para a gestão procura desenvolver o planeamento e controlo das actividades e dos recursos bem como a medição do desempenho face ao novo paradigma competitivo às regras de sobrevivência num mundo globalizado.

A globalização dos mercados, com a consequente intensificação da concorrência e o crescente nível de exigência relativamente a produtos e serviços, levam a acreditar que, todos os aspectos da vida da organização irão influenciar o seu posicionamento competitivo, nomeadamente a eficácia dos seus Sistemas de Informação.

Esta situação pressiona a organização a gerar valor através de uma eficiente utilização dos recursos, levando os sistemas contabilísticos a assumir um papel auxiliar da função gestão ao nível estratégico. A Contabilidade organizacional virada para o interior, conferindo a primazia à pró-actividade das pessoas e às sinergias que fluem entre grupos, conduz ao estudo da cadeia de valor e de instrumentos ligados aos processos internos como o Custeio Baseado nas Actividades(ABC).

Para Watkins (1967 cit in Book 1993:31) o desafio do sector cooperativo não é a sua preservação, mas “a aplicação dos princípios cooperativos fundamentais de forma apropriada às condições

contemporâneas”. Esta afirmação é mais válida do que nunca, já que a capacidade de gerir influencia decisivamente o futuro.

Os mecanismos de controlo de gestão aplicados a este sector surgem, por isso, com uma redobrada importância e complexidade já que devem articular os objectivos económico-financeiros com a aplicação dos princípios cooperativos advogados por Watkins (1967).

Tendo em conta os pressupostos enunciados, esta comunicação tem por objectivo geral caracterizar as práticas contabilísticas nas cooperativas do ramo de consumo em Portugal.

Para a concretização deste objectivo geral, surge a necessidade de caracterizar o sector o qual apresenta características específicas, tal como determinar as variáveis chave no funcionamento destas organizações.

Assim, os objectivos específicos da presente comunicação assentam em quatro pontos:

- 1) analisar a evolução histórica da Contabilidade bem como as suas tendências de desenvolvimento – a estratégia no centro da Contabilidade de Gestão;
- 2) realçar o papel da Contabilidade como subsistema de informação face aos novos paradigmas da gestão;
- 3) caracterizar o sector cooperativo português, em particular o ramo do consumo;
- 4) caracterizar as práticas contabilísticas neste ramo do sector cooperativo.

Assim, propomo-nos com esta comunicação, caracterizar e discutir o percurso da Contabilidade desde a Contabilidade Financeira até à Contabilidade de Gestão Estratégica, ferramenta essencial à boa gestão organizacional fazendo apelo às condicionantes do meio envolvente que justificam esta transição e a evolução tecnológica ao disponibilizar novas ferramentas de gestão.

A escolha de um ramo do sector cooperativo, deve-se ao facto de ser um sector com insuficiente investigação, particularmente em Portugal, podendo contribuir para o aumento da eficiência e da competitividade destas organizações no desenvolvimento dos seus sistemas de informação e das suas práticas de contabilísticas e de controlo de gestão.

Para a concretização dos objectivos propostos foi utilizada uma estratégia metodológica baseada na análise bibliográfica, na análise de dados estatísticos oficiais e num inquérito por questionário.

A recolha, selecção e análise de bibliografia, teve como finalidade a avaliação do “estado da arte” no âmbito da Contabilidade e do Controlo de Gestão. A revisão realizada permitiu identificar diversos contributos para o aprofundamento dos conhecimentos teóricos, conceitos e modelos e caracterizar a evolução ocorrida na Contabilidade. Com base no tratamento de dados obtidos em estudos sectoriais e em dados estatísticos do Instituto António Sérgio do Sector Cooperativo (INSCOOP).

Procedeu-se, ainda, à elaboração e envio dum inquérito postal às cooperativas de consumo activas em Portugal, cujas respostas permitissem caracterizar as práticas contabilísticas destas organizações.

Após a recolha dos inquéritos e de ter sido efectuado o tratamento, análise e interpretação dos dados obtidos, através de técnicas estatísticas suportadas no *Statistical Package for the Social Sciences* (SPSS).

1. A Evolução da Contabilidade

O desenvolvimento económico e tecnológico transformou a Contabilidade num instrumento eficiente de Gestão. A Contabilidade deixa de ser entendida apenas como a simples recolha e interpretação de dados históricos, passando a desempenhar um papel de apoio estratégico, na Gestão previsional, na fixação de objectivos e na definição de planos de acção alternativos a adoptar, procedendo-se em análise posterior ao respectivo controlo.

A complexidade e relevância que hoje assumem as decisões da gestão, em que se procura gerar proveitos, otimizando a utilização de bens escassos (meios humanos, financeiros, materiais e tecnológicos) em tempo útil tornam a Contabilidade mais indispensável do que nunca.

Estas questões colocam novos desafios à Contabilidade, pois o modelo contabilístico transforma-se, cada vez mais, num sistema aberto que, sendo constantemente alimentado pela realidade económica, vai influenciar, pela via da informação por si gerada, as dinâmicas económicas e sociais.

Actualmente, um dos principais desafios da Contabilidade é o fornecimento à Gestão do máximo de informações relativamente às vantagens competitivas ou factores críticos de sucesso das organizações.

A Contabilidade não satisfazia, todas as necessidades de informação dos gestores, dado que a sua informação é de natureza quantitativa e os gestores decidem, frequentemente, com base em informação qualitativa. Sendo, a informação contabilística tradicionalmente bastante limitada, a evolução tecnológica, através dos Sistemas de Informação, veio permitir melhorar esta situação.

Este novo quadro veio permitir o desenvolvimento da Contabilidade Analítica ou de Gestão permitindo a análise e avaliação das decisões tomadas, assim como apoiar as decisões futuras e ainda ter a informação adequada em tempo oportuno, por forma a alcançar mais facilmente os objectivos definidos, constituindo um factor chave de diferenciação e êxito da organização.

1.1 A Contabilidade Geral, a Contabilidade de Gestão e a Contabilidade de Gestão Estratégica

A Contabilidade Geral, como subsistema de informação, tem um papel fulcral ao proporcionar a informação de natureza financeira ou externa útil e de forma oportuna, permitindo a comparabilidade da informação de acordo com as características da informação financeira enunciada no Plano Oficial de Contabilidade (POC): comparabilidade, relevância e fiabilidade.

Todavia, é de salientar que é o conjunto de normas, padrões e critérios que integram a estrutura conceptual da Contabilidade, assente nos Princípios Contabilísticos Geralmente Aceites (PCGA), que constitui o padrão de exigência em termos de qualidade da informação financeira, definindo a estrutura conceptual da ligação entre quem produz a informação contabilística e os seus destinatários.

A impossibilidade da Contabilidade Financeira proporcionar informação relativa às diferentes áreas funcionais das organizações revela, por si só, carências nas práticas de planificação, controlo e tomada de decisão pelos gestores. A incapacidade de resposta da Contabilidade Financeira é colmatada pela Contabilidade Analítica ou de Gestão ao ter como objectivo a valorização dos processos internos visando o apuramento do resultado por função, actividade ou produto.

Com efeito, a Contabilidade Financeira só evidencia o que se fez e o que existe, não fornecendo informação sobre as melhorias que poderão ser realizadas e como se processa a criação ou a formação de valor no seio da organização. Tal como refere Caiado (2002:47) ela é “insuficiente para dar resposta às necessidades de informação para a gestão”, dado que se trata de “uma contabilidade do passado, cujas informações têm falta de actualidade e estão submetidas a normas rígidas” tendo como “objecto o controlo das relações com terceiros, a revelação das variações patrimoniais e o apuramento do resultado global.”

A Contabilidade privilegia o relato das decisões dos gestores. Embora favoreça o relato de acontecimentos passados – gestão retrospectiva – provoca a distorção, dessa informação, dado que alguns custos não correspondem à verdadeira causa ou factor da empresa que esteve na base do consumo do recurso (Jordan et al, 2002).

Neste contexto, existe necessidade de uma Contabilidade direccionada para o interior e não para o exterior das organizações. Esta Contabilidade Interna é denominada por Contabilidade Analítica ou Contabilidade de Gestão.

As organizações que buscam o sucesso e o crescimento sustentado a médio e longo prazo terão obrigatoriamente que dar atenção ao planeamento estratégico articulando os seus recursos internos e a sua actuação na envolvente com a missão e objectivos definidos e com as diversas entidades intervenientes na actividade.

Em suma, a Contabilidade de Gestão é um ramo da Contabilidade que tem como objectivo registar, medir e valorizar os processos internos, bem como, a sua racionalização e controlo, por forma a fornecer à organização informação relevante para a tomada de decisão.

As limitações da Contabilidade de Gestão resultam em parte das novas realidades dos negócios já que se parte do pressuposto que “a estratégia competitiva é a busca de uma posição competitiva favorável num sector de actividade, a arena fundamental onde ocorre a concorrência. A estratégia competitiva visa estabelecer uma posição lucrativa contra as forças que determinam a concorrência no sector” (Porter, 1985:1).

Com este novo paradigma competitivo, a Contabilidade de Gestão torna-se insuficiente para satisfazer as necessidades dos gestores na definição da sua acção estratégica dada a complexidade das relações entre organizações e o seu meio envolvente.

Assim, a Contabilidade de Gestão Estratégica está ligada à visão estratégica da organização, às decisões operacionais e de gestão, coordenando todos os esforços da organização quando integrada numa determinada envolvente.

2. A Contabilidade como Subsistema de Informação

Segundo Jordan et al (2002) a Contabilidade é um sistema estruturado e organizado de informação para a gestão. Assim, a sua concepção deve representar o tipo de gestão adoptado, de modo a permitir obter informações relevantes e oportunas, para a tomada de decisão.

Já Martins (2001:55) afirma que “a Contabilidade não é mais que um Sistema de Informação ou, se preferirmos, um sub-sistema de informação, que faz parte integrante do Sistema de Informação das unidades económicas.”

A Contabilidade recebe dados, processa-os e disponibiliza informações, tal como um Sistema de Informação(SI). As informações disponibilizadas pelos sistemas de informação contabilísticos visam a situação patrimonial e económico-financeira da organização num determinado período.

Assim, a Contabilidade evoluiu de um sistema que disponibilizava informações históricas obrigatórias (fins fiscais), para um instrumento de gestão que utiliza um SI que disponibiliza informações úteis para a tomada de decisão e para o processo de planeamento, execução e controlo.

Torna-se imprescindível para a competitividade de uma organização a criação de um sistema de informação onde a Contabilidade tenha um papel fulcral na visão da organização, o que exige coordenação, execução e controlo das distintas actividades.

Deste modo um sistema de informação (incluindo a Contabilidade de Gestão) disponibiliza informação para a tomada de decisões e para o controlo e avaliação do desempenho dos diferentes níveis da organização (Simons, 1995).

Em muitas organizações, o sistema de informação contabilístico constitui o único sistema de informação formal, dada a obrigatoriedade de prestação de contas. Contudo, a Contabilidade tem maior relevância enquanto instrumento de informação de gestão e de apoio à tomada de decisão do que enquanto sistema de suporte à prestação de contas.

As demonstrações financeiras resultam da captação, medição, avaliação e classificação dos factos contabilísticos da actividade da organização. Assim, o sistema de informação contabilístico, através do registo sistemático de todos os *inputs*, disponibiliza informação sobre a situação patrimonial da organização e permite apurar os resultados da sua actividade para todas as partes interessadas.

A Contabilidade de Gestão é um SI para a gestão, dado que o seu processo contabilístico disponibiliza informação relevante para a gestão. Contudo, “o Sistema Contabilístico não é capaz de satisfazer todas as necessidades de informação dos gestores” (Martins, 2001:119), dada a necessidade de dados de natureza não financeiros para a tomada de decisão face ao ambiente competitivo e à necessidade de informações relacionadas com a qualidade, a satisfação dos clientes que determinam os resultados da organização.

A palavra-chave é o valor da informação através da análise racional da avaliação da performance da organização em que a Contabilidade Analítica ou de Gestão tem um papel de primordial importância como instrumento de avaliação dos centros de responsabilidades e como elemento determinante na gestão estratégica dos custos.

O sistema contabilístico deve proporcionar informação relevante para a estratégia, permitindo (Anthony, 1965; Anthony e Govindarajan, 2003):

- ♦ identificar as carências de informação, internas e externas, tendo como referência a estratégia da organização, a sua estrutura e o meio envolvente;
- ♦ definir as metas a atingir, estabelecendo objectivos de longo, médio e curto prazo e os respectivos planos;
- ♦ controlar o grau de eficiência, rever os pontos fortes e fracos em função do seu desempenho;
- ♦ determinar os recursos necessários.

Importa salientar que as informações convencionais da contabilidade podem demonstrar uma óptima eficiência (produtividade) e eficácia (cumprimento dos objectivos), mas a organização pode perder competitividade e diminuir a sua quota de mercado.

O valor da informação para a gestão resulta da sua utilidade, ao contribuir para dar sentido às informações contabilísticas sustentando o apoio às decisões estratégicas que afectam a posição competitiva da organização.

3. Caracterização das Cooperativas de Consumo

Existem Cooperativas de Consumo em Portugal há muitos anos, o que nos permite elaborar a sua história, reflectir sobre o passado, o presente e projectar o futuro.

Desde sempre, se regeram pelos princípios e valores cooperativos, desempenhando um papel importante na Sociedade Portuguesa, particularmente em épocas de crise.

“Uma cooperativa de consumo é uma empresa de carácter económico e uma associação de fins morais e sociais; empresa de carácter económico porque procura para os sócios benefícios que se ligam à satisfação de suas necessidades...; e associação de fins morais e sociais, porque, em regra, a cooperativa de consumo exerce uma acção na vida do espírito dos sócios, quer no campo da cultura e da sua formação” (Agudo, 1980:69). A mesma autora reforça a sua ideia ao afirmar que uma cooperativa “é uma empresa de serviço, em que os excedentes de suas actividades só numa pequena parte reverterem a favor do sócio individual” (Agudo, 1980:69).

É grande a heterogeneidade entre cooperativas, em termos de grau de eficácia de gestão, como de capacidade organizativa e financeira, como de dimensão.

Importa salientar que as organizações do sector, “com a justificação da ausência de objectivos de lucro e de rentabilidade próprios das empresas privadas, não encontram na realidade organizacional nenhum suporte institucionalizado em práticas de gestão que permitam avaliar, de modo sistemático e objectivo, a qualidade do serviço ou produto e a satisfação dos Clientes” (Reto, 2001:88).

As cooperativas de consumo têm registado taxas de crescimento do volume de negócios negativas. Este aspecto evidencia a fraca competitividade face às formas de retalho existentes no nosso

mercado. Sendo a relevância das cooperativas de consumo em Portugal, em termos económicos limitada (Faria et al, 2002).

Existindo a necessidade de implementar medidas para que a “imagem das cooperativas supere a do comércio privado, quer no que concerne à eficácia em termos de qualidade, quer na concorrência de preços, quer no próprio lançamento de produtos com marca cooperativa” (Namorado, 2001:33), daí a importância do marketing nestas organizações no aumento de visibilidade e reconhecimento, na captação de novos sócios/consumidores, na criação de ofertas adequadas às procura, na alteração dos comportamentos que são objecto da sua actividades entre outros.

O sector privado face ao sector cooperativo é extremamente forte, quer em termos financeiros, quer organizacionais. Neste sentido, este último terá poucas possibilidades de se tornar competitivo somente através da vertente empresarial, embora fundamental para a rentabilidade das mesmas, passando pela concentração financeira e estratégica das cooperativas de consumo. Mas, como factor de diferenciação, passa pela afirmação e reconhecimento na Sociedade, como “uma associação de consumidores, com peso para impor orientações, defender e representar os próprios consumidores que são a razão da existência de cooperativas de consumo” (Granado, 1998:110 e 111).

Neste sentido, as cooperativas enquanto organizações económicas, “dever-se-iam identificar a si próprias como a parte do mercado em que as pessoas podem sempre confiar, por oferecer alternativas boas, abertas e honestas” (Book, 1993:218)

As cooperativas de consumo diferenciam-se das organizações privadas em dois aspectos (Granado, 1998):

- 1) com base nos princípios e valores cooperativos;
- 2) na organização interna baseada na participação democrática, definida nos estatutos.

Sem dúvida, que os princípios e valores cooperativos são a principal característica diferenciadora.

Os princípios cooperativos representam no essencial a identidade cooperativa, expondo todas as suas especificidades. Os Princípios Cooperativos (ACI, 1995) são: Adesão voluntária e livre, gestão democrática pelos membros, participação económica dos membros, autonomia e independência, educação formação e informação, intercooperação, interesse pela comunidade.

Com a globalização, novos desafios se colocam às cooperativas, tais como: a organização interna, a cooperação entre cooperativas, as relações entre cooperativas dos diversos ramos, as relações entre o sector público e privado. Dado que “as boas intenções não são substituto da organização, da liderança, da contabilidade, do desempenho e dos resultados” (Carvalho, 2005:40).

4. Práticas Contabilísticas nas Cooperativas de Consumo

Com a finalidade de identificar as práticas contabilísticas das cooperativas de consumo em território nacional, optou-se pelo envio de um inquérito, cujas respostas permitissem, caracterizar o sector cooperativo do ramo de consumo.

Sendo o inquérito aplicado somente às cooperativas do ramo de consumo instaladas em Portugal Continental e ilhas, considerou-se relevante e exequível trabalhar com o universo destas cooperativas.

O inquérito foi elaborado com base no estudo desenvolvido por Faria et al (2002) e pelo projecto de investigação realizado por Teixeira et al, (2005).

Para a identificação das cooperativas baseamo-nos numa recolha realizada junto de diversas fontes, a saber:

- ♦ Anuário Comercial do Sector Cooperativo 2004/2005 editado pelo Instituto António Sérgio do Sector Cooperativo (INSCOOP);
- ♦ Informações disponibilizadas pela Federação Nacional de Cooperativas de Consumo (FENACCOOP);
- ♦ Estudo desenvolvido em 2002 pela Escola Superior de Gestão de Santarém em parceria com a FENACCOOP sobre o sector cooperativo de consumo (Faria et al, 2002).

Através do cruzamento destas fontes, identificamos 160 cooperativas de consumo activas, às quais enviamos o questionário.

4.1. Objectivos do inquérito

O inquérito foi estruturado em duas partes: caracterização da cooperativa e contabilidade.

Parte 1 – Caracterização da Cooperativa

Nesta parte é caracterizada a organização (concelho de localização da sede, número de trabalhadores, número de concelhos em que está presente, área de superfície, número de estabelecimentos, número de cooperantes, vendas, tempo de actividade, se vende apenas a cooperantes ou do público em geral e data de constituição).

Parte 2 – Contabilidade

Com a parte 2 tínhamos vários objectivos: primeiro procurava-se saber quais as práticas e a importância atribuída à Contabilidade na cooperativa, segundo se elaboravam orçamentos e se efectuavam o respectivo controlo

4.2 Caracterização das Cooperativas de Consumo

As cooperativas que responderam ao inquérito totalizam 54 respostas representando 33,75% do universo.

Da análise, das resposta obtidas, as cooperativas do ramo de consumo em Portugal caracterizam-se por:

- ♦ Terem uma cobertura local (84,3% estão apenas um concelho);
- ♦ Terem uma dimensão reduzida (68,5% tem até 10 trabalhadores);
- ♦ Terem uma antiguidade superior a 20 anos (75%), possivelmente resultante do crescimento acentuado ocorrido após o 25 de Abril de 1974;
- ♦ Dominar o mono-estabelecimento (68,1% tem apenas um estabelecimento);
- ♦ Terem um Volume de vendas anual até 1.000.000€ (60 %).

4.3 Contabilidade nas Cooperativas

Nesta parte abordamos a importância atribuída pelas cooperativas ao sistema contabilístico e à sua informação.

Da análise das respostas obtidas, constata-se uma escassa profissionalização da função financeira, quer pelas “Não Respostas” às questões apresentadas, quer pela consistência das respostas conjugadas com outros elementos do inquérito, verificando-se algumas contradições, particularmente quando se aprofundam os conceitos. Importa salientar que as cooperativas com um nível de actividade mais elevado são mais consistentes, observação também evidenciada no estudo ao ramo cooperativo de consumo a que já aludimos (Faria et al, 2002).

Quando questionadas se a Contabilidade é executada nas instalações da cooperativa, as respostas obtidas demonstram que apenas 25,9% das cooperativas executam a sua Contabilidade nas suas instalações, sendo na maioria dos casos, 72,2%, executada fora das instalações, tal como evidencia o estudo de Faria et al, (2002), em que 70% da Contabilidade era executada fora das instalações da Cooperativa. As justificações para estes resultados podem eventualmente resultar quer da falta de meios humanos (competências técnicas) quer tecnológicos (informáticos).

Importa salientar que todas as cooperativas que executam a Contabilidade nas suas instalações possuem na sua Direcção um membro que é Técnico Oficial de Contas ou um Revisor Oficial de Contas.

Com a questão anterior pretendia-se aferir se as cooperativas de consumo possuem ou não um sistema contabilístico, não questionando se é unicamente de Contabilidade Financeira ou de Contabilidade Financeira e Analítica. Os dados permitem-nos concluir que as cooperativas se preocupam com a informação proporcionada pelo Sistema Contabilístico, dado que as respostas obtidas revelam que a Direcção em 40,7% das cooperativas acompanha mensalmente a execução da Contabilidade, 24,1% trimestralmente, 16,7% semanalmente e 3,1% semestralmente. Note-se a existência de 7,4% de cooperativas que apenas acompanham a sua Contabilidade anualmente.

O elevado número de cooperativas (92,6%) que efectuava o acompanhamento da informação extraída da Contabilidade, permite-nos concluir que possuem um Sistema de Contabilidade. Contudo, importa saber se têm ou não implementado um Sistema de Contabilidade Analítica.

Quando questionadas se têm implementado algum sistema de Contabilidade Analítica, as respostas obtidas demonstram que 42,6% das cooperativas têm implementado um Sistema de Contabilidade Analítica, sendo em 60,9% das cooperativas desenvolvido fora das suas instalações.

Importa salientar a existência de uma evolução positiva face à utilização da Contabilidade Analítica tendo em conta que no estudo de Faria et al, (2002) apenas 22,6% das cooperativas a tinham implementado.

Sabendo que a Contabilidade Analítica é um dos instrumentos de pilotagem para o Controlo Gestão (Jordan et al, 2002) e que proporciona diversas vantagens aos gestores, através da disponibilização de informação útil à planificação, controlo e tomada de decisão nas organizações podemos concluir que o número de cooperativas com este tipo de Contabilidade é reduzido.

Quadro 1 - Cooperativas com Sistema de Contabilidade Analítica

Respostas	Cooperativas de Consumo 2001 %^a	Cooperativas de Consumo 2003 %
Sim	22,6	42,6
Não	67,7	53,7
NS/NR	9,7	3,7
Total	100	100

Fonte: ^a Faria et al, 2002 e Inquérito por questionário.

A análise por intermédio do teste do Qui-quadrado de Independência¹¹, mais especificamente, o Teste Exacto de Fisher, indica que na tabela cruzada entre as frequências de uso da Contabilidade Analítica e a dimensão da cooperativa (categorizada como sendo inferior a 10 ou superior a 10 indivíduos) existe claramente uma associação entre ambas as variáveis (Qui-quadrado=11.772, 1; p=.001).

O que demonstra que o uso da Contabilidade Analítica nas cooperativas varia em função da sua dimensão, ou seja, quanto maior é a dimensão da cooperativa maior é a necessidade de implementação de um sistema de Contabilidade Analítica.

O sistema de Contabilidade Analítica nas cooperativas encontram-se vocacionadas para apurar valores por Centro de Custo/departamento, 76,2%, permitindo deste modo identificar, medir e avaliar a eficácia e eficiência dos processos internos da cooperativa.

¹¹ O teste de independência do Qui-Quadrado tem o objectivo de determinar se duas variáveis qualitativas estão relacionadas. A hipótese nula deste teste é a independência das variáveis em questão. Em testes onde cada variável é dicotómica, ou seja, obtemos tabelas 2x2, pode ser utilizado o Teste Exacto de Fisher que não tem restrições aos pressupostos utilizados (que no caso do teste Qui-Quadrado exige que as frequências esperadas sejam superiores a 5) (Pestana e Gageiro, 2003) e utiliza uma distribuição exacta em vez de uma distribuição aproximada de Qui-Quadrado (facto mais evidente para amostras reduzidas) (Sheskin, 2000).

Relativamente à periodicidade que é mais utilizada na análise da informação disponibilizada pela Contabilidade Analítica, verificamos que tal como ocorre no acompanhamento da execução da Contabilidade o período mensal é o preferido em 54,4%, seguido, novamente, do trimestral. Importa salientar que 8,3% das cooperativas analisam a informação retirada do sistema de Contabilidade Analítica com uma periodicidade anual o que dada a dinâmica do sector é preocupante, face à necessidade de informação que permita auxiliar os gestores na tomada de decisões para fazer face à forte concorrência das grandes superfícies comerciais.

Dos resultados obtidos constata-se que 83,3% das cooperativas que têm implementado um Sistema de Contabilidade Analítica consideram a informação extraída do Sistema útil para o processo de tomada de decisão.

Após identificarmos o número de cooperativas que possuem um Sistema de Contabilidade Analítica importa aferir qual o grau de importância atribuída pelas cooperativas de consumo face a cinco tarefas de gestão.

Neste âmbito, foi solicitada a opinião dos inquiridos, numa escala de importância (1 – nada importante a 5 - muito importante), relativamente às tarefas: processo previsional; Controlo; Medidas Correctivas; Apoio à Decisão; e Medir a Eficácia e Eficiência.

Quadro 2 - A importância atribuída à Contabilidade para tarefas de gestão

Importância da Contabilidade	1	2	3	4	5
Para o Processo Previsional	6,3%	10,4%	35,4%	29,2%	18,8%
Para o Controlo	3,8%	5,8%	17,3%	36,5%	36,5%
Como Medidas Correctivas	2,0%	8,2%	18,4%	30,6%	40,8%
Como Apoio à Decisão	2,1%	-	14,9%	51,1%	31,9%
Para Medir a Eficácia / Eficiência	-	2,1%	8,5%	40,4%	48,9%

Fonte: Inquérito por questionário.

Constata-se que as cooperativas consideram “Importante” ou “Muito Importante” a informação retirada do Sistema Contabilístico para “Controlo, Medidas Correctivas, Apoio à Decisão e Medir a Eficácia / Eficiência”, conforme mencionado estas organizações necessitam de informação sobre a eficiência e eficácia na gestão dos seus recursos para permitir a sua sobrevivência e fazer face à concorrência do sector privado.

Analisando o grau de importância atribuída à informação da Contabilidade para o “Processo Previsional” constatamos que consideram “Moderadamente Importante”. Efectuando-se uma análise comparativa com as restantes tarefas verificamos que a Informação Contabilística para o processo previsional é a que reflecte menor importância o que pode revelar carências nestas organizações de gestão previsional.

Questionando as cooperativas sobre quais os motivos para recorrerem pouco ou nada à informação contabilística os resultados revelam que os principais factores para essas atitudes resultam da “falta de meios humanos qualificados” e do facto da informação contabilística “não ser elaborada em tempo útil”. O que poderá permitir concluir que a falta de formação dos trabalhadores e dirigentes nas

cooperativas condiciona a utilização da informação contabilística, tal como a eventual falta de sistemas de informação.

Quadro 3 - Motivos para recorrem pouco ou nada à informação contabilística

Importância da Informação Contabilística	1	2	3	4	5
Não ser elaborada em tempo útil	20,4%	8,2%	14,3%	24,5%	32,7%
Conter práticas que não traduz fielmente a realidade financeira e económica	31,1%	20,0%	17,8%	22,2%	8,9%
Ser uma obrigatoriedade imposta legalmente e sem grande utilidade prática	35,6%	24,4%	11,1%	13,3%	15,6%
Inadequação dos meios informáticos	25,0%	20,5%	27,3%	11,4%	15,9%
Falta de meios humanos qualificados	8,7%	10,9%	26,1%	37,0%	17,4%

Fonte: Inquérito por questionário.

Dadas as limitações apresentadas pelos sistemas tradicionais de apuramento de custos dos produtos surgiu o método do Custo Baseado nas Actividades (ABC) que permite às organizações identificarem as relações de causa-efeito entre as actividades e os seus custos, pelo que questionamos se “Apuravam Custos por Actividades” tendo obtido os seguintes resultados.

Quadro 4 - Cooperativas que apuram custos por actividades

	%
Sim	13,0
Não	81,4
NS/NR	5,6
Total	100

Fonte: Inquérito por questionário.

Através dos resultados obtidos verificamos que apenas 13% das cooperativas realizam o cálculo dos custos por actividade. Dada a competitividade do sector, torna-se cada vez mais importante as organizações conhecerem os “verdadeiros” custos dos produtos/serviços, tal como os factores causadores dos custos, identificar as actividades que criam valor e as actividades que eventualmente pode levar a uma decisão de eliminação.

Sendo o Orçamento um instrumento de gestão que permite obter informações sobre os recursos da cooperativa, verificamos que quando questionadas sobre a elaboração de Orçamentos, constata-se que 35,6% cooperativas não o fazem. O que demonstra a ausência deste instrumento no apoio da gestão de um número significativo de cooperativas que poderá ser o reflexo da fraca importância da informação contabilística para o processo previsional.

Podemos ainda concluir que existem cooperativas que não cumprem o Código Cooperativo que segundo a alínea a) do Art. 56 refere que compete à Direcção elaborar um plano de Actividades e

respectivo Orçamento para cada ano, sendo posteriormente submetido ao parecer do Conselho Fiscal e à apreciação e aprovação da Assembleia Geral.

Quadro 5 - Cooperativas que elaboram Orçamentos

	Cooperativas de Consumo em 2001 %^a	Cooperativas de Consumo em 2003 %
Sim	48,4	59,3
Não	38,7	35,2
NS/NR	12,9	5,6
Total	100	100

Fonte: ^a Faria et al, (2002) e inquérito por questionário.

No estudo realizado por Faria et al (2002), constatou-se que das 31 cooperativas, apenas 48,4% cooperativas elaboram Orçamentos anuais.

Assim, a realização de orçamentos, que decorre da obrigação legal não é na generalidade cumprida, nem existindo um instrumento de gestão que permita o acompanhamento da actividade das cooperativas.

O orçamento surge como um instrumento importante nestas organizações ao permitir pensar as perspectivas futuras, o planeamento estratégico, a definição de objectivos de acordo com as suas estratégias, que contribuam para a sobrevivência.

Importa salientar que dos 35,2% de cooperativas, 82,4% delas apenas têm um estabelecimento, o que poderá permitir concluir que as cooperativas com mais que um estabelecimento elaboram este instrumento de gestão. Tal pode estar associado à maior complexidade de gestão permitindo quer responsabilizar, quer motivar os gerentes das diferentes lojas.

Vários motivos podem ser apresentados para justificar a não elaboração de orçamentos mas a escassa profissionalização da gestão e a fraca participação dos cooperantes na vida da cooperativa pode contribuir para este incumprimento.

Relativamente às cooperativas que elaboram Orçamentos verificamos que 93,8% das mesmas elaboram orçamentos anuais. As respostas obtidas revelam a importância atribuída ao Orçamento para o Sistema de Informação destas organizações.

Quando questionadas sobre “Que tipo de Orçamento” elaboram constatou-se que o Orçamento mais frequente é o Geral em 87,5% das cooperativas e o Orçamento por Centro de Custos em 21,9% das cooperativas. Importa salientar que algumas cooperativas elaboram em simultâneo o orçamento Geral e por Centro de Custos. Verificamos que o Orçamento por funções tem pouco relevo para estas organizações o que poderá ser o reflexo da menor utilização da Contabilidade Analítica.

A análise por intermédio do teste do Qui-quadrado de Independência (Teste exacto de Fisher) indica que a execução da Contabilidade nas instalações da cooperativa está associada à prática de orçamentação (Qui-quadrado=7.385, 1; p=.008). O que poderá permitir concluir que a elaboração de Orçamentos pode resultar da existência de recursos humanos com competências técnicas para a sua elaboração.

Seria expectável que o volume de vendas pudesse determinar a necessidade de elaboração do orçamento. Porém, a análise por intermédio do teste do Qui-quadrado de independência (Teste exacto de Fisher) indica que a elaboração de orçamento não se encontra associada ao volume de vendas (Qui-quadrado=0.291, 1; $p=.759$). Em alternativa, encontrámos uma associação entre o número de trabalhadores e esta actividade de orçamentação (Qui-quadrado=6.494, 1, $p=.013$), ou seja, quando maior o número de trabalhadores da cooperativa maior a probabilidade da cooperativa elaborar orçamento.

A análise por intermédio do teste do Qui-quadrado de independência (Teste exacto de Fisher) indica que a existência de um Sistema de Contabilidade Analítica está associada à prática de orçamentação (Qui-quadrado=5.52, 1; $p=.037$), que poderá ser a consequência de um melhor conhecimento da cadeia de criação de valor da cooperativa, da existência de recursos humanos qualificados e de dirigentes que cumprem os requisitos legais e reconhecem a importância de realizar o orçamento.

Quadro 6 - Associação entre a existência de um sistema de Contabilidade Analítica e a elaboração de orçamentos

Está implementado sistema de Contabilidade Analítica? * Elabora orçamentos? Crosstabulation					
			Elabora orçamentos?		Total
			Sim	Não	
Está implementado sistema de Contabilidade Analítica?	Sim	Count	17	4	21
		% within Está implementado sistema de Contabilidade Analítica?	81,0%	19,0%	100,0%
	Não	Count	14	15	29
		% within Está implementado sistema de Contabilidade Analítica?	48,3%	51,7%	100,0%
Total		Count	31	19	50
		% within Está implementado sistema de Contabilidade Analítica?	62,0%	38,0%	100,0%

Fonte: Inquérito por questionário.

Foram encontradas relações estatisticamente significativas entre o grau de importância da informação retirada do sistema contabilístico para o processo previsional ($t\text{-student}=2.286$; $p=0.014$)¹² e para o controlo ($t\text{-student}=1.736$; $p=0.044$) com a prática de orçamentação.

Tendo em conta que o Orçamento é um instrumento de apoio aos órgãos de gestão na tomada de decisão e acção, importa não o entender como meio de sanção aos gestores (Jordan et al, 2002), mas antes como instrumento facilitador da análise de eventuais desvios e de introdução de acções correctivas.

Das respostas obtidas constata-se que apesar de haver um maior número de cooperativas a elaborar orçamento, 59,3% por comparação com o estudo de Faria et al (2002) 48,4%, apenas 30,6% destas

¹² Com o intuito de analisar se a prática de orçamentação influencia o grau de importância atribuída à informação da Contabilidade para o processo previsional, para o controlo, como medidas correctivas, como apoio à decisão e como medida da eficácia e eficiência efectuamos o teste *t-student*. Este teste tem o objectivo de comparar as médias das variáveis que medem o grau de importância para as cooperativas que elaboram orçamento e as que não elaboram. Optou-se por um teste de hipótese unidireccional, no sentido de verificar se as cooperativas que elaboram orçamentos consideram a Contabilidade mais relevante para algumas tarefas de gestão.

cooperativas efectuem o cálculo dos desvios, ou seja, controlo orçamental. Já no estudo de Faria et al, (2002) os 48,4% das cooperativas que elaboravam orçamentos, 66,7% delas calculavam desvios, o que reflecte a pouca importância atribuída ao Controlo Orçamental que poderá resultar da falta de meios (inexistência de sistemas de informação) ou da reduzida formalização dos procedimentos de gestão.

Quadro 7 - Cooperativas que calculam desvios

	Cooperativas de Consumo em 2001 %^a	Cooperativas de Consumo em 2003 %
Sim	66,7	30,6
Não	33,3	69,4
Total	100	100

Fonte: ^a Faria et al, (2002) e inquérito por questionário.

Relativamente à periodicidade do seu cálculo obtivemos apenas 8 respostas, verificando-se que na maioria das cooperativas 75% efectua trimestralmente, 12,5% anualmente e 12,5% mensalmente.

Em termos médios, a importância atribuída à informação retirada da Contabilidade para o Controlo (t-student=2.115; p=0.022) e ao uso da Contabilidade para acções correctivas (t-student=2.000; p=0.027) é maior nas cooperativas que calculam os desvios.

Conclusões

A Contabilidade como subsistema de informação evoluiu de forma notável dado o desenvolvimento tecnológico, permitindo disponibilizar aos gestores informação oportuna. Importa salientar a Contabilidade de Gestão como instrumento de apoio à tomada de decisão.

A associação encontrada entre o grau de importância da informação retirada do sistema contabilístico para o processo previsional sem que seja considerada importante para os restantes processos de gestão (controlo, tomada de decisão, medidas correctivas e medição da eficácia e eficiência) indicia um sub-aproveitamento das potencialidades do sistema contabilístico e eventualmente, inconsistências no seu uso. Isto devido à dificuldade que, logicamente, assistirá a quem pretenda gerir previsionalmente sem que tal implique igual importância concedida ao controlo e, sobretudo, à tomada de decisão antevendo as medidas correctivas.

Consideramos que a implementação de um Sistema de Contabilidade Analítica, e aplicação do método ABC, poderá contribuir para a melhoria da gestão das cooperativas, permitindo a análise e redução de custos e identificar as actividades que contribuem para a criação de valor para a organização e eliminar as que não criam valor na sua vertente económica e caso não afecte os objectivos/natureza das cooperativas. As práticas enunciadas, possibilitariam aos gestores melhor informação para a tomada de decisão, para a elaboração dos orçamentos e para o controlo do desempenho da organização.

Dada a dinâmica e competitividade do sector onde estão inseridas a implementação de Sistema de Contabilidade Analítica pode contribuir para o conhecimento dos custos dos produtos/serviços, tendo em conta que a Contabilidade Financeira apresenta algumas limitações no relato de como se processa a criação de valor na organização.

Assim, a implementação do ABC poderá contribuir para a resolução de alguns problemas ao fornecer informação sobre factores que podem implicar: mudanças na política de preços dos produtos; decisões para comprar; decisões no mix do produto; políticas de adicionar ou suprimir produtos; a eliminação de actividades que não acrescentam valor e que não afecte os objectivos da cooperativa. A eficácia nos custos e a eficiência de processos são da responsabilidade de todos, pelo que a aplicação do ABC torna possível melhorar a criação de valor e determinar os geradores de custos optimizando toda a actividade interna. Assim, pretende-se que todos os indivíduos contribuam para uma maior competitividade global da organização.

Contudo, devido aos condicionalismos de ordem financeira, de recursos humanos e de sistemas de informação, existentes nas cooperativas, esta prática contabilística não se encontra muito difundida.

Na medida que o Código Cooperativo exige a elaboração de um plano de actividades e do respectivo orçamento anual, para apresentação em Assembleia-geral aos sócios, esta prática obrigatória deve ser realizada por todas as cooperativas para que se possa fazer o acompanhamento, através da medição e comparação entre as realizações e os orçamentos. Desta forma, os desvios são, identificados e analisados, de forma a decidir as acções correctivas necessárias.

Consideramos que o Controlo Orçamental seria relevante como forma de identificar e analisar, as causas ou factores que originaram os desvios para apoiar a tomada de decisão sobre medidas correctivas. Assim, o Controlo Orçamental é um instrumento de acompanhamento dos objectivos e dos meios pouco utilizado pelas cooperativas. Importa salientar, que a implementação de um Sistema de Contabilidade Analítica contribui para a melhoria do processo de orçamentação, ao decompor os custos e proveitos da actividade.

Assim, o processo de controlo orçamental deve ser baseado nas actividades e nas acções que se pretende efectuar. Como instrumento de suporte, deverá ser implementada uma Contabilidade Analítica que disponibilize informação útil para a gestão.

Bibliografía

AECA (1996) *Principios de Contabilidad de Gestión – Costes Indirectos de Produccion: Localizacion, Imputacion y Control*; Doc. Nº 7; 3ª Edição, Ediciones Ortega, Madrid.

Agudo, J. Dias (1980), *Cooperativas de Consumo*, Livros Horizonte, Lisboa.

Aliança Cooperativa Internacional(ICA) (1995) *Statement of Co-operative Identity*; Congresso do Centenário, Manchester.

Anthony, Robert N. (1965) *Management Planning and Control Systems: A Framework for Analysis*, Harvard Business School Press.

- Anthony, Robert N. e Govindarajan, Vijay (2003) *Management Control Systems*. Eleventh Edition, Irwin/McGraw-Hill, USA.
- Book, Sven Ake (1993) *Valores Cooperativos num Mundo de Mudança*, Instituto António Sérgio do Sector Cooperativo, Lisboa.
- Bromwich, M. (1990) "The case for strategic management accounting: the role of accounting information for strategic in competitive market." *Accounting, Organization and Society*. Enero.
- Caiado, António Pires; (2002) *Contabilidade de Gestão*; Áreas Editora; Lisboa.
- Carvalho, João (2005) *Organizações não lucrativas – Aprendizagem Organizacional, Orientação de Mercado, Planeamento Estratégico e Desempenho*; Edições Sílabo, Lisboa.
- Faria, Jorge; Costa, Ana; Lucas, Fernando; Pereira, Helder; Ferreira, Herlânder; Peres, João e Cardoso, Sérgio (2002) *Estudo do Sector Cooperativo de Consumo*; Escola Superior de Gestão de Santarém – Projecto FENACOOOP, Santarém.
- Granado, Cristina (1998) *Cooperativas de consumo em Portugal – o percurso para a integração económica*, Edições Colibri, Lisboa.
- INSCOOP (2004) *Anuário Comercial do Sector Cooperativo 2004/2005*; INSCOOP – Instituto António Sérgio do Sector Cooperativo.
- Jordan, H., Neves, J. C. e Rodrigues, J. A. (2002) *O Controlo de Gestão – Ao serviço da Estratégia e dos Gestores*, 4ª edição, Áreas Editora, Lisboa.
- López, A e Ibarra, B (1996)
- Mata, Carlos (2007). "Práticas de Controlo de Gestão nas Cooperativas de Consumo" Tese de mestrado em gestão não publicada; ISCTE.
- Namorado, Rui (2001) *A Reforma dos Princípios Cooperativos e o seu Reflexo no Sector Cooperativo Português*; Centro de Estudos Sociais Faculdade de Economia Universidade de Coimbra.
- Pestana, Maria e Gageiro, João (2003) *Análise de Dados para Ciências Sociais – A complementariedade do SPSS*; 3ª Edição, Edições Sílabo, Lisboa.
- Porter, Michael (1985) *Competitive Advantage: Creating and Sustaining Superior Performance*, The free Press, Nova Iorque.
- Reto, Luís (2001) "O Terceiro Sector em Portugal: Delimitação, Caracterização e Potencialidades" in *Revista de Estudos Cooperativos* (2001) Número 2 – Pensamento Cooperativo – O Terceiro Sector em Portugal – caracterização e guia bibliográfico. Instituto António Sérgio do Sector Cooperativo.
- Sheskin, David (2000) *Handbook of Parametric and Nonparametric Statistical Procedures*; 2ª Edição, Chapman & Hall, Florida.
- Simons, R. (1995) "Levers of Control: How Managers Use Innovative Control Systems to Drive Strategic Renewal"; *Harvard Business School Press*, Boston.
- Teixeira, A. B.; Mata, C.; Rita, R.; Gonçalves, S. e Rosário, C. (2005) *Da Implementação da Contabilidade Analítica à Informação Relevante para a Gestão – Uma Abordagem Comparativa dos Objectivos do POC e o POCP*, 2º Concurso de Projectos de Investigação – Instituto Politécnico de Setúbal – Escola Superior de Ciências Empresariais, Setúbal.

Watkins, William P. (1967) *Co-operation in the European Market Economies*. ICA, Londres cit in Book, Sven Ake (1993) *Valores Cooperativos num Mundo de Mudança*, Instituto António Sérgio do Sector Cooperativo, Lisboa.

A CONTABILIDADE E AS NOVAS TECNOLOGIAS

**DA ARTICULAÇÃO TEÓRICA À PRÁTICA DA CONTABILIDADE COM RECURSO
ÀS NOVAS TECNOLOGIAS: ESTUDO DE CASO**

Autores

Ana Bela Teixeira

Maria da Conceição Aleixo

Susana Maria Silva

EVENTO: XII Congresso de Contabilidade e Auditoria, Universidade de Aveiro.

DATA DO EVENTO: 20 a 22 de Novembro de 2008

ÁREA TEMÁTICA: Novas Tecnologias e Contabilidade

PALAVRAS-CHAVES: Contabilidade, Novas Tecnologias da Informação e Comunicação (NTIC), Simulação Empresarial, Ensino Superior, Metodologias de Ensino.

RESUMO

O ambiente competitivo que caracteriza a sociedade de hoje acresce novas imposições às organizações que não podem ficar indiferentes ao desenvolvimento económico, social e tecnológico. Face a estas alterações é nosso entendimento que as Instituições de Ensino Superior e os docentes devem ter uma nova conduta geradora de competências acrescidas que permitam fazer face à competitividade empresarial. A formação científica e técnica deve ser complementada de forma a permitir a aquisição de outras competências no domínio da atitude, espírito crítico, autonomia, capacidade de inovação e utilização de tecnologias (Bucha, Carreira e Aleixo, 2005). Os docentes devem empreender novas metodologias de aprendizagem que passam necessariamente pelo recurso às Novas Tecnologias da Informação e da Comunicação (NTIC), nomeadamente, utilização de softwares específicos, páginas *web*, portais, plataformas de *e-learning* e simulação empresarial.

Para aferir a importância das novas tecnologias utilizadas no ensino da contabilidade foi efectuado um questionário aos estudantes que constituem a amostra deste estudo.

Atendendo aos resultados obtidos, consideramos que foi uma experiência bastante positiva pois permitiu aos estudantes desenvolver e aprofundar as suas competências na área da contabilidade, utilizando para o efeito novas tecnologias, que constituem um precioso contributo para o ensino/aprendizagem e são fundamentais para o exercício da profissão.

1. Introdução

Segundo Barbosa e Gonçalves (2004) *“o impacto que os Sistemas e Tecnologias de Informação e Comunicação (TIC) têm sobre os desempenhos profissionais e sociais, nos perfis profissionais, nas actividades, nos negócios, nos produtos e serviços, nos modelos e estruturas organizacionais está a tornar-se cada vez mais visível.”* Tal impacto das TIC tem conduzido as Instituições do Ensino Superior a incluir nos seus currículos académicos quer das Licenciaturas, quer dos Mestrados o estudo das mesmas. Sendo assim, no mundo cada vez mais globalizado, a importância das TIC é cada vez maior não só a nível académico, mas também a nível profissional.

Pretendemos com este estudo abordar a importância que actualmente as novas tecnologias assumem no âmbito do ensino da contabilidade e da actividade profissional inerente. Assim dividimos este estudo em vários pontos, nomeadamente: (i) as novas tecnologias e o ensino, (ii) a articulação das novas tecnologias com a contabilidade e (iii) as novas tecnologias aplicadas à unidade curricular de Simulação Empresarial, no sentido de explicitar a interligação entre estas temáticas. No sentido de aferir a importância que os estudantes atribuem às novas tecnologias associadas ao ensino da contabilidade procedemos a um estudo, utilizando para o efeito um questionário, cujos resultados reflectem a opinião dos estudantes relativamente a esta matéria.

Consideramos que é fundamental que os estudantes disponham, sobretudo ao nível do Ensino Superior, todos os meios e recursos necessários para desenvolver a sua aprendizagem. Serra

(2004), a propósito das necessidades de aprendizagem refere que as mesmas devem incluir “(...) *soluções para auto-aprendizagem, aprendizagem acompanhada, aprendizagem em grupo e uso de tecnologias.*”

2. As novas tecnologias e o ensino

A construção da Sociedade do Conhecimento *“exige un profundo cambio en la configuración y comportamiento de los agentes políticos, económicos y sociales – que han de estar dispuestos a involucrarse en un proceso de aprendizaje complejo y contínuo, característico de la sociedad que aprende, que permite la traslación del concepto de empresa de conocimiento”* (Castillo e Abad, 2003). As NTIC desempenham um papel primordial no bom desempenho organizacional, sendo por isso cada vez mais visível a sua utilização no tecido empresarial em todas as áreas funcionais. Além do mais, conduzem a um conhecimento mais profundo e facilitam simultaneamente a comunicação entre públicos diversificados (Bucha, Carreira e Aleixo, 2005).

O Ensino Superior é um dos impulsionadores do desenvolvimento desta sociedade do conhecimento e por isso torna-se imperativo que o processo de ensino/aprendizagem seja dinâmico e evolutivo integrando novos conteúdos e metodologias, no sentido de desenvolver competências nas mais variadas áreas do saber. As Instituições de Ensino Superior e os docentes são responsáveis pela utilização das potencialidades das NTIC nomeadamente na educação, através de páginas *web*, plataformas de *e-learning* entre outros. O ensino tradicional já não responde às exigências da sociedade actual e há que repensar em novas metodologias de ensino que possibilitem aos estudantes adquirir novas competências para o exercício da sua profissão. Se atendermos à realidade actual verificamos que os estudantes são cada vez mais estimulados e incentivados pela própria sociedade à utilização das NTIC. Pode dizer-se que muitas vezes desempenham um papel importante, pelo facto de estimularem os docentes para a adopção das mesmas. As Instituições de Ensino Superior têm um papel fundamental na mudança do paradigma do ensino para o da aprendizagem nos seguintes aspectos:

- O “ensinar” dá progressivamente lugar ao “aprender”;
- O ensino está centrado no estudante que é o elemento activo no processo de aprendizagem;
- O estudante deverá ser capaz de argumentar, discutir, desenvolver o seu espírito crítico;
- O docente deverá recorrer a novos métodos e recursos que permitam uma maior interacção com os estudantes;
- O processo de ensino deverá passar pela aprendizagem contínua ou ao longo da vida, capaz de incorporar experiências e saberes e produzir novos conhecimentos, em suma, que se possa “aprender a aprender”.

Esta evolução de paradigma centrado na aprendizagem é referenciada pela Declaração de Bolonha que preconiza um novo espírito educativo pois *“aponta para um novo paradigma educativo, o da aprendizagem centrada no estudante, para a aquisição de competências mais do que um estatuto*

social abrindo potencialidades de formação interdisciplinar, com uma mais fácil diversificação e articulação das formações básicas com as formações especializadas” (Cruz, 2004).

3. Articulação das novas tecnologias com o ensino da contabilidade

A história da contabilidade é marcada por alterações a todos os níveis, sendo que a forma tradicional manual dos débitos e créditos deu lugar ao uso de sistemas de contabilidade complexos e avançados que permitem o registo contabilístico rápido e eficaz (Oliveira et al, 2006).

Do mesmo modo o ensino da contabilidade e o exercício desta profissão têm evoluído ao longo dos anos. O trabalho que antes era efectuado apenas de forma manual é hoje realizado recorrendo ao uso de sistemas de contabilidade avançados, suportados obviamente pela informática e pelos sistemas de informação. As NTIC têm tido nos últimos anos um grande impacto na difusão dos Documentos de Prestação de Contas, na medida em que a divulgação destes documentos “(...) ou, apenas, das demonstrações financeiras na Internet, é um processo relativamente recente, mas que já registou um crescimento considerável em todo o mundo, o que motivou o aparecimento de vários trabalhos quer de académicos, quer de associações de profissionais ou organismos de contabilidade.” (Carreira e Aleixo, 2004).

Actualmente o relato financeiro electrónico ou digital assume-se em muitos casos como uma obrigatoriedade para as organizações que por imposições da própria sociedade divulgam a sua informação económico-financeira através do recurso às NTIC, ultrapassando assim a esfera individual, conquistando uma dimensão global, quer no tempo quer no espaço (Carreira e Aleixo, 2004). É nossa convicção que as NTIC constituem uma excelente ferramenta para difundir a informação financeira dada a oportunidade e a comodidade que representam para os múltiplos utentes.

O desenvolvimento e o domínio das NTIC por parte dos estudantes e as exigências do mercado de trabalho constituem um instrumento adicional de trabalho e um complemento do processo de aprendizagem, a que os docentes de contabilidade não podem ficar indiferentes.

Por outro lado, as organizações e os profissionais da contabilidade vêm-se obrigados a cumprir diversas imposições ligadas ao exercício da sua actividade e que por isso impõem um domínio constante das Tecnologias da Informação e Comunicação (TIC), nomeadamente no que concerne à utilização da *Internet* para acesso a um conjunto de informação necessária à prossecução da actividade e até mesmo o envio de declarações fiscais em formato electrónico (Dias, 2006). Neste estudo importa realçar as actividades profissionais ligadas à contabilidade por ser a área científica que nos interessa focar e sobre a qual incide a nossa reflexão. A profissão de Técnico Oficial de Contas (TOC) é um exemplo real onde a inovação tecnológica deverá estar sempre presente. Segundo Dias (2006) “a utilização das tecnologias de informação e comunicação e os sistemas informáticos adequados (...)” permitem o tratamento dos dados de forma mais eficaz e “a informação, ao ser tratada de uma forma mais eficiente, cria uma panóplia de serviços que podem vir a ser prestados com maior qualidade e eficiência por parte dos Técnicos Oficiais de Contas.” Por outro

lado, o TOC deverá ser capaz de se adaptar às novas mudanças tecnológicas que farão certamente a diferença do seu sucesso profissional. Oliveira et al (2006) partilham da mesma opinião pois consideram que o profissional da contabilidade deve estar actualizado no que se refere aos avanços das TIC, obtendo todas as informações necessárias ao mesmo tempo que as partilha com outros colegas e clientes.

Barbosa e Gonçalves (2004) referem que *“(...) os sistemas de informação estiveram sempre dependentes das TIC’s disponíveis em cada momento. Do mesmo modo, também o ensino da contabilidade deve acompanhar a sua evolução.”*

4. As novas tecnologias aplicadas à unidade curricular de Simulação Empresarial

Nas Instituições de Ensino Superior é, e tem sido, desde há alguns anos notória a preocupação em incluir nos seus currículos académicos das Licenciaturas o estudo das TIC por se considerar que as mesmas são fundamentais para a valorização do desempenho académico e profissional dos estudantes.

A Escola Superior de Ciências Empresariais (ESCE) do Instituto Politécnico de Setúbal (IPS), ao nível da oferta formativa apresenta no primeiro ciclo, as Licenciaturas em Contabilidade e Finanças - regime diurno (CF), Contabilidade e Finanças - regime nocturno (CFN), Gestão de Recursos Humanos, Marketing, Gestão da Distribuição e da Logística e Gestão de Sistemas de Informação, enquanto que, no segundo ciclo, os Mestrados são de Contabilidade e Finanças, Segurança e Higiene no Trabalho e Sistemas de Informação Organizacionais. Neste sentido, a ESCE inclui em ambos os ciclos, unidades curriculares específicas que estudam as NTIC ou noutros casos estas aparecem como apoio indispensável ao funcionamento de outras unidades curriculares que versam sobre as mais diversas áreas.

No caso da Licenciatura em Contabilidade e Finanças o plano de estudos anterior à Declaração de Bolonha incluía a disciplina de Sistemas de Informação Contabilísticos e Financeiros no 3º ano (regime diurno) e no 4º ano (regime nocturno).

Um Sistema de Informação Contabilístico *“é um sistema que agrupa, grava, armazena e processa dados de forma a produzir informação para a tomada de decisão”* (Romney e Steinbart, 2006, p.6).

Esta disciplina pretendia explicitar a importância dos Sistemas de Informação Contabilísticos e Financeiros nas organizações, as TIC utilizadas, e o seu inter-relacionamento com os outros subsistemas e tinha como principais objectivos:

- apresentar o Sistema de Informação de Contabilidade e Finanças como subsistema do Sistema de Informação Organizacional;
- analisar e elaborar Sistemas de Informação de Contabilidade e Finanças.

A disciplina dividia-se em aulas teóricas (1 hora/semana) e aulas laboratoriais (3 horas/semana), sendo estas últimas leccionadas em três turmas distintas para permitir um maior envolvimento e uma participação mais activa dos estudantes na elaboração do trabalho prático. As aulas teóricas pretendiam expor os principais conceitos afectos aos conteúdos programáticos da disciplina e as

aulas laboratoriais incidiam sobre a aplicação do software Next (Infologia) do Grupo SAGE. Além disso, o plano de estudos dessa Licenciatura inclui desde o ano lectivo 2002/2003 a disciplina de Simulação Empresarial, que sendo uma disciplina de síntese funcionava no último semestre com uma carga horária semanal de 12 horas lectivas. Actualmente, na estrutura curricular adaptada a Bolonha, funciona no último semestre do primeiro ciclo da Licenciatura em Contabilidade e Finanças com uma carga horária semanal em sala de 15 horas e com 21 créditos atribuídos.

A propósito de “créditos” relembramos que de acordo com os objectivos da Declaração de Bolonha, que é um acordo que tem como objectivo central, o estabelecimento até 2010, do Espaço Europeu do Ensino Superior assente no reconhecimento académico e profissional de graus e outros diplomas conferidos para que os cidadãos possam usar as suas qualificações e competências na área Europeia de Ensino Superior, é necessário que as estruturas curriculares expressem em créditos o trabalho que deve ser efectuado pelo estudante de modo a promover a mobilidade e comparabilidade, desenvolvendo metodologias e critérios comparáveis. Desta forma o Sistema Europeu de transferência de Créditos (ECTS), assenta numa unidade de medida, o crédito, que expressa o trabalho do estudante e inclui todas as formas de trabalho previstas, tais como, horas de contacto, trabalhos de grupo ou individual, estudo, avaliações, estágio e projectos. Considera-se ainda que, um ano de trabalho a desenvolver por um estudante a tempo inteiro é de 60 créditos e por isso, um semestre equivale a 30 créditos (Teixeira, 2007).

Na ESCE, a unidade curricular de Simulação Empresarial, corresponde a 21 créditos, sendo por isso esperado que o trabalho efectivo desenvolvido pelo estudante seja 567 horas, das quais, 225 são em sala, com presenças obrigatórias.

Os principais objectivos pedagógicos a atingir através da Simulação Empresarial são os seguintes:

- a) Aplicar, consolidar, reforçar e integrar os conhecimentos obtidos nas restantes unidades curriculares do curso, especialmente os que mais de perto se relacionam com o exercício das profissões para as quais o curso habilita, tais como, Técnico Oficial de Contas, Revisor Oficial de Contas, Analista Financeiro, Gestor de Organizações, Gestor Financeiro e ou Fiscal e Gestor de Informação Interna;
- b) Proporcionar ao estudante uma visão prática dessas profissões;
- c) Desenvolver formas de trabalho em grupo;
- d) Aumentar a capacidade de trabalhar sob pressão de tempo e volume de tarefas;
- e) Incentivar a investigação;
- f) Aperfeiçoar a capacidade de expressão oral e escrita.

Os objectivos de Simulação Empresarial, as metodologias aplicadas, as competências a desenvolver e o funcionamento da unidade curricular teve impacto a três níveis, na organização da estrutura curricular, nos docentes e nos estudantes, sendo de salientar:

- Impacto nos estudantes:
 - Passar de uma atitude passiva de ensino para uma atitude activa de aprendizagem;
 - Maior responsabilização na aprendizagem;

- Maior autonomia na gestão do tempo e aquisição conhecimentos;
- Conciliação do trabalho individual com trabalho de grupo.
- Impacto nos docentes:
 - Passar de uma atitude focada no ensino para um foco na aprendizagem;
 - Motivar e envolver o estudante na aprendizagem;
 - Direcção e acompanhar a investigação, não dando resposta, mas apontando erros e caminhos possíveis;
 - Articular diferentes metodologias pedagógicas para aprender a aprender;
 - Reforçar o trabalho em Equipa.
- Impacto na estrutura curricular da licenciatura de Contabilidade e Finanças:
 - Evoluir da formação apoiada para uma vivência de projecto;
 - Conjugação especialização com flexibilidade e ligação à envolvente.

No âmbito da integração e aplicação dos conhecimentos adquiridos ao longo da Licenciatura, na unidade curricular de Simulação Empresarial, são criadas empresas virtuais que se relacionam num mercado virtual, reflectindo as características e obrigações do mercado real, tarefas que permitam, conhecer a gestão corrente e o cumprimento das obrigações legais e fiscais. Para tal, são utilizadas diversas tecnologias, nomeadamente plataforma de *e-learning*, *internet* e softwares diversos, dos quais destacamos o Next (Infologia) do Grupo SAGE, que é indispensável ao bom funcionamento desta unidade curricular. No ano lectivo 2007/2008 (ano de transição do Processo de Bolonha) foi realizada, pelos docentes de Simulação Empresarial, uma acção de formação do Next (Infologia) do Grupo SAGE com uma carga horária total de 9 horas por cada grupo (3 grupos para CF e 1 grupo para CFN) devido ao facto de estes estudantes, por via da reestruturação da Licenciatura, não possuírem qualquer conhecimento deste software.

Esta acção de formação teve como objectivo dar a conhecer aos estudantes um software específico no âmbito da contabilidade com uma função contabilístico-financeira, de modo a auxiliar cada empresa virtual no exercício da sua actividade. A formação incidiu essencialmente sobre os seguintes aspectos: (i) configurações necessárias à utilização do software por cada empresa virtual; (ii) movimentação contabilística; e (iii) elaboração de mapas e demonstrações financeiras. Para que os estudantes consolidassem os conhecimentos obtidos através da formação, foi elaborado, no final da mesma, um exercício prático que envolveu todos os aspectos referidos anteriormente preparando os estudantes para o trabalho a desenvolver em Simulação Empresarial.

Em termos de síntese, Simulação Empresarial, tendo por base diversas empresas virtuais, geridas cada uma delas por dois estudantes, que são o grupo de trabalho correspondente à empresa simulada, serão desenvolvidas tarefas que permitam efectuar a gestão corrente, cumprindo etapas tais como, apresentar comercialmente a empresa, preparar as demonstrações financeiras intercalares e finais e fazer uma apresentação escrita e oral das actividades desenvolvidas.

De uma forma integrada como previsto nos objectivos, a título de exemplo, salientamos algumas das actividades desenvolvidas na disciplina: Procedimentos para a criação de empresas e respectivos registos contabilísticos de abertura de actividade; Aumentos de Capital; Distribuição de lucros; Criação de Reservas; Compras de matérias-primas, mercadorias e prestação de serviços; Subcontratações; Contratos de trabalho, de seguros de vida, de acidentes de trabalho, de viaturas, etc; Contratos de Leasing e de financiamento bancário a curto (livrança), médio e longo prazo; Subscrição de unidades de participação de fundos de investimento; Aplicações financeiras em acções e obrigações; Elaboração de documentos: guias de remessa, facturas a clientes, notas de encomenda a fornecedores, guias de entrada, facturas da Central Comercial; Contratos de trabalho, fichas de empregado, processamento de salários e todos os procedimentos referentes à Segurança Social; Gestão de stocks; Classificação dos fluxos para elaboração da Demonstração dos Fluxos de Caixa; Repartição dos custos pelas respectivas funções, para elaboração da Demonstração dos Resultados por Funções; Procedimentos fiscais e registo contabilístico dos diferentes impostos, nomeadamente, IVA, IRC, IRS, Imposto de Selo; Elaboração do Dossier Fiscal; Prestação de Contas (Regulamento de Simulação Empresarial, 2007/2008).

Relativamente aos contributos para o desenvolvimento de competências, Simulação Empresarial, proporciona uma visão prática das actividades organizacionais e da profissão, consolidando simultaneamente os conhecimentos nas áreas da Contabilidade, Fiscalidade e Finanças - com o recurso às TIC - com a capacidade de decidir, trabalhar em grupo e auto avaliar-se.

Todo o processo de avaliação será orientado segundo os princípios da avaliação continuada, para que as informações parcelares tendam elas próprias a reflectir, tanto quanto possível, o esforço desenvolvido e o empenho demonstrado pelos estudantes, e não apenas a avaliação dos relatórios apresentados. Em qualquer momento do processo de avaliação contínua podem ocorrer auditorias gerais às empresas, com aviso prévio e fiscalizações, sem aviso prévio. As auditorias e fiscalizações podem incidir sobre aspectos contabilísticos, de gestão, fiscais, legais ou outros, estando também prevista a entrega faseada de três relatórios bem como, uma Apresentação Oral.

Cada grupo de trabalho é obrigatoriamente constituído por dois estudantes, de formação livre, e cada grupo ficará sob a orientação pedagógica específica de um docente, o Tutor.

As actividades a desenvolver em sala pelos grupos de trabalho, são orientadas em termos operacionais e pedagógicos por docentes das áreas científicas de Contabilidade e Finanças. A cada docente tutor é atribuída a tutoria de diversos grupos de trabalho, correspondentes a empresas em simulação. Os docentes tutores dos grupos, integrarão por inerência o respectivo júri em todo o processo de avaliação.

Em protocolo celebrado, no âmbito do Regulamento de Estágio, a Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas, (CTOC), aceita a dispensa de estágio aos candidatos a Técnicos Oficiais de Contas que apresentem certidão de aproveitamento a um módulo curricular, com as características da disciplina de Simulação Empresarial, incluído no plano de estudos do primeiro ciclo, da Licenciatura em Contabilidade e Finanças da ESCE, reconhecido pela CTOC.

Simulação empresarial, é um projecto de partilha de experiências entre docentes e estudantes iniciada no Instituto Superior de Contabilidade e Administração de Aveiro, e que na ESCE começou a funcionar em parceria, no ano lectivo de 2002/2003, sendo o seu objectivo global adquirir, consolidar, reforçar e articular conhecimentos e competências, incentivar a investigação, fazendo a ponte entre a Escola e a Profissão. No ano lectivo de 2007/2008 envolveu 120 estudantes e 14 docentes.

No sentido de se perceber a importância atribuída pelos estudantes à aplicação das novas tecnologias no ensino da contabilidade, nomeadamente na unidade curricular de Simulação Empresarial, bem como o grau de cumprimento dos objectivos nela propostos para o ensino da contabilidade e o grau de importância atribuído aos conhecimentos adquiridos, relativamente aos objectivos do curso e à preparação para a actividade profissional, foi passado um questionário, em Junho de 2008, a todos os estudantes da disciplina.

5. Estudo

Neste estudo utilizámos o questionário como método de recolha de dados, pois embora nem todos os projectos de investigação utilizem o questionário como instrumento de recolha e avaliação de dados, vários autores consideram-no muito importante na pesquisa científica, especialmente na área das Ciências Económicas. Para Marconi e Lakatos (1999, pp.100-101), *“o questionário é um instrumento de recolha de dados constituído por uma série ordenada de perguntas, que devem ser respondidas por escrito e sem a presença do entrevistador”*, instrumento esse que serve para a inquisição de um grupo representativo da população em estudo.

Um questionário é extremamente útil quando um investigador pretende recolher informação sobre um determinado tema. No caso particular deste estudo que incidiu concretamente ao nível da unidade curricular de Simulação Empresarial no domínio do ensino da contabilidade com recurso às novas tecnologias foi elaborado um questionário com duas vertentes e com o objectivo de:

- aferir a opinião dos estudantes relativamente à importância da acção de formação do software Next (Infologia) mais especificamente módulo da Gestão Administrativa (Contabilidade) indispensável ao bom funcionamento de Simulação Empresarial;
- analisar o grau de cumprimento dos objectivos da unidade curricular de Simulação Empresarial e o grau de importância atribuído aos conhecimentos nela relativamente aos objectivos da Licenciatura e à preparação para a actividade profissional.

O questionário foi considerado o instrumento mais adequado para a recolha de dados, atendendo às características da amostra em causa – bastante dispersa em termos de horário (alunos com diferentes horários de frequência da unidade curricular de Simulação Empresarial).

Na elaboração do questionário procurou-se colocar as questões estritamente necessárias aos objectivos do estudo – de forma a tornar o questionário o menos longo possível – e empregar uma terminologia clara e perceptível, para que as questões tivessem o mesmo significado para todos os inquiridos. Teve-se também em consideração o formato das questões, a fim de corresponder aos

objectivos do estudo. Por isso, utilizaram-se apenas questões fechadas, pois, segundo Bell (1997, p.87), *“uma questão factual susceptível de provocar um tipo de resposta num determinado momento e uma resposta diferente num outro não é de confiança. Perguntas que peçam a opinião podem originar respostas diferentes por um variado número de razões”*.

A opção pelas questões fechadas – nas quais os inquiridos são confrontados com um conjunto de alternativas para escolher a que melhor representa a sua situação – teve ainda outros objectivos, nomeadamente: permitir uma maior rapidez e facilidade de resposta; conseguir uma maior uniformidade, rapidez e simplificação na análise das respostas – abreviando a sua categorização para posterior análise; e facilitar a contextualização das questões.

O questionário (Anexo 1) é constituído por 5 grupos, num total de 23 questões, e tem por objectivo verificar a importância da formação do software Next (Infologia) adoptado na leccionação da unidade curricular de Simulação Empresarial, bem como, conhecer o grau de cumprimento dos objectivos da unidade curricular de Simulação Empresarial e o grau de importância atribuída aos conhecimentos adquiridos na unidade curricular de Simulação Empresarial relativamente aos objectivos do curso e à preparação para a actividade profissional.

A estrutura do questionário é a seguinte:

1. Introdução: tem por objectivo clarificar a finalidade do questionário. Para além disso, serve para garantir o seu anonimato e o sigilo absoluto (relativamente aos dados fornecidos), de forma a obter-se uma maior disponibilidade e cooperação por parte dos inquiridos envolvidos no estudo.
2. Grupo I: tem por objectivo identificar o inquirido (idade, sexo, licenciatura (regime diurno e nocturno) e contacto anterior com o software Next (Infologia).
3. Grupo II: tem como objectivo aferir a opinião relativamente à formação do software Next (Infologia), bem como a importância do conhecimento de um software de Contabilidade. Pretende ainda identificar em que medida é que o inquirido valorizou a realização do exercício prático efectuado na formação e qual a contribuição pessoal da mesma.
4. Grupo III: tem como objectivo conhecer o grau de satisfação dos alunos relativamente à formação do software Next (Infologia).
5. Grupo IV: tem como objectivo saber o grau de cumprimento dos objectivos da unidade curricular de Simulação Empresarial.
6. Grupo V: tem como objectivo saber o grau de importância atribuída aos conhecimentos adquiridos na unidade curricular de Simulação Empresarial relativamente aos objectivos do curso e à preparação para a actividade profissional.

5.1. Amostra

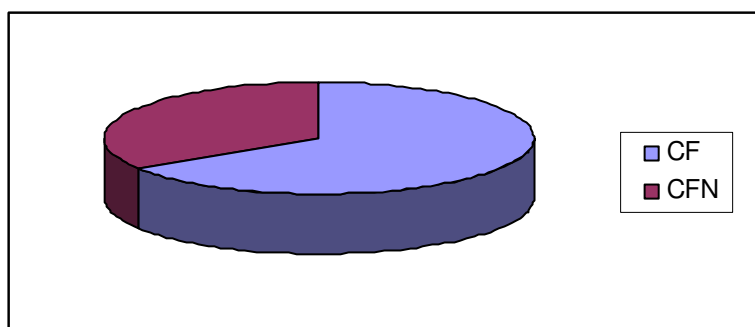
5.1.1. Selecção da Amostra

Para desenvolver o estudo empírico foi seleccionada uma amostra constituída pelos alunos das Licenciaturas de CF e CFN inscritos em Simulação Empresarial e que frequentaram a formação do software Next (Infologia) necessária ao seu funcionamento no ano lectivo de 2007/2008 – ano de transição do processo de Bolonha.

No ano lectivo de 2007/2008 o número de estudantes inscritos em Simulação Empresarial e na formação do software Next (Infologia) foi de 120 repartidos do seguinte modo: (i) 79 estudantes da Licenciatura de CF e (ii) 41 estudantes da Licenciatura de CFN.

As duas Licenciaturas representavam uma população total de 120 estudantes que frequentaram a formação e posteriormente a unidade curricular de Simulação Empresarial no ano lectivo de 2007/2008. O Gráfico 1 apresenta a distribuição da população pelas duas Licenciaturas (CF e CFN).

Gráfico 1: Distribuição da população pelas Licenciaturas de CF e CFN



Fonte: Elaboração própria

Embora a população fosse constituída por 120 estudantes, apenas foram considerados 117, pois os restantes apesar de terem frequentado a formação do software Next (Infologia) foram excluídos da amostra uma vez que não responderam ao Questionário pois não se encontravam presentes na aula em que foi solicitada a sua participação. Deste modo, a amostra deste estudo é constituída apenas por 117 estudantes (77 estudantes de CF e 40 estudantes de CFN), aos quais foi passado o questionário (Anexo 1) para recolha de dados.

5.1.2. Caracterização da Amostra

A amostra é constituída por 117 estudantes, que fazem parte das Licenciaturas de CF e CFN e que frequentaram a formação do software Next (Infologia) do Grupo SAGE e a unidade curricular de Simulação Empresarial.

Dos 117 estudantes inquiridos, obtivemos uma taxa global de resposta de 100%, que consideramos um indicador válido por demonstrar um interesse digno de registo por parte desses estudantes em participar activamente num estudo que lhes diz respeito.

Os 117 estudantes da amostra foram caracterizados de acordo com quatro variáveis, nomeadamente: (i) idade; (ii) sexo; (iii) licenciatura; e (iv) contacto anterior com o software Next (Infologia). Relativamente à idade, a amostra caracteriza-se por uma elevada uniformidade, destacando-se os estudantes com idade inferior a 25 anos no caso de CF. No caso de CFN, a amostra caracteriza-se por alguma diversidade, já que em média os estudantes tem idades compreendidas entre os 26 a 30 anos e entre os 31 a 40 anos. O Quadro 1 caracteriza e distribui a amostra segundo a idade dos estudantes.

Quadro 1: Caracterização e distribuição da amostra segundo a idade dos estudantes

Idade	CF		CFN	
	Nº	%	Nº	%
Até 25 Anos	68	88	6	15
De 26 a 30 Anos	8	11	15	37
De 31 a 40 Anos	-	-	16	40
Mais de 41 Anos	1	1	3	8

Fonte: Elaboração própria

Quanto à distribuição da amostra segundo o sexo dos estudantes, verifica-se que o sexo feminino predomina relativamente ao sexo masculino. O Quadro 2 caracteriza e distribui a amostra segundo o sexo dos estudantes.

Quadro 2: Caracterização e distribuição da amostra segundo o sexo dos estudantes

Sexo	CF		CFN	
	Nº	%	Nº	%
Feminino	48	62	27	68
Masculino	29	38	13	32

Fonte: Elaboração própria

Quanto à caracterização da amostra relativamente à Licenciatura verifica-se 77 (100%) estudantes são da Licenciatura de CF e 40 (100%) estudantes são da Licenciatura de CFN. Por último, quanto ao contacto anterior com o software Next (Infologia) a amostra caracteriza-se por maior parte dos estudantes quer de CF (48) quer de CFN (34) não terem tido anteriormente contacto com este software.

5.2. Apresentação e Análise dos Resultados

O Quadro 3 apresenta e analisa os resultados referentes aos estudantes das Licenciaturas em CF e CFN no que respeita aos seguintes aspectos: qual a sua opinião relativamente à formação do software Next (Infologia); qual a importância do conhecimento de um software de contabilidade; em que medida é que valoriza a realização do exercício prático efectuado na formação; e qual a contribuição pessoal da formação para o inquirido.

Quadro 3: Distribuição das respostas dos estudantes da Licenciatura em CF e CFN - Grupo II

Qual a sua opinião relativamente à formação do software Next (Infologia) em termos de:																
	Nada Importante				Pouco Importante				Importante				Muito Importante			
	CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Necessidade para o bom funcionamento de Simulação Empresarial	-	-	-	-	-	-	1	3	24	31	13	32	53	69	26	65
Aquisição de novas competências	-	-	-	-	4	5	1	3	39	51	26	65	34	44	13	32
Colmatar eventuais dificuldades pela não existência da disciplina de SICF	1	1	1	3	6	8	5	12	25	33	16	40	45	58	18	45
Qual a importância do conhecimento de um software de contabilidade para o:																
	Nada Importante				Pouco Importante				Importante				Muito Importante			
	CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Desempenho escolar	1	1	-	-	3	4	-	-	45	58	19	47	28	37	21	53
Desempenho profissional	-	-	-	-	-	-	1	3	23	30	15	37	54	70	24	60
Valorização profissional	-	-	-	-	1	1	1	3	27	35	19	47	49	64	20	50
Em que medida é que valoriza a realização do exercício prático para:																
	Nada Importante				Pouco Importante				Importante				Muito Importante			
	CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Resolução de problemas específicos de operacionalidade do software Next (Infologia)	1	1	2	5	6	8	5	12	41	53	26	65	29	38	7	18
Apoio no desenvolvimento do trabalho em Simulação Empresarial	-	-	2	5	3	4	2	5	30	39	25	62	44	57	11	28
Evolução do processo	1	1	1	3	6	8	7	18	35	46	25	62	35	45	7	18

de aprendizagem																
Facilitar a interacção com o mercado simulado	1	1	2	5	7	9	8	20	38	50	20	50	31	40	10	25
Em que medida é que valoriza a realização do exercício prático para:																
	Nada Importante				Pouco Importante				Importante				Muito Importante			
	CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Aumentar a sua performance académica	-	-	1	3	11	14	11	27	37	48	22	55	29	38	6	15
Aumentar o seu interesse/motivação pela unidade curricular de Simulação Empresarial	-	-	3	7	10	13	14	35	36	47	16	40	31	40	7	18
Aumentar o seu interesse por outros softwares de contabilidade	-	-	2	5	5	7	13	32	38	49	18	45	34	44	7	18

Fonte: Elaboração própria

O Quadro 3 demonstra que a maior parte dos estudantes, quer de CF quer de CFN, considerou importante (31% - CF e 32% CFN) e muito importante (69% - CF e 65% - CFN) a formação como necessária ao bom funcionamento de Simulação Empresarial, assim como para a aquisição de novas competências e para colmatar eventuais dificuldades pela não existência da disciplina de SICF. Por outro lado, pela análise dos resultados, verifica-se que a maior parte dos estudantes, quer de CF quer de CFN, considerou a formação importante (58% - CF e 47% - CFN) e muito importante (37% - CF e 53% - CFN) para o desempenho escolar. Relativamente ao desempenho e à valorização profissional, a maior parte dos estudantes, quer de CF quer de CFN, considerou a formação importante e muito importante. Pela análise dos resultados verifica-se também que a realização do exercício prático na formação foi considerado pela maior parte dos estudantes, quer de CF quer de CFN, como importante e muito importante, relativamente aos seguintes aspectos: (i) resolução de problemas específicos de operacionalidade do software Next (Infologia); (ii) apoio no desenvolvimento do trabalho em Simulação Empresarial; (iii) evolução do processo de aprendizagem; e (iv) facilitar a interacção com o mercado simulado.

Por último, os estudantes de CF consideraram a formação como: importante (48%) e muito importante (38%) para aumentar a sua performance académica; importante (47%) e muito importante (40%) para aumentar o seu interesse/motivação pela unidade curricular de Simulação Empresarial; e importante (49%) e muito importante (44%) para aumentar o seu interesse por outros softwares de contabilidade. Relativamente a esta última questão, a maior parte dos estudantes de CFN consideraram a formação como: importante (55%) e muito importante (15%) para aumentar a sua performance académica; importante (40%) e muito importante (18%) para aumentar o seu

interesse/motivação pela unidade curricular de Simulação Empresarial; e importante (45%) e muito importante (18%) para aumentar o seu interesse por outros softwares de contabilidade.

Quadro 4: Distribuição das respostas dos estudantes da Licenciatura em CF e CFN - Grupo III

	Discordo Totalmente				Não Concordo				Concordo				Concordo Totalmente			
	CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Nº horas atribuídas à formação do Next (Infologia)	4	5	9	23	22	29	17	42	39	51	12	30	12	15	2	5
Exposição da formação do Next (Infologia) foi realizada de forma clara e objectiva	-	-	1	3	8	10	6	15	41	53	25	62	28	37	8	20
A formação do Next (Infologia) contribuiu para melhorar o seu desempenho em Simulação Empresarial	-	-	1	3	16	21	5	12	41	53	25	62	20	26	9	23
O exercício prático foi adequado ao objectivo pretendido	1	1	1	3	7	9	7	18	42	55	27	67	27	35	5	12
O horário da formação intercalado por grupos foi o mais adequado	2	3	3	8	12	15	16	40	46	60	17	42	17	22	4	10

Fonte: Elaboração própria

O Quadro 4 demonstra que a maior parte dos estudantes de CF concordou (51%) e concordou totalmente (15%) com o n.º de horas atribuídas à formação do software Next (Infologia). No entanto, verifica-se alguma diferença ao analisarmos os resultados obtidos em CFN, uma vez que a maior parte dos estudantes não concordou (42%) e discordou totalmente (23%) com o n.º de horas atribuídas à formação. Quanto à exposição da formação (clara e objectiva), verifica-se que existe uniformidade nos resultados, pois, quer em CF quer em CFN, a maior parte dos estudantes concordou (53% - CF e 62% - CFN) e concordou totalmente de (37% - CF e 20% - CFN). Relativamente ao contributo da formação para a melhoria do desempenho dos estudantes em Simulação Empresarial, verifica-se que existe uma uniformidade nos resultados, pois, quer em CF quer em CFN, a maior parte dos estudantes concordou (53% - CF e 62% - CFN) e concordou totalmente (26% - CF e 23% - CFN). A maior parte dos estudantes também concordou (55% - CF e

67% - CFN) e concordou totalmente (35% - CF e 12% - CFN) com a realização do exercício prático, uma vez que este contribuiu para atingir os objectivos pretendidos com a formação. O horário da formação intercalado por grupos, foi considerado como o mais adequado pela maior parte dos estudantes (60% - CF concordou e 22% - CF concordou totalmente). Relativamente a CFN, também a maior parte dos estudantes concordou (42%) e concordou totalmente (10%) com este horário.

Na apresentação dos quadros da informação obtida nos grupos IV e V, ainda que ao nível do questionário apresentado as opções de resposta tenham sido: 1 = nada; 2 = pouco; 3 = suficiente; 4 = bom e 5 = muito bom, a apresentação do tratamento da informação, não referirá a opção 1, uma vez que não foi seleccionada por nenhum dos inquiridos (Teixeira, 2008).

De seguida apresenta-se o Quadro 5 com a distribuição das respostas dos estudantes da Licenciatura de CF e CFN, quando inquiridos sobre o grau de cumprimento dos objectivos da unidade curricular de Simulação Empresarial.

Quadro 5: Distribuição das respostas dos estudantes da Licenciatura em CF e CFN - Grupo IV

	2 (pouco)				3 (suficiente)				4 (bom)				5(muito bom)			
	CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Q1 - Reforçar a formação integrada	-	-	4	10	14	18	11	28	39	51	15	38	24	31	10	25
Q2 - Reforçar a capacidade de gestão do tempo	-	-	4	10	17	22	10	25	43	56	17	43	17	32	9	23
Q3 - Aplicar e consolidar conhecimentos adquiridos ao longo do curso	-	-	4	10	12	16	11	28	41	53	14	35	24	31	11	28
Q4 - Proporcionar uma visão prática da profissão	-	-	2	5	12	16	10	25	40	52	16	40	25	32	12	30
Q5 - Aumentar a capacidade de trabalhar em grupo	-	-	2	5	5	6	11	28	41	53	16	40	31	40	11	28
Q6 - Incentivo à investigação	-	-	1	2	18	23	10	25	40	52	22	55	19	25	7	18
Q7 - Reforçar os	-	-	4	10	1	1	9	23	49	64	17	43	27	35	10	25

conhecimentos para elaboração e apresentação de relatórios																
Q8 - Aumentar a capacidade de auto-avaliar-se	-	-	2	5	11	14	11	28	39	51	20	50	27	35	7	18

Fonte: Elaboração própria

Quando questionados relativamente ao grau de cumprimento dos objectivos da unidade curricular de Simulação Empresarial, verificamos que os dois grupos em análise, embora apresentem tendência semelhante no que se refere ao peso percentual atribuído ao nível “4” e “5”, em qualquer das questões referidas é possível verificar comportamentos diferentes, onde se salientam:

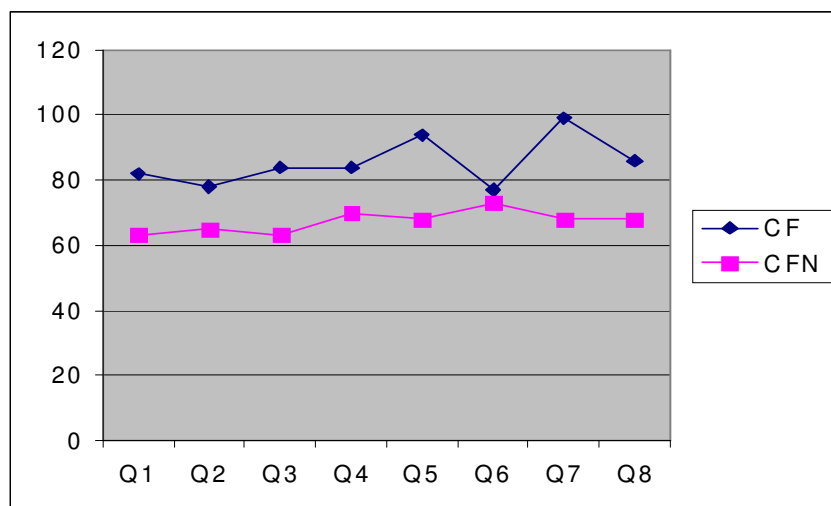
- No curso de CF, não há como opção de resposta o nível “2”, ou seja, nunca consideraram “pouco” o grau de cumprimentos de qualquer dos objectivos questionados, o que não acontece em CFN onde essa opção oscila entre os 2 e 10%;

- Uma outra leitura possível das respostas obtidas é que o nível “3” em CF, apresenta um valor percentual médio de 14,5%, enquanto que em CFN esse valor é de 26%. Em CF, neste nível, o valor máximo percentual é de 23%, contra os 28% de CFN;

- Continuando a assinalar as diferenças entre as respostas dos cursos, pode ainda verificar-se que o somatório das opções “bom” e “muito bom”, em CF, apresenta o seu valor mais baixo na questão 6 – “Incentivo à investigação”, atingindo 77%, enquanto que em CFN, é nessa questão que o somatório desses níveis apresenta o valor mais alto, de 73%. Ou seja, ainda que ambos os cursos apresentem como tendência, uma maior opção pelos níveis 4 e 5, dado que quando somados são percentualmente superiores às opções “2” e “3”, em CF essa diferença é bem mais acentuada, uma vez que o valor mais baixo desse somatório é superior em quatro valores percentuais, ao valor mais alto de CFN. Tal como se evidencia no gráfico 5.5, em CF o somatório dos níveis “4” e “5”, oscilam entre 76% e 99%, enquanto que, em CFN essa oscilação varia entre os 63 e 73%.

Pensamos que esta diferença de atribuição de importância de CFN para CF, se deve ao acréscimo de esforço no cumprimento de horas de presença em sala bem como dos prazos previstos.

Gráfico 2: Valor percentual do somatório da importância atribuída ao nível “4” e “5”, ao grau de cumprimento dos objectivos da unidade curricular de Simulação Empresarial em CF e CFN



Fonte: Elaboração própria

Quadro 6: Distribuição das respostas dos estudantes da Licenciatura em CF e CFN - Grupo V

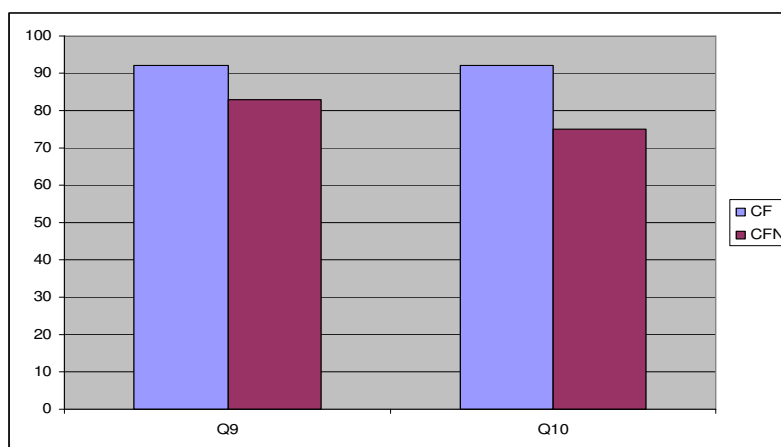
	2 (pouco)				3 (suficiente)				4 (bom)				5 (muito bom)			
	CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN		CF		CFN	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Q9 - Aos objectivos do curso	-	-	2	5	6	8	5	13	41	53	18	45	30	39	15	38
Q10 - A preparação para a actividade profissional	-	-	2	5	6	8	7	18	39	51	16	40	32	42	15	38

Fonte: Elaboração própria

Ao nível da referência ao grau de importância atribuída aos conhecimentos adquiridos na unidade curricular de Simulação Empresarial, tal como anteriormente, continuamos a verificar diferenças entre o grupo de dia e o da noite. Ambas as respostas são maioritariamente deslocadas para o “bom” e “muito bom”, tal como se evidencia no Gráfico 3. No entanto, em CF os valores atingem 92%, quer no que se refere “aos objectivos do curso” quer na “preparação para a actividade profissional”, enquanto que em CFN, o valor mais alto se situa nos 83% e diz respeito aos objectivos do curso enquanto que

na preparação para a actividade profissional, o valor desse somatório, atinge 78%. Pensamos que esta diferença de atribuição de importância de CFN para CF, se deve à actividade profissional de alguns estudantes, não se desenvolver na área da Contabilidade e das Finanças (Teixeira, 2008).

Gráfico 3: Valor percentual do somatório da importância atribuída ao nível “4” e “5”, aos conhecimentos adquiridos na unidade curricular de Simulação Empresarial em CF e CFN



Fonte: Elaboração própria

6. Considerações Finais

Este estudo permitiu uma maior reflexão sobre a aplicação de novas metodologias de ensino da contabilidade apoiado nas novas tecnologias que permitem um contacto mais directo com as práticas da vida empresarial. A adopção de novas metodologias pedagógicas surge, naturalmente, numa tentativa de mudança de paradigma que impõe o recurso às Novas Tecnologias da Informação e da Comunicação, onde o profissional da contabilidade deve adaptar-se permanentemente às inovações tecnológicas sob pena de não sobreviver à concorrência de uma sociedade globalizada.

Os estudantes da ESCE da Licenciatura em Contabilidade e Finanças mostraram-se motivados para esta metodologia de ensino, revelando empenhamento e espírito crítico durante o funcionamento da unidade curricular de Simulação Empresarial evidenciando responsabilização no processo de aprendizagem.

Deste modo, consideramos que a adopção de metodologias de ensino/aprendizagem mais activas bem como das TIC numa unidade curricular, constitui por si só, uma prática pedagógica de extrema relevância se atendermos à evolução actual do processo de ensino/aprendizagem que tomou novos rumos a partir da adopção do modelo de Bolonha.

Os resultados obtidos do questionário realizado aos estudantes que frequentaram Simulação Empresarial e a formação do software Next (Infologia) no ano lectivo 2007/2008, permitem concluir que os estudantes consideraram esta metodologia de ensino como uma mais-valia para a sua performance académica munindo-os simultaneamente de competências para o desempenho da

actividade profissional, quer no âmbito das novas tecnologias, quer da contabilidade como ciência e técnica.

Em nosso entender, consideramos com esta metodologia ter contribuído para o desenvolvimento do processo de ensino/aprendizagem na Era do Conhecimento, centrado não no docente mas no estudante, respondendo às suas motivações, interesses e estimulando a sua capacidade crítica e de auto-avaliação.

É nossa intenção prosseguir este trabalho ao longo de mais alguns anos, com o objectivo de analisar, a longo prazo, as mais-valias que resultam da utilização das novas tecnologias e as implicações das mesmas no processo ensino/aprendizagem, bem como, inquirir os diplomados, no sentido de avaliarem o contributo de Simulação Empresarial e das NTIC no seu desempenho profissional.

BIBLIOGRAFIA

BARBOSA, M^a Fátima e GONÇALVES, M^a José (2004): "Relato de uma Experiência no Ensino das Ciências Económicas e Empresariais", XIV Jornadas Luso-Espanholas de Gestão Científica, Ponta Delgada, Açores.

BELL, J. (1997): Como Realizar um Projecto de Investigação: Um Guia para a Pesquisa em Ciências Sociais e da Educação, Gradiva, Lisboa.

BUCHA, Agostinho, CARREIRA, Francisco e ALEIXO, M^a Conceição (2005): "The Teaching of Auditing: From School Attendance to Virtual School", I^a International Conference on Web Information Systems and Technologies, Miami, EUA pp. 537-545, ISBN: 972-8865-20-1.

CARREIRA, Francisco e ALEIXO, Maria da Conceição (2004): "A Certificação Legal das Contas na Internet nas Empresas do PSI20", X Congresso de Contabilidade, ISCAL, Lisboa.

CASTILLO CLAVERO, Ana M. e ABAD GUERRERO, Isabel M.(2003): "Enseñanza Interactiva y Desarrollo de Competencias Directivas a través de la Docencia de la Administración de Empresas", XIV Jornadas Luso-Espanholas de Gestão Científica, Ponta Delgada, Açores.

CRUZ, Manuel Braga da (2004): "Implementação do Processo de Bolonha a nível nacional – Grupos por Área de Conhecimento – Ciências Sociais", Documento de Trabalho.

DIAS, Adérito (2006): "TICs – Tecnologias da Informação e Comunicação, associadas a Gabinetes de Contabilidade", consultado em <http://www.artsoft.pt>, 27/09/2008.

MARCONI, M.A. e LAKATOS, E.M. (1999): Técnicas de Pesquisa, 4^a ed., Atlas, São Paulo.

OLIVEIRA, Carolina de, FEY, Vladimir A., RAUPP, Fabiano Maury e MECHELN, Pedro José von (2006): "Adaptação do Profissional Contábil aos Avanços Tecnológicos: um Estudo em Escritórios de Florianópolis", Revista Contemporânea em Contabilidade, Julho-Dezembro, ano 03, v. 1 nº 6, pp. 21-38, consultado em:

<http://redalyc.uaemex.mx/redalyc/src/inicio/ArtPdfRed.jsp?iCve=76200603>, 28/09/2008.

RASCÃO, José (2001): Sistemas de Informação para as Organizações – a informação chave para a tomada de decisão, Edições Sílabo, Lisboa.

Regulamento de Simulação Empresarial (2007/2008), Escola Superior de Ciências Empresárias, www.esce.ips.pt

ROMNEY, Marshall and STEINBART, Paul (2006): Accounting Information Systems, 10th Edition, Pearson Prentice Hall.

SERRA, Francisco M. D. (2004): “Reorientação das Actividades de Ensino/Aprendizagem nas Instituições de Ensino Superior: Uma Abordagem Sistémica”, XIV Jornadas Luso-Espanholas de Gestão Científica, Ponta Delgada, Açores.

TEIXEIRA, Ana Bela (2007): “A ESCE, a Declaração de Bolonha e o Curso de CF”, apresentado no Seminário subordinado ao tema “O Processo de Bolonha na Formação dos Profissionais de Contabilidade”, ESCE.

TEIXEIRA, Ana Bela (2008): “Simulação Empresarial na ESCE do IPS”, apresentado no XIX Encontro da ADCES, Universidade do Algarve.

TEIXEIRA, Ana Bela (2007): “A ESCE, a Declaração de Bolonha e o Curso de CF”, apresentado no Seminário subordinado ao tema “O Processo de Bolonha na Formação dos Profissionais de Contabilidade”, ESCE.

TEIXEIRA, Ana Bela (2008): “Simulação Empresarial na ESCE do IPS”, apresentado no XIX Encontro da ADCES, Universidade do Algarve.

ANEXO 1**Questionário sobre a Importância atribuída à Formação do Software Next (Infologia) e aos conhecimentos adquiridos na unidade curricular de Simulação Empresarial**

Este questionário tem por objectivo conhecer a opinião dos estudantes que frequentaram a Formação do software Next (Infologia) e a unidade curricular de Simulação Empresarial no 2º semestre do ano lectivo 2007/2008 do Curso de Contabilidade e Finanças (diurno e nocturno) - ano de transição do Processo de Bolonha – relativamente:

- à importância da Formação do Software Next (Infologia);
- grau de cumprimento dos objectivos e grau de importância atribuída aos conhecimentos adquiridos na unidade curricular de Simulação Empresarial.

As respostas ao questionário são confidenciais.

Instruções:

Assinale com uma cruz (X) na quadrícula correspondente à resposta escolhida.

GRUPO I

1 - Idade	Até 25 Anos	
	De 26 a Anos	
	De 31 a Anos	

Mais de Anos	
-----------------	--

2 - Sexo

Masculino	
Feminino	

3 - Curso

Diurno	
Nocturno	

4 - Teve contacto anterior com o software Next (Infologia):

Sim

Assinale com um **X** em que m

1 - Qual a sua opinião relativa
1.1. Necessidade para o bo
1.2. Aquisição de novas con
1.3. Colmatar eventuais difi

2 - Qual a importância do co
2.1. Desempenho escolar
2.2. Desempenho profissio
2.3. Valorização profissional

3 - Em que medida é que valo
3.1. Resolução de probelm
3.2. Apoio no desenvolvime
3.3. Evolução do processo c
3.4. Facilitar a interacção co

4 - Em que medida a formaçã
4.1. Aumentar a sua perform
4.2. Aumentar o seu interes
4.3. Aumentar o seu interes

Assinale com um **X** em que medida

1. Nº horas atribuídas à formação o
2. A exposição da formação do Info
3. A formação contribuiu para melh
4. O exercício prático foi adequado
5. O horário da formação intercalac

Refira o grau de cumprimentos dos

Reforçar a formação integrada
Reforçar a capacidade de gestão d
Consolidar conhecimentos adquirid
Proporcionar uma visão prática da
Aumentar a capacidade de trabalh
Incentivo à investigação
Reforçar os conhecimentos para el
Aumentar a capacidade de auto-av

Refira o grau de importância atribuí
Aos objectivos do Curso
À actividade profissional

Obrigado pela sua colaboração
Ana Bela Teixeira

AS NOVAS TECNOLOGIAS E O ENSINO DA CONTABILIDADE: ESTUDO DE CASO

Autores

Susana Maria Silva

Maria da Conceição Aleixo

Ana Bela Teixeira

EVENTO: XXI Jornadas Hispano-Lusas de Gestión Científica, Córdoba, Espanha.

DATA DO EVENTO: 2 a 4 de Fevereiro de 2011

ÁREA TEMÁTICA: Metodologia e Experiências Docentes

PALAVRAS-CHAVES: Contabilidade, Novas Tecnologias da Informação e Comunicação (NTIC), Simulação Empresarial, Ensino Superior, Metodologias de Ensino.

KEYWORD: Accounting, New Information and Communication Technologies (ICT), High Education, Business Simulation, Teaching Methodologies.

RESUMO

Actualmente as organizações não podem ficar indiferentes ao desenvolvimento económico, social e tecnológico. É nossa convicção que as Instituições de Ensino Superior e os docentes não devem ficar alheias a estas mudanças, tendo que assumir um papel pró-activo na implementação de novas metodologias de aprendizagem com recurso às Novas Tecnologias da Informação e da Comunicação (NTIC), nomeadamente, a utilização de softwares específicos, páginas *web*, portais, plataformas de *e-learning* e ambientes simulados. Para aferir a importância das NTIC no ensino da contabilidade, foi efectuado um inquérito por questionário aos estudantes inscritos na unidade curricular de Simulação Empresarial nos anos lectivos 2007/2008 e 2009/2010, que constituem a amostra deste estudo. Os resultados obtidos demonstram que, em ambos os anos lectivos, os estudantes consideraram que as novas tecnologias associadas ao ensino da contabilidade em mercado simulado constituem um precioso contributo para o processo de ensino/aprendizagem e são fundamentais para o exercício da profissão.

ABSTRACT

Organizations today can not remain indifferent to the economic, social and technological developments. It is our belief that Higher Education Institutions and teachers should not be oblivious to these changes, having to take a proactive role in implementing new learning methodologies employing new Information and Communication Technologies (ICT), such as specific software, web pages, portals, e-learning platforms and simulated environments. To ascertain the importance of ICT in the teaching of accounting, a survey has been carried out among students enrolled in the course of Business Simulation in the academic years 2007/2008 and 2009/2010, which constitute the study sample. The results show that, in both academic years, students felt that the new technologies associated with the teaching of accounting in a simulated market provide a valuable contribution to teaching and learning and are fundamental to the Chartered Accountants.

1. INTRODUÇÃO

O incremento verificado na utilização das Tecnologias da Informação e Comunicação (TIC) tem conduzido as Instituições do Ensino Superior a incluir nos seus currículos académicos quer das Licenciaturas, quer dos Mestrados e Pós-Graduações o estudo das mesmas. Sendo assim, no mundo cada vez mais globalizado, a importância das TIC é cada vez maior não só a nível académico, mas também a nível profissional.

Segundo Barbosa e Gonçalves (2004) *“o impacto que os Sistemas e Tecnologias de Informação e Comunicação (TIC) têm sobre os desempenhos profissionais e sociais, nos perfis profissionais, nas actividades, nos negócios, nos produtos e serviços, nos modelos e estruturas organizacionais está a tornar-se cada vez mais visível.”*

O objectivo deste estudo é abordar a importância que actualmente as novas tecnologias assumem no âmbito do ensino da contabilidade e da actividade profissional inerente. Assim dividimos este estudo em vários pontos, nomeadamente: (i) as novas tecnologias e o ensino, (ii) as novas tecnologias com a contabilidade e (iii) a utilização das novas tecnologias no âmbito da unidade curricular de Simulação Empresarial, no sentido de explicitar a interligação entre estas temáticas.

No sentido de se perceber a importância atribuída pelos estudantes à aplicação das novas tecnologias no ensino da contabilidade, nomeadamente na unidade curricular de Simulação Empresarial, bem como o grau de cumprimento dos objectivos nela propostos para o ensino da contabilidade e o grau de importância atribuído aos conhecimentos adquiridos, relativamente aos objectivos do curso e à preparação para a actividade profissional, foi passado um inquérito por questionário, em Junho de 2008 e em Julho de 2010, a todos os estudantes da unidade curricular.

Consideramos que é fundamental que os estudantes disponham, sobretudo ao nível do Ensino Superior, de todos os meios e recursos necessários para desenvolver a sua aprendizagem. Serra (2004), a propósito das necessidades de aprendizagem refere que as mesmas devem incluir *“(…) soluções para auto-aprendizagem, aprendizagem acompanhada, aprendizagem em grupo e uso de tecnologias.”*

2. AS NOVAS TECNOLOGIAS E O ENSINO

As Novas Tecnologias da Informação e Comunicação (NTIC) desempenham um papel fundamental no bom desempenho organizacional, sendo por isso cada vez mais visível a sua utilização no tecido empresarial em todas as áreas funcionais. Segundo Bucha, Carreira e Aleixo (2005) estas conduzem a um conhecimento mais profundo e facilitam simultaneamente a comunicação entre públicos diversificados.

A construção da Sociedade do Conhecimento *“exige un profundo cambio en la configuración y comportamiento de los agentes políticos, económicos y sociales – que han de estar dispuestos a involucrarse en un proceso de aprendizaje complejo y contínuo, característico de la sociedad que aprende, que permite la traslación del concepto de empresa de conocimiento”* (Castillo e Abad, 2003).

O Ensino Superior é um dos impulsionadores do desenvolvimento desta sociedade do conhecimento e por isso torna-se imperativo que o processo de ensino/aprendizagem seja dinâmico e evolutivo integrando novos conteúdos e metodologias, no sentido de desenvolver competências nas mais

variadas áreas do saber. As Instituições de Ensino Superior e os docentes são responsáveis pela utilização das potencialidades das NTIC nomeadamente na educação, através de páginas *web*, plataformas de *e-learning* entre outros. O ensino tradicional já não responde às exigências da sociedade actual e há que repensar em novas metodologias de ensino que possibilitem aos estudantes adquirir novas competências para o exercício da sua profissão. Se atendermos à realidade actual verificamos que os estudantes são cada vez mais estimulados e incentivados pela própria sociedade à utilização das NTIC. Pode dizer-se que muitas vezes desempenham um papel importante, pelo facto de estimularem os docentes para a adopção das mesmas. As Instituições de Ensino Superior têm um papel fundamental na mudança do paradigma do ensino para o da aprendizagem nos seguintes aspectos:

- O “ensinar” dá progressivamente lugar ao “aprender”;
- O ensino está centrado no estudante que é o elemento activo no processo de aprendizagem;
- O estudante deverá ser capaz de argumentar, discutir, desenvolver o seu espírito crítico;
- O docente deverá recorrer a novos métodos e recursos que permitam uma maior interacção com os estudantes;
- O processo de ensino deverá passar pela aprendizagem contínua ou ao longo da vida, capaz de incorporar experiências e saberes e produzir novos conhecimentos, em suma, que se possa “aprender a aprender”.

Esta evolução de paradigma centrado na aprendizagem é referenciada pela Declaração de Bolonha que preconiza um novo espírito educativo pois *“aponta para um novo paradigma educativo, o da aprendizagem centrada no estudante, para a aquisição de competências mais do que um estatuto social abrindo potencialidades de formação interdisciplinar, com uma mais fácil diversificação e articulação das formações básicas com as formações especializadas”* (Cruz, 2004).

3. AS NOVAS TECNOLOGIAS E O ENSINO DA CONTABILIDADE

O ensino da contabilidade e o exercício desta profissão têm evoluído ao longo dos anos. O trabalho que antes era efectuado apenas de forma manual é hoje realizado recorrendo ao uso de sistemas de contabilidade avançados, suportados obviamente pela informática e pelos sistemas de informação. A história da contabilidade é marcada por alterações a todos os níveis, sendo que a forma tradicional manual dos débitos e créditos deu lugar ao uso de sistemas de contabilidade complexos e avançados que permitem o registo contabilístico rápido e eficaz (Oliveira et al, 2006).

Teixeira (2009), referindo-se à contabilidade como sistema de informação no sector público administrativo salienta que superar esse desafio passa, entre outros, pela total implementação dos sistemas contabilísticos previstos no Plano Oficial de Contabilidade Pública para a qual não são suficientes, o rigor e capacidade técnica presentes na sua elaboração, nem na publicação e

imposição de normas, considerando fundamental que todas estas medidas estejam associadas ao uso adequado das novas tecnologias de informação.

De acordo com Carreira e Aleixo (2004), as NTIC têm tido nos últimos anos um grande impacto na difusão dos Documentos de Prestação de Contas, na medida em que a divulgação destes documentos *“(...) ou, apenas, das demonstrações financeiras na Internet, é um processo relativamente recente, mas que já registou um crescimento considerável em todo o mundo, o que motivou o aparecimento de vários trabalhos quer de académicos, quer de associações de profissionais ou organismos de contabilidade.”*

Actualmente o relato financeiro electrónico ou digital assume-se em muitos casos como uma obrigatoriedade para as organizações que por imposições da própria sociedade divulgam a sua informação económico-financeira através do recurso às NTIC, ultrapassando assim a esfera individual, conquistando uma dimensão global, quer no tempo quer no espaço (Carreira e Aleixo, 2004). É nossa convicção que as NTIC constituem uma excelente ferramenta para difundir a informação financeira dada a oportunidade e a comodidade que representam para os múltiplos utentes.

O desenvolvimento e o domínio das NTIC por parte dos estudantes e as exigências do mercado de trabalho constituem um instrumento adicional de trabalho e um complemento do processo de aprendizagem, a que os docentes de contabilidade não podem ficar indiferentes. Por outro lado, as organizações e os profissionais da contabilidade vêem-se obrigados a cumprir diversas imposições ligadas ao exercício da sua actividade e que por isso impõem um domínio constante das TIC, nomeadamente no que concerne à utilização da *Internet* para acesso a um conjunto de informação necessária à prossecução da actividade e até mesmo o envio de declarações fiscais em formato electrónico (Dias, 2006).

Neste estudo importa realçar as actividades profissionais ligadas à contabilidade por ser a área científica que nos interessa focar e sobre a qual incide a nossa reflexão. A profissão de Técnico Oficial de Contas (TOC) é um exemplo real onde a inovação tecnológica deverá estar sempre presente. Segundo Dias (2006) *“a utilização das tecnologias de informação e comunicação e os sistemas informáticos adequados (...)”* permitem o tratamento dos dados de forma mais eficaz e *“a informação, ao ser tratada de uma forma mais eficiente, cria uma panóplia de serviços que podem vir a ser prestados com maior qualidade e eficiência por parte dos Técnicos Oficiais de Contas.”*

Por outro lado, o TOC deverá ser capaz de se adaptar às novas mudanças tecnológicas que farão certamente a diferença do seu sucesso profissional. Oliveira et al (2006) partilham da mesma opinião pois consideram que o profissional da contabilidade deve estar actualizado no que se refere aos

avanços das TIC, obtendo todas as informações necessárias aos mesmo tempo que as partilha com outros colegas e clientes.

Barbosa e Gonçalves (2004) referem que *“(...) os sistemas de informação estiveram sempre dependentes das TIC’s disponíveis em cada momento. Do mesmo modo, também o ensino da contabilidade deve acompanhar a sua evolução.”*

4. A UTILIZAÇÃO DAS NOVAS TECNOLOGIAS NO ÂMBITO DA UNIDADE CURRICULAR DE SIMULAÇÃO EMPRESARIAL

A aposta nas novas tecnologias tem sido uma das grandes preocupações das Instituições de Ensino Superior, que cada vez mais incluem nos seus currículos académicos das Licenciaturas, Mestrados e Pós-Graduações o estudo e utilização das TIC por considerar que estas são imprescindíveis para o desenvolvimento das competências dos estudantes e para a sua valorização pessoal e profissional.

A Escola Superior de Ciências Empresariais (ESCE) do Instituto Politécnico de Setúbal (IPS), tem uma oferta formativa diversificada ao nível do 1º e 2º ciclo, bem como diversas Pós-graduações. Ao nível do primeiro ciclo, a ESCE apresenta as seguintes Licenciaturas: Contabilidade e Finanças (CF), Gestão de Recursos Humanos; Marketing; Gestão da Distribuição e da Logística e Gestão de Sistemas de Informação.

Relativamente aos Mestrados a ESCE apresenta a seguinte oferta formativa: Contabilidade e Finanças, Segurança e Higiene no Trabalho, Sistemas de Informação Organizacionais, Ciências Empresariais, Gestão Estratégica de Recursos Humanos e Gestão – especialização em Empreendedorismo e Inovação. No sentido de colmatar necessidades formativas muito específicas, a ESCE oferece também formação Pós-graduada, onde salientamos a Pós-Graduação em Contabilidade Pública, Fiscalidade, Gestão do Relacionamento e Comunicação com Clientes e Gestão Logística.

Partilhando do reconhecimento e importância das TIC na formação ministrada, a ESCE, inclui em ambos os ciclos, unidades curriculares específicas que estudam as NTIC ou noutros casos, estas aparecem como apoio indispensável ao funcionamento de outras unidades curriculares que versam sobre as mais diversas áreas.

No caso da Licenciatura em CF o plano de estudos anterior à Declaração de Bolonha incluía a disciplina de Sistemas de Informação Contabilísticos¹³ e Financeiros que funcionava em aulas teóricas e laboratoriais e pretendia explicitar a importância dos Sistemas de Informação

¹³ Um Sistema de Informação Contabilístico “é um sistema que agrupa, grava, armazena e processa dados de forma a produzir informação para a tomada de decisão” (Romney e Steinbart, 2006, p.6).

Contabilísticos e Financeiros nas organizações, as TIC utilizadas, e o seu inter-relacionamento com os outros subsistemas. Os principais objectivos eram apresentar o Sistema de Informação de Contabilidade e Finanças como subsistema do Sistema de Informação Organizacional e analisar/elaborar Sistemas de Informação de Contabilidade e Finanças. As aulas laboratoriais da disciplina incidiam sobre a aplicação do software Sage Next do Grupo SAGE.

Desde o ano lectivo de 2002/2003, a ESCE inclui no plano de estudos da Licenciatura em Contabilidade e Finanças a unidade curricular de Simulação Empresarial, que sendo uma unidade curricular integradora faz a síntese curricular e funciona no último semestre do Curso. Simulação Empresarial, é um projecto de partilha de experiências entre docentes e estudantes iniciada no Instituto Superior de Contabilidade e Administração de Aveiro, sendo o seu objectivo global adquirir, consolidar, reforçar e articular conhecimentos e competências, incentivar a investigação, fazendo a ponte entre a Escola e a Profissão. Tem actualmente uma carga horária semanal de 15 horas lectivas e 21 unidades de crédito¹⁴ atribuídos, sendo por isso esperado que o trabalho efectivo desenvolvido pelo estudante seja de 567 horas, das quais, 225 são realizadas em sala. A unidade curricular tem presença obrigatória, o número de empresas oscila anualmente entre 58 e 64 empresas e envolve entre 11 e 14 docentes.

Os principais objectivos pedagógicos a atingir através da Simulação Empresarial são os seguintes:

- g) Aplicar, consolidar, reforçar e integrar os conhecimentos obtidos nas restantes unidades curriculares do curso, especialmente os que mais de perto se relacionam com o exercício das profissões para as quais o curso habilita, tais como, Técnico Oficial de Contas, Revisor Oficial de Contas, Analista Financeiro, Gestor de Organizações, Gestor Financeiro e ou Fiscal e Gestor de Informação Interna;
- h) Proporcionar ao estudante uma visão prática dessas profissões;
- i) Desenvolver formas de trabalho em grupo;
- j) Aumentar a capacidade de trabalhar sob pressão de tempo e volume de tarefas;
- k) Incentivar a investigação;
- l) Aperfeiçoar a capacidade de expressão oral e escrita.

Os objectivos de Simulação Empresarial, as metodologias aplicadas, as competências a desenvolver e o funcionamento da unidade curricular, teve impacto a três níveis: na organização da estrutura curricular, nos docentes e nos estudantes.

¹⁴ O estabelecimento do Espaço Europeu do Ensino Superior assente no reconhecimento académico e profissional de graus e outros diplomas conferidos para que os cidadãos possam usar as suas qualificações e competências na área Europeia de Ensino Superior, mas para isso, é necessário que as estruturas curriculares expressem em créditos o trabalho que deve ser efectuado pelo estudante de modo a promover a mobilidade e comparabilidade, desenvolvendo metodologias e critérios comparáveis. Desta forma o Sistema Europeu de transferência de Créditos (ECTS), assenta numa unidade de medida, o crédito, que expressa o trabalho do estudante e inclui todas as formas de trabalho previstas, tais como, horas de contacto, trabalhos de grupo ou individual, estudo, avaliações, estágio e projectos. Considera-se ainda que, um ano de trabalho a desenvolver por um estudante a tempo inteiro é de 60 créditos e por isso, um semestre equivale a 30 créditos (Teixeira, 2007).

- Impacto nos estudantes:
 - Passar de uma atitude passiva de ensino para uma atitude activa de aprendizagem;
 - Maior responsabilização na aprendizagem;
 - Maior autonomia na gestão do tempo e aquisição conhecimentos;
 - Conciliação do trabalho individual com trabalho de grupo.
- Impacto nos docentes:
 - Passar de uma atitude focada no ensino para um foco na aprendizagem;
 - Motivar e envolver o estudante na aprendizagem;
 - Direcção e acompanhar a investigação, não dando resposta, mas apontando erros e caminhos possíveis;
 - Articular diferentes metodologias pedagógicas para aprender a aprender;
 - Reforçar o trabalho em Equipa.
- Impacto na estrutura curricular da licenciatura de Contabilidade e Finanças:
 - Evoluir da formação apoiada para uma vivência de projecto;
 - Conjugação especialização com flexibilidade e ligação à envolvente.

No sentido de efectuar a integração e aplicação dos conhecimentos adquiridos ao longo do Curso, em Simulação Empresarial, são criadas empresas virtuais que se relacionam num mercado virtual, reflectindo as características e obrigações do mercado real, onde obrigatoriamente se desenvolvem tarefas que permitem, conhecer a gestão corrente e cumprir as obrigações legais e fiscais. Para tal, são utilizadas diversas tecnologias, nomeadamente plataforma de *e-learning*, *internet* e softwares diversos, dos quais destacamos o Sage Next do Grupo SAGE, que é indispensável ao bom funcionamento desta unidade curricular. No ano lectivo 2007/2008 (ano de transição do Processo de Bolonha) foi realizada, pelos docentes de Simulação Empresarial, uma acção de formação do Sage Next do Grupo SAGE com uma carga horária total de 9 horas por cada grupo (os estudantes foram divididos em quatro grupos) devido ao facto de estes estudantes, por via da reestruturação da Licenciatura, não possuírem qualquer conhecimento deste software. Esta formação continua a ser realizada todos os anos no início do semestre em que é leccionada, a unidade curricular de Simulação Empresarial, com a mesma carga horária e dividida por grupos consoante os estudantes inscritos em cada ano.

Esta acção de formação teve como objectivo dar a conhecer aos estudantes um software específico no âmbito da contabilidade com uma função contabilístico-financeira, de modo a auxiliar cada empresa virtual no exercício da sua actividade. A formação incidiu essencialmente sobre os seguintes aspectos: (i) configurações necessárias à utilização do software por cada empresa virtual; (ii) movimentação contabilística; e (iii) elaboração de mapas e demonstrações financeiras. Para que os estudantes consolidassem os conhecimentos obtidos através da formação, foi elaborado, no final da mesma, um exercício prático que envolveu todos os aspectos referidos

anteriormente preparando os estudantes para o trabalho a desenvolver em Simulação Empresarial.

Em termos de síntese, em Simulação Empresarial, tendo por base diversas empresas virtuais, geridas cada uma delas por dois estudantes, que são o grupo de trabalho correspondente à empresa simulada, serão desenvolvidas tarefas que permitam efectuar a gestão corrente, cumprindo etapas tais como, apresentar comercialmente a empresa, preparar as demonstrações financeiras intercalares e finais e fazer uma apresentação escrita e oral das actividades desenvolvidas.

De uma forma integrada como previsto nos objectivos, a título de exemplo, salientamos algumas das actividades desenvolvidas na disciplina: Procedimentos para a criação de empresas e respectivos registos contabilísticos de abertura de actividade; Aumentos de Capital; Distribuição de lucros; Criação de Reservas; Compras de matérias-primas, mercadorias e prestação de serviços; Subcontratações; Contratos de trabalho, de seguros de vida, de acidentes de trabalho, de viaturas, etc; Contratos de Leasing e de financiamento bancário a curto (livrança), médio e longo prazo; Subscrição de unidades de participação de fundos de investimento; Aplicações financeiras em acções e obrigações; Elaboração de documentos: guias de remessa, facturas a clientes, notas de encomenda a fornecedores, guias de entrada, facturas da Central Comercial; Contratos de trabalho, fichas de empregado, processamento de salários e todos os procedimentos referentes à Segurança Social; Gestão de stocks; Classificação dos fluxos para elaboração da Demonstração dos Fluxos de Caixa; Repartição dos custos pelas respectivas funções, para elaboração da Demonstração dos Resultados por Funções; Procedimentos fiscais e registo contabilístico dos diferentes impostos, nomeadamente, IVA, IRC, IRS, Imposto de Selo; Elaboração do Dossier Fiscal; Prestação de Contas.

Relativamente aos contributos para o desenvolvimento de competências, Simulação Empresarial, proporciona uma visão prática das actividades organizacionais e da profissão, consolidando simultaneamente os conhecimentos nas áreas da Contabilidade, Fiscalidade e Finanças - com o recurso às TIC - com a capacidade de decidir, trabalhar em grupo e auto avaliar-se, tendo presente o cumprimento do Código de Ética e Deontologia Profissional dos Técnicos Oficiais de Contas.

Todo o processo de avaliação é orientado segundo os princípios da avaliação continuada, para que as informações parcelares tendam elas próprias a reflectir, tanto quanto possível, o esforço desenvolvido e o empenho demonstrado pelos estudantes, e não apenas a avaliação dos relatórios apresentados. Nesse sentido são efectuadas, com aviso prévio, diversas auditorias, umas individuais, outras ao grupo. No entanto, existem ainda em qualquer momento do processo de avaliação contínua, auditorias gerais às empresas relacionadas com a actividade desenvolvida em sala, ou nos arquivos da empresa. As auditorias podem incidir sobre aspectos contabilísticos, de gestão, fiscais, legais ou outros, estando também prevista a entrega faseada de três relatórios bem como, uma Apresentação Oral.

Cada grupo de trabalho é obrigatoriamente constituído por dois estudantes, de formação livre, e cada grupo ficará sob a orientação pedagógica específica de um docente, o Tutor. As actividades a desenvolver em sala pelos grupos de trabalho, são orientadas em termos operacionais e pedagógicos por docentes das áreas científicas da Contabilidade e das Finanças. A cada docente tutor é atribuída a tutoria de diversos grupos de trabalho, correspondentes a empresas em simulação. Os docentes tutores dos grupos, integrarão por inerência o respectivo júri em todo o processo de avaliação.

Desde o início do funcionamento da disciplina, em protocolo celebrado, no âmbito do Regulamento de Estágio, a anterior Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas, (CTOC), aceitou a dispensa de estágio profissional, aos candidatos a Técnicos Oficiais de Contas que apresentem certidão de aproveitamento a Simulação Empresarial. Assim, de acordo com esse protocolo, os Licenciados em Contabilidade e Finanças pela ESCE, estão dispensados do estágio profissional previsto pela actual Ordem dos Técnicos Oficiais de Contas (OTOC).

5. ESTUDO

5.1. METODOLOGIA

Neste estudo utilizámos o inquérito por questionário como método de recolha de dados, pois embora nem todos os projectos de investigação utilizem o questionário como instrumento de recolha e avaliação de dados, vários autores consideram-no muito importante na pesquisa científica, especialmente na área das Ciências Económicas. Para Marconi e Lakatos (1999, pp.100-101), *“o questionário é um instrumento de recolha de dados constituído por uma série ordenada de perguntas, que devem ser respondidas por escrito e sem a presença do entrevistador”*, instrumento esse que serve para a inquirição de um grupo representativo da população em estudo.

Um questionário é extremamente útil quando um investigador pretende recolher informação sobre um determinado tema. No caso particular deste estudo que incidiu concretamente ao nível da unidade curricular de Simulação Empresarial no domínio do ensino da contabilidade com recurso às novas tecnologias foi elaborado um questionário com duas vertentes e com o objectivo de:

- aferir a opinião dos estudantes relativamente à importância da acção de formação do software Sage Next mais especificamente módulo da Gestão Administrativa (Contabilidade) indispensável ao bom funcionamento de Simulação Empresarial;
- analisar o grau de cumprimento dos objectivos da unidade curricular de Simulação Empresarial e o grau de importância atribuído aos conhecimentos nela relativamente aos objectivos da Licenciatura e à preparação para a actividade profissional.

Um questionário constitui um instrumento de investigação fundamental para o tipo de análise que pretendemos efectuar uma vez que nos permite recolher uma grande quantidade de informação

susceptível de ser medida e analisada (Teixeira, 2009). O questionário foi ainda considerado o instrumento mais adequado para a recolha de dados, atendendo às características da amostra em causa – bastante dispersa em termos de horário (alunos com diferentes horários de frequência da unidade curricular de Simulação Empresarial).

Na elaboração do questionário procurou-se colocar as questões estritamente necessárias aos objectivos do estudo – de forma a tornar o questionário o menos longo possível – e empregar uma terminologia clara e perceptível, para que as questões tivessem o mesmo significado para todos os inquiridos. Teve-se também em consideração o formato das questões, a fim de corresponder aos objectivos do estudo. Por isso, utilizaram-se apenas questões fechadas, pois, segundo Bell (1997, p.87), *“uma questão factual susceptível de provocar um tipo de resposta num determinado momento e uma resposta diferente num outro não é de confiança. Perguntas que peçam a opinião podem originar respostas diferentes por um variado número de razões”*.

A opção pelas questões fechadas – nas quais os inquiridos são confrontados com um conjunto de alternativas para escolher a que melhor representa a sua situação – teve ainda outros objectivos, nomeadamente: permitir uma maior rapidez e facilidade de resposta; conseguir uma maior uniformidade, rapidez e simplificação na análise das respostas – abreviando a sua categorização para posterior análise; e facilitar a contextualização das questões.

O questionário (Anexo 1) é constituído por 5 grupos, num total de 23 questões, e tem por objectivo verificar a importância da formação do software Sage Next adoptado na leccionação da unidade curricular de Simulação Empresarial, bem como, conhecer o grau de cumprimento dos objectivos da unidade curricular de Simulação Empresarial e o grau de importância atribuída aos conhecimentos adquiridos na unidade curricular de Simulação Empresarial relativamente aos objectivos do curso e à preparação para a actividade profissional. O questionário encontra-se estruturado do seguinte modo:

7. Introdução: o objectivo é clarificar a finalidade do questionário. Para além disso, serve para garantir o seu anonimato e o sigilo absoluto (relativamente aos dados fornecidos), de forma a obter-se uma maior disponibilidade e cooperação por parte dos inquiridos envolvidos no estudo.
8. Grupo I: pretende identificar o inquirido (idade, sexo, licenciatura (regime diurno e nocturno) e contacto anterior com o software Sage Next.
9. Grupo II: tem como objectivo aferir a opinião relativamente à formação do software Sage Next, bem como a importância do conhecimento de um software de Contabilidade. Pretende ainda identificar em que medida é que o inquirido valorizou a realização do exercício prático efectuado na formação e qual a contribuição pessoal da mesma.

10. Grupo III: pretende-se conhecer o grau de satisfação dos alunos relativamente à formação do software Sage Next.
11. Grupo IV: tem como objectivo saber o grau de cumprimento dos objectivos da unidade curricular de Simulação Empresarial.
12. Grupo V: tem como objectivo saber o grau de importância atribuída aos conhecimentos adquiridos na unidade curricular de Simulação Empresarial relativamente aos objectivos do curso e à preparação para a actividade profissional.

5.2. Amostra

5.2.1. Selecção da Amostra

Para desenvolver o estudo empírico foi seleccionada uma amostra constituída pelos alunos das Licenciatura de CF inscritos em Simulação e que frequentaram a formação do software Sage Next necessária ao seu funcionamento no ano lectivo de 2007/2008 – ano de transição do processo de Bolonha e no ano lectivo de 2009/2010 – ano de transição da adopção do Sistema de Normalização Contabilística (SNC).

O número de estudantes inscritos em Simulação Empresarial e na formação do software Sage Next foi de 117 e 103 nos anos lectivos de 2007/2008 e de 2009/2010 respectivamente.

A selecção da amostra teve em conta dois anos lectivos considerados de especial relevância, por um lado devido à alteração do plano de estudos da Licenciatura em CF, por via da implementação do Processo de Bolonha e por outro lado pela alteração do normativo contabilístico português. Em 2009/2010 foi leccionado pela primeira vez, na unidade curricular de Simulação Empresarial, o SNC.

5.2.2. Caracterização da Amostra

A amostra é constituída por 117 estudantes do ano lectivo de 2007/2008 e por 103 estudantes do ano lectivo 2009/2010, que fazem parte da Licenciatura de CF e que frequentaram a formação do software Sage Next e a unidade curricular de Simulação Empresarial.

Para ambos os anos lectivos obtivemos uma taxa global de resposta de 100%, que consideramos um indicador válido por demonstrar um interesse digno de registo por parte desses estudantes em participar activamente num estudo que lhes diz respeito.

Os estudantes da amostra foram caracterizados de acordo com quatro variáveis, nomeadamente: (i) idade; (ii) sexo; (iii) licenciatura; e (iv) contacto anterior com o Sage Next.

O Quadro 1 caracteriza e distribui a amostra segundo a idade dos estudantes.

Quadro 1: Caracterização e distribuição da amostra segundo a idade dos estudantes

Idade	2007/2008		2009/2010	
	Nº	%	Nº	%
Até 25 Anos	74	63	59	57
De 26 a 30 Anos	23	20	12	12
De 31 a 40 Anos	16	14	23	22
Mais de 41 Anos	4	3	9	9

Fonte: Elaboração própria

Relativamente à idade, a amostra caracteriza-se por uma elevada diversidade, destacando-se os estudantes com idade inferior a 25 anos.

Quanto à distribuição da amostra segundo o sexo dos estudantes, verifica-se que o sexo feminino predomina relativamente ao sexo masculino. O Quadro 2 caracteriza e distribui a amostra segundo o sexo dos estudantes.

Quadro 2: Caracterização e distribuição da amostra segundo o sexo dos estudantes

Sexo	2007/2008		2009/2010	
	Nº	%	Nº	%
Feminino	75	64	69	67
Masculino	42	36	34	33

Fonte: Elaboração própria

Por último, quanto ao contacto anterior com o software Sage Next, cerca de 70% dos estudantes do ano lectivo 2007/2008 e cerca de 85% dos estudantes do ano lectivo 2009/2010 não tiveram qualquer contacto anterior com este software. A diferença dos resultados obtidos nos dois anos lectivos em análise, justifica-se pelo facto de no ano lectivo 2007/2008 existirem estudantes a frequentar a unidade curricular de Simulação Empresarial que ainda tinham frequentado o plano de estudos anterior a Bolonha, o qual integrava a disciplina de Sistemas de Informação Contabilísticos e Financeiros.

5.3. Apresentação e Análise dos Resultados

O Quadro 3 apresenta e analisa os resultados, em ambos os anos lectivos, no que respeita aos seguintes aspectos: qual a sua opinião relativamente à formação do software Sage Next; qual a importância do conhecimento de um software de contabilidade; em que medida é que valoriza a realização do exercício prático efectuado na formação; e qual a contribuição pessoal da formação para o inquirido.

Quadro Distribuição comparativa das respostas dos estudantes da Licenciatura em CF - Grupo II

3:

Qual a sua opinião relativamente à formação do software Next (Infologia) em termos de:																
	Nada Importante				Pouco Importante				Importante				Muito Importante			
	2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Necessidade para o bom funcionamento de Simulação Empresarial	-	-	-	-	1	1	-	-	37	31	42	41	79	68	61	59
Aquisição de novas competências	-	-	1	1	5	4	1	1	65	56	45	44	47	40	56	54
Colmatar eventuais dificuldades pela não existência da disciplina de SICF	2	2	1	1	11	9	7	7	41	35	51	49	63	54	44	43
Qual a importância do conhecimento de um software de contabilidade para o:																
	Nada Importante				Pouco Importante				Importante				Muito Importante			
	2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Desempenho escolar	1	1	-	-	3	3	4	4	64	55	41	40	49	41	58	56
Desempenho profissional	-	-	-	-	1	1	4	4	38	32	20	19	78	67	79	77
Valorização profissional	-	-	-	-	2	2	3	3	46	39	31	30	69	59	69	67
Em que medida é que valoriza a realização do exercício prático para:																
	Nada Importante				Pouco Importante				Importante				Muito Importante			
	2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Resolução de problemas específicos de operacionalidade e do software Sage Next	3	3	1	1	11	9	9	9	67	57	57	55	36	31	36	35
Apoio no desenvolvimento o do trabalho em Simulação Empresarial	2	2	-	-	5	4	5	5	55	47	55	53	55	47	43	42
Evolução do processo de aprendizagem	2	2	-	-	13	11	5	5	60	51	52	50	42	36	46	45
Facilitar a interacção com o mercado simulado	3	3	1	1	15	13	9	9	58	49	51	49	41	35	42	41
Em que medida a formação do <i>software</i> Sage Next contribuiu para:																
	Nada Importante				Pouco Importante				Importante				Muito Importante			
	2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Aumentar a sua performance académica	1	1	1	1	22	19	7	7	59	50	52	50	35	30	43	42

Aumentar o seu interesse / motivação pela unidade curricular de Simulação Empresarial	3	3	1	1	24	21	9	9	52	44	48	46	38	32	45	44
Aumentar o seu interesse por outros softwares de contabilidade	2	2	2	2	18	15	9	9	56	49	56	54	41	35	36	35

Fonte: Elaboração própria

O Quadro 3 demonstra que a maior parte dos estudantes no ano lectivo de 2007/2008, considerou muito importante (68%) e importante (31%) a formação como necessária ao bom funcionamento de Simulação Empresarial, bem como no ano lectivo 2009/2010 (59% consideraram muito importante e 41% consideraram importante) assim como, para a aquisição de novas competências e para colmatar eventuais dificuldades pela não existência da disciplina de SICF.

Por outro lado, pela análise dos resultados, verifica-se que a maior parte dos estudantes, do ano lectivo 2009/2010 considerou que o conhecimento de um *software* de contabilidade muito importante (56%) e importante (40%) para o desempenho escolar. Os resultados obtidos em 2007/2008 revelam que a maior parte dos estudantes também tiveram a mesma opinião. Relativamente ao desempenho e à valorização profissional, a maior parte dos estudantes, considerou que o conhecimento de um *software* de contabilidade é importante e muito importante em ambos os anos lectivos.

Quando inquiridos sobre a valorização atribuída à realização do exercício prático durante a formação, os resultados revelam que a maioria dos estudantes, em ambos os anos lectivos considerou como importante e muito importante, os seguintes aspectos: (i) resolução de problemas específicos de operacionalidade do software Sage Next; (ii) apoio no desenvolvimento do trabalho em Simulação Empresarial; (iii) evolução do processo de aprendizagem; e (iv) facilitar a interacção com o mercado simulado.

Por último, os estudantes de CF do ano lectivo 2009/2010 consideraram a formação como: importante (50%) e muito importante (42%) para aumentar a sua performance académica; importante (46%) e muito importante (44%) para aumentar o seu interesse/motivação pela unidade curricular de Simulação Empresarial; e importante (54%) e muito importante (35%) para aumentar o seu interesse por outros *softwares* de contabilidade. Existe similitude para os resultados obtidos no ano lectivo 2007/2008.

Em suma podemos concluir que os estudantes continuam a dar grande importância à formação do Sage Next, pois consideram-na necessária ao bom funcionamento da unidade curricular de Simulação Empresarial. Quanto à importância do conhecimento de um *software* de contabilidade, os

estudantes têm a mesma opinião em ambos os anos, tendo sido obtidas percentagens mais elevadas nas classificações “importante” e “muito importante”. Por outro lado, os estudantes consideram, na generalidade, que a realização do exercício prático é fundamental para colmatar eventuais dificuldades, permitindo uma evolução do processo de aprendizagem – no ano de 2009/2010 obtiveram-se melhores resultados.

O Quadro 4 (p. 11) compara as respostas dos estudantes relativamente ao: n.º de horas atribuídas à formação do *software* Sage Next; a exposição da formação (clara e objectiva); contributo da formação para a melhoria do desempenho dos estudantes em Simulação Empresarial; realização do exercício prático; e horário da formação intercalado por grupos.

Quadro 4: Distribuição comparativa das respostas dos estudantes da Licenciatura em CF - Grupo III

	Discordo Totalmente				Não Concordo				Concordo				Concordo Totalmente			
	2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Nº horas atribuídas à formação do Sage Next	13	11	20	19	39	33	41	40	51	44	32	31	14	12	10	10
Exposição da formação do Sage Next realizada de forma clara e objectiva	1	1	2	2	14	12	16	16	66	56	70	68	36	31	15	14
A formação do Sage Next contribuiu para melhorar o seu desempenho em Simulação Empresarial	1	1	2	2	21	18	10	10	66	56	64	62	29	25	27	26
O exercício prático foi adequado ao objectivo pretendido	2	2	2	2	14	12	18	18	69	59	62	60	32	27	21	20
O horário da formação intercalado por grupos foi o mais adequado	5	4	5	5	28	24	31	30	63	54	54	52	21	18	13	13

Fonte: Elaboração própria

Com base na análise do Quadro 4, podemos constatar que alguns estudantes continuam a não concordar com as horas atribuídas à formação (33% em 2007/2008 e 40% em 2009/2010). Quanto à exposição da formação (clara e objectiva), verifica-se que a maioria dos estudantes concordou (56% em 2007/2008 e 68% em 2009/2010), verificando-se um aumento do número de respostas. Relativamente ao contributo da formação para a melhoria do desempenho dos estudantes em Simulação Empresarial, verifica-se que a maioria dos estudantes “concordou” e “concordou totalmente” em ambos os anos.

A maior parte dos estudantes também concordou (59% em 2007/2008 e 60% em 2009/2010) com a realização do exercício prático. Por último, a maioria dos estudantes também concordaram que o horário da formação intercalado por grupos foi o mais adequado (54% em 2007/2008 e 52% em 2009/2010).

Na apresentação dos quadros da informação obtida nos grupos IV e V do questionário, ainda que ao nível do questionário apresentado as opções de resposta tenham sido: 1 = nada; 2 = pouco; 3 = suficiente; 4 = bom e 5 = muito bom, a apresentação do tratamento da informação, não referirá a opção 1, uma vez que não foi seleccionada por nenhum dos inquiridos (Teixeira, 2008).

De seguida, apresenta-se o Quadro 5 (p. 12) com a distribuição das respostas dos estudantes da Licenciatura de CF quando inquiridos sobre o grau de cumprimento dos objectivos da unidade curricular de Simulação Empresarial.

Quadro 5: Distribuição comparativa das respostas dos estudantes da Licenciatura em CF – Grupo IV

	2 (pouco)				3 (suficiente)				4 (bom)				5(muito bom)			
	2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Q1 - Reforçar a formação integrada	4	3,4	2	1,9	25	21,4	22	21,4	54	46,2	42	40,8	34	29,1	37	35,9
Q2 - Reforçar a capacidade de gestão do tempo	4	3,4	4	3,9	27	23,1	20	19,4	60	51,3	43	41,7	26	22,2	36	35,0
Q3 - Aplicar e consolidar conhecimentos adquiridos ao longo do curso	4	3,4	4	3,9	23	19,7	13	12,6	55	47,0	44	42,7	35	29,9	42	40,8
Q4 - Proporcionar uma visão prática da profissão	2	1,7	4	3,9	22	18,8	14	13,6	56	47,9	44	42,7	37	31,6	41	39,8
Q5 - Aumentar a capacidade de trabalhar em grupo	2	1,7	0	0,0	16	13,7	16	15,5	57	48,7	45	43,7	42	35,9	42	40,8
Q6 - Incentivo à investigação	1	0,9	1	1,0	28	23,9	13	12,6	62	53,0	44	42,7	26	22,2	45	43,7
Q7 - Reforçar os conhecimentos para elaboração e apresentação de relatórios	4	3,4	0	0,0	10	8,5	11	10,7	66	56,4	46	44,7	37	31,6	46	44,7
Q8 - Aumentar a capacidade de auto-avaliar-se	2	1,7	1	1,0	22	18,8	15	14,6	59	50,4	45	43,7	34	29,1	42	40,8

Fonte: Elaboração própria

Genericamente analisando os dois anos em estudo, verificamos que o número de respostas na opção 4 (bom) juntamente com a opção 5 (Muito bom), nunca é inferior a 73,5% (Q2 no ano 2007/2008), atingindo o seu valor mais elevado (89,4%) na Q7 do ano lectivo 2009/2010.

Por outro lado, em qualquer das questões (Q1 a Q8), verificamos que percentualmente há uma evolução favorável da opção 5 (muito bom), sendo o diferencial mais alto o verificado na Q6 – incentivo à investigação, que evolui de 22,2% para 43,7% de 2007/2008 para 2009/2010. A diferença menos relevante (4,9 pontos percentuais) nessa evolução favorável é a que se refere à Q5 – aumentar a capacidade de trabalhar em grupo. É também nesta questão onde se verifica uma maior semelhança no somatório das opções 4 e 5 nos dois anos, situando-se em 84,6% e 84,5% respectivamente. No ano 2009/2010, as questões 5 e 7, não apresentam valores na opção 2 (pouco).

Uma outra constatação genérica é a de que, enquanto na opção 2 e 3 o comportamento uniforme, quando se analisam as respostas obtidas, na opção 4 é possível verificar que há uma evolução decrescente, ou seja as escolhas desta opção em 2009/2010, em qualquer das questões apresentadas, é sempre inferior às de 2007/2008.

Numa análise comparativa por questão, verificamos que ao nível da Q1 as respostas obtidas na opção 2 (pouco), apresentam valores muito baixos em qualquer dos anos em análise. Na opção 3 (suficiente) o valor é de 21,4% nos dois anos inquiridos. Como consequência, as escolhas das opções 4 e 5 são as mais relevantes, evoluindo de 46,2% para 29% em 2007/2008 e de 40,8% para 35,9% no ano 2009/2010. Ou seja, nesta questão, quando somamos a opção 4 com a opção 5, verificamos que apresentam valores muito próximos, representando uma evolução favorável de 75,2% para 76,7%.

Quando inquiridos relativamente ao grau de cumprimento dos objectivos da unidade curricular de Simulação Empresarial, verificamos que os dois grupos em análise, embora apresentem tendência semelhante no que se refere ao peso percentual atribuído ao nível “4” e “5”, em qualquer das questões referidas é possível verificar comportamentos diferentes, tal como descreve o Quadro 6 (p. 13).

Quadro 6: Distribuição comparativa das respostas dos estudantes da Licenciatura em CF – Grupo V

	2 (pouco)				3 (suficiente)				4 (bom)				5(muito bom)			
	2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010		2007/2008		2009/2010	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Q9 - Aos objectivos do Curso	2	1,7	2	1,9	11	9,4	25	24,3	59	50,4	43	41,7	45	38,5	33	32,0
Q10 - Preparação Actividade Profissional	2	1,7	2	1,9	13	11,1	22	21,4	55	47,0	46	44,7	47	40,2	33	32,0

Fonte: Elaboração própria

6. Considerações Finais

A adopção de novas metodologias pedagógicas surge, naturalmente, numa tentativa de mudança de paradigma que impõe o recurso às NTIC e exige ao profissional da contabilidade uma adaptação permanentemente às inovações tecnológicas sob pena de não sobreviver à concorrência de uma sociedade globalizada. Este estudo permitiu uma maior reflexão sobre a aplicação de novas metodologias de ensino da contabilidade apoiado nas novas tecnologias que permitem um contacto mais directo com as práticas empresariais.

Os estudantes da ESCE da Licenciatura em Contabilidade e Finanças revelaram-se motivados para esta metodologia de ensino, demonstrando um empenhamento e espírito crítico durante o funcionamento da unidade curricular de Simulação Empresarial e uma maior responsabilização no processo de aprendizagem.

Assim, consideramos que a adopção de metodologias de ensino/aprendizagem mais activas numa unidade curricular, como é o caso das TIC, constitui por si só, uma prática pedagógica de extrema importância se atendermos à evolução do actual processo de ensino/aprendizagem que tomou novos rumos a partir da adopção do modelo de Bolonha.

Os resultados obtidos do questionário realizado aos estudantes que frequentaram Simulação Empresarial e a formação do software Sage Next nos anos lectivos 2007/2008 e 2009/2010, permitem concluir que os estudantes consideraram esta metodologia de ensino como uma mais-valia para a sua performance académica munindo-os simultaneamente de competências para o desempenho da actividade profissional, quer no âmbito das novas tecnologias, quer da contabilidade como ciência e técnica.

Em nosso entender, consideramos com esta metodologia ter contribuído para o desenvolvimento do processo de ensino/aprendizagem na Era do Conhecimento, centrado não no docente mas no estudante, respondendo às suas motivações, interesses e estimulando a sua capacidade crítica e de auto-avaliação.

Pretendemos prosseguir este trabalho com o objectivo de analisar, a longo prazo, as mais-valias que resultam da utilização das novas tecnologias e as implicações das mesmas no processo ensino/aprendizagem, bem como, inquirir os diplomados, no sentido de avaliarem o contributo de Simulação Empresarial e das NTIC no seu desempenho profissional.

7. BIBLIOGRAFIA

Barbosa, M^a. F. e Gonçalves, M^a. J. (2004): "Relato de uma Experiência no Ensino das Ciências Económicas e Empresariais", XIV Jornadas Luso-Espanholas de Gestão Científica, Ponta Delgada, Açores.

Bell, J. (1997): Como Realizar um Projecto de Investigação: Um Guia para a Pesquisa em Ciências Sociais e da Educação, Gradiva, Lisboa.

Bucha, A., Carreira, F. e Aleixo, M^a. C. (2005): "The Teaching of Auditing: From School Attendance to

- Virtual School”, I^a International Conference on Web Information Systems and Technologies, Miami, EUA pp. 537-545, ISBN: 972-8865-20-1.
- Conselho Nacional de Avaliação do Ensino Superior (2005): Temas do Processo de Bolonha - Colóquio, Edições Almedina, Lisboa, ISBN: 9789724026664.
- Carreira, F. e Aleixo, M. C. (2004): “A Certificação Legal das Contas na Internet nas Empresas do PSI20”, X Congresso de Contabilidade, ISCAL, Lisboa.
- Castillo, A. M. C., e Abad, I. M. G. (2003): “Enseñanza Interactiva y Desarrollo de Competencias Directivas a través de la Docencia de la Administración de Empresas”, XIV Jornadas Luso-Espanholas de Gestão Científica, Ponta Delgada, Açores.
- Cruz, M. B. (2004): “Implementação do Processo de Bolonha a nível nacional – Grupos por Área de Conhecimento – Ciências Sociais”, Documento de Trabalho.
- Dias, A. (2006): “TICs – Tecnologias da Informação e Comunicação, associadas a Gabinetes de Contabilidade”, consultado em <http://www.artsoft.pt>, 20/10/2010.
- Marconi, M. A. e Lakatos, E. M. (1999): Técnicas de Pesquisa, 4^a ed., Atlas, São Paulo.
- Oliveira, C., Fey, V. A., Raupp, F. M. e Mecheln, P. J. (2006): “Adaptação do Profissional Contábil aos Avanços Tecnológicos: um Estudo em Escritórios de Florianópolis”, Revista Contemporânea em Contabilidade, Julho-Dezembro, ano 03, v. 1 nº 6, pp. 21- 38, consultado em: [10http://redalyc.uaemex.mx/redalyc/src/inicio/ArtPdfRed.jsp?iCve=76200603](http://redalyc.uaemex.mx/redalyc/src/inicio/ArtPdfRed.jsp?iCve=76200603), 15/10/2010.
- Rascão, J. (2001): Sistemas de Informação para as Organizações – a informação chave para a tomada de decisão, Edições Sílabo, Lisboa.
- Regulamento de Simulação Empresarial (2007/2008), Escola Superior de Ciências Empresarias, www.esce.ips.pt
- Regulamento de Simulação Empresarial (2009/2010), Escola Superior de Ciências Empresarias, www.esce.ips.pt
- Romney, M. and Steinbart, P. (2006): Accounting Information Systems, 10th Edition, Pearson Prentice Hall.
- Serra, F. M. D. (2004): “Reorientação das Actividades de Ensino/Aprendizagem nas Instituições de Ensino Superior: Uma Abordagem Sistémica”, XIV Jornadas Luso-Espanholas de Gestão Científica, Ponta Delgada, Açores.
- Teixeira, A. B. (2007): “A ESCE, a Declaração de Bolonha e o Curso de CF”, apresentado no Seminário subordinado ao tema “O Processo de Bolonha na Formação dos Profissionais de Contabilidade”, ESCE.
- Teixeira, A. B. (2008): “Simulação Empresarial na ESCE do IPS”, apresentado no XIX Encontro da ADCES, Universidade do Algarve.
- Teixeira, A. B. (2009): “A Contabilidade como Sistema de Informação nas Instituições do Ensino Superior Público em Portugal – O Caso da Escola Superior de Ciências Empresariais” Tese de Doutoramento, Universidade Aberta, Lisboa.

ANEXO 1

Questionário sobre a Importância da Formação do Software Sage Next na unidade curricular de Simulação Empresarial

Este questionário tem por objectivo conhecer a opinião dos alunos que frequentaram a unidade curricular de Simulação Empresarial do Curso de Contabilidade e Finanças, relativamente à importância da Formação do Software Sage Next.

As respostas ao inquérito são confidenciais.

Instruções:

Assinale com uma cruz (X) na quadrícula correspondente à resposta escolhida.

Questionário sobre a Importância da Formação do Software Sage Next na unidade curricular de Simulação Empresarial

GRUPO I

Idade:

Até 25 Anos	
De 26 a 30 Anos	
De 31 a 40 Anos	
Mais de 41 Anos	

Sexo:

Masculino	
Feminino	

Ano Lectivo:

Teve contacto anterior com o Software Sage Next:

Sim	
Não	

GRUPO II

Assinale com um **X** em que medida as seguintes afirmações são importantes para si:

1 - Qual a sua opinião relativamente à formação do software Sage Next em termos de:

- 1.1. Necessidade para o bom funcionamento de Simulação Empresarial
- 1.2. Aquisição de novas competências
- 1.3. Colmatar eventuais dificuldades pela não existência da unidade curricular de SICF

Nada Importante	Pouco Importante	Importante	Muito Importante

2 - Qual a importância do conhecimento de um software de contabilidade para o:

- 2.1. Desempenho escolar
- 2.2. Desempenho profissional
- 2.3. Valorização profissional

Nada Importante	Pouco Importante	Importante	Muito Importante

3 - Em que medida é que valoriza a realização do exercício prático efectuado na formação para:

- 3.1. Resolução de problemas específicos de operacionalidade do software Sage Next
- 3.2. Apoio no desenvolvimento do trabalho em Simulação Empresarial
- 3.3. Evolução do processo de aprendizagem
- 3.4. Facilitar a interacção com o mercado simulado

Nada Importante	Pouco Importante	Importante	Muito Importante

4 - Em que medida a formação do software Sage Next contribuiu para:

- 4.1. Aumentar a sua performance académica
- 4.2. Aumentar o seu interesse/motivação pela unidade curricular de Simulação Empresarial
- 4.3. Aumentar o seu interesse por outros softwares de contabilidade

Nada Importante	Pouco Importante	Importante	Muito Importante

GRUPO III

Assinale com um **X** em que medida concorda/discorda com as seguintes afirmações:

1. Nº horas atribuídas à formação do Sage Next
2. A exposição da formação do Sage Next foi realizada de forma clara e objectiva
3. A formação contribuiu para melhorar o seu desempenho em Simulação
4. O exercício prático foi adequado ao objectivo pretendido
5. O horário da formação intercalado por grupos foi o mais adequado

Discordo totalmente	Não concordo	Concordo	Concordo Totalmente

GRUPO IV

Refira o grau de cumprimento dos objectivos da unidade curricular de Simulação Empresarial:

- 1 - Reforçar a formação integrada
- 2 - Reforçar a capacidade de gestão do tempo
- 3 - Aplicar e consolidar conhecimentos adquiridos ao longo do Curso
- 4 - Proporcionar uma visão prática da profissão
- 5 - Aumentar a capacidade de trabalhar em grupo
- 6 - Incentivo à investigação
- 7 - Reforçar os conhecimentos para elaboração de relatórios
- 8 - Aumentar a capacidade de auto-avaliar-se

1 (Nada)	2 (Pouco)	3 (Sufic.)	4 (Bom)	5 (M.Bom)

GRUPO V

Refira o grau de importância atribuído aos conhecimentos adquiridos na unidade curricular de Simulação Empresarial:

- 1 - Aos Objectivos do Curso
- 2 - À preparação para a actividade profissional

1 (Nada)	2 (Pouco)	3 (Sufic.)	4 (Bom)	5 (M.Bom)

A CONTABILIDADE E O SECTOR PÚBLICO

**FACTORES DE TOMADA DE DECISÃO NA ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA PORTUGUESA:
UMA PERSPECTIVA SOCIALMENTE RESPONSÁVEL**

Autores

FÁTIMA DAVID

RUTE ABREU

FRANCISCO CARREIRA

PAULA HELIODORO

EVENTO: 7ª Congresso Nacional da Administração Pública

DATA DO EVENTO: 10 e 11 de Novembro de 2009

ÁREA TEMÁTICA: Boas práticas para o desenvolvimento sustentável

PALAVRA-CHAVE: Factores de Tomada de Decisão, Administração Pública, Responsabilidade Social, Portugal

Resumo

A presente investigação tem por objectivo identificar e discutir os factores subjacentes à tomada de decisão nas diferentes entidades da Administração Pública portuguesa, fundamentados numa actuação socialmente responsável. Esta análise justifica-se no quadro dos resultados, eficiência e eficácia que as entidades da Administração Pública devem apresentar, bem como nos critérios de adjudicação adoptados, nomeadamente nas aquisições de bens, serviços, locações e empreitadas, e que foram publicados no Diário da República, Série II, Parte Especial, nº 1-Contratos Públicos, no período de Outubro a Dezembro de 2006.

A análise empírica realizada teve por base uma amostra constituída por todos os procedimentos divulgados, no 4º trimestre de 2006, e promovidos pelas entidades públicas sujeitas à aplicação do Decreto-Lei nº 59/99, de 2 de Março, que regula o regime jurídico das empreitadas de obras públicas e do Decreto-Lei nº 197/99, de 8 de Junho, que estabelece o regime de realização de despesa pública com locação e aquisição de bens e serviços, bem como da contratação pública relativa à locação e aquisição de bens móveis e serviços.

Os resultados demonstram que, as organizações, em geral, e a Administração Pública, em particular, se deparam actualmente com uma crescente especificidade das funções a desenvolver, assim como uma elevada complexidade das operações inerentes aos procedimentos concursais para aquisição de bens e serviços, que envolvem, por um lado, uma alta tecnologia, e exigem, por outro lado, o controlo dos gastos públicos, como condição indispensável à transparência dos seus actos. Contudo, o controlo dos gastos públicos aumenta frequentemente os processos burocráticos, que acabam por dificultar as respostas rápidas e flexíveis que seriam desejáveis à satisfação das necessidades dos cidadãos, pese embora tenham subjacente um nível cada vez mais elevado de responsabilidade social, com vista a aumentar a equidade social e a garantir uma maior igualdade na distribuição da riqueza, e, consequentemente, a obtenção de benefícios, directos e indirectos, que assegurem uma maior equidade fiscal.

Assim, serão os factores inerentes à tomada de decisão e ao cumprimento dos princípios e características de responsabilidade social que originarão (des)equilíbrios na Administração Pública. Medidas, como o combate preventivo à ocorrência de fraude e corrupção na Administração Pública, o incentivo à implantação de processos de aquisição assentes em pilares de desenvolvimento sustentável e o constante controlo e avaliação dos procedimentos de aquisição de bens e serviços por parte da Administração Pública, tornam-se urgentes e necessárias.

Introdução

Esta investigação identifica e discute os factores subjacentes à tomada de decisão numa entidade da Administração Pública portuguesa, fundamentados numa actuação socialmente responsável e baseada na autonomia, sendo sujeita a uma análise de controlo. Assim, estes dois conceitos não são

conflitantes, mas também não são totalmente consonantes, na medida em que, por exemplo, a autonomia é alcançada através da estrutura organizativa da própria entidade e respectivos níveis de decisão diferenciada (Hofstede, 2003).

Por outro lado, a análise do controlo justifica-se no quadro da economia, eficiência e eficácia que as entidades da Administração Pública devem apresentar para alcançar os resultados que se propuseram atingir. Este controlo é tanto mais pertinente, quanto maior for a quantidade e volume financeiro associadas à contratação pública de empreitadas, fornecimentos de bens e prestações de serviços, sempre tendo em conta a relevância da actividade administrativa contratualizada, bem como o indispensável controlo da despesa pública.

Neste contexto, confiar no princípio do equilíbrio ou de controlo da despesa pública foi, e é, considerado como um imperativo no desenho dos sistemas de informação contabilística responsáveis, sendo particularmente relevante em entidades que adoptaram um modelo de decisão descentralizado (Modell e Lee, 2001). Assim, os aspectos implícitos na concretização do equilíbrio das contas públicas para os responsáveis pela entidade da Administração Pública são: a motivação que gera um melhor desempenho; e a satisfação pelo dever cumprido, contribuindo para o bem-estar colectivo (Hofstede, 2003)

Assim, confirma-se o papel activo dos gestores públicos, em lugar do passivo, uma vez que apresenta mais responsabilidades, quer nos sistemas de informação contabilística, quer na prestação de contas, devendo evidenciar informações relevantes sobre o custo, desempenho, normas e metas consideradas oportunas para os decisores-chave de uma determinada entidade (Pettersen e Solstad, 2007). Nesta medida, o sector público está cada vez mais envolvido no desenvolvimento de sistemas de informação e comunicação orientados para o cliente/utilizador (Bruno et al., 2005), tendo por objectivo responder de forma mais eficiente e efectiva aos procedimentos impostos pelo normativo legal.

A estrutura do artigo apresenta-se em quatro pontos. No primeiro ponto são desenvolvidas reflexões sobre o processo de tomada de decisão numa entidade, fazendo-se referência às fases deste processo no procedimento de locação e aquisição de bens e serviços no quadro da Administração Pública portuguesa. No segundo ponto apresenta-se o regime jurídico da contratação pública em locação e aquisição de bens e serviços, e empreitadas, com vista a cumprir o Código dos Contratos Públicos (CCP). No terceiro ponto desenvolve-se um estudo empírico sobre os procedimentos vigentes em Portugal no período de Outubro a Dezembro de 2006, de modo a compreender que factores suportam as tomadas de decisões na adjudicação por parte dos funcionários e agentes da Administração Pública. No quarto ponto analisam-se que factores estão subjacentes à tomada de

decisão, numa perspectiva socialmente responsável. Por último, tecem-se as considerações finais, que pretendem ser o corolário da análise realizada.

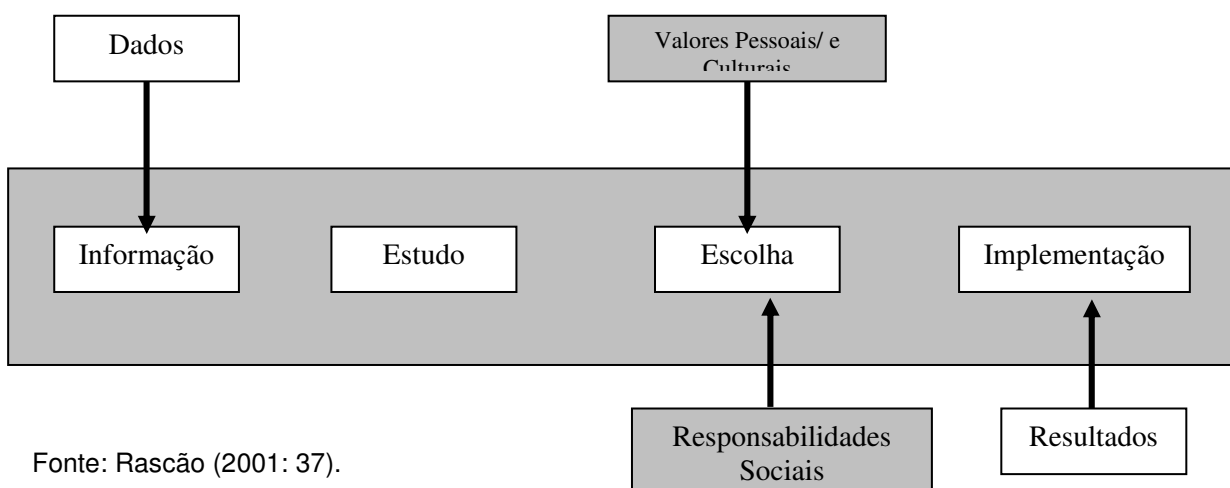
1. A Tomada de Decisão nas Entidades

A importância da tomada de decisão numa entidade é tanto mais importante quanto maiores forem as suas repercursões e deve permitir sempre a quem decisa optar entre diferentes alternativas. Segundo Rascão (2001: 36):

“na tomada de decisão é importante analisar todos os factores e subfactores externos e internos com a consequente identificação das oportunidades e ameaças para a organização, tendo em conta os objectivos, a estratégia e as políticas da organização”.

A organização e os agentes económicos que a gerem são confrontados com uma crescente complexidade organizativa, para além da própria racionalidade limitada e do comportamento oportunista de cada agente económico. Por isso, numa entidade da Administração Pública existem inúmeras vantagens em adoptar decisões em grupo, em lugar da decisão individual, que normalmente caracteriza as empresas do sector privado. Noutra medida, os agentes económicos menos experientes tendem a adoptar decisões mais difusas e sem resultados aparentes. Assim, Rascão (2001: 36) propõe como fases do processo de tomada de decisão as reflectidas na Figura 1.

Figura 1. Fases da Tomada de Decisão



Fonte: Rascão (2001: 37).

Por conseguinte, a figura fornece as pistas e orientações sobre o processo de tomada de decisão que se inicia com o levantamento das necessidades, passando pela pesquisa de dados e informação que ajude a identificar, claramente, o «problema». A segunda fase consiste no estudo das possíveis soluções ou soluções alternativas. Na terceira fase procede-se à selecção da opção a tomar, tendo presente os valores pessoais e as responsabilidades sociais. Por último, a quarta fase consubstancia-se na implementação da própria decisão.

Tomando como referência uma entidade da Administração Pública, no que concerne à locação e aquisição de bens e serviços, na primeira fase do processo de tomada de decisão procede-se à detecção da necessidade de adquirir determinado bem ou serviço, *lato sensu*, envolvendo, desde logo, o levantamento dos seus impactos processuais e financeiros, e a recolha da autorização superior para iniciar o processo.

Na segunda fase estuda-se o procedimento mais adequado para a referida aquisição, envolvendo a preparação do caderno de encargos, o convite a potenciais fornecedores ou a divulgação nos meios a que lei obriga. Para na terceira fase se realizar a abertura das propostas e sua escolha, entendendo-se esta escolha como a «tomada de decisão» por parte dos intervenientes no processo, tendo por base as tramitações que a lei impõe com vista a garantir que não se verificam discriminações nem se concedem vantagens especiais, observando-se os princípios de justiça, equidade, concorrência, transparência e sustentabilidade na contratação pública, bem como de responsabilidade social de todas as entidades envolvidas.

Assim, este processo está suportado nos valores pessoais e culturais que cada funcionário, equipa de análise ou comissão tem, em termos de experiência profissional e ética. Como refere Schapper et al. (2006), os conceitos de transparência e responsabilização são cada vez mais significativos na Administração Pública. Tanto nas empresas privadas como públicas, por serem organizações com estruturas hierárquicas distintas, o tipo de decisão não é o mesmo para cada tipo de colaborador ou funcionário, uma vez que a mesma depende do seu posicionamento na pirâmide hierárquica da organização.

A nível de topo, os gestores públicos definem a estratégia ou a linha de rumo a seguir, nomeadamente: onde e quando investir; que produzir ou adquirir ao exterior; que tecnologias adoptar; e onde estar presentes (local, nacional ou internacional). No nível intermédio, ou técnico, são tomadas as decisões sobre uma determinada área funcional ou de responsabilidade, de modo a cumprir os objectivos definidos pelos gestores de topo ou pelos dirigentes dos serviços.

Ao nível operacional, as decisões tendem a ser diárias e com um carácter rotineiro, como por exemplo as inerentes à decisão de: que quantidade adquirir; quem consultar; que parâmetros a considerar nas aquisições, tendo em conta a informação histórica e o quadro legal. Segundo Rascão (2001: 71), o gestor necessita de informação para a tomada de decisão, uma vez que:

“a informação reduz a incerteza ao gestor e, como consequência, reduz o risco para a empresa”.

Será neste contexto de informação e comunicação que surgem no sector público os serviços electrónicos com informação genérica *on-line* sobre o *procurement*. O *e-procurement* é, segundo Lopes e Santos (2006: 440):

“uma forma electrónica de conduzir os processos de compra de uma organização, objectivando, entre outros, a redução dos custos, através da eficiência operacional, e a integração da cadeia de fornecimentos, através das facilidades de comunicação de dados”.

Assim, o *e-procurement* representa um importante desenvolvimento no processo de compra, ao permitir ganhos de eficiência, em resultado da dimensão e volume dos contractos públicos (Bolton, 2006) e redução de custos (Croom, 2000; Essig e Arnold, 2001; De Boer et al., 2002; Croom e Brandon-Jones, 2005), para além de ser uma oportunidade para as entidades melhorarem internamente a sua função compras (Croom, 2000; Croom e Johnston, 2003; Dooley e Purchase, 2006).

No entanto, a concretização efectiva das práticas inovadoras do processo de aquisição por via electrónica depende da realização de mudanças ao nível da cultura organizacional do sector público (Lawther, 2007), uma vez que é necessário criar relações de colaboração (Dyer, 2000; Croom e Brandon-Jones, 2007) que justifiquem o sucesso dos procedimentos inerentes à compra.

Quanto à dicotomia público/privado, Harly e Williams (2008: 178) consideram que:

“o e-procurement público não se restringe a uma simples política de modernização e de e-government, na medida em que responde a situações localizadas e que traduzem prioridades particulares e locais”.

Não obstante, apesar do *e-procurement* público ter semelhanças com o sector privado, ao centrar-se no valor, competitividade e responsabilização, ele é diferente nos dois sectores devido às implicações em termos do bem-estar social (Panayiotou et al., 2004), pois o *e-procurement* público tem inerentes um conjunto de iniciativas governamentais relacionadas com objectivos políticos, como seja o desenvolvimento da economia e das tecnologias de informação e comunicação.

Face a esta nova contextualização das relações económicas e comerciais, em que um número significativo de entidades da Administração Pública identificam, a nível mundial, o *e-procurement* como uma prioridade da sua agenda de *e-governmet* (Vaidya et al., 2006). Nesta linha de actuação, também, o Governo português a identificou a nível nacional. De facto, torna-se fundamental que, num quadro em que o Governo pretende promover a desburocratização, a contratação pública seja desmaterializada, obrigando, entre outras coisas, à criação de um sistema alternativo ao clássico papel, para além de se assegurar um encurtamento nos prazos procedimentais, tanto reais quanto legais (MOPTC, 2008). Assim, o Governo introduz uma adequada participação procedimental através de meios electrónicos na aquisição de bens e serviços.

Estas novas tecnologias e sistemas de comunicação agilizam o processo de tomada de decisão e promovem maiores garantias de isenção, competência técnica, racionalidade limitada, impessoalidade e, consequentemente, aumentam a previsibilidade de actuação e o padrão de comportamento adoptado pelos agentes económicos na entidade da Administração Pública. O processo de decisão neste tipo de entidades está sempre justificada na legalidade e na sua formalidade. Contudo, apenas parece ser um processo estático, porque continuamente estão a sair novos diplomas legais criando muitas vezes um “caos” legal dado o excesso de diversidade legal.

2. O Regime Jurídico da Contratação Pública em Bens e Serviços

Sendo Portugal um país suportado na Direito Romano, então essa diversidade legal ganha consistência, veja-se o caso dos contratos públicos de bens e serviços. Assim, o Código dos Contratos Públicos (CCP), que estabelece a disciplina aplicável à contratação pública e ao regime substantivo dos contratos públicos que revistam a natureza de contrato administrativo, no alinhamento das mais recentes directivas comunitárias, foi aprovado pelo Decreto-Lei (DL) nº 18/2008, de 29 de Janeiro (MOPTC, 2008)¹⁵, que entrou em vigor a 30 de Julho de 2008. Este Código representa um esforço de modernização a três níveis: investigação e desenvolvimento; permeabilidade à evolução tecnológica e às possibilidades oferecidas pelas vias electrónicas; e a própria evolução jurídica e sua articulação com áreas conexas, nomeadamente as de *project finance*, *acquisition finance* e *asset finance*.

O CCP procedeu, em primeiro lugar, à transposição das Directivas 2004/17/CE (CE, 2004a) e 2004/18/CE (CE, 2004b)¹⁶, relativas à coordenação dos processos de adjudicação de contratos. Em segundo lugar, pretendeu seguir uma linha de continuidade relativamente aos principais regimes jurídicos em vigor em Portugal à data e que este Código revogou (DL nº 59/99, DL nº 197/99 e DL nº 223/2001), os quais constituíram a matriz da contratação pública nos últimos anos, de forma a garantir segurança e estabilidade jurídica aos operadores económicos nas aquisições de empreitadas, bens e serviços.

A este propósito, entende-se por contratos de empreitada de obras públicas:

“os contratos públicos que têm por objecto quer a execução, quer conjuntamente a concepção e a execução, quer ainda a realização, por qualquer meio, de trabalhos relacionados com uma (...) obra que satisfaça as necessidades especificadas pela entidade adjudicante” (CE, 2004b: 126).

¹⁵ Rectificado pela Declaração de Rectificação n.º 18-A/2008, de 28 de Março (PCM, 2008).

¹⁶ Alteradas pela Directiva 2005/51/CE (CE, 2005a) e rectificadas pela Directiva 2005/75/CE (CE, 2005b).

Por «obra» entende-se:

“o resultado de um conjunto de trabalhos de construção ou de engenharia civil destinado a desempenhar, por si só, uma função económica ou técnica” (CE, 2004b: 126).

Face a este novo quadro legal, o primeiro diploma revogado foi o DL nº 59/99, de 2 de Março (MEPAT, 1999)¹⁷, que regulava o regime jurídico das empreitadas de obras públicas. Em conformidade com o nº 5 do artigo 2º deste diploma, o âmbito da sua sujeição não se restringia, apenas, às entidades públicas como seria naturalmente expectável, mas compreendia também qualquer instituição que beneficia directamente de um financiamento do Orçamento do Estado superior a 50%. O segundo diploma revogado foi o DL nº 197/99, de 8 de Junho (MF, 1999), que estabelecia o regime de realização de despesas públicas com locação e aquisição de bens e serviços, bem como da contratação pública relativa à locação e aquisição de bens móveis e serviços, sendo de aplicação exclusiva para as entidades públicas, conforme o seu artigo 2º. Já o terceiro diploma revogado, o DL nº 223/2001, de 9 de Dezembro (MES, 2001), particularizava para os sectores da água, da energia, dos transportes e das telecomunicações, os procedimentos a observar na contratação de empreitadas, fornecimentos e prestações de serviços. Assim, a contratação pública em bens e serviços assentava fundamentalmente, até 30 de Julho de 2008, nos dois diplomas legais anteriores a este último.

Pese embora, ambos os diplomas transpusessem Directivas Comunitárias para o quadro legal português, em concreto a Directiva 93/37/CE (CE, 1993) e a Directiva 97/52/CE (CE, 1997), do Parlamento Europeu e do Conselho, visando garantir a concorrência no espaço europeu, constata-se que o DL nº 18/2008 veio recuperar algum do âmbito previsto no DL nº 59/99, já que era mais abrangente (e logo mais subjectivo) que o DL nº 197/99, ao contemplar as empresas públicas, as sociedades anónimas de capitais maioritária ou exclusivamente públicos, as concessionárias de serviços públicos e outras entidades (Quadro 1).

Quadro 1. Entidades Adjudicantes previstas nos Diplomas Legais

Entidades Adjudicantes	DL nº 59/99 (nº 1, artigo 3º)	DL nº 197/99 (artigo 2º)	DL nº 18/2008 (artigo 2º)
Estado	√	√	√
Institutos públicos	√	√	√
Associações públicas	√	√	√
Autarquias locais e outras entidades sujeitas a tutela administrativa	√	√	√
Regiões Autónomas dos Açores e da Madeira	√	√	√

¹⁷ Alterado pela Lei nº 163/99, de 14 de Setembro (AR, 1999) e pelo DL nº 159/2000, de 27 de Julho (MES, 2000).

Associações de que façam parte autarquias locais ou outras pessoas colectivas de direito público	√	√	
Empresas públicas e sociedades anónimas de capitais maioritária ou exclusivamente públicos	√		
Concessionárias de serviço público, sempre que o valor da obra seja igual ou superior ao estabelecido para efeitos de aplicação das directivas da União Europeia nesta matéria	√		
Entidades definidas no nº 2 do artigo 3º do DL nº 59/99, assim como as associações dessas entidades	√		
Fundações públicas			√
Associações de que façam parte uma ou várias das pessoas colectivas referidas nas alíneas anteriores, desde que sejam maioritariamente financiadas por estas, estejam sujeitas ao seu controlo de gestão ou tenham um órgão de administração, de direcção ou de fiscalização cuja maioria dos titulares seja, directa ou indirectamente, designada pelas mesmas			√
Entidades definidas no nº 2 do artigo 2º do DL nº 18/2008, assim como as associações dessas entidades			√

Fonte: MEPAT (1999: 1103), MF (1999: 3173) e MOPTC (2008: 763).

Já em relação ao estabelecimento de princípios/orientações fundamentais, em termos de conduta por parte dos membros das comissões de abertura ou análise dos procedimentos, se verifica que o DL nº 18/2008 segue o proposto no DL nº 197/99, ao identificar oito princípios (Quadro 2). Contudo, o actual diploma deixa de explicitar o princípio da estabilidade¹⁸, possivelmente como resultado do ambiente turbulento e competitivo em que as organizações actuam.

Por outro lado, a contratação pública é composta por diferentes tipos de procedimentos que dependem, quer do tipo de aquisição, quer do valor base, implicando diferentes formas de actuar por parte dos funcionários ou agentes da Administração Pública. A este propósito, o nº 1 do artigo 6º do DL nº 18/2008 prevê como tipos de contratos (MOPTC, 2008), os seguintes:

- a) Empreitada de obras públicas;
- b) Concessão de obras públicas;
- c) Concessão de serviços públicos;
- d) Locação ou aquisição de bens móveis;
- e) Aquisição de serviços.

¹⁸ De acordo com o nº 1 do artigo 14º do DL nº 197/99:

“os programas de concurso, cadernos de encargos e outros documentos que servem de base ao procedimento devem manter-se inalterados durante a pendência dos respectivos procedimentos” (MF, 1999: 3175).

Quadro 2. Princípios Fundamentais na Contratação Pública

Princípios Orientadores	DL nº 59/99 (artigo 6º)	DL nº 197/99 (artigos 7º a 15º)	DL nº 18/2008 (preâmbulo; artigo 1º)
Legalidade e prossecução do interesse público		√	√
Transparência e publicidade		√	√
Igualdade		√	√
Concorrência		√	√
Imparcialidade	√	√	√
Proporcionalidade		√	√
Boa fé		√	√
Estabilidade		√	
Responsabilidade		√	√

Fonte: MEPAT (1999: 1104), MF (1999: 3174-3175) e MOPTC (2008: 755, 763).

Para a formação dos contratos podem adoptar-se, em conformidade com o artigo 16º do DL nº 18/2008, um dos seguintes tipos de procedimentos (MOPTC, 2008):

- a) Ajuste directo;
- b) Concurso público;
- c) Concurso limitado por prévia qualificação;
- d) Procedimento de negociação;
- e) Diálogo concorrencial.

Este último procedimento é de salientar que, foi introduzido no normativo legal nacional por este CCP, para ser adoptado quando:

“o contrato a celebrar, qualquer que seja o seu objecto, seja particularmente complexo, impossibilitando a adopção do concurso público ou do concurso limitado por prévia qualificação” (MOPTC, 2008: 755).

Cada um dos procedimentos anteriores é justificado pelo processo de actuação da entidade da Administração Pública. Assim, o Quadro 3 identifica, a título de exemplo, os tipos de procedimentos de formação de contratos de locação ou de aquisição de bens móveis e de serviços que podem ser adoptados e os montantes subjacentes a esses mesmos procedimentos.

Da análise do Quadro 3 é possível concluir, por um lado, que a introdução do CCP reduziu o número de procedimentos previstos nos anteriores diplomas, bem como as exigências a cumprir em termos de montantes. Por outro lado, que, actualmente, a escolha do “ajuste directo” só é permitida para contratos de valor inferior a €75.000,00, sem consulta a potenciais entidades, quer para a aquisição de bens e serviços, quer para a locação. E que a escolha do “concurso público” ou do “concurso limitado por prévia qualificação” permite a celebração de contratos de qualquer valor, excepto quando os respectivos anúncios não sejam publicados no *Jornal Oficial da União Europeia*, caso em que só

permite a celebração de contratos de valor inferior a €249.000,00, conforme alínea *b*) do artigo 7º da Directiva nº 2004/18/CE (CE, 2004b).

Quadro 3. Procedimentos e Montantes inerentes

Tipologia do Procedimento	DL nº 59/99 (art. 48º)	DL nº 197/99 (art.s 80º, 81º)	DL nº 18/2008 (art 20º)
Ajuste directo: consulta obrigatória a 5 entidades	Não explicitado	≤ €49.879,79	Não explicitado
Ajuste directo: consulta obrigatória a 3 entidades	< €24.939,89	≤ €24.939,95	Não explicitado
Ajuste directo: consulta obrigatória a 2 entidades	Não explicitado	≤ €12.469,95	Não explicitado
Ajuste directo: sem consulta obrigatória	< €4.987,98	≤ €4.987,98	< €75.000,00
Concurso público	Qualquer valor	≥ €124.699,47	Qualquer valor
Concurso limitado por prévia qualificação	Qualquer valor	Complexidade técnica	Qualquer valor
Concurso limitado: sem publicidade previa de anúncio	< €124.699,47	< €74.819,68	< €249.000,00
Procedimento de negociação: com publicidade previa de anúncio	Não explicitado	< €124.699,47	Não explicitado
Procedimento de negociação: sem publicidade previa de anúncio	< €44.891,81	≤ €74.819,68	Não explicitado
Diálogo concorrencial	Não explicitado	Não explicitado	Qualquer valor

Fonte: MEPAT (1999: 1110), MF (1999: 3188) e MOPTC (2008: 767-768).

O Quadro 4 reproduz o articulado dos diplomas no que se refere aos critérios de adjudicação no “concurso público” e no “concurso limitado por prévia qualificação”, sendo que todos os diplomas defendem/defendiam os mesmos critérios para os dois tipos de concurso.

Quadro 4. Critérios de Adjudicação

	Concurso público	Concurso limitado por prévia qualificação
DL nº 59/99 (art. 105º, 128º)	O critério no qual se baseia a adjudicação é o da proposta economicamente mais vantajosa, implicando a ponderação de factores variáveis, designadamente o preço, o prazo de execução, o custo de utilização, a rendibilidade, a valia técnica da proposta e a garantia.	
DL nº 197/99 (art. 55º)	A adjudicação é feita segundo um dos seguintes critérios: a) O da proposta economicamente mais vantajosa, tendo em conta, entre outros e consoante o contrato em questão, factores como o preço, qualidade, mérito técnico, características estéticas e funcionais, assistência técnica e prazos de entrega ou de execução; b) Unicamente o do mais baixo preço.	
DL nº 18/2008 (art. 74º)	A adjudicação é feita segundo um dos seguintes critérios: a) O da proposta economicamente mais vantajosa para a entidade adjudicante; b) O do mais baixo preço.	

Fonte: MEPAT (1999: 1121, 1125), MF (1999: 3183) e MOPTC (2008: 783).

Assim, julga-se ser evidente que consoante o tipo de bem, serviço ou empreitada que esteja em análise, a entidade da Administração Pública opte por um conjunto ou *mix* de factores que mais se coadunam com esse tipo de bem, sendo certo que o preço será o factor que estará, normalmente, presente e que não será de descurar. Efectivamente, na adjudicação de bens de consumo corrente e nas aquisições ou empreitadas de reduzido montante e baixa complexidade técnica será utilizado, muito provavelmente, o preço como único critério, em concreto o seu valor mais baixo. Para além de que, a adopção deste critério único de adjudicação facilita em termos temporais os processos de aquisição, ao dispensar a audiência previa e consequentemente evitando eventuais reclamações e recursos hierárquicos.

Por oposição, na adjudicação de determinados bens de equipamento e empreitadas de elevado montante serão utilizados vários factores de adjudicação, uma vez que o preço como critério único, não será, possivelmente, o elemento que proporciona a melhor opção de adjudicação.

Face ao exposto, e depois de conhecer o regime jurídico português da contratação pública em locação e aquisição de bens e serviços, e empreitadas, importa de seguida desenvolver uma análise empírica sobre a realidade vigente em Portugal neste âmbito e deste modo identificar as variáveis explicativas e respectivos factores na tomada de decisão.

3. Aquisição de Bens e Serviços na Administração Pública: Estudo Empírico

Será importante clarificar que, uma entidade da Administração Pública só porque cumpre a lei e aplica regulamentos, já desenvolve, por si só, uma política de responsabilidade social. Isto não é de todo verdade, porque a responsabilidade social é uma atitude voluntária e são adoptadas diferentes metas/objectivos para além do que a “letra da lei” afirma, de modo a ir de encontro ao que se designa para além da “letra da lei” (e do “espírito” da mesma). Assim, a entidade desenvolve um comportamento progressista e inovador quando adopta tal atitude.

Uma vez apresentado o normativo legal relativo à contratação pública nas aquisições de bens, serviços, locações e empreitadas em Portugal, pretende-se agora averiguar através da evidência descritiva das principais variáveis explicativas do referido normativo, com vista a aferir quais os factores subjacentes, ou seja, os critérios de adjudicação, no processo de tomada de decisão adoptado pela Administração Pública.

A análise realizada teve por base uma amostra constituída por todos os procedimentos divulgados no 4º trimestre de 2006, independentemente do seu valor, e publicados no Diário da República, Série II, Parte Especial, nº 1-Contratos Públicos, e promovidos pelas entidades públicas sujeitas à aplicação do DL nº 59/99, que regulava o regime jurídico das empreitadas de obras públicas, e do DL nº 197/99,

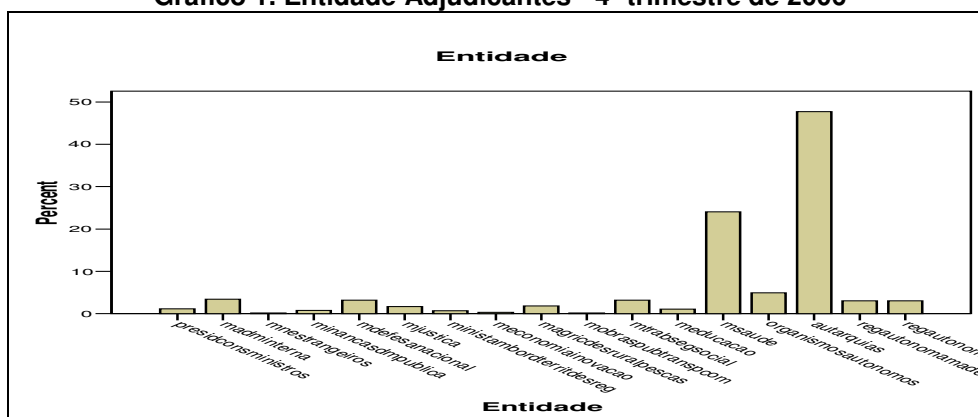
que estabelecia o regime da contratação pública relativa à locação e aquisição de bens móveis e serviços.

Neste sentido, registaram-se 793 procedimentos distribuídos por 19 entidades abrangidas pelos dois DL, sendo que:

- o valor base apresentado a concurso ultrapassava os €250.000.000,00, repartidos pela aquisição de serviços (41%), empreitadas (36%) e fornecimento de bens (23%);
- 305 procedimentos foram difundidos em Outubro (38% do total da amostra), 312 publicitados em Novembro (39% do total da amostra) e 176 divulgados em Dezembro de 2006 (22% do total da amostra);
- dos procedimentos estudados prevalecem os concursos públicos, com um valor base de no mínimo €5.000,00 e no máximo €23.000.000,00. O factor preço surge, em regra, como o principal factor de decisão no momento de adjudicação, nomeadamente: em 99% dos casos (quando se indicam os vários factores e respectivas ponderações); e em 94% dos casos (quando se referem os factores em termos qualitativos).

Da análise dos resultados é possível constatar que, a entidade que mais procedimentos lançou no trimestre em análise foram as Autarquias Locais (379 procedimentos, correspondendo a 48% do total), seguindo-se o Ministério da Saúde (191 procedimentos, correspondendo a 24% do total), tendo as demais Entidades uma fraca expressão, conforme ilustra o Gráfico 1.

Gráfico 1. Entidade Adjudicantes - 4º trimestre de 2006



Fonte: Elaboração própria.

Em termos de valores base, as Autarquias Locais lançaram procedimentos com valores superiores a €175.607.000,00 (70%), os Organismos Autónomos apresentam procedimentos com valores superiores a €9.096.000,00 (4%), sendo que os Hospitais e Centros Hospitalares remetem, regra geral, para o caderno de encargos o valor dos procedimentos publicados.

Quanto à natureza do procedimento, registaram-se 324 procedimentos para prestação de serviços (41%), 286 para empreitadas (36%) e 183 procedimentos relativos a fornecimento de bens (23% do

total). A título de exemplo, uma análise detalhada dos procedimentos para prestação de serviços (Quadro 5) permite concluir que, aqueles que têm maior significado são os serviços de refeições (20%), os serviços de manutenção (17%), os serviços de limpeza e de tratamento de resíduos (11%, individualmente) e os serviços de educação (10%).

Quadro 5. Procedimentos para Aquisição de Serviços - 4º trimestre de 2006

Procedimentos Tipologia do Serviço	Nº	%	Procedimentos Tipologia do Serviço	Nº	%
Serviços de Refeições	65	20%	Serviços de Aluguer	18	6%
Serviços de Manutenção	56	17%	Serviços de Trabalho Temporário	11	3%
Serviços de Limpeza	35	11%	Serviços de Locação Financeira	8	2%
Serviços de Tratamento de Resíduos	35	11%	Serviços de Seguros	7	2%
Serviços de Educação	32	10%	Serviços de Saúde	6	2%
Serviços de Informática	26	8%	Serviços de Transporte	6	2%
Serviços de Segurança	19	6%	Total de Procedimentos	324	100%

Fonte: Elaboração própria.

Em relação às empreitadas, num total de 286 procedimentos, constata-se a existência de procedimentos tendentes à construção de edifícios e de estradas, com 156 (55%) e 130 (45%) procedimentos, respectivamente.

Relativamente aos procedimentos lançados pelas entidades públicas para fornecimento de bens, a grande maioria diz respeito a equipamentos ou bens de consumo corrente para a saúde (81% do total), sendo que os restantes procedimentos têm uma fraca expressão (Quadro 6).

Quadro 6. Procedimentos para Fornecimento de Bens - 4º trimestre de 2006

Procedimentos Tipologia do Serviço	Nº	%	Procedimentos Tipologia do Serviço	Nº	%
Equipamentos e bens para a Saúde	148	81%	Equipamento e bens Informáticos	7	4%
Equipamentos e bens Administrativos	14	7%	Equipamentos e bens para a Educação	3	2%
Equipamento e bens para a Segurança	11	6%	Total de Procedimentos	183	100%

Fonte: Elaboração própria.

No que respeita ao tipo de procedimento adoptado, observa-se que a quase totalidade dos procedimentos divulgados são relativos a “concurso público”, perfazendo 764 procedimentos (96%), seguido pelo concurso limitado por prévia qualificação (1,4%), tendo os restantes tipos de procedimentos uma fraca expressão (Quadro 7).

Quadro 7. Tipos de Procedimentos - 4º trimestre de 2006

Tipologia do Procedimento	Nº	%	Tipologia do Procedimento	Nº	%
Concurso Público	764	96,4%	Concurso Limitado com Publicação de Anúncio	5	0,6%
Concurso Limitado por Prévia Qualificação	11	1,4%	Procedimento por Negociação sem Publicação de Anúncio	3	0,4%
Procedimento por Negociação	5	0,6%	Total de Procedimentos	793	100%
Procedimento por Negociação com Publicação de Anúncio	5	0,6%			

Fonte: Elaboração própria.

O valor base dos procedimentos difundidos no Diário da República no 4º trimestre de 2006 não foi, na maioria das situações, divulgado (em 482 procedimentos, correspondendo a 61% do total). No entanto, 282 procedimentos indicavam um valor base superior a €124.699,47 (35,6% das situações) e 20 procedimentos expressavam um valor base entre €74.819,68 e €124.699,47 (2,5% das situações), conforme Quadro 8.

Quadro 8. Valor Base por Tipo de Procedimentos - 4º trimestre de 2006

Procedimentos	Nº	%	Procedimentos	Nº	%
Valor base			Valor base		
Remete para o Caderno Encargos	482	60,8%	De €74.819,68 a €124.699,47	20	2,5%
De €4.987,98 a €49.879,79	5	0,6%	Superior a €124.699,47	282	35,6%
De €49.879,79 a €74.819,68	4	0,5%	Total de Procedimentos	793	100%

Fonte: Elaboração própria.

Por outro lado, os 311 procedimentos que indicam o valor base oscilavam entre um mínimo de €5.000,00 e um máximo de €23.000.000,00, situando-se a maioria dos procedimentos, em número, no escalão entre €100.000,00 e €499.999,00 (56%). A este respeito, importa salientar que, pese embora apenas 1% dos procedimentos se situarem, em número, no escalão mais elevado, os mesmos representavam, em valor, 18% do valor total (Quadro 9).

Quadro 9. Valores Base dos Procedimentos - 4º trimestre de 2006

Procedimentos	Nº	%	Valor (€10 ³)	%	Procedimentos	Nº	%	Valor (€10 ³)	%
Escalões					Escalões				
Até €99.999	21	7%	1.480	1%	€4.000.000-€4.999.999	3	1%	12.214	5%
€100.000-€499.999	174	56%	44.389	18%	€5.000.000-€9.999.999	1	0%	9.488	4%
€500.000-€999.999	56	18%	39.168	16%	€10.000.000-€19.999.999	0	0%	0	0%
€1.000.000-€1.999.999	38	12%	53.096	21%	€20.000.000-€23.000.000	2	1%	45.800	18%
€2.000.000-€2.999.999	9	3%	21.667	9%	Total de Procedimentos	311	100%	250.957	100%
€3.000.000-€3.999.999	7	2%	23.656	9%					

Fonte: Elaboração própria.

Quanto aos critérios de adjudicação, observa-se que a grande maioria das entidades (676 dos casos) optou, como critério de adjudicação, pela proposta economicamente mais vantajosa (85% do total da amostra), contra 117 entidades que decidiram pelo preço mais baixo como opção (15% do total de procedimentos). Além disso, em relação aos 676 procedimentos que indicavam como critério de decisão a proposta economicamente mais vantajosa, verifica-se que: 314 casos (46,4%) especificam os subcritérios de adjudicação em termos quantitativos, isto é, expressavam a percentagem atribuída a cada factor; 310 casos (45,9%) remetiam para o caderno de encargos os subcritérios de adjudicação; e os restantes 52 casos (7,7%) indicavam os subcritérios de adjudicação em termos qualitativos, ou seja, não fazendo referência às ponderações dos factores de decisão.

Uma análise cuidada dos procedimentos que especificavam os subcritérios de adjudicação (314 casos, conforme Quadro 10), permite constatar o seguinte:

- o “preço” é eleito por quase a totalidade dos procedimentos (99% dos casos);
- a “qualidade” é indicada por uma parte substancial dos procedimentos como elemento diferenciador (64% das situações);
- o “prazo” de execução ou entrega dos bens ou serviços a contratar é preferido por 39% dos procedimentos;
- a “manutenção ou assistência técnica” é tida como factor de decisão em 21% dos procedimentos;
- a “garantia” é expressa em 11% dos procedimentos;
- os restantes subcritérios (avaliação curricular, impacto ambiental, meios humanos e conhecimentos jurídicos) têm uma expressão insignificante, (entre 1% e 3%).

Quadro 10. Subcritérios de Adjudicação - 4º trimestre de 2006

Tipologia do Procedimento	Total Procedimentos com Critério Adjudicação	Nº Procedimentos que indicam Critério Adjudicação	Importância relativa
Preço	314	313	99%
Qualidade	314	201	64%
Prazo	314	121	39%
Manutenção / Assistência Técnica	314	66	21%
Garantia	314	34	11%
Avaliação Curricular	314	9	3%
Impacto Ambiental	314	4	1%
Meios Humanos	314	7	2%
Conhecimentos Jurídicos	314	4	1%

Fonte: Elaboração própria.

Quando os critérios de adjudicação são indicados em termos qualitativos, ou seja, são listados sem qualquer referência à ponderação entre eles, registaram-se 52 situações, sendo o factor “preço” o

mais utilizado (94%), seguido a larga distância pelo “prazo” de execução (54%), a “qualidade” (44%), a “valia técnica” da proposta (25%), entre outros (Quadro 11).

Quadro 11. Critérios Qualitativos de Adjudicação - 4º trimestre de 2006

	Nº Casos	Sim		Não	
		Nº	%	Nº	%
Preço	52	49	94%	3	6%
Prazo	52	28	54%	24	46%
Qualidade	52	23	44%	29	56%
Valia Técnica	52	13	25%	39	75%
Garantia	52	7	13%	45	87%
Condições	52	4	8%	48	92%
Parecer dos Utilizadores	52	2	4%	50	96%

Fonte: Elaboração própria.

Por conseguinte, ao destacar-se na prática o critério “preço” dos demais critérios na adjudicação da contratação pública, confirma-se, por um lado, o cumprimento da obrigação legal imposta pelo DL nº 197/99 à data a que se reportam os dados em análise e, por outro lado, que a opção pela implementação do *e-procurement* preconizada no CCP se tornava imperiosa.

4. Factores de Tomada de Decisão *versus* Responsabilidade Social

Dos princípios previstos no preâmbulo ao CPP, e directa ou indirectamente explicitados em artigos ao longo do mesmo Código, em termos de conduta por parte dos membros das comissões de abertura ou análise dos procedimentos, verifica-se que alguns deles vão de encontro aos preconizados como princípios subjacentes às práticas socialmente responsáveis das empresas (privadas e/ou públicas), e previstos no **Livro Verde – Promover um quadro europeu para a responsabilidade social das empresas** (CCE, 2001).

Por outro lado, também os três princípios de responsabilidade social defendidos por Schaltegger *et al.* (1996), nomeadamente da sustentabilidade, da transparência e da responsabilização, se encontram reforçados no DL nº 18/2008 com vista a um desenvolvimento sustentável. Assim, a «sustentabilidade», de acordo com Crowther e Rayman-Bacchus (2004: 239):

“refere-se ao efeito que as medidas tomadas no Presente têm sobre as opções disponíveis no futuro. Se os recursos são utilizados, no Presente, então eles não vão estar disponíveis para uso no futuro, sendo isto particularmente preocupante uma vez que os recursos são finitos”.

A questão da preocupação com os recursos ganha conteúdo porque se trata de uma entidade da Administração Pública ficando por isso afectada com todas as decisões relativas à dimensão política e estratégica adoptada pela entidade, dadas exigências da sociedade na qual se insere, e sempre e quando, implica acções por parte da mesma. O papel normativo do Estado e o seu poder condicionam a entidade e as suas estratégias para um comportamento socialmente responsável.

Mas, Robertson (2001) vai mais longe ao afirmar que, a sustentabilidade económica deve remeter para um futuro sustentável, não só no sentido restrito das relações económicas, mas também a nível social e ambiental.

Mas, de qualquer forma, a sua concretização não é uma questão de escolha, mas sim de obrigação porque são entidades da Administração Pública e por este motivo é difícil fornecer respostas claras e incisivas para essas questões. A estes efeitos, importa realizar a análise cruzada dos resultados (Quadro 12).

Quadro 12. Tipo de Procedimento por Entidade - 4º trimestre de 2006

Entidade	Tipo	Concurso público	Procedimento por negociação	Concurso limitado por prévia qualificação	Procedimento negociação c/ publicidade de anúncio	Procedimento negociação s/ publicidade de anúncio	Concurso limitado s/ publicidade de anúncio	Total
Presidência Conselho Ministros (PCM)		9	0	0	0	0	0	9
Ministério Administração Interna (MAI)		27	0	0	0	0	0	27
Ministério Negócios Estrangeiros (MNE)		0	0	1	0	0	0	1
Ministério Finanças e Administ. Pública (MFAP)		6	0	0	0	0	0	6
Ministério Defesa Nac. (MDN)		24	1	0	0	0	0	25
Ministério Justiça (MJ)		12	0	0	1	0	0	13
Ministério Ambiente Ordenamento Território Desenv. Regional (MAOTDR)		4	1	0	0	0	0	5
Ministério Economia Inov. (MEI)		2	0	0	0	0	0	2
Ministério Agricultura Desenv. Rural Pescas (MADRP)		14	0	0	0	0	0	14
Ministério Obras Públicas Transp. Comunic. (MOPTC)		1	0	0	0	0	0	1
Ministério Trabalho Segurança Social (MTSS)		25	0	0	0	0	0	25
Ministério Educação (ME)		8	0	0	0	0	0	8
Ministério Saúde (MS)		175	0	7	3	2	4	191

Organismos Autónomos (AO)	38	1	0	0	0	0	39
Autarquias Locais (AL)	372	2	3	1	0	1	379
Região Autón. Madeira (RAM)	24	0	0	0	0	0	24
Região Autón. Açores (RAA)	23	0	0	0	1	0	24
Total de Procedimentos	764	5	11	5	3	5	793
	96,3%	0,6%	1,4%	0,6%	0,4%	0,6%	100 %

Fonte: Elaboração própria.

A análise do Quadro 12 permite concluir que, as Autarquias Locais e o MS, ao serem as entidades com mais procedimentos de contratação pública realizam, são também as entidades que mais recorrem ao procedimento de “concurso público” (547 procedimentos, correspondendo a 72% do total desses concursos). No entanto, este procedimento é o que mais acolhe as opções seleccionadas pelas distintas entidades adjudicantes, denotando, por um lado, a preocupação das mesmas em cumprir as imposições legais e, por outro lado, em cumprir os critérios de *transparência que todo o processo concursal exige*.

Quadro 13. Natureza do Procedimento por Entidade - 4º trimestre de 2006

Natureza Entidade	Empreitadas		Fornecimento de Bens		Prestação de Serviços		Tot al
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº
Presidência Conselho Ministros (PCM)	5	2%	1	1%	3	1%	9
Ministério Administração Interna (MAI)	2	1%	10	5%	15	5%	27
Ministério Negócios Estrangeiros (MNE)	0	0%	0	0%	1	0%	1
Ministério Finanças e Administ. Pública (MFAP)	3	1%	0	0%	3	1%	6
Ministério Defesa Nac. (MDN)	7	2%	1	1%	17	5%	25
Ministério Justiça (MJ)	6	2%	2	1%	5	2%	13
Ministério Ambiente Ordenamento Território Desenv. Regional (MAOTDR)	2	1%	0	0%	3	1%	5
Ministério Economia Inov. (MEI)	1	0%	0	0%	1	0%	2
Ministério Agricultura Desenv. Rural Pescas (MADRP)	0	0%	0	0%	14	4%	14
Ministério Obras Públicas Transp. Comunic. (MOPTC)	0	0%	0	0%	1	0%	1

Ministério Trabalho Segurança Social (MTSS)	1	0%	2	1%	22	7%	25
Ministério Educação (ME)	2	1%	1	1%	5	2%	8
Ministério Saúde (MS)	8	3%	137	75%	46	14%	191
Organismos Autónomos (AO)	3	1%	8	4%	28	9%	39
Autarquias Locais (AL)	231	81%	11	6%	137	42%	379
Região Autón. Madeira (RAM)	6	2%	3	2%	15	5%	24
Região Autón. Açores (RAA)	9	3%	7	4%	8	2%	24
Total de Procedimentos	286	100%	183	100%	324	100%	793
	36%		23%		41%		100%

Fonte: Elaboração própria.

No que concerne à natureza dos procedimentos adoptados, isto é, intenção de realizar empreitadas e/ou adquirir bens e serviços (Quadro 13), verifica-se que:

- foram as Autarquias Locais que mais recorreram às empreitadas (81% do total das empreitadas realizadas no período e 30% do total de procedimentos), sendo que as restantes entidades assumiram 19% do total das empreitadas, das quais as mais expressivas foram a RAA (9 procedimentos) e o MS (8 procedimentos);
- relativamente ao fornecimento de bens foi o MS aquele que se destacou das demais entidades, com 137 procedimentos (75% do total de fornecimentos), seguindo-se as Autarquias Locais e o MAI;
- as aquisições de serviços foram lideradas pelas Autarquias Locais, com 137 procedimentos (42% do total de aquisições), seguidas, a larga distância, pelo MS, com 46 procedimentos (14% do total de aquisições).

Assim, os valores apresentados remetem para a criação de infraestruturais a cargo das Autarquias Locais, com vista ao desenvolvimento sustentável das populações, nomeadamente através da melhoria das suas condições de saúde, educação, habitabilidade, cultura e lazer, que para além de crescimento económico permitem a satisfação das necessidades básicas, materiais e imateriais (Bilhim, 2004).

Em termos de critérios de adjudicação, constata-se que, no período em análise, 310 procedimentos remetem para o caderno de encargos (49% dos casos são do MS e 40% das Autarquias Locais), 314 procedimentos indicam expressamente as ponderações de cada subcritério de adjudicação (as Autarquias Locais representam 70,4% dos casos) e 52 procedimentos indicam os subcritérios de adjudicação sem indicação de qualquer ponderação (30,8% são procedimentos das Autarquias Locais e 19,2% da Região Autónoma dos Açores (Quadro 14).

Quadro 14. SubCritérios de Adjudicação por Entidade - 4º trimestre de 2006

	Remete p/ Caderno Encargos	Adjudicaç ão (com %)	Adjudicaç ão (Sem %)	Não aplicáv el	Total
Presidência Conselho Ministros (PCM)	2	7	0	0	9
Ministério Administração Interna (MAI)	1	8	4	14	27
Ministério Negócios Estrangeiros (MNE)	1	0	0	0	1
Ministério Finanças e Administ. Pública (MFAP)	3	0	0	3	6
Ministério Defesa Nac. (MDN)	11	3	0	11	25
Ministério Justiça (MJ)	0	9	0	4	13
Ministério Ambiente Ordenamento Território Desenv. Regional (MAOTDR)	1	3	0	1	5
Ministério Economia Inov. (MEI)	0	1	0	1	2
Ministério Agricultura Desenv. Rural Pescas (MADRP)	9	0	0	5	14
Ministério Obras Públicas Transp. Comunic. (MOPTC)	0	1	0	0	1
Ministério Trabalho Segurança Social (MTSS)	8	7	0	10	25
Ministério Educação (ME)	3	1	1	3	8
Ministério Saúde (MS)	152	20	9	10	191
Organismos Autónomos (AO)	12	18	5	4	39
Autarquias Locais (AL)	96	221	16	46	379
Região Autón. Madeira (RAM)	7	7	7	3	24
Região Autón. Açores (RAA)	4	8	10	2	24
Total de Procedimentos	310	314	52	117	793
	39%	40%	7%	15%	100 %

Fonte: Elaboração própria.

Por conseguinte, à entidade da Administração Pública é-lhe exigido que pratiquem alguma política de responsabilidade social, implicando a identificação de metas e objectivos face aos esforços e resultados que se pretendem alcançar e, assim, garantindo a sua própria sustentabilidade. Por tudo o referido, parece não existir dúvidas, que não há a obrigação por parte da Entidade da Administração Pública em adoptar preocupações ambientais, sociais, políticas, económicas e financeiras, mas também não se pode alhear das já referidas.

Considerações Finais

As organizações, em geral, e a Administração Pública, em particular, deparam-se actualmente com uma crescente especificidade das funções que têm que desenvolver, assim como uma elevada

complexidade das operações inerentes aos procedimentos concursais para aquisição de bens e serviços, ao envolverem, por um lado, a alta tecnologia, e ao exigirem, por outro lado, o controlo dos gastos públicos, como condição indispensável à transparência dos seus actos.

Contudo, o controlo dos gastos públicos aumenta frequentemente os processos burocráticos, os quais acabam por dificultar a obtenção de respostas rápidas e flexíveis, que seriam desejáveis à satisfação das necessidades dos cidadãos, pese embora os mesmos tenham subjacente um nível cada vez mais elevado de responsabilidade social, com vista a aumentar a equidade social e a garantir uma maior igualdade na distribuição da riqueza, e, consequentemente, a obtenção de benefícios, directos e indirectos, que assegurem uma maior equidade fiscal.

De facto, a aceitação de que os mercados concorrenciais são cada vez mais capazes de fornecer aos decisores económicos melhor informação sobre custos, oferta, procura e tecnologia, possibilitou uma maior liberalização económica, a que o CCP veio responder. Para isso, importa garantir o equilíbrio a um nível cada vez mais elevado de responsabilidade social, que gere a obtenção de benefícios, directos e indirectos, para todos os participantes nos procedimentos, sejam as entidades adjudicantes, sejam os “concorrentes”.

Aos “concorrentes” deve ser garantido que não se verificam discriminações nem se concedem vantagens especiais, cumprindo-se os princípios de legalidade dos procedimentos, transparência (de critérios e condições), igualdade (ou seja, iguais condições de acesso e de participação), livre concorrência, imparcialidade (não existindo cláusulas que favoreçam ou prejudiquem os interessados), proporcionalidade (ponderando-se os custos e os benefícios) e boa fé de todos os intervenientes. Face ao cumprimento destes princípios fundamentais, quer as entidades adjudicantes quer os “concorrentes”, definem quais os factores de tomada de decisão que lhes permitem delinear a respectiva estratégia, bem como os argumentos a utilizar nos procedimentos concursais.

Assim, serão os factores inerentes à tomada de decisão e ao cumprimento dos princípios e características de responsabilidade social que originarão (des)equilíbrios na Administração Pública. Medidas, como o combate preventivo às ocorrências de fraude e corrupção na Administração Pública, o incentivo à implantação de processos de aquisição assentes em pilares de desenvolvimento sustentável e o constante controlo e avaliação dos procedimentos de aquisição de bens e serviços por parte da Administração Pública, tornam-se urgentes e necessárias.

Referências Bibliográficas

- Assembleia da República (AR, 1999). Lei nº 163/99, primeira alteração, por apreciação parlamentar, do Decreto-Lei n.º 59/99 que aprova o novo regime jurídico das empreitadas de obras públicas. *Diário da República*, Série I-A, 215, 14 de Setembro, 6311.
- Bilhim, J. (2004). *A Governação nas Autarquias Locais*. Porto: Sociedade Portuguesa de Inovação.
- Bolton, P. (2006). Government Procurement as a Policy Tool in South Africa. *Journal of Public Procurement*, 6 (3) 193-217.
- Bruno, G., Esposito, E., Mastroianni, M. e Vellutino, D. (2005). Analysis of Public E-procurement Web Site Accessibility. *Journal of Public Procurement*, 5 (3), 344-366.
- Comissão das Comunidades Europeias (CCE, 2001). *Livro Verde - Promover um quadro europeu para a responsabilidade social das empresas, COM (2001) 366 final*. Bruxelas: Publicações Oficiais da Comissão Europeia, 18 de Julho.
- Comunidade Europeia (CE, 1993). Directiva 93/37/CEE do Conselho, de 14 de Junho, relativa à coordenação dos processos de adjudicação de empreitadas de obras públicas. *Jornal Oficial*, L 199, 9 de Agosto, 54-83.
- Comunidade Europeia (CE, 1997). Directiva 97/52/CE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 13 de Outubro, que altera as Directivas 92/50/CEE, 93/36/CEE e 93/37/CEE, relativas à coordenação dos processos de adjudicação respectivamente de serviços públicos, de fornecimentos públicos e de empreitadas de obras públicas. *Jornal Oficial*, L 328, 28 de Novembro, 1-59.
- Comunidade Europeia (CE, 2004a). Directiva 2004/17/CE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 31 de Março, relativa à coordenação dos processos de adjudicação de contratos nos sectores da água, da energia, dos transportes e dos serviços postais. *Jornal Oficial*, L 134, 30 de Abril, 1-113.
- Comunidade Europeia (CE, 2004b). Directiva 2004/18/CE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 31 de Março, relativa à coordenação dos processos de adjudicação dos contratos de empreitada de obras públicas, dos contratos públicos de fornecimento e dos contratos públicos de serviços. *Jornal Oficial*, L 134, 30 de Abril, 114-240.
- Comunidade Europeia (CE, 2005a). Directiva 2005/51/CE da Comissão, de 7 de Setembro, que altera o anexo XX da Directiva 2004/17/CE e o anexo VIII da Directiva 2004/18/CE do Parlamento Europeu e do Conselho sobre os contratos públicos. *Jornal Oficial*, L 257, 1 de Outubro, 127-128.
- Comunidade Europeia (CE, 2005b). Directiva 2005/75/CE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 16 de Novembro, que rectifica a Directiva 2004/18/CE relativa à coordenação dos processos de adjudicação dos contratos de empreitada de obras públicas, dos contratos públicos de fornecimento e dos contratos públicos de serviços. *Jornal Oficial*, L 323, 9 de Dezembro, 55-56.
- Croom. S. (2000). The Impact of Web-Based Procurement: on the Management of Operating Resources Supply. *The Journal of Supply Chain Management*, 36 (1), 4-13.

- Croom, S. e Brandon-Jones, A. (2005). Key Issues in E-procurement: Procurement Implementation and Operation in the public sector. *Journal of Public Procurement*, 5 (3), 367-387.
- Croom, S. e Brandon-Jones, A. (2007). Impact of e-procurement: Experiences from implementation in the UK public sector. *Journal of Purchasing & Supply Management*, 13 (3), 294-303.
- Crowther, D. e Rayman-Bacchus, L. (2004). Perspectives on corporate social responsibility. in D. Crowther & L Rayman-Bacchus (eds), *Perspectives on Corporate Social Responsibility*. Aldershot: Ashgate: 1-17.
- De Boer, L., Harink, J. e Heijboer, G. (2002). A Conceptual Model for Assessing the Impact of Electronic Procurement. *European Journal of Purchasing and Supply Management*, 8 (1), 25-33.
- Dooley, K. e Purchase, S. (2006). Factors influencing e-procurement usage. *Journal of Public Procurement*, 6 (1/3), 28-45.
- Dyer, C. (2000). B2B exchange: The next step in an evolving marketplace. *DSN Retailing Today*, 39 (20), 13.
- Essig, M. e Arnold, U. (2001). Electronic Procurement in Supply Chain Management: An Information Economics-Based Analysis of Electronic Markets. *The Journal of Supply Chain Management*, 37 (4), 43-49.
- Hardy, C.A. e Williams, S.P. (2008). E-government policy and practice: A theoretical and empirical exploration of public e-procurement. *Government Information Quarterly*, 25 (2), 155-180.
- Hofstede, G. (2003). *The game of budget control*. London: Routledge
- Lawther, W.C. (2007). Flexible Procurement Approaches that Facilitate Relationship Change and Negotiation: The Use of the Invitation to Negotiate. *Journal of Public Procurement*, 7 (2), 173-193.
- Lopes, E.R.C. e Santos, L.D. (2006). *Estratégias de e-procurement na Administração Pública: Uma revisão de literatura*. Ofir: 1ª Conferência Ibérica de Sistemas e Tecnologias de Informação, Junho, 439.
- Ministério das Finanças (MF, 1999). Decreto-Lei nº 197/99, transpõe para a ordem jurídica interna as Directivas nº 592/50/CEE, do Conselho, de 18 de Junho, 93/36/CEE, do Conselho, de 14 de Junho, e 97/52/CE, do Parlamento Europeu e do Conselho, de 13 de Outubro, e estabelece o regime de realização de despesas públicas com locação e aquisição de bens e serviços, bem como da contratação pública relativa à locação e aquisição de bens móveis e serviços. *Diário da República*, Série I-A, 132, 8 de Junho, 3171-3210.
- Ministério das Obras Públicas, Transportes e Comunicações (MOPTC, 2008). Decreto-Lei nº 18/2008, aprova o Código dos Contratos Públicos, que estabelece a disciplina aplicável à contratação pública e o regime substantivo dos contratos públicos que revistam a natureza de contrato administrativo. *Diário da República*, Série I, 20, 29 de Janeiro, 753 a 852.
- Ministério do Equipamento Social (MES, 2000). Decreto-Lei nº 159/2000, altera o Decreto-Lei nº 59/99 que aprova o novo regime jurídico das empreitadas de obras públicas. *Diário da República*, Série I-A, 172, 27 de Julho, 3624.

- Ministério do Equipamento Social (MES, 2001). Decreto-Lei nº 223/2001, estabelece os procedimentos a observar na contratação de empreitadas, fornecimentos e prestações de serviços nos sectores da água, da energia, dos transportes e das telecomunicações. *Diário da República*, Série I-A, 184, 9 de Agosto, 5002-5019.
- Ministério do Equipamento, Planeamento e Administração do Território (MEPAT, 1999). Decreto-Lei nº 59/99, aprova o novo regime jurídico das empreitadas de obras públicas. *Diário da República*, Série I-A, 51, 2 de Março, 1102-1156.
- Modell, S. e Lee, A. (2008). Decentralization and reliance on the controllability principle in the public sector. *Financial Accountability & Management*, 17(3), 191-205.
- Panayiotou, N.A., Gayialis, S.P. e Tatsiopoulos, I.P. (2004). An e-procurement system for governmental purchasing. *International Journal of Production Economics*, 90 (1), 79-102.
- Petterson, I. e Solstad, E. (2003). The role of accounting information in a reforming area: a study of Higher Education Institutions. *Financial Accountability & Management*, 23 (2), 133-147.
- Presidência do Conselho de Ministros (PCM, 2008). Declaração de Rectificação nº 18-A/2008, rectifica o Decreto-Lei n.º 18/2008 que aprova o Código dos Contratos Públicos. *Diário da República*, Série I, 62, 1º Suplemento, 28 de Março, 1830-(2)-1830-(7).
- Rascão, J. (2001). *Sistemas de Informação para as Organizações – A Informação Chave para a Tomada de Decisão*. Lisboa: Edições Sílabo.
- Robertson, J. (2001). New European: Towards a new sustainable economic logic: Convergence criteria?. *European Business Review*, 13 (5), XV-XXII.
- Schaltegger, S., Muller, K. e Hindrichsen, H. (1996). *Corporate Environmental Accounting*. Chichester: John Wiley & Sons.
- Schapper, P.R., Malta, J.N.V. e Gilbert, D.L. (2006). An analytical framework for the management and reform of public procurement. *Journal of Public Procurement*, 6 (1/3), 1-26.
- Vaidya, K., Sajeev, A.S.M. e Callender, G. (2006). Critical factors that influence e-procurement implementation success in the public sector. *Journal of Public Procurement*, 6 (1/3), 70-99.

A CONTABILIDADE ANALÍTICA NO POCAL E O GRAU DE IMPLEMENTAÇÃO NO DISTRITO DE SETÚBAL

Autores

Ana Bela de Sousa Delicado Teixeira, ana.bela.teixeira@esce.ips.pt

Pedro Nuno Coelho Palhão Bicho Pardal, pedro.pardal@esce.ips.pt

Carlos Manuel Severino da Mata, carlos.mata@esce.ips.pt

Nuno Miguel Delicado Teixeira, nuno.teixeira@esce.ips.pt

Instituto Politécnico de Setúbal / Escola Superior de Ciências Empresarias

EVENTO: XX Jornadas Luso-Espanholas de Gestão Científica, Setúbal

DATA DO EVENTO: 4 a 5 de Fevereiro de 2010

ÁREA TEMÁTICA: CONTABILIDADE E FINANÇAS

PALAVRAS-CHAVE: Contabilidade, POCP, POCAL, Contabilidade de Custos

KEY WORDS: Accounting, POCP, POCAL, Cost Accounting

RESUMO

A nova contabilidade pública, resultado de diferentes documentos legais e concretizada pelo POCP, prevê a passagem de uma postura centrada no cumprimento legal do orçamento, para uma gestão efectiva do mesmo, assente na eficiência, eficácia e economia. Esse objectivo concretiza-se pela articulação da contabilidade orçamental, patrimonial e analítica, o que em Portugal, face ao actual quadro legal, necessita de planos sectoriais. O POCAL é o plano sectorial de aplicação obrigatória nas Autarquias Locais. Todavia, a mudança não se faz apenas por imposição legal, sendo necessário adequar meios humanos e materiais. Hoje, decorridos vários anos sobre esta reforma, constatamos que, tanto a nível nacional, como local, nomeadamente no distrito de Setúbal, a implementação da contabilidade analítica ainda não se faz integralmente. Pelo inquérito realizado verificou-se que apenas 25% dos municípios analisados iniciaram a implementação deste sistema contabilístico, sendo contudo reconhecido pelos seus dirigentes a sua grande importância para a gestão.

ABSTRACT

The new public accounting, as a result of new published legislation and through the approval of POCP (Portuguese Accounting Plan for Public Sector), turn the focus on budget legal compliance, into an its effective management, based on efficiency, effectiveness and economy of public resources. This is achieved by joint budgetary, accrual and cost accounting, which in Portugal, given the legal framework needs its development in sectoral plans. POCAL it's the accounting plan for the local sector. However, the change is not only made by legal enforcement, since it is necessary to adjust human and material resources. Today, several years after the reform, we found that, at both national and local levels, particularly in Setúbal district, the implementation of cost accounting is not yet completed. By the performed survey, we found that only 25% of the analyzed municipalities have some implementation of this accounting system, being however recognized by most entities the major importance of cost accounting to a better management.

INTRODUÇÃO

Actualmente, a contabilidade pública, consequência da publicação do Plano Oficial de Contabilidade Pública (POCP) e dos planos sectoriais para a saúde, educação, instituições de solidariedade social e segurança social e autarquias locais, antevê uma efectiva gestão do orçamento com critérios de eficiência, eficácia e economia. Esse objectivo, concretizado pela articulação da contabilidade orçamental, patrimonial e analítica, é nas autarquias locais efectuado através da aplicação do Plano Oficial de Contabilidade das Autarquias Locais (POCAL). Este plano sectorial apresenta o modelo de implementação da contabilidade analítica, adequando-o às necessidades de informação interna e externa, prevista para o sector.

Neste sentido, e no âmbito do projecto de investigação em curso sobre a “Implementação do POCAL no distrito de Setúbal – O contributo da contabilidade para a gestão autárquica”, o presente estudo tem como principal objectivo, aferir sobre o grau de implementação da contabilidade de custos nesses municípios. Esta caracterização geral da amostra vem permitir identificar as eventuais carências das entidades analisadas nas práticas estabelecidas pelo POCAL.

O nosso estudo desenvolve-se em quatro pontos. Iniciamos com a caracterização da contabilidade no sector público, efectuando a articulação da contabilidade pública com a legislação que antecedeu a publicação do POCP. De seguida, no ponto denominado, o POCP e os planos sectoriais, apresentamos o enquadramento legal em Portugal onde tendo por base um plano geral para o sector público administrativo se evidenciam as principais características dos planos sectoriais publicados. Posteriormente, são evidenciados os aspectos referentes à contabilidade analítica no Sector Público Administrativo, tendo por base a análise dos diferentes planos. Seguidamente, evidencia-se em maior detalhe a contabilidade de custos prevista no POCAL. Finalmente, para atingir o objectivo proposto, efectuamos um inquérito entre os meses de Setembro e Outubro de 2009 aos municípios do distrito

de Setúbal, relativamente ao grau de implementação da contabilidade de custos, relevância atribuída à informação disponibilizada pelo sistema analítico, e se repartem custos indirectos de acordo com o proposto pelo POAL. Assim, são apresentados os resultados obtidos e comparam-se com diversos estudos efectuados a nível nacional.

1. CARACTERIZAÇÃO GERAL DA CONTABILIDADE NO SECTOR PÚBLICO

A contabilidade no sector público sofreu uma profunda alteração nos últimos anos que culminou com a aprovação em 1997 do Plano Oficial de Contabilidade Pública e com a aprovação subsequente de planos de contabilidade sectoriais. A aprovação destes planos constituiu um passo importante na Reforma Administrativa e Financeira do Estado (RAFE) e um instrumento essencial na mudança dos princípios orientadores da gestão das entidades públicas.

Historicamente, o sector público em Portugal tem-se deparado com problemas de deficit público e de contenção da despesa corrente. Este desempenho influenciou negativamente a imagem da administração financeira do Estado e a gestão dos seus recursos. Por outro lado, a entrada para a União Europeia (ex-CEE) em 1986 e mais tarde a adesão ao Euro (pressão no controlo do deficit) vieram acentuar a necessidade de uma reforma de fundo na administração financeira do Estado, e muito concretamente nos seus sistemas de informação. Era fundamental a criação de um novo enquadramento orçamental e contabilístico que dotasse o Estado de uma contabilidade nacional e os seus serviços de uma contabilidade moderna, virada para o registo e controlo da informação e que potenciasse a definição de indicadores de gestão, nomeadamente de economia, eficiência e eficácia da gestão dos recursos públicos, sem esquecer a concretização com qualidade dos fins sociais subjacente à criação das entidades públicas.

De uma forma geral, era necessário que o processo de reforma viesse estabelecer, entre outros aspectos: (i) uma nova forma de reorganização orgânica do Estado; (ii) a informatização dos serviços e dos fluxos de informação; (iii) a alteração das regras e procedimentos orçamentais; (iv) a criação de um sistema de contabilidade próprio e adaptado às necessidades de informação no sector público; ou (v) acentuar o ênfase da informação na gestão dos recursos e na avaliação de desempenho.

No processo da Reforma Administrativa e Financeira do Estado (RAFE) e após a revisão da Constituição em 1989, a Lei nº8/90 – Lei de Bases da Contabilidade Pública e mais tarde o Decreto-Lei nº155/92 – Regime de Administração Financeira do Estado, vêm estabelecer o regime financeiro dos serviços e organismos do Estado. Com estes diplomas, os organismos públicos são divididos entre o regime geral em que os serviços estão dotados de autonomia meramente administrativa, e o regime excepcional onde os serviços detêm autonomia administrativa e financeira. Neste sentido, e quanto aos sistemas de informação contabilísticos previstos, salienta-se a obrigatoriedade dos Serviços e Fundos Autónomos (SFA), isto é, serviços com autonomia administrativa e financeira, em deterem um sistema de contabilidade digráfico enquadrado no Plano Oficial de Contabilidade (POC) do sector privado e contemplarem uma contabilidade de caixa e de compromissos. Já os serviços com autonomia administrativa ou Serviços Integrados (SI), a contabilidade deveria ser unigráfica assente num registo de caixa, de compromissos e na criação de uma contabilidade analítica de apoio à gestão¹⁹.

A legislação aprovada determinava assim, os sistemas contabilísticos aplicáveis às entidades públicas, não esclarecendo contudo as formas de registo e apresentação da informação, fundamentalmente na parte relativa à contabilidade de caixa e de compromissos em sistema digráfico. Esta situação viria a ser resolvida com a aprovação do POCP em 1997 pelo Decreto-Lei nº 232/97. No quadro seguinte é apresentada a síntese dos sistemas contabilísticos obrigatórios até à aprovação do POCP.

¹⁹ Em 1993 foi finalizada a aplicação informática SIC – Sistema de Informação Contabilística, a qual viria a dar cobertura às exigências de prestação de informação contabilística pelos Serviços Integrados.

	Sistema Digráfico (SFA)	Sistema Unigráfico (SI)
Contabilidade de Caixa	X	X
Contabilidade de Compromissos	X	X
Contabilidade Patrimonial (tipo POC)	X	
Contabilidade Analítica		X

Fonte: Adaptado de Pinto e Santos (2005:38).

Quadro 1 - Sistemas Contabilísticos da RAFE até à Aprovação do POCP

Antes do POCP, e tendo por referência as exigências da Lei de Bases da Contabilidade Pública e do Regime de Administração Financeira do Estado, passaram a existir diferentes adaptações pelas diversas entidades públicas, do POC ou de outros planos sectoriais. A contabilidade patrimonial seguia regras adaptadas da realidade empresarial. Por outro lado, planos específicos como o POC para os serviços municipalizados (1993) ou POC dos serviços de saúde (revisto em 1995) foram desenvolvidos sem que existisse uma base comum de contabilidade pública. Existia pouca harmonização na aplicação da contabilidade digráfica, e tal como referiu Carvalho (2009) no 3º congresso da CTOC, tornou-se urgente definir uma estrutura de base que servisse de referência a toda a Contabilidade Pública o que viria a justificar em 1997 a publicação do POCP - Plano Oficial de Contabilidade Pública²⁰. A este propósito, Almeida e Marques (2002) referem que esta proliferação de planos de contas, sem a devida base comum, veio posteriormente evidenciar alguns inconvenientes, nomeadamente, impossibilitar a uniformidade no tratamento da informação contabilística pública e a dificuldade de elaboração de contas consolidadas do Estado.

De acordo com o preâmbulo do POCP, o seu principal objectivo visava a criação de um sistema de contabilidade moderno, assente na integração da contabilidade orçamental, patrimonial e analítica, e que constituísse um instrumento fundamental de apoio à gestão de entidades públicas e à sua avaliação. Com o POCP resolve-se o problema da contabilidade digráfica para o registo de caixa e dos compromissos assumidos.

No entanto, o POCP vem alargar o âmbito de obrigatoriedade na aplicação da contabilidade digráfica a todo o Sector Público Administrativo²¹ referindo que o mesmo é “obrigatoriamente aplicável a todos os serviços e organismos da administração central, regional e local que não tenham natureza, forma e designação de Empresa Pública, bem como à segurança social”, sendo ainda “às organizações de direito privado sem fins lucrativos que disponham de receitas maioritariamente provenientes do Orçamento do Estado”. Desta forma, os Serviços Integrados passaram a estar, igualmente obrigados a ter contabilidade patrimonial.

2. O POCP E OS PLANOS SECTORIAIS

O POCP ao ser aprovado passou a ser a base de referência para a Contabilidade Pública em Portugal, nomeadamente para o Sector Público Administrativo, sendo que no seu diploma de aprovação manteve-se a possibilidade de virem a ser aprovados planos sectoriais. Neste âmbito, Caiado (2006:2) salienta que o POCP como “plano de contas geral considera o conjunto de operações comuns a todos os sectores, mas não pode ter em conta as particularidades inerentes às operações realizadas pelo conjunto de entidades que formam determinado sector de actividade.

²⁰ Com a aprovação do POCP constata-se a opção em Portugal por dois sistemas contabilísticos, um para o sector privado e outro para a administração pública. A aproximação, mas não fusão, do POCP ao modelo privado, fundamenta-se essencialmente no facto de terem objectivos diferentes, bem como não serem coincidentes os utilizadores da informação contabilística (Carvalho, 2000).

²¹ Citando Caiado (2002) e Carvalho (2004), em Portugal, o sector público é susceptível de ser dividido em dois grandes grupos, o Sector Empresarial do Estado (SEE) e o Sector Público Administrativo (SPA). O SEE cai no âmbito de aplicação do POC de acordo com a alínea d) do ponto 1 do artigo 2º do Decreto-Lei nº 410/89.

Estas fazem parte dos planos sectoriais que explicitam para os respectivos destinatários determinadas informações úteis para a tomada de decisões por parte dos gestores”. Caiado (2006) salienta ainda a necessidade de se assegurar que não existem divergências entre o plano de contas nacional e os respectivos planos sectoriais, ainda que, estruturalmente, um plano sectorial tenha de ser mais desenvolvido para atender às características das entidades que integram o sector onde se aplica. O POCP apresenta-se assim, como um marco conceptual onde se enquadram os planos sectoriais publicados, bem como os que venham a ser publicados (Carvalho e Ribeiro, 2004). Igualmente para Carvalho *et al.* (2005), a publicação do POCP e dos planos sectoriais representam um marco importante da actual reforma da contabilidade pública em Portugal.

Após a aprovação do POCP foram desenvolvidos e aprovados quatro planos sectoriais²², nomeadamente:

- POCAL – Plano Oficial de Contabilidade das Autarquias Locais aprovado pelo Decreto-Lei nº 54 – A/99, de 22 de Fevereiro, e o qual deve ser aplicado a todas as autarquias locais e entidades equiparadas²³.
- POC Educação – Plano Oficial de Contabilidade para o Sector da Educação aprovado pela Portaria nº 794/2000, de 20 de Setembro e que tem como âmbito principal de aplicação os organismos e serviços do Ministério da Educação e da Ciência e do Ensino Superior, bem como os organismos autónomos sob sua tutela que não tenham natureza, forma e designação de Empresa Pública. Deve ainda ser aplicado pelas organizações de direito privado sem fins lucrativos cuja actividade principal seja a educação ou que dependam, directa ou indirectamente, das entidades referidas anteriormente, desde que disponham de receitas maioritariamente provenientes do Orçamento do Estado e ou dos orçamentos privativos destas entidades.
- POCMS – Plano Oficial de Contabilidade do Ministério da Saúde aprovado pela Portaria nº 898/2000, de 28 de Setembro, o qual deve ser aplicado por todos os serviços e organismos do Ministério da Saúde, bem como os organismos autónomos sob sua tutela que não tenham natureza, forma e designação de empresa pública. Deve ainda ser aplicado pelas organizações de direito privado sem fins lucrativos cuja actividade principal seja a saúde ou que dependam, directa ou indirectamente, das entidades referidas anteriormente, desde que disponham de receitas maioritariamente provenientes do Orçamento do Estado e ou dos orçamentos privativos destas entidades.
- POCISSSS – Plano Oficial de Contabilidade das Instituições do Sistema de Solidariedade e de Segurança Social aprovado pelo Decreto-Lei nº 12/2002, de 25 de Janeiro, e o qual deve ser aplicado por todas as instituições do sistema de solidariedade e segurança social e também às instituições do sistema de solidariedade e segurança social das Regiões Autónomas.

²² Caiado (2004:11) refere que “por definição, um plano sectorial abrange o tratamento das operações específicas dos organismos que compõem um determinado sector de actividade, sempre dentro do modelo definido no plano geral, isto é, o plano sectorial vai dar resposta às necessidades de informação dos organismos do respectivo sector, com o desenvolvimento adequado, mas tem que respeitar o modelo genérico do plano nacional”.

²³ Sendo entidades equiparadas: as áreas metropolitanas, as assembleias distritais, as associações de freguesias e de municípios de direito público, e as entidades que por lei estejam sujeitas à contabilidade das autarquias locais (nº 2, Artº 2, DL 54-A/99). Não é aplicado às empresas municipais, intermunicipais e regionais.

O quadro seguinte resume o âmbito actual do POCP e dos planos sectoriais no Sector Público Administrativo:

SPA	Administração Central e Regional	POCP	POC - Educação POCMS POCP
	Administração Local		POCAL
	Segurança Social		POCISSSS

Fonte: Adaptado de Caiado e Pinto (2001:25).

Quadro 2 - Aplicação do POCP e planos sectoriais no SPA

Assim, a estrutura do sistema português de Contabilidade Pública assenta na articulação de três sistemas contabilísticos, a contabilidade orçamental, patrimonial e analítica, num plano de contas geral e em quatro planos sectoriais, o POCAL, o POC-Educação, o POCMS e o POCISSSS.

No quadro 3 elaborado por Teixeira (2009), apresenta-se a comparação da estrutura do POCP com os seus planos sectoriais. Pelo quadro verificamos que dos treze pontos referidos no mapa comparativo, nove são coincidentes.

Pontos	POCP	POCAL	POC – Educação	POCMS	POCISSSS
1	Introdução				
2	Considerações técnicas				
3	Princípios contabilísticos	Princípios e regras	Princípios contabilísticos	Princípios e regras	
4	Critérios de valorimetria				
5	Balanço				
6	Demonstração dos resultados				
7	Mapas de execução orçamental				Notas ao mapa de controlo orçamental
8	Anexos às demonstrações financeiras				
9	Quadro de contas				
10	Código de contas				
11	Notas explicativas				
12		Sistemas contabilísticos - documentos e registos	Normas de consolidação de contas	Consolidação de contas	
13		Relatório de gestão			

Fonte: Teixeira (2009).

Quadro 3 – Comparação da estrutura do POCP com os seus planos sectoriais

No que toca à análise comparativa referente ao ponto reservado ao código das contas, verifica-se que as classes de contas do POCP são coincidentes com as classes dos planos sectoriais, bem como o é a articulação entre as classes e os sistemas contabilísticos, ainda que ao nível da classe 9 não esteja claramente referida a sua afectação à contabilidade analítica. As diferenças surgem com a decomposição das contas nas classes apresentadas e que resultam de aspectos contabilísticos específicos de cada sector.

O quadro 4 resume as classes de contas e correspondentes sistemas contabilísticos que são a base da Contabilidade Pública em Portugal:

Classe	Designação	Sistema Contabilístico
0	Contas de Controlo Orçamental e de Ordem	Contabilidade Orçamental
1	Disponibilidades	Contabilidade Patrimonial
2	Terceiros	
3	Existências	
4	Imobilizações	
5	Fundo Patrimonial	
6	Custos e Perdas	
7	Proveitos e Ganhos	
8	Resultados	
9	Contas da Contabilidade Analítica	Contabilidade Analítica

Fonte: Teixeira (2009).

Quadro 4 - Articulação entre as classes do plano de contas, do POCP e planos sectoriais, com os sistemas contabilísticos neles previstos

Os sistemas contabilísticos e sua articulação são a base do sistema de informação público no âmbito da reforma da Contabilidade Pública devendo permitir, para além do controlo do cumprimento da legalidade, a análise e avaliação das decisões tomadas e servir de apoio as decisões futuras. A contabilidade que nos organismos públicos, tradicionalmente tinha como finalidade executar, liquidar e controlar o orçamento, deve reflectir hoje objectivos de eficiência, eficácia e economia. A implementação dos diversos planos e sistemas contabilísticos era de extrema importância para os objectivos da reforma. Contudo, diferentes estudos académicos levam-nos a concluir que esses planos não estão completamente implementados, principalmente ao nível da contabilidade analítica, o que será desenvolvida, no âmbito do POCAL, no ponto 4 do presente estudo.

No âmbito da investigação em curso, especificamente no caso POCAL e de acordo com Carvalho *et al.*, (2009:37), constata-se que este plano tem como objectivos: “(i) fornecer a informação necessária para as autarquias prepararem as contas anuais e outros documentos a apresentar aos diferentes utilizadores, nomeadamente à Assembleia Municipal e ao Tribunal de Contas; (ii) fornecer a informação necessária para calcular os agregados da Contabilidade nacional respeitantes à Administração Pública, particularmente sobre a administração local; (iii) oferecer a informação económica e financeira requerida para tomar decisões de natureza política e de gestão; (iv) melhorar a transparência na gestão dos recursos financeiros e do património que a autarquia administra e controla”. No quadro 5 apresenta-se resumidamente as características dos sistemas contabilísticos no POCAL.

	Contabilidade Orçamental	Contabilidade Patrimonial	Contabilidade de Custos
Aplicação	Obrigatória	Obrigatória	Obrigatória
Base de Reconhecimento	Base de Caixa e de Compromissos	Base de Acréscimo	Base de Acréscimo
Contas do Plano	Classe 0 e Conta 25	Classes 1 a 8	Não é atribuída nenhuma Classe
Método de Registo	Digráfico	Digráfico	Omisso
Classificação	Classificação Económica das Despesas e Receitas	Modelo tipo Empresarial	Classificação Funcional
Mapas obtidos, principais informações e outras características	• Controlo Orçamental • Mapas Orçamentais com informação de todas as fases da despesa e da receita • PPI – Plano Plurianual de Investimento • Documentos Previsionais • Informação de compromissos de exercícios futuros	• Demonstração dos Resultados por Natureza • Balanço Patrimonial • Valor actual do Imobilizado • Valor das Dívidas • Valor dos Stocks • Resultados Económicos • Bens de Domínio Público no Activo	• Demonstração dos Resultados por Funções (facultativo) • Fichas de Contabilidade de Custos • Apuramento dos custos dos bens e serviços, para a fixação das tabelas de tarifas e preços • Reclassificação de custos em directos (materiais, mão-de-obra, máquinas e viaturas e outros) e indirectos • Sistema de Custeio Total • Método de Repartição de Base Única

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al.*, (1999).

Quadro 5 – A Contabilidade Orçamental, Patrimonial e de Custos no POCAL

Apesar de com o POCP e planos sectoriais se ter registado uma melhoria muito significativa da Contabilidade Pública, a crescente tendência para a normalização contabilística a nível internacional é considerado por vários autores um processo irreversível, e que trará alterações substanciais ao enquadramento nacional da Contabilidade Pública, tal como já produziu no sector privado. À semelhança do que aconteceu na elaboração do POCP, a experiência normalizadora do sector privado pode ser um factor positivo, que facilite a reestruturação da Contabilidade Pública no futuro. Segundo Carvalho (2009), é inevitável que num futuro próximo, (provavelmente 2010) se inicie todo um trabalho de aproximação da Contabilidade Pública ao novo Sistema de Normalização Contabilística (SNC) do sector privado, tal como o POCP se baseou no POC, pois igualmente no sector público deverá existir uma aproximação ao normativo internacional, aplicando-se as normas internacionais para o sector público. Como consequência, no futuro a Contabilidade Pública poderá assentar em apenas um plano de contas, sendo a informação por sector detalhada em normas contabilísticas, que incluam a definição de um conjunto de indicadores e de informação sectorial, e onde a contabilidade analítica poderá ser desenvolvida de acordo com especificidades sectoriais próprias.

3. A CONTABILIDADE ANALÍTICA NO SECTOR PÚBLICO ADMINISTRATIVO

A contabilidade analítica, assume um papel fundamental na concretização dos objectivos da reforma da Contabilidade Pública²⁴, muito embora este sistema ainda que imposto, não tenha sido desenvolvido no POCP. O diploma de aprovação do POCP não apresenta qualquer referência para a sua aplicação ou plano de contas ou forma de implementação. Justificando esta opção, Caiado (2006:2) refere que “em termos de contabilidade interna ou analítica, é possível que a mesma tenha um lugar próprio no plano sectorial e não no plano geral. Isto porque as necessidades de informação próprias do sector assim o podem suscitar e exigir. Pode não existir contabilidade analítica ou de custos no plano geral e existir tal modelo no plano sectorial. Tal opção não põe em causa a normalização, desde que a situação assim o exija”.

De uma forma geral, a contabilidade analítica tem como objectivo a obtenção de informação sobre a formação dos custos relativos às actividades e aos serviços prestados ao exterior e ainda a obtenção de informação para a análise e controlo de gestão. Para Carvalho *et al.* (1999:49) e numa perspectiva de sector público, a “Contabilidade Analítica é o sistema que regista e analisa, em detalhe, componentes do património da instituição para finalidades de gestão, devendo:

- a) Fornecer informação adequada para valorizar os inventários e os trabalhos para a própria instituição;
- b) Informar sobre o custo dos produtos de actividades com fins lucrativos e compará-los com as receitas obtidas da sua venda;
- c) Informar sobre o custo dos produtos e serviços sem objecto de lucro e compará-los com produtos ou serviços similares e com custos pré-estabelecidos ou custos de referência;
- d) Realizar a planificação e controlo dos processos para avaliar responsabilidades;
- e) Informar sobre o custo por actividades e/ou centros de responsabilidade;
- f) Fornecer informação para posterior análise económica.”

A nova gestão pública comporta no âmbito da Contabilidade Pública, uma maior transparência e oportunidade informativa, a comparabilidade da informação, a implantação de sistemas de contabilidade de gestão e uma prestação de contas que inclua indicadores de gestão (Julve e Brusca, 2006). Nesse sentido, a contabilidade analítica ou de custos, nas instituições públicas, assume um papel preponderante, como medida de análise e controlo de custos, auxiliando no processo de planificação e tomada de decisão dos gestores e administradores públicos e proporcionando informação imprescindível para o cálculo de indicadores de gestão (Costa e Carvalho, 2005). Contudo, a elaboração de indicadores de gestão no sector público não tem sido um processo fácil, uma vez que a actividade das entidades públicas têm um carácter não lucrativo e está limitada legalmente na sua forma de financiamento, o que faz com que a tradicional análise de resultados, seja uma medida inadequada do desempenho da gestão ou da própria entidade pública (Pradas, 2002). A economia, eficiência e eficácia na gestão dos recursos públicos difere, no sector público, em função dos objectivos subjacentes à criação de cada entidade e das funções que lhe estão inerentes.

Como já referido, e consequência da especificidade e diferentes necessidades de informação contabilística, dos diferentes sectores de actividade do sector público administrativo, foram aprovados planos para a saúde, autarquias locais, instituições de solidariedade social e segurança social e educação, apresentado cada um deles, o modelo de implementação da contabilidade analítica. De seguida e de acordo com estudo de Teixeira (2008) são apresentadas as características principais da contabilidade analítica prevista nos planos sectoriais, deixando o seu tratamento no âmbito POCAL para um maior desenvolvimento no ponto 4 do presente estudo.

De uma forma geral, no POC-Educação são apresentados os objectivos para o seu sistema de contabilidade analítica e que deve desenvolver-se nos seguintes aspectos:

- A utilização de um plano de contas assente na classe 9;
- A utilização do sistema de custeio total;

²⁴ Relembre-se que de acordo com o Decreto-Lei nº 155/92, de 28 de Julho, o novo regime da administração financeira do estado refere que os serviços ou organismos devem organizar uma contabilidade analítica como instrumento de gestão.

- A imputação dos custos indirectos através de uma base múltipla, embora presente como regra geral de repartição dos custos indirectos, o coeficiente de imputação que resulta do rácio obtido através do coeficiente entre o número de horas de cada actividade e o total de horas de trabalho;
- A definição do exercício económico na contabilidade analítica, que não é coincidente com o previsto para a contabilidade patrimonial e orçamental;
- A utilização dos custos reais e dos custos padrão, para analisar a eficiência na utilização dos recursos financeiros públicos;
- A obrigatoriedade da elaboração da demonstração de custos por funções;
- Estabelecer o modelo e informação para a elaboração dos mapas de Demonstração dos resultados por actividade ou centro de custo; e
- Proporcionar ao gestor da organização, informação que lhe permita calcular indicadores de eficiência, eficácia e economia a incluir no Relatório de Gestão.

Relativamente ao POCMS que obriga à aplicação da contabilidade analítica nas instituições do Serviço Nacional de Saúde para os quais exista um plano de contas, refere-se que este sistema contabilístico constitui um potente instrumento de gestão e um importante factor de análise dos elementos da saúde e deverá ter-se em conta o existente Plano de Contabilidade Analítica dos Hospitais (PCAH), o qual criou as normas necessárias para elaboração de mapas complementares de gestão interna e que deverá evidenciar pormenorizadamente todo o conhecimento do sector da saúde em Portugal. Genericamente, o PCAH utilizando o método das secções homogéneas, calcula o custo unitário de cada centro de custo, para depois o imputar aos objectos de custo e assim apurar os seus custos unitários. As secções nele propostas são agrupadas em secções principais, secções auxiliares de apoio clínico, secções auxiliares de apoio geral, secções administrativas e secções não imputáveis. Quanto aos proveitos, o PCAH refere que a sua imputação deve ser efectuada pelas secções principais e auxiliares de acordo com a tabela apresentada no ponto denominado imputação dos proveitos. Os mapas definidos para a contabilidade analítica são, o mapa da realização das secções homogéneas–custos e o mapa de realização das secções homogéneas–proveitos. Acresce ainda, que no POCMS a demonstração dos resultados por funções não tem carácter obrigatório.

Finalmente, o POCISSSS prevê a criação dos centros de custos que se considerem mais relevantes e a serem desenvolvidos na classe 9, salientando que a partir do apuramento do custo de cada centro de custos, poderá através do método das secções homogéneas, efectuar-se o apuramento do custo dos serviços das instituições do sistema de solidariedade e de segurança social. A este propósito, no ponto 2.8, relativamente à contabilidade analítica, o POCISSSS refere que no contexto das competências atribuídas ao sistema de solidariedade e segurança social e ainda às exigências do controlo de gestão, se devem criar centros de custos, regras e mapas adequados que a cada momento a dinâmica da gestão do sistema determine. Por outro lado, no ponto destinado às notas sobre a contabilidade analítica, o POCISSSS confirma a importância atribuída a este sistema contabilístico, referenciando-o como um potente instrumento de gestão e um importante factor de análise das receitas e despesas do sistema de solidariedade e de segurança social. Neste sentido, entende que o seu desenvolvimento num futuro próximo, constituirá um complemento de gestão que deverá evidenciar pormenorizadamente todo o conhecimento do sistema. Todavia, nada refere sobre as secções principais e auxiliares a serem criadas, bem como não apresenta a estrutura de mapas a elaborar, ou a forma de divulgar a informação obtida.

Podemos assim verificar que a contabilidade analítica no sector público apresenta características obrigatórias e diferentes de sector para sector, apresentando ainda outro aspecto diferenciador, bastante importante face à sua utilização no sector privado. Historicamente neste, a contabilidade analítica é um sistema contabilístico vocacionado e ajustado ao utilizador interno, sendo a informação obtida, específica da entidade. A informação é organizada para responder às necessidades do utilizador interno não estando associada à obrigatoriedade de divulgação externa ou à comparabilidade entre organizações. Todavia, na administração pública, constatamos que para além de privilegiar também o utilizador externo, harmoniza, por sector, a forma como é obtida e divulgada a sua informação, nos documentos de prestação de contas (Teixeira, 2009)

4. A CONTABILIDADE ANALÍTICA NAS AUTARQUIAS LOCAIS DO DISTRITO DE SETÚBAL

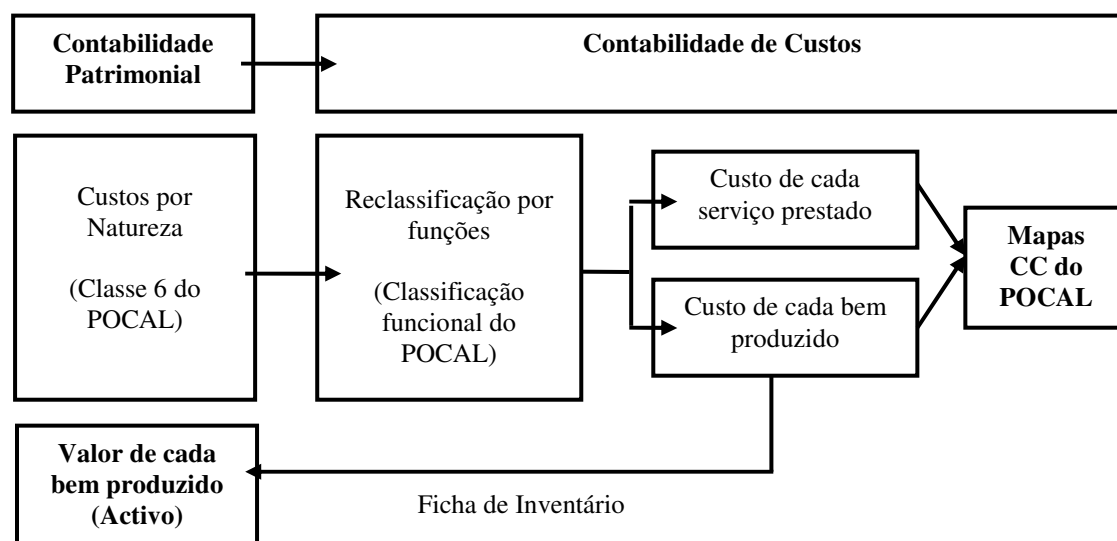
4.1. A CONTABILIDADE ANALÍTICA NO POCAL

No POCAL as regras relativas à contabilidade analítica encontram-se na parte designada por contabilidade de custos. Esta segue igualmente a lógica contrária às características tradicionais da contabilidade analítica que se baseia na flexibilidade das organizações na escolha dos seus modelos de apuramento de custos, uma vez que o POCAL define o modelo de custeio a ser aplicado de forma obrigatória pelas entidades no seu âmbito, baseando-se este modelo na informação por centros de custos e no apuramento dos custos por funções e por bens e serviços. Costa e Carvalho (2005) referem que a apresentação de algumas regras pelo POCAL para a elaboração da contabilidade de custos é importante para a uniformização do apuramento dos custos dos bens e serviços, para que não existam grandes diferenças entre as tabelas de tarifas e preços das diversas autarquias. Neste sentido, para alcançar estes objectivos, apresenta um conjunto de documentos obrigatórios para a elaboração da contabilidade, tal como de algumas regras sobre a sua execução, caso do apuramento dos custos directos e indirectos das funções, bens e serviços.

Assim, e relativamente à organização do sistema de Contabilidade de Custos e nomeadamente à utilização da Classe 9, o POCAL nada refere, não sendo apresentado uma estrutura de plano. Comparativamente com os outros planos sectoriais o POCAL poderia desde logo ter reservado a classe 9 para este sistema de contabilidade, embora a tenha igualmente deixado em aberto. Diversos estudos sobre a contabilidade analítica no POCAL apresentam propostas de plano de contas assentes na classe 9 (Bernardes, 2003; Nicolau *et al.*, 2004; Almeida, 2005; Carvalho *et al.*, 2006). Igualmente no POCAL não existe a definição do sistema de movimentação das contas para a Contabilidade de Custos, isto é, não se estabelece se deve ser elaborada pelo sistema unigráfico ou digráfico. Segundo Carvalho *et al.*, (2006) tendo em consideração que o sistema orçamental e o sistema patrimonial registam as suas operações pelo sistema digráfico, a Contabilidade de Custos também deve usar o sistema digráfico.

Dado que o POCAL define no ponto 2.8.3.1, a obrigatoriedade no apuramento dos custos das funções e dos custos subjacentes à fixação de tarifas e preços de bens e serviços, a classificação funcional é muito importante nas autarquias. Assim, no ponto 10.1 o POCAL, detalha as funções que as autarquias devem realizar, para alcançarem diferentes objectivos. Existem quatro funções principais (funções gerais, funções sociais, funções económicas e outras funções), dentro destas funções o plano apresenta várias sub-funções que devem ser efectuadas por estas entidades.

Segundo o ponto 2.8.3.5 do POCAL o custo de cada função, bem ou serviço é alcançado através da soma dos custos directos com os custos indirectos obtidos conforme o ponto 2.8.3.4. O POCAL deixa entender a utilização do Sistema de Custeio Total, apesar de não o mencionar de forma explícita. Esta opinião é defendida por diversos autores (Bernardes, 2003; Correia, 2002; Nicolau, *et al.* 2004; Costa e Carvalho, 2005; Carvalho *et al.*, 2006; e Carvalho e Silveira, 2008).



Fonte: Carvalho, *et al.*, (2006:128).

Figura 1 – Reclassificação dos Custos na Contabilidade de Custos

Conforme figura 1, é desejável que exista uma articulação entre a Contabilidade Patrimonial e a Contabilidade de Custos, ou seja, deve-se reclassificar os custos da classe 6 na Contabilidade de Custos de modo a determinar os custos das funções, bens e serviços. Assim, para apurar correctamente os custos, é essencial analisar a estrutura das entidades, os bens executados e os serviços prestados pelas autarquias.

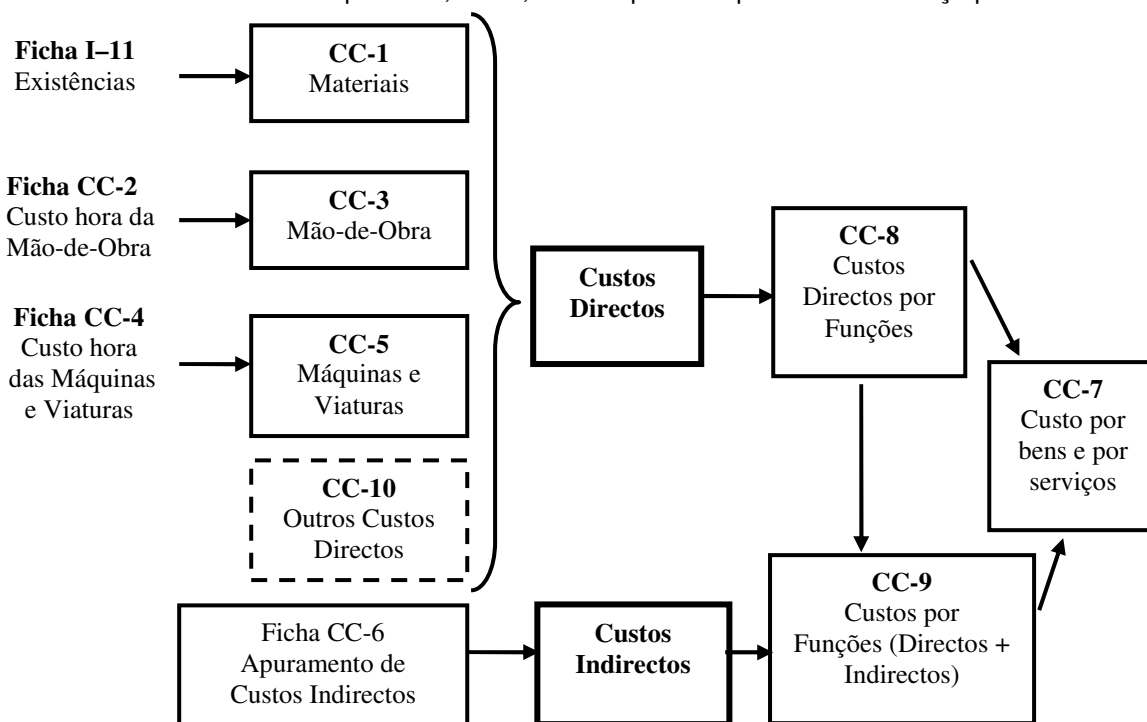
O ponto 2.8.3.2 do POCAL estabelece que “o custo das funções, dos bens e dos serviços corresponde aos respectivos custos directos e indirectos relacionados com a produção, distribuição, administração geral e financeiros”, constata-se que o POCAL sugere a reclassificação dos custos por natureza em custos directos e indirectos. Neste sentido, a imputação dos custos indirectos efectua-se “após o apuramento dos custos directos por função, através de coeficientes. O coeficiente de imputação dos custos indirectos de cada função corresponde à percentagem do total dos respectivos custos directos no total geral dos custos directos apurados em todas as funções. O coeficiente de imputação dos custos indirectos de cada bem ou serviço corresponde à percentagem do total dos respectivos custos directos no total dos custos directos da função em que se enquadram” (ponto 2.8.3.3 do POCAL).

Conforme já salientado o POCAL, no ponto 2.8.3.6, estabelece uma série de documentos para a elaboração da Contabilidade de Custos (CC) e no ponto 12.3 do plano define a informação que cada uma destas fichas deve conter. Assim, esses documentos assentam nos seguintes mapas: a) “Materiais (CC-1); b) Cálculo de custo/hora de mão-de-obra (CC-2); c) Mão-de-obra (CC-3); d) Cálculo do custo/hora de máquinas e viaturas (CC-4); e) Máquinas e Viaturas (CC-5); f) Apuramento de custos indirectos (CC-6); g) Apuramento de custos de bem ou serviço (CC-7); h) Apuramento de custos directos da função (CC-8); i) Apuramento de custos por função (CC-9)”.

As fases para a elaboração dos documentos estabelecidos pelo POCAL (ver figura 2), com o objectivo do apuramento dos custos dos bens e serviços, são as seguintes (Carvalho *et al.*, 2006): (i) Os custos devem ser classificados por custos directos e indirectos, ou seja, em Materiais CC-1 (informação da ficha de existências I-11); Mão-de-Obra CC-3 (informação da ficha CC-2); Máquinas e Viaturas CC-5 (informação da ficha CC-4); Outros Custos Directos CC-10²⁵; e Custos Indirectos CC-6; (ii) Os custos directos devem ser repartidos pelas diferentes funções (classificação funcional),

²⁵ Segundo Carvalho *et al.*, (2006), esta ficha não é mencionada no POCAL mas dada a relevância destes custos no apuramento do custo das funções, bens e serviços deveria ser realizada pelas autarquias.

originando no mapa CC-8; (iii) Devem ser efectuados os cálculos para alcançar os custos indirectos que devem ser repartidos pelas diferentes funções. Deste modo, através da soma dos custos indirectos com os directos das funções CC-8, elaboramos o mapa CC-9; (iv) Por fim, devem ser repartidos os custos directos e indirectos de cada função pelos diferentes bens e serviços da entidade. Resultando no mapa CC-7, isto é, o custo por bem produzido e serviço prestado.



Fonte: Adaptado de (Carvalho, *et al.*, 2006)

Figura 2 – Fichas e Mapas de Apuramento de Custos no POCAL

Ao comparar-se as regras para implementação da contabilidade de custos do POCAL, com os restantes planos do sector público, verificamos algumas semelhanças e diferenças, que seguidamente se identifica:

- Todos os planos mencionam o termo contabilidade analítica à excepção do POCAL que refere contabilidade de custos;
- Todos os planos reservam a classe 9 para a contabilidade analítica à excepção do POCAL. Importa salientar que o POC-E sugere um plano de contas sendo os restantes omissos;
- O POCAL, o POC-E, PCAH apresentam mapas para a elaboração da contabilidade analítica, ao contrário do POCP e POCISSSS;
- Para apuramento de custos, o PCAH e o POCISSSS prevêem a elaboração por centro de custos, de realçar que o PCAH refere que deve ser utilizado o método das secções homogéneas. POC-E estabelece o apuramento por actividades intermédias e finais, isto é, segundo o Custeio Baseado nas Actividades;
- Relativamente à reclassificação dos custos, o POCAL, PCAH e o POC-E estabelecem para custos directos e indirectos, sendo os restantes planos omissos sobre o assunto;
- Face aos custos indirectos, o POC-E e POCAL mencionam a utilização de base única de repartição. Contudo o POC-E admite o método de base múltipla;
- O sistema de custeio a utilizar pela análise dos planos deve ser o total. Contudo pelo POC-E, POCISSSS e o POCP também se pode utilizar o sistema de custeio racional.

Como vimos, o POCAL, tal como os outros planos sectoriais, quando apresenta as regras de implementação da contabilidade analítica, efectua uma ruptura com a visão tradicional desse sistema contabilístico. Harmoniza e impõe, a informação a obter e a divulgar, nas Demonstrações Financeiras, no que se refere a este sistema contabilístico. Ou seja, deixa de ser uma contabilidade de cariz exclusivamente interna e ajustada à organização, reconhecendo-se a sua utilidade para os

utilizadores externos. Costa e Carvalho (2005), afirmam que a contabilidade analítica continua a ser uma contabilidade interna, no entanto, reconhecem a sua utilidade para os cidadãos, contribuintes e utentes, para puderem avaliar se os recursos foram bem aplicados. Referem ainda que continua a tratar-se de um sistema contabilístico dirigido essencialmente para o interior da organização, sem prejuízo da sua informação ser também utilizada, externamente, no controlo da eficiência, eficácia e economia.

Acresce, que a harmonização da informação contabilística prevista no POCAL, permite uma análise comparativa dos custos no sector, quer relativamente a objectivos definidos pela instituição, quer entre instituições. Para garantir a comparabilidade dos indicadores calculados, deveriam ser definidos e fixados os indicadores a divulgar e garantir que a fórmula de cálculo era semelhante.

4.2. A IMPLEMENTAÇÃO DA CONTABILIDADE ANALÍTICA NO DISTRITO DE SETÚBAL

O estudo procura caracterizar o grau de implementação da Contabilidade de Custos nos municípios do distrito de Setúbal (quadro 6) e as suas práticas. Para atingir os objectivos estabelecidos para a nossa investigação, procedemos ao envio de um inquérito, entre Setembro e Outubro de 2009, aos municípios em análise, tendo em consideração estudos realizados em Portugal (Costa, 2005; Costa, 2008). A análise dos inquéritos foi efectuada através de estatística descritiva.

Segundo a Constituição da República Portuguesa no nº 2 do art. 235 Autarquias Locais são “pessoas colectivas territoriais dotadas de órgãos representativos, que visam a prossecução de interesses próprios das populações respectivas”, ou seja, as freguesias e municípios. A freguesia é a autarquia local que dentro do território municipal, visa a prossecução dos interesses comuns da população residente nas suas delimitações (Amaral, 2002). Os principais órgãos são Assembleia de Freguesia e a Junta de Freguesia. Relativamente ao município é a autarquia local que visa a prossecução dos interesses comuns da população residente num território delimitado (concelho), através de órgãos eleitos (Amaral, 2002). Os principais órgãos do município são: Assembleia Municipal, a Câmara Municipal e o Presidente da Câmara. De realçar, que um município pode integrar, com existência autónoma e estrutura própria, empresas mistas e municipais e serviços municipalizados.

Em Portugal, existem 308 municípios, 278 no continente e 30 nas Regiões Autónomas dos Açores e da Madeira, e 4259 freguesias, 4050 no continente e 209 nas Regiões Autónomas. De referir ainda que existem 55 serviços municipalizados e 184 empresas municipais (DGAL, 2009).

Assim, importa apresentar algumas das características que cada município do distrito de Setúbal apresenta, nomeadamente o número de freguesias, área e população.

Concelhos	Freguesias	Área (Km²)	População
Alcácer do Sal	6	1.465	13.716
Alcochete	3	129	14.347
Almada	11	70	164.844
Barreiro	8	32	79.047
Grândola	5	807	14.543
Moita	6	55	69.603
Montijo	8	348	40.199
Palmela	5	463	57.014
Santiago do Cacém	11	1.060	30.305
Seixal	6	96	161.327
Sesimbra	3	195	42.076
Setúbal	8	172	118.696
Sines	2	203	13.531
Total	82	5.095	819.248

Fonte: www.amrs.pt

Quadro 6 - Caracterização dos municípios do distrito de Setúbal

Dos 13 inquéritos enviados, obtivemos 12 respostas, o que representa 92,3% do universo do estudo.

Quando questionados se já possuíam um sistema de Contabilidade de Custos implementado, as respostas demonstram que apenas 25% (3 municípios) o implementaram. Desta forma, verifica-se que a maioria dos municípios, 75% (9 municípios), ainda não começou o processo de implementação da Contabilidade de Custos.

No estudo realizado por Costa, (2005), a todos os Municípios, serviços municipalizados e empresas municipais do norte de Portugal, no total de 101 questionários, obteve 54 respostas (44 municípios, 5 serviços municipalizados, 5 empresas municipais). Constatou que 14 municípios, os 5 serviços municipalizados e 1 empresa municipal já tinham implementado a contabilidade de custos. A mesma autora, em 308 municípios portugueses contactou telefonicamente 146 municípios, tendo constatado que 60 (41,1%) municípios já tinham um sistema de Contabilidade de Custos, sendo 85% desses ainda estavam numa fase inicial, ou seja, apenas imputavam custos directos aos objectos de custos (Costa, 2008). Igualmente Fernandes *et al.* (2009), constataram que o grau de desenvolvimento do sistema de contabilidade de custos nos municípios era baixo.

O Tribunal de Contas (2005), efectuou uma avaliação ao grau de implementação do POCAL nos municípios da Região Autónoma dos Açores, constatou-se que nenhuma autarquia tinha implementado a Contabilidade de Custos.

O estudo desenvolvido por Carvalho *et al.*, (2009), sobre o índice de conformidade das práticas e informação com os requisitos exigidos pelo POCAL, relativamente ao ano de 2007, constatou que a Contabilidade de Custos surge em último com 24% (73 municípios). Importa realçar, que nos anos de 2005 e 2006 se constatou um índice de conformidade da Contabilidade de Custos de 16% (48 municípios). Tal como refere Carvalho *et al.*, (2009:37) “o subsistema de contabilidade de custos ainda não se encontra em funcionamento para a maioria dos municípios”.

Assim, passados vários anos da obrigatoriedade de implementação do POCAL pelos municípios, os estudos evidenciam a existência de um número significativo de municípios que não concluíram ou começaram a sua implementação, relativamente à contabilidade de custos. Diversas razões são mencionadas para tal facto, e tendem a estar associadas à falta de recursos humanos, de trabalhadores com qualificações adequadas, de vontade política, entre outros (Teixeira *et al.*, 2005; Costa, 2005; Costa, 2008, Carvalho *et al.*, 2009). De realçar que o estudo desenvolvido por Costa e Carvalho (2005) os municípios apresentaram como motivos que contribuíram para a não implementação da Contabilidade de Custos: as dificuldades de implementar na prática um sistema dessa natureza e a escassez de recursos humanos, bem como a falta de formação de pessoal.

Questionámos os nossos inquiridos sobre o grau de relevância atribuída a ter um sistema de Contabilidade de Custos que forneça indicadores que permita medir a eficiência, eficácia e economia (três e's), bem como, informação para apoiar a tomada de decisão. As respostas demonstram que os inquiridos consideram muito relevante que o sistema disponibilize indicadores que permitam medir os “três e's”, e apoiar a tomada de decisões, ou seja, informação que satisfaça a gestão. Importa salientar, que Jones e Pendlebury (2000), Correia (2002), Nicolau *et al.* (2004), Costa (2005) partilham da mesma opinião, ou seja, a informação retirada do Sistema de Contabilidade de Custos deve facilitar a medição e a gestão com eficiência, eficácia e economia.

	Pouco relevante	Relevante	Muito relevante	NS/NR
Um sistema que forneça indicadores que permitam medir a eficiência, eficácia, economia	0%	41,65%	41,65%	16,7%
Um sistema que disponibilize informação que permita apoiar na tomada de decisões.	0%	16,7%	74,97%	8,33%

Fonte: Inquérito

Quadro 7 - Relevância do Sistema de Contabilidade de Custos

Carvalho *et al* (2005:34) referem que “devia ser definido um conjunto de indicadores de eficiência, eficácia e economia e respectivos significados, para serem apresentados no Relatório de Gestão, com vista à avaliação da performance da autarquia e a prestação de responsabilidades”. Fernandes e Guzmán (2003), referindo-se às Autarquias Portuguesas, afirmavam que os indicadores mais aplicados e utilizados são os que têm um carácter económico-financeiro e orçamental.

Neste sentido o sistema de Contabilidade de Custos não se deve limitar a cumprir as obrigações previstas na legislação mas também apoiar a tomada de decisões internas (Geiger e Ittner, 1996; Bernardes, 2003).

Quando questionados sobre o critério que utilizam para a imputação dos custos indirectos, obtivemos como resposta, o método de base única, conforme previsto no POCAL, isto é, os custos indirectos são repartidos em função dos custos directos. Existem dois municípios que usam o Sistema de Custeio Directo, ou seja, não imputam custos indirectos aos objectos de custo, apesar de procederem à reclassificação dos custos em directos e indirectos. Tal pode resultar dos inquiridos estarem eventualmente numa fase inicial de implementação da contabilidade de custos.

Em comparação com a implementação da contabilidade analítica em outros planos sectoriais podemos verificar que o seu nível é igualmente baixo. Teixeira (2009) relativamente a um inquérito, efectuado a todas as instituições do ensino superior público em Portugal, entre Março e Dezembro de 2006, com uma taxa de resposta de 40,9%, e por isso abrangidas pelo plano sectorial da educação, constatou que o sistema de contabilidade menos implementado é o de contabilidade analítica, com cerca de 25% das instituições a afirmarem que o implementavam. Todavia, apenas 8,2% calculavam custos por actividades e só 6,5% repartiam custos indirectos, ou seja, a maioria, apenas calcula custos directos. Quanto à importância atribuída à informação obtida nesse sistema contabilístico, há um forte pendor para o cumprimento da legalidade (40% no grau de mais importante), face ao apoio à gestão, ou ao cálculo de indicadores de eficiência, eficácia e economia, que apresentavam no grau de mais importante, 25%.

É assim evidente, que a contabilidade analítica representa o sistema contabilístico com menor implementação no sector público e tal como confirma Carvalho (2007), num estudo sobre a “análise *swot* da Contabilidade Pública em Portugal” em que identificou como uma das fraquezas internas, o atraso da implementação da contabilidade de custos, concluindo depois que, se por um lado, a contabilidade constitui um meio de comunicação de informação para a tomada de decisão, por outro, que a informação contabilística ainda é pouco utilizado pelos seus destinatários.

CONCLUSÃO

No presente estudo efectuou-se uma breve apresentação do enquadramento legal relativo à contabilidade pública, evidenciando a importância do POCP na normalização contabilística do Sector Público Administrativo e a necessidade de a este plano geral, se associarem os planos sectoriais para a educação, saúde, instituições de solidariedade social e segurança social e autarquias locais, para que se pudesse implementar a contabilidade analítica ou de custos, em cada um desses sectores de actividade. A contabilidade analítica na realidade do sector público assenta numa imposição legal, em normas específicas e não contempla apenas a produção de informação para efeitos internos. Salientámos também, face à proximidade do POCP com o POC, da necessidade de a nível nacional, se estudar uma proposta de aproximação do normativo nacional, ao internacional no âmbito do desenvolvimento do SNC.

Apresentou-se em maior detalhe a contabilidade de custos prevista no POCAL, o qual se baseia num conjunto de mapas que deverão permitir o apuramento do custo por funções e do custo dos bens e serviços. Verificou-se que a concretização do modelo de implementação da contabilidade de custos apresenta um detalhe e complexidade que exige a devida adequação de meios humanos e materiais.

Posteriormente no inquérito efectuado entre os meses de Setembro e Outubro de 2009, a todos os municípios no distrito de Setúbal verificou-se que a contabilidade analítica apresenta um nível de

implementação baixo, mas que os seus dirigentes reconhecem a sua mais valia na produção de informação para apoio à gestão. Apenas 25% dos municípios inquiridos apresenta técnicas de contabilidade de custos aplicadas. Na comparação com outros estudos de âmbito nacional ou estudos sobre a implementação da contabilidade analítica noutros sectores, verificou-se que a realidade é semelhante e que resulta em grande parte da falta de recursos materiais e humanos. Material, porque sem um adequado software e sistema de informação, não se consegue articular a contabilidade orçamental com a analítica ou de custos. Humana, dado que, se por um lado sem formação específica não se implementa adequadamente o modelo previsto de contabilidade analítica e por outro, sem a participação e responsabilização na organização e implementação do modelo, essa informação, ainda que obtida, não será utilizada para apoio à gestão, mas apenas o cumprimento de um requisito legal.

Há que impulsionar a Contabilidade Pública e mais concretamente a contabilidade analítica, sendo muitos os que o podem fazer, tais como, investigadores (fazendo investigação aplicada), jovens diplomados (aplicando conhecimentos adquiridos), a Ordem dos Técnicos Oficiais de Contas (defendendo a necessidade do TOC), órgãos de controlo externo (tais como o Tribunal de Contas exigindo um melhor suporte da informação), Revisores Oficiais de Contas (na certificação de contas), outros utilizadores da informação contabilística (bancos) e ainda as empresas de software (desenvolvimento de programas adequados).

Assim, face às carências evidenciadas pelo inquérito e o papel da investigação como de factor progresso da comunidade, o futuro do nosso projecto assenta no compromisso de desenvolver nos municípios de Setúbal um modelo de contabilidade analítica que facilite a gestão autárquica.

BIBLIOGRAFIA

- Almeida, José (2005): “Contabilidade de Custos para Autarquias Locais – Modelo para o Sector Público Administrativo”, Vida Económica, 2ª Edição, Porto.
- Almeida, José Marques, Marques, Maria da Conceição (2002): “Public Accounting in Portugal: From the Monarchy 1761 to the II Republic”, <http://www.deakin.edu.com>.
- Amaral, Freitas (2002): “Curso de direito administrativo”, Volume 1, Almedina, 2ª edição, Coimbra.
- Bernardes, Arménio (2003): “Contabilidade Pública e Autárquica – POCP e POCAL”, CEFA, 2ª Edição, Coimbra.
- Caiado, António Pires (2002): “Contabilidade de Gestão”, Áreas Editora, 2ª Edição, Lisboa.
- Caiado, António Pires (2004): “A Contabilidade Pública em Portugal e as Normas do IFAC”, *Revista Revisores e Empresas nº 24, da Ordem dos Revisores Oficiais de Contas*, pp. 9-11.
- Caiado, António Pires (2006): “A Contabilidade Pública: Novos desafios”, <http://www.min-financas.pt/cncap/index.htm> em 01/07/2006.
- Caiado, António Pires, Pinto, Ana Calado (2001): “Manual do Plano Oficial de Contabilidade Pública”, Áreas Editora, 2ª Edição, Lisboa.
- Carvalho, João Baptista (2000): “10 Anos de Reforma da Contabilidade Pública em Portugal”, II Encontro Nacional do INA, Lisboa.
- Carvalho, João Baptista (2004): “Contabilidade Pública Importância e Situação Actual”, Jornadas de Ciências Empresariais, Escola Superior de Tecnologia e Gestão de Portalegre.
- Carvalho, João Baptista (2007): “Análise Swot da Contabilidade Pública em Portugal”, IX Prolatino - Congresso Internacional do Mundo Latino, Lisboa.
- Carvalho, João Baptista (2009): “Contabilidade Pública: evoluções e preocupações”, III Congresso da Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas.
- Carvalho, João Baptista, Caiado, António Pires, Silveira e Olga Pacheco (2006): “Contabilidade Orçamental na Administração Pública”, Formação Eventual 0306 da *Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas, CTOC*, realizada a nível nacional entre 02/10 e 20/10 de 2006, pp. 9-123.
- Carvalho, João Baptista, Fernandes, Maria e Teixeira, Ana (2006): “POCAL Comentado”, 2ª Edição, Rei dos Livros, Porto.
- Carvalho, João Baptista, Fernandes, Maria José, Camões, Pedro e Jorge, Susana (2009): “Anuário Financeiro dos Municípios Portugueses 2007”, Fundação para a Ciência e a Tecnologia, Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas, Tribunal de Contas.

- Carvalho, João Baptista, Jorge, Susana, Fernandes, Maria José, e Camões, Pedro (2005): "Implementação do novo sistema de Contabilidade Autárquica - Conformidade e Fiabilidade da Informação Relatada", *Revista nº 65 da Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas*, pp. 26 - 35.
- Carvalho, João Baptista, Martinez, Vicente e Pradas, Lourdes (1999): "Temas de Contabilidade Pública", Editora Rei dos Livros, Lisboa.
- Carvalho, João Baptista e Ribeiro, Verónica (2004): "Os Planos Sectoriais Decorrentes do Plano Oficial de Contabilidade Pública", *Revista nº 56 da Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas*, p. 20 - 31.
- Carvalho, João Baptista e Silveira, Olga Pacheco (2008): "Prestação de Contas na Administração Pública", Formação Eventual 0308, da *Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas*, CTOC pp. 107-480.
- Correia, Fernando (2002): "Contabilidade de custos e analítica no POCAL", *Revisores e Empresas*, Ano 4, nº18, pp. 7-26.
- Costa, Teresa (2005): "A utilidade da Contabilidade de Custos nas autarquias – o caso da fixação das tarifas e preços municipais", Tese de Mestrado, Universidade do Minho, Setembro, Braga.
- Costa, Teresa (2008): "A Contabilidade de Custos nas Entidades Locais: O caso dos Municípios Portugueses", comunicação no XIII Encuentro AECA – Contabilidade Rumo ao Futuro, Aveiro.
- Costa, Teresa Carmo, Carvalho, João, Baptista (2005): "O contributo da Contabilidade de Custos para a fixação das tarifas e preços na Administração Local em Portugal", IX Congresso Internacional de Custos, Florianópolis.
- Fernandes, Maria José, Carvalho, João Batista e Gomes, Patrícia (2009): "Desenvolvimento do Sistema de Contabilidade de Custos nos Municípios Portugueses" XI Congreso Internacional de Costos Y Gestión, Argentina.
- Fernandes, Maria José e Guzmán, Cristina Aibar (2003): "Estudio Empírico del Grado de Implantación y Utilización de los Indicadores de Gestión Pública en los Ayuntamientos Portugueses", XII Congreso AECA – Transparencia Empresarial y Sociedad del Conocimiento, Cádiz.
- Geiger, D. e Ittner, C. (1996): "The Influence of Funding source and Legislative Requirements on Government Cost Accounting Practices", *Accounting Organizations and Society*, 21 (6), pp. 549-567.
- Jones, Rowan e Pendlebury, Maurice (2000): "Public Sector Accounting", *Financial Times Management*, Prentice Hall, 5ª Edição, Harlow.
- Nicolau, José, Correia, Francisco e Portela, Ricardo (2004): "POCAL: Contabilidade de Custos", Edição Associação dos Técnicos Administrativos Municipais, Santarém.
- Julve, V. Montesinos e Brusca, I. (2006): "La armonización de la contabilidad pública en el contexto internacional", IX Jornada de Contabilidad Pública. Universidad de la Rioja, ASEPUC, La Rioja.
- Pinto, Ana Calado e Santos, Paula Gomes (2005): "Gestão Orçamental Pública", Publisher Team, Lisboa.
- Pradas, Lourdes Torres (2002): "La Auditoría Operativa, un instrumento para la mejora de la Gestión Pública", AECA Monografías, Gráficas ORMAG, Madrid.
- Teixeira, Ana Bela (2008): "A Contabilidade Analítica no Sector Público Administrativo em Portugal", XV Congresso Brasileiro de Custos, Curitiba, Brasil.
- Teixeira, Ana Bela (2009): "A Contabilidade como Sistema de Informação nas Instituições do Ensino Superior Público em Portugal – O Caso da Escola Superior de Ciências Empresariais", Tese de Doutoramento, Universidade Aberta, Novembro, Lisboa.
- Teixeira, Ana Bela, Mata, Carlos, Rita, Rui, Gonçalves, Sidalina e Rosário, Carla (2005): "Da implementação da Contabilidade Analítica à informação relevante para a gestão – Uma abordagem comparativa dos objectivos do POC e do POCP.", 2º Concurso de Projectos de Investigação do Instituto Politécnico de Setúbal.
- Tribunal de Contas (2005): "Avaliação do Grau de Implementação do POCAL nos Municípios da Região Autónoma dos Açores", Relatório nº 19/2005 – FS/SRATC, Secção Regional dos Açores.

LEGISLAÇÃO

- Decreto-Lei nº 410/89, de 21 de Novembro – Plano Oficial de Contabilidade .
- Decreto - Lei nº 155/92, de 28 de Julho – Regime de Administração Financeira do Estado.
- Decreto - Lei nº 232/97, de 3 de Setembro – Plano Oficial de Contabilidade Pública.
- Decreto-Lei nº 54-A/99, de 22 de Fevereiro – Plano Oficial de Contabilidade das Autarquias Locais.

Decreto – Lei nº 12/2002 de 25 de Janeiro – Plano Oficial de Contabilidade das Instituições do Sistema de Solidariedade e de Segurança Social.

Lei nº 1/2005, de 12 de Agosto – Constituição da República Portuguesa.

Lei nº 8/90, de 20 de Fevereiro – Lei de Bases da Contabilidade Pública.

Portaria nº 794/2000, de 20 de Setembro – Plano Oficial de Contabilidade para o sector da Educação.

Portaria nº 898/2000, de 28 de Setembro – Plano Oficial de Contabilidade do Ministério da Saúde.

SÍTIOS NA INTERNET

www.dgal.pt Consultado em 18/11/2009.

www.amrs.pt Consultado em 18/11/2009.

OS INDICADORES DE DESEMPENHO UTILIZADOS NOS MUNICÍPIOS DO DISTRITO DE SETÚBAL

Autores

Ana Bela de Sousa Delicado Teixeira, ana.bela.teixeira@esce.ips.pt

Carlos Manuel Severino da Mata, carlos.mata@esce.ips.pt

Pedro Nuno Coelho Palhão Bicho Pardal, pedro.pardal@esce.ips.pt

Nuno Miguel Delicado Teixeira, nuno.teixeira@esce.ips.pt

Instituto Politécnico de Setúbal / Escola Superior de Ciências Empresariais

EVENTO: XXI Jornadas Hispano-Lusas de Gestão Científica, Córdoba

DATA DO EVENTO: De 2 e 4 de Fevereiro de 2011

ÁREA TEMÁTICA: Contabilidade

PALAVRAS-CHAVE: Contabilidade, POCAL, Autarquias Locais, Avaliação de Desempenho, Indicadores

KEY WORDS: Accounting, POCAL, Local Government, Performance Measurement

RESUMO

A aplicação do POCAL deverá permitir a obtenção de indicadores de diversa ordem, nomeadamente, orçamentais, patrimoniais e de custos. Estes deverão possibilitar a análise de desempenho das autarquias locais medindo níveis de economia, eficiência e eficácia, e que sirvam de apoio à gestão autárquica. O objectivo do presente estudo centra-se na caracterização da informação sobre o desempenho dos municípios do distrito de Setúbal, com base no Anuário Financeiro dos Municípios Portugueses e nos indicadores apresentados no Relatório de Gestão. Os resultados demonstram que os municípios apresentam fundamentalmente indicadores de carácter orçamental e/ou patrimonial, facto justificado pela fraca implementação da contabilidade de custos. Nos Relatórios de Gestão foram identificados 159 indicadores diferentes, sendo 115 de carácter orçamental e 44 económicos e/ou patrimoniais. Através da elaboração de um ranking de desempenho para o distrito de Setúbal confirmámos que os municípios melhores posicionados são os de Alcácer do Sal, Almada e Grândola.

ABSTRACT

The application of POCAL should permit the presentation of various kinds of indicators, including measures from budget information, financial and cost accounting. These should enable the analysis of municipalities' performance based on measuring levels of economy, efficiency and effectiveness, and serve as a support for management. The purpose of this study focuses on characterizing the existing information about of the municipalities in Setúbal district that is included in the Annual Financial Report of Portuguese Municipalities and on the indicators presented in Management Report. This analysis showed that the indicators of municipalities have a budgetary and/or financial nature, justified by the poor implementation of cost accounting. On the management reports 159 indicators were identified, being 115 from budgetary information and 44 of financial nature. Also, through the development of a performance ranking for Setúbal district, we confirmed that Alcácer do Sal, Almada and Grândola are the municipalities best positioned.

INTRODUÇÃO

A aprovação do Plano Oficial de Contabilidade das Autarquias Locais (POCAL) implicou uma profunda alteração nos sistemas contabilísticos das autarquias locais. Diversos estudos de âmbito nacional têm vindo a debruçar-se sobre a implementação e o tratamento da informação decorrente da nova realidade contabilística do sector local. Nesse âmbito destaca-se o Anuário Financeiro dos Municípios Portugueses (AFMP) como um documento nacional de análise à prestação de contas neste sector. Igualmente os municípios do distrito de Setúbal tiveram de se adaptar a uma nova prática contabilística.

Neste sentido, e no âmbito do projecto de investigação em curso sobre a “Implementação do POCAL no distrito de Setúbal – O contributo da contabilidade para a gestão autárquica”, o presente estudo

tem como objectivo geral, caracterizar a informação sobre o desempenho dos municípios do distrito de Setúbal, tendo por base a sua prestação de contas. Este objectivo decorre da necessidade de inventariar os indicadores que já estão a ser tratados e utilizados como referência para a avaliação de desempenho dos municípios em análise.

Para a concretização do objectivo global, foram definidos os seguintes objectivos específicos:

- Análise da informação constante do AFMP relativamente aos municípios do distrito de Setúbal;
- Elaboração de um ranking global do distrito de Setúbal;
- Análise à informação por indicadores constante nos Relatórios de Gestão destas entidades.

O nosso estudo desenvolve-se em três pontos. Iniciamos com a caracterização da contabilidade no sector local, resumindo as principais características dos sistemas contabilísticos estabelecidos no POCAL. De seguida, foi efectuada uma revisão de literatura aos estudos existentes sobre a análise da prestação de contas pelos municípios e sobre a importância dos indicadores de gestão, procurando evidência de informação sobre municípios do distrito de Setúbal. Posteriormente, apresenta-se o estudo empírico, caracterizando a amostra, identificando a informação relevante sobre as entidades seleccionadas e que constante do AFMP, bem como, a apresentação do seu ranking global. Igualmente, neste ponto são identificados e analisados os indicadores divulgados nos Relatórios de Gestão. Por fim, nas considerações finais é efectuado um resumo dos principais resultados do estudo e são apresentadas as linhas futuras de investigação.

1 – A CONTABILIDADE NAS AUTARQUIAS

Em 1999, com o decreto-lei 54-A/99, de 22 de Fevereiro, é aprovado o Plano Oficial de Contabilidade das Autarquias Locais (POCAL) que representa um marco na contabilidade autárquica em Portugal. O POCAL vem introduzir nas autarquias um novo sistema contabilístico, alinhado com o Plano Oficial de Contabilidade Pública (POCP), mas que ao mesmo tempo responda às necessidades particulares de prestação de contas destas entidades. Após a aprovação do POCP em 1997, o POCAL representa o primeiro plano sectorial a ser aprovado no âmbito do sector público.

De acordo com o diploma de aprovação do POCAL todas as autarquias locais e entidades equiparadas deveriam aplicá-lo no exercício económico de 2000. Contudo, foi adiada para 2002, em virtude de dificuldades sentidas pelas entidades autárquicas na elaboração do seu inventário e na valorização do seu balanço inicial.

No seu preâmbulo, O POCAL estabelece como principal objectivo a criação de condições para a integração consistente da **contabilidade orçamental, patrimonial e de custos** numa contabilidade

pública moderna, que constitua um instrumento fundamental de apoio à gestão das autarquias locais e permita:

- O controlo financeiro e a disponibilização de informação para os órgãos autárquicos, concretamente o acompanhamento da execução orçamental numa perspectiva de caixa e de compromissos;
- O estabelecimento de regras e procedimentos específicos para a execução orçamental e modificação dos documentos previsionais;
- Atender aos princípios contabilísticos definidos no POCP, retomando os princípios orçamentais estabelecidos na Lei de Enquadramento Orçamental (LEO);
- A obtenção expedita dos elementos indispensáveis ao cálculo dos agregados relevantes da contabilidade nacional;
- A disponibilização de informação sobre a situação patrimonial de cada autarquia local (conhecimento integral e exacto da composição do património autárquico);
- A tomada de decisões estratégicas no domínio da orçamentação plurianual, face ao acompanhamento de compromissos com reflexos em anos futuros;
- A possibilidade de determinar correctamente, através da contabilidade de custos, o real custo de cada um dos serviços prestados, actividades e acções levadas a cabo pelas autarquias.

Desta forma, podemos verificar que os objectivos se centram essencialmente na quantidade e qualidade da prestação de contas autárquica e em proporcionar os meios para a obtenção de informação de apoio à gestão das autarquias. Esta informação deverá ser essencial à obtenção de melhorias em termos de economicidade, eficiência e eficácia, devendo igualmente facilitar a análise de indicadores e a avaliação de desempenho no sector local.

O sistema informação previsto no POCAL assenta em três sistemas contabilísticos, nomeadamente o Orçamental, Patrimonial e de Custos. No quadro seguinte apresenta-se resumidamente as características de cada um destes sistemas.

Quadro 1 – A Contabilidade Orçamental, Patrimonial e de Custos no POCAL

	Contabilidade	Contabilidade	Contabilidade de
--	----------------------	----------------------	-------------------------

	Orçamental	Patrimonial	Custos
Aplicação	Obrigatória	Obrigatória	Obrigatória
Base de Reconhecimento	Base de Caixa e de Compromissos	Base de Acréscimo	Base de Acréscimo
Contas do Plano	Classe 0 e Conta 25	Classes 1 a 8	Não é atribuída nenhuma Classe
Método de Registo	Digráfico	Digráfico	Omisso
Classificação	Classificação Económica das Despesas e Receitas	Modelo tipo Empresarial	Classificação Funcional
Mapas obtidos, principais informações e outras características	• Controlo Orçamental • Mapas Orçamentais com informação de todas as fases da despesa e da receita • PPI – Plano Plurianual de Investimento • Documentos Previsionais • Informação de compromissos de exercícios futuros	• Demonstração dos Resultados por Natureza • Balanço Patrimonial • Valor actual do Imobilizado • Valor das Dívidas • Valor dos Stocks • Resultados Económicos • Bens de Domínio Público no Activo	• Demonstração dos Resultados por Funções (facultativo) • Fichas de Contabilidade de Custos • Apuramento dos custos dos bens e serviços, para a fixação das tabelas de tarifas e preços • Reclassificação de custos em directos (materiais, mão-de-obra, máquinas e viaturas e outros) e indirectos • Sistema de Custeio Total • Método de Repartição de Base Única

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al.*, (1999).

Os três sistemas de contabilidade são de aplicação obrigatória, embora o Tribunal de Contas apenas fiscalize os documentos produzidos pelo sistema de Contabilidade Orçamental e Patrimonial. No entanto e de acordo com Carvalho *et al.*, (2009), alguns mapas da contabilidade custos (custos de cada bem ou serviços) deveriam ser igualmente integrados nos documentos de prestação de contas.

A contabilidade orçamental e o uso da classe 0 permitem prestar informação para controlar parte da execução orçamental das autarquias locais, nomeadamente o controlo da assunção de compromissos assentes na verificação de regularidade financeira. Em conjugação com o uso da conta 25 na contabilidade patrimonial permite o acompanhamento da execução orçamental face às previsões iniciais. O POCAL desenvolve igualmente regras orçamentais alinhadas com a LEO e um conjunto de directrizes e mapas que visam a elaboração previsional de mapas de cariz orçamental. De destacar a obrigatoriedade de se elaborar o Plano Plurianual de Investimentos (PPI) que resulta numa orçamentação do investimento a quatro anos e que deve consubstanciar-se nas Grandes Opções do Plano. O controlo de execução do PPI e do Orçamento revela indicadores extremamente importantes sobre a concretização dos objectivos traçados pelas entidades autárquicas para as suas actividades.

Por outro lado, a informação decorrente da Contabilidade Patrimonial é essencial para a valorização e controlo do património de cada autarquia, permitindo a obtenção de um Balanço e de uma Demonstração de Resultados, entre outra informação, nomeadamente sobre os níveis de endividamento das autarquias, de acordo com a Lei nº2/2007, de 15 de Janeiro – Lei das Finanças Locais.

De referir que de forma genérica, nas autarquias e tal como nas restantes entidades públicas, a produção de bens ou a prestação de serviços, pelo cariz social da sua existência, o lucro não pode ser o objectivo final, nem uma boa medida de desempenho para a medição da economia, eficiência e eficácia das autarquias. Por outro lado, a Contabilidade Patrimonial só evidencia o que se fez e o que existe, não fornecendo informação sobre as melhorias que poderão ser realizadas e como se processa a criação ou a formação de valor no seio da organização. Tal como refere Caiado (2002) ela é insuficiente para dar resposta às necessidades de informação para a gestão, dado que se trata de uma contabilidade do passado, cujas informações têm falta de actualidade e estão submetidas a normas rígidas, tendo como objecto o controlo das relações com terceiros, a revelação das variações patrimoniais e o apuramento do resultado global. Para gerir com economia e eficiência é necessário possuir um sistema de Contabilidade de Custos, que disponibilize as informações necessárias à redução e controlo de custos dada a importância do controlo financeiro e da análise da eficácia nas entidades locais (Correia, 2002).

Neste âmbito o POCAL define um sistema de contabilidade de custos, resumindo-se no entanto, praticamente ao apuramento do custo dos bens e serviços. Estas regras apresentadas pelo POCAL para a elaboração da contabilidade de custos, contrariamente ao POCP, são relevantes para a uniformização do apuramento dos custos dos bens e serviços, para que não existam grandes diferenças entre as tabelas de tarifas e preços das diversas autarquias (Costa e Carvalho, 2006). Desta forma verifica-se que o sistema de contabilidade de custos, tal como definido no POCAL, visa

essencialmente dar resposta ao previsto no Regime Geral de Taxas, da Lei 53-E/2006 de 29 de Dezembro, que obriga no nº 2 do seu art.º 8, a que “o regulamento que crie taxas municipais ou taxas das freguesias contém obrigatoriamente, sob pena de nulidade: a) A indicação da base de incidência objectiva e subjectiva; b) O valor ou a fórmula de cálculo do valor das taxas a cobrar; c) A fundamentação económico-financeira relativamente ao valor das taxas, designadamente os custos directos e indirectos, os encargos financeiros, amortizações e futuros investimentos realizados ou a realizar pela autarquia local”, entre outros aspectos.

Deste modo, verificamos que nas suas diversas vertentes, os sistemas contabilísticos permitem a elaboração de indicadores de desempenho das autarquias sobre diferentes ópticas, quer através da prestação de contas de forma obrigatória, quer através de divulgação voluntária ou disponibilizada por estudos independentes, como é o caso do Anuário Financeiro dos Municípios Portugueses (AFMP).

2 – ESTUDOS SOBRE A DIVULGAÇÃO E ANÁLISE DE INDICADORES NOS MUNICÍPIOS

Os diversos estudos existentes sobre a divulgação e importância de indicadores nas autarquias retratam essencialmente a realidade nacional, sendo praticamente nulo o tratamento de informação específica sobre os municípios do distrito de Setúbal, com excepção do AFMP em que podemos encontrar alguma informação nos rankings apresentados por município e por indicador. De uma forma genérica, os estudos efectuados analisam essencialmente a divulgação de indicadores com base nas demonstrações financeiras e orçamentais, bem como, a prática de divulgação de indicadores no Relatório de Gestão, tal como exigido no POCAL. Por outro lado, diversos investigadores têm-se debruçado sobre a importância dos indicadores de gestão para as autarquias, tendo contudo se deparado com uma fraca implementação de indicadores que tenham por base contabilidade analítica e que permitam medir de forma melhorada a economia, eficiência e eficácia da gestão dos seus recursos.

No âmbito da análise às demonstrações financeiras e orçamentais, o AFMP é o documento nacional de referência, sintetizando a avaliação do desempenho das autarquias através de uma análise de diversos indicadores tendo por base a prestação de contas anual de cada município português. O AFMP surge de um projecto liderado pelo Prof. Dr. João Carvalho, tendo sido iniciado com a análise à prestação de contas referente ao exercício económico de 2004. A última versão disponível e editada em 2010 diz respeito ao AFMP referente ao exercício económico de 2008, o qual será a base de análise de parte do nosso estudo à informação disponível sobre os municípios do distrito de Setúbal.

Como referido, o AFMP debruça-se essencialmente sobre a análise da informação orçamental e patrimonial, assentando a sua abordagem, depois de um capítulo sobre a organização do sector local e o enquadramento da contabilidade e finanças municipais, nos seguintes pontos:

- Análise da execução orçamental dos municípios, nomeadamente com a análise detalhada das receitas e despesas autárquicas, e de indicadores de cariz orçamental;
- Análise financeira, económica e patrimonial dos municípios, assentando essencialmente numa análise às rubricas do Balanço e Demonstração de Resultados;
- Análise dos rácios de endividamento, de acordo com as exigências da Lei das Finanças Locais;
- Análise às contas do sector empresarial local e dos serviços municipalizados.

A análise às contas dos municípios feita no AFMP é apresentada numa perspectiva nacional, identificando-se através de rankings os maiores/melhores e menores/piores municípios para os mais diversos indicadores. Por outro lado, e de forma a melhorar a comparabilidade entre municípios, a análise é normalmente enquadrada pela dimensão dos municípios (grandes, médios e pequenos). Neste sentido, numa análise aos indicadores dos municípios do distrito de Setúbal apenas é possível de identificar aqueles que se inserem nos mais ou menos em cada indicador. Um dos objectivos do presente trabalho é a identificação no AFMP das referências sobre a *performance* dos municípios do distrito de Setúbal, pelo que, a mesma será desenvolvida no capítulo seguinte.

O AFMP apresenta no final um ranking global de desempenho dos municípios como conjugação do seu desempenho em diversos indicadores de cariz orçamental e patrimonial (incluindo os de endividamento). Da mesma forma, e em virtude de o AFMP evidenciar apenas parte da situação dos municípios que são âmbito do nosso trabalho, mais à frente apresentaremos a elaboração de um ranking global de desempenho, apenas para os municípios do distrito de Setúbal, seguindo a metodologia de base adoptada no AFMP.

Outro aspecto importante de divulgação de indicadores, prende-se com a informação que deve constar no Relatório de Gestão que de acordo com o ponto 13 do POCAL deve contemplar os seguintes aspectos: “A situação económica relativa ao exercício, analisando em especial a evolução da gestão dos diferentes sectores de actividade da autarquia local, designadamente no que respeita ao investimento, condições de funcionamento, custos e proveitos, quando aplicável; Uma síntese da situação financeira da autarquia, considerando os indicadores de gestão financeira apropriados à análise de balanços e de demonstrações de resultados; Evolução das dívidas de curto, médio e longo prazo, de terceiros e a terceiros, nos três últimos anos, individualizando, naquele último caso, as dívidas a instituições de crédito das outras dívidas a terceiros; Proposta fundamentada da aplicação do resultado líquido do exercício; Os factos relevantes ocorridos após o termo do exercício.”

Se por um lado o POCAL faz referência à necessidade dos municípios apresentarem indicadores de gestão no Relatório de Gestão, por outro não define que tipo de indicadores devem ser apresentados. Deste modo, é possível que um indicador tenha significados diferentes para cada município. Carvalho *et al.* (2006a) refere que o Relatório de Gestão deve proporcionar uma visão clara da situação orçamental, financeira, patrimonial e económica relativa ao exercício, reflectindo a eficiência na utilização dos meios afectos à realização das actividades desenvolvidas pelo município e a eficácia na concretização dos objectivos. Igualmente defendem a necessidade de uma normalização dos indicadores mínimos a apresentar por cada município.

Com o objectivo de uniformização da informação, no seu estudo Carvalho *et al.* (2006a) sugerem um conjunto de indicadores de gestão com base orçamental (quadro 2) e patrimonial (quadro 3) para o Relatório de Gestão que devem analisar comparativamente os últimos cinco anos.

Quadro 2 – Indicadores de Gestão Orçamentais

Indicadores Orçamentais
Receita Total / Despesa Total
(Receita Total - Passivo Financeiro) / (Despesa Total - Amortizações)
Receitas Correntes Executadas / Receitas Correntes Orçadas
Receita Total Corrente do ano n / Receita Total Corrente do ano n-1
Impostos e Taxas / Receitas Correntes
Impostos e Taxas do ano n / Impostos e Taxas do ano n-1
Transferências Correntes / Receitas Correntes
Receitas Correntes / Receitas Totais
Despesas Correntes Executadas / Despesas Correntes Orçadas
Despesas com Pessoal / Despesas Correntes
Transferências Correntes Efectuadas / Despesas Correntes
Despesas de Capital Executadas / Despesas de Capital Orçadas
Despesas de Capital / Despesas Totais
Juros Pagos / Receita Corrente
Despesas Correntes do ano n / Despesas Correntes do ano n-1
Serviço da Dívida / Receita Corrente
Dívidas / Receita Corrente
Amortizações de Empréstimos / Empréstimos Utilizados
Empréstimos Utilizados do ano n / Investimentos do ano n
Investimento do ano n / Investimento do ano n-1

Fonte: Carvalho *et al.*, (2006a:668)

Quadro 3 – Indicadores de Gestão Económicos e/ou Patrimoniais

Indicadores Económicos e/ou Patrimoniais
Imobilizado Líquido do ano n / Imobilizado líquido do ano n-1
Amortizações Acumuladas / Activo Bruto
Disponibilidades do ano n / Disponibilidades do ano n-1
Proveitos diferidos do ano n / Proveitos Diferidos do ano n-1
Dívidas a pagar a curto prazo do ano n / Dívidas a curto prazo do ano n-1
Dívidas a pagar a médio e longo prazo do ano n / Dívidas a médio e longo prazo do ano n-1
Dívidas a pagar / Activo Líquido
Dívidas a receber do ano n / Dívidas a receber do ano n-1
Ajustamentos / Dívidas a receber
Resultado Líquido / Fundos Próprios
Proveitos Totais do ano n / Proveitos Totais do ano n-1
Vendas e Prestações de Serviços do ano n / Vendas e Prestações de Srvços do ano n-1
Transferências recebidas do ano n / Transferências recebidas do ano n-1
Proveitos Totais / Custos Totais
Custos Totais do ano n / Custos Totais do ano n-1
Fornecimentos e Serviços Externos do ano n / Fornecimentos e Serviços Externos do ano n-1
Custos como Pessoal / Custos Totais
Custos Financeiros do ano n / Custos Financeiros do ano n-1

Fonte: Carvalho *et al*, (2006a:668-669)

Através dos AFMP entre os anos de 2004 e 2007, verificámos que ocorreu uma melhoria na divulgação de indicadores pelos municípios portugueses, apesar do aumento de municípios que em 2007 não apresentaram nenhum indicador.

Quadro 4 - Indicadores Apresentados no Relatório de Gestão dos Municípios Portugueses

	2004	2005	2006	2007
Mínimo	0	0	0	0
Nº de municípios com Zero Indicadores	86	69	51	74
Máximo	74	75	64	82
Nº de municípios com o máximo de Indicadores	n.d	1	1	1
Média	12.5	14.5	10.7	16.9

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al*, (2006, 2007, 2008, 2009)

Relativamente aos tipos de indicadores que têm sido apresentados pelos municípios, constatamos que dão maior importância à informação orçamental, apesar de ter ocorrido um aumento dos indicadores económicos e patrimoniais.

Quadro 5 – Tipo de Indicadores Apresentados no Relatório de Gestão

Tipo	2004	2005	2006
Orçamentais	333	660	784
Económico e/ou patrimoniais	131	336	433
Outros	0	6	15
Total	464	1002	1232

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al.*, (2006, 2007, 2008)

Os indicadores orçamentais que mais se repetem no relatório de gestão dos municípios portugueses no ano de 2007 são Carvalho *et al.*, (2009:189): (Despesas com Pessoal / Despesas totais); (Despesas com Pessoal / Despesas Correntes); (Despesas com Pessoal / Receitas Correntes); (Receitas correntes / Receitas totais); (Receita Total / Despesa Total); (Passivos Financeiros / Investimentos).

De salientar, que não foram sugeridos nos quadros 2 e 3 indicadores do subsistema de contabilidade de custos, apesar da sua importância para medir a economia, eficiência e eficácia, o que foi justificado pela fraca implementação deste subsistema de contabilidade, apesar de ser obrigatório.

Neste contexto Teixeira *et al.* (2010) e Mata (2010) verificaram que os municípios em estudo ainda demonstram pouca atenção a esta temática, dado que ainda nenhum município possui um sistema de contabilidade de custos totalmente implementado (25% (3 municípios) já o implementaram parcialmente). Assim, 75% (9 municípios) ainda não iniciaram o processo de implementação deste sistema de contabilidade.

Relativamente aos motivos que podem justificar a não implementação de um sistema de contabilidade de custos, são apontadas a falta de formação dos trabalhadores e a falta de recursos humanos (ambos com 50% - 4 respostas), seguidas da falta de meios informáticos (com 25% - 2 respostas). Para Teixeira *et al.*, (2005:74), na implementação dos diferentes sistemas contabilísticos as entidades “podem ter algumas dificuldades de implementação por necessidades de mudanças comportamentais e formação adequada dos Recursos Humanos e da adequação do Sistema de Informação”. Estes motivos destacam a necessidade de recrutar pessoal qualificado para a implementação deste sistema de contabilidade de custos. Observações também evidenciadas no estudo aos municípios da região norte de Portugal (Costa, 2005). Ainda Costa (2005), verificou que o motivo que mais contribuiu para a não implementação do sistema de contabilidade de custos, foi o facto de os documentos produzidos por esse sistema não serem exigidos pelo Tribunal de Contas. Assim, o Tribunal de Contas devia exigir na prestação de contas alguns documentos extraídos da contabilidade de custos. “Esta obrigatoriedade contribuiria para aumentar o nível de implementação

deste subsistema contabilístico, de grande utilidade mas com baixo nível de implementação” (Carvalho *et al.*, 2009:165).

Teixeira *et al.* (2010) e Mata (2010) constataram que os municípios do distrito de Setúbal consideram muito relevante um sistema que disponibilize informação que permita planejar, avaliar e controlar as actividades desenvolvidas pela entidade, apoiar a tomada de decisões, isto é, informação para satisfazer as necessidades de gestão. Costa (2005) obteve o mesmo resultado a nível nacional. De realçar que os municípios do distrito de Setúbal consideram igualmente muito relevante que o sistema disponibilize indicadores que permitam medir a economia, eficiência e eficácia (Teixeira *et al.*, 2010 e Mata, 2010). Opinião partilhada por Jones e Pendlebury (2000), Correia (2002), Nicolau *et al.*, (2004), que referem que a informação extraída da contabilidade de custos irá facilitar a medição e a gestão com economia, eficiência e eficácia, pelo que, aconselham a implementação de um sistema que proporcione informação que permita a redução e controlo dos custos.

3 – ESTUDO EMPÍRICO E ANÁLISE DE RESULTADOS

3.1 – CARACTERIZAÇÃO DA AMOSTRA E METODOLOGIA

Segundo a Constituição da República Portuguesa no nº 2 do art. 235, Autarquias Locais são “pessoas colectivas territoriais dotadas de órgãos representativos, que visam a prossecução de interesses próprios das populações respectivas”, ou seja, as freguesias e municípios. A freguesia é a autarquia local que dentro do território municipal, visa a prossecução dos interesses comuns da população residente nas suas delimitações (Amaral, 2002). Os principais órgãos são Assembleia de Freguesia e a Junta de Freguesia. Relativamente ao município é a autarquia local que visa a prossecução dos interesses comuns da população residente num território delimitado (concelho), através de órgãos eleitos (Amaral, 2002). Os principais órgãos do município são: Assembleia Municipal, a Câmara Municipal e o Presidente da Câmara. De realçar, que um município pode integrar, com existência autónoma e estrutura própria, empresas mistas e municipais e serviços municipalizados.

Em Portugal, existem 308 municípios, 278 no continente e 30 nas Regiões Autónomas dos Açores e da Madeira, e 4259 freguesias, 4050 no continente e 209 nas Regiões Autónomas. De referir ainda que existem 55 serviços municipalizados e 184 empresas municipais (DGAL, 2010).

Os municípios portugueses podem ser repartidos em três dimensões (Carvalho *et al.*, 2010):

- Pequenos: com população menor ou igual a 20.000 habitantes;
- Médios: com população maior que 20.000 habitantes e menor ou igual a 100.000 habitantes;
- Grandes: com população superior a 100.000 habitantes.

Quadro 6 – Municípios Portugueses por Dimensão

Pequenos	Médios	Grandes
180 Municípios	105 Municípios	23 Municípios
58,4%	34,1%	7,5%

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al.*, (2010).

No distrito de Setúbal existem 13 municípios e 82 freguesias, que ocupam uma área global de 5.095 Km² (quadro 7). No presente estudo, só os municípios serão analisados, uma vez que, apenas estas entidades apresentam actualmente contas de acordo com o POCAL. Contudo, no âmbito dos municípios, excluímos as empresas municipais por estarem sujeitas ao Sistema de Normalização Contabilística (SNC) e os serviços municipalizados ou outras instituições, por questões de exequibilidade.

Quadro 7 - Caracterização dos Municípios do Distrito de Setúbal

Município	Freguesias	Áreas (Km²)	Nº de Habitantes			
			2005	2006	2007	2008
Grande Dimensão						
Seixal	6	96	167.839	170.626	173.406	175.837
Almada	11	70	165.770	166.013	166.148	166.103
Setúbal	8	172	121.384	122.554	123.584	124.459
Média Dimensão						
Barreiro	8	32	78.803	78.610	78.277	77.893
Moita	6	55	70.638	71.019	71.374	71.596
Palmela	5	463	59.399	60.619	61.758	62.820
Sesimbra	3	195	46.098	48.110	50.236	52.371
Montijo	8	348	40.691	40.952	41.210	41.432
Santiago do Cacém	11	1.060	30.069	29.919	29.698	29.482
Pequena Dimensão						
Alcochete	3	129	15.550	16.194	16.813	17.464
Grândola	5	807	14.328	14.214	14.089	13.979
Sines	2	203	13.645	13.674	13.681	13.681
Alcácer do Sal	6	1.465	13.482	13.354	13.191	13.017
Total	82	5.095	837.696	845.858	853.465	860.134

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al.* (2010, 297:306).

Neste quadro síntese do número de habitantes dos municípios do distrito de Setúbal, optamos por efectuar a sua apresentação evidenciando também a sua dimensão, de acordo com o proposto no AFMP de 2008.

Globalmente, nos quatro anos em análise, verificamos que o número de habitantes do distrito de Setúbal cresceu anualmente, totalizando em 2008 setecentos e noventa e sete mil, trezentos e catorze habitantes. Todavia, esse crescimento não foi acompanhado nos municípios do Barreiro, Santiago do Cacém, Grândola e Alcácer do Sal onde houve de ano para ano, um decréscimo do número de habitantes. Através do AFMP de 2008, podemos constatar ainda que o distrito de Setúbal é dos maiores do país, sendo o 4º em população residente e o 6º em densidade populacional. Acresce ainda o facto de juntamente com Lisboa e Faro, ser o distrito com maior crescimento populacional nesse ano.

O estudo vai assentar na análise em 2008 do conteúdo do AFMP e dos Relatórios e Contas dos municípios do distrito de Setúbal. Os Relatórios e Contas são obtidos nos respectivos sítios na *Internet*, onde os municípios devem publicitar os seus documentos de prestação de contas de acordo com o n.º 2 do artigo 49.º da Lei das Finanças Locais. Neste sentido, e após pesquisa e recolha dos documentos de prestação de contas, verificou-se que 3 dos municípios não cumpriam com o dever de publicitação. Por este motivo, nas partes em que o estudo assenta na necessidade de análise dos Relatórios e Contas, apenas se considerou para a análise **10 municípios**, sendo excluídos os municípios de Alcochete, Palmela e Sesimbra.

A metodologia de análise dos Relatórios e Contas assenta na verificação de conteúdo e no tratamento da informação recolhida através quadros e estatística descritiva. Em cada uma das questões de investigação é explicada de forma mais detalhada como os dados foram tratados.

3.2 – ANÁLISE DO AFMP E O RANKING DOS MUNICÍPIOS DO DISTRITO DE SETÚBAL

Sendo o AFMP, a referência na avaliação de desempenho dos municípios e um documento que permite a análise dos municípios através de rankings e nos quais pode constar informação sobre o distrito de Setúbal, o primeiro objectivo de investigação prende-se com a identificação de informação orçamental e patrimonial disponibilizada para cada município do distrito. Posteriormente, e de forma a melhorar a análise será elaborado e apresentado um ranking global dos municípios do distrito de Setúbal.

Assim, através da análise à informação sobre execução orçamental apresentada no AFMP, podemos verificar que ao nível dos indicadores de receitas, os municípios com maior peso de receitas próprias são essencialmente do litoral do país e de maior dimensão, o que se traduz igualmente numa maior

capacidade de obtenção de receitas provenientes de impostos. O município de Sesimbra é o melhor posicionado no distrito (6ª posição) com uma independência financeira (peso das receitas próprias nas receitas totais) de 77%. No quadro seguinte podemos verificar que a maioria dos municípios do distrito de Setúbal figura entre os 50 com maior peso de receitas próprias. De referir ainda que nenhum dos municípios figura nos 50 com menor independência financeira.

Quadro 8 - Municípios com maior Independência Financeira em 2008

Posição	Município	Dimensão	% (2008)	% (2007)
6	Sesimbra	M	81%	85%
9	Setúbal	G	77%	74%
14	Palmela	M	74%	78%
17	Almada	G	72%	76%
18	Alcochete	P	71%	71%
19	Montijo	M	70%	67%
21	Seixal	G	70%	82%
31	Sines	P	64%	46%
49	Barreiro	M	57%	66%

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al.* (2010:57-58).

Dentro da análise das receitas próprias, os impostos e taxas são as receitas mais relevantes, sendo normal que os municípios citados no quadro anterior estejam quase todos no ranking dos 35 municípios com maior peso destas receitas na sua estrutura total de receita.

Quadro 9 - Municípios com maior Peso de Receitas Provenientes de Impostos e Taxas em 2008

Posição	Município	Dimensão	%
9	Montijo	M	59,7%
10	Palmela	M	59,1%
15	Setúbal	G	56,8%
18	Almada	G	54,6%
20	Alcochete	P	53,9%
21	Seixal	G	53,6%
26	Sesimbra	M	50,1%

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al.* (2010:68-69).

Outro aspecto importante consiste na análise da receita proveniente do recurso a crédito. O AFMP faz referência aos municípios com menor peso (perto de 0%) de receitas creditícias, onde constam Alcácer do Sal, Alcochete e Setúbal. Na avaliação do grau de execução da receita é possível retirar do AFMP alguma informação sobre a *performance* nos municípios do distrito de Setúbal. Nos 35 municípios com maior grau de execução (receita cobrada face ao valor orçamentado) figuram em 2ª lugar Palmela (100,2%), 13ª Almada (91,7%), 15ª Grândola (90,7%) e 16ª Moita (90,1%). Quanto aos

35 municípios com menor grau de execução, apenas consta Sines com um grau de execução de 44,0%.

Ao nível do orçamento de despesa e a nível nacional, as despesas com pessoal assumem-se como aquelas que maior peso têm no total de despesa. Desta forma torna-se interessante verificar a situação dos municípios do distrito de Setúbal quanto a esta rubrica. São 7 os municípios que figuram nos 35 com maior peso das despesas com pessoal, sendo inclusive Alcochete a entidade que lidera o ranking com 58,4% da sua despesa total a ser aplicada na rubrica de pessoal. Já no ranking dos municípios com menor peso, não existe referência a qualquer município do distrito de Setúbal.

Quadro 10 - Municípios com maior Peso das Despesas com Pessoal nas Despesas Totais

2008				2007
Posição	Município	Dimensão	%	Posição
1	Alcochete	P	58,4%	3
4	Moita	M	51,6%	9
7	Santiago do Cacém	M	49,0%	20
13	Sesimbra	M	46,2%	28
29	Barreiro	M	42,2%	18
31	Montijo	M	41,9%	26
33	Setúbal	G	40,9%	12

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al.* (2010:100).

Sobre as restantes rubricas de despesa não são disponibilizados rankings, pelo que não foi possível verificar a situação dos municípios de Setúbal a esse nível. Contudo da análise global pode-se constatar que a autarquia de Sines figura igualmente nos municípios com menor rácio entre as receitas liquidadas e as receitas previstas, com cerca de 47,4%, manifestamente abaixo da execução da despesa comprometida, de 77,3%.

Ao nível da análise da informação do Balanço, as rubricas de Activo e Fundos Próprios são apresentados apenas na perspectiva nacional. Contudo, para o passivo o AFMP estabelece rankings, podendo verificar-se que ao nível dos municípios com menor passivo exigível em 2008, apenas Alcácer do Sal figura no ranking (posição 20 e um passivo de cerca de 2.213 mil euros). Contudo, este ranking é influenciado pela dimensão dos próprios municípios sendo composto quase em exclusivo por entidades de pequena dimensão. Assim, a análise é apresentada posteriormente por dimensão dos municípios e por número de habitantes. No ranking dos municípios de pequena dimensão com menor passivo exigível, podemos confirmar que Alcácer pouco altera a sua posição (19º), sendo que nenhum município do distrito Setúbal de média dimensão figura nesse ranking. Já na análise dos municípios de grande dimensão com menor passivo exigível podemos verificar que Almada é o melhor cotado com 41.496 mil euros e ocupando a 3ª posição do ranking. Numa análise

por habitante podemos constatar que Palmela é o município melhor cotado. Por outro lado, a melhoria a este nível no município de Almada fez com que passasse a constar no ranking de 2008.

Quadro 11 - Municípios com menor Passivo Exigível por Habitante em 2008

Posição	Município	Dimensão	Dívida por Habitante
9	Palmela	M	169,07 €
10	Alcácer do Sal	P	170,03 €
32	Almada	G	249,82 €

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al.* (2010:135).

No ranking dos municípios com maior passivo exigível encontra-mos na 15ª posição, Setúbal com 75.726 mil euros e na 22ª posição, Seixal com 60.057 mil euros. Contudo, o município de Setúbal tem vindo a reduzir o seu passivo exigível, sendo que representou a nível nacional 4ª maior redução de passivo exigível de 2007 para 2008. Igualmente Almada sofreu uma redução no seu passivo exigível. No sentido contrário aparecem os municípios do Seixal e de Sesimbra que no ranking nacional ocupam as posições 11 e 21 ao registarem os maiores aumentos dos seus passivos exigíveis face a 2007. O AFMP apresenta ainda uma análise de liquidez e no âmbito da lei das finanças locais uma análise de endividamento líquido. Na sua grande maioria os municípios portugueses sofrem de falta de liquidez sendo que dos 308 municípios, apenas 36% apresentam liquidez positiva. O quadro seguinte identifica os municípios do distrito de Setúbal que figuram no ranking dos 35 municípios com maior liquidez.

Quadro 12 - Municípios com maior Liquidez

Posição	Município	Dimensão	Ranking 2008	Ranking 2007
2	Almada	G	51.306.987	59.543.702
13	Seixal	G	13.480.975	9.686.966
22	Setúbal	G	4.993.852	n.d.
23	Palmela	M	4.388.901	4.305.539

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al.* (2010:138-139).

No ranking dos 35 municípios com menor liquidez, surge apenas o município de Sines na 24ª posição e com uma liquidez negativa de 11.187 mil euros. Quanto ao endividamento líquido, dos 35 municípios sem (valores negativos) ou com baixo endividamento podemos encontrar na 2ª posição Almada (-13.887 mil euros) e Alcácer do Sal na 27ª posição com um valor de 388 mil euros. Os municípios anteriormente mencionados surgem igualmente no ranking dos municípios com menor índice de endividamento líquido em relação às receitas do ano anterior, ranking que inclui ainda o município de Palmela. Dos 35 municípios com maior endividamento, apesar da redução em 10% face ao ano de 2007, encontra-se Setúbal com 59.242 mil euros.

Noutros indicadores é de salientar, que Alcácer do Sal é o único a constar no ranking dos 25 municípios com menor peso da dívida à banca sobre as receitas cobradas em n-1, apresentando um rácio de 11%. No ranking contrário surge Moita com 140,6% e Setúbal com 139,7%. Dos municípios de pequena dimensão com um valor de dívidas a fornecedores superior a 50% das receitas totais, encontramos na 26ª posição Sines com um índice de 67%, resultante de 15.000 mil euros de dívidas a fornecedores e 22.262 mil euros de receitas cobradas em 2007. Já no ranking dos 35 municípios com menor índice de dívida a fornecedores em 2008, face às receitas totais de 2007, surge na 34ª posição Palmela com 4,6%.

Ao nível da análise económica defende Carvalho *et al.* (2010:145), que o “resultado económico ainda não pode ser visto como o principal indicador de análise comparativa da eficácia dos municípios”. Justificando pelo facto de os municípios não utilizarem critérios de valorimetria idênticos, nem reconhecem no Activo todo o imobilizado e nas Demonstrações de Resultados as respectivas amortizações, bem como, não cumprirem algumas das regras do POCAL. Dos 25 municípios com maior resultado económico negativo, surgem 2 do distrito de Setúbal, ou seja, Seixal (-4.927 mil euros) e Setúbal (-3.096 mil euros). De salientar, o município de Almada com o 4º maior resultado económico em 2008, com o montante de 12.254 mil euros. No quadro seguinte apresenta-se os principais dados económicos dos municípios do distrito de Setúbal, bem como o valor do passivo exigível.

Quadro 13 - Municípios do Distrito de Setúbal - Dados Económicos (unidade: euros)

Municípios	Total de Custos	Total de Proveitos	Resultado Operacional	Resultado Exercício	Passivo Exigível
Alcácer do Sal	15.925.879	16.350.389	1.016.391	424.510	2.213.315
Alcochete	12.515.348	12.853.969	-281.751	338.621	6.330.802
Almada	70.594.013	82.848.468	6.256.060	12.254.455	41.496.230
Barreiro	36.267.381	37.693.909	5.233.611	1.426.528	34.443.357
Grândola	15.582.689	19.206.364	3.165.349	3.623.675	12.528.040
Moita	26.529.745	28.230.016	2.706.025	1.700.271	31.456.317
Montijo	30.054.652	27.846.227	-243.392	-2.208.425	16.898.370
Palmela	44.778.546	42.492.058	-2.542.020	-2.286.488	35.971.885
Santiago Cacém	21.803.345	21.592.038	-559.360	-211.307	19.241.384
Seixal	90.088.159	85.161.374	379.880	-4.926.785	60.057.433
Sesimbra	41.718.627	43.036.438	-3.459.056	1.317.811	24.204.440
Setúbal	73.500.118	70.404.106	1.969.560	-3.096.012	75.726.187
Sines	19.066.098	20.838.247	2.269.687	1.772.149	22.613.475
Total dos Municípios do Distrito de Setúbal	498.424.600	508.553.603	15.910.984	6.584.705	383.181.235

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al.* (2010:194-212).

Quando analisados os resultados operacionais dos municípios do distrito de Setúbal, que representam 3,1% dos proveitos totais, verificamos que cinco (Alcochete, Montijo, Palmela, Santiago do Cacém e Sesimbra) apresentam resultados operacionais negativos. Por outro lado, se essa análise se situar ao nível dos resultados do exercício, que representam 1,3% do total dos proveitos, os municípios com valores negativos continuam a ser cinco, mas apenas três são coincidentes, sendo que os municípios de Sesimbra e Alcochete trocam com os municípios do Seixal e Setúbal.

De forma a medir a *performance* global dos municípios o AFMP estabelece um ranking global, seleccionando de acordo com a análise detalhada anteriormente, os quinze indicadores que segundo os autores, melhor avaliam a gestão financeira, económica, patrimonial e orçamental dos municípios, e que constam do quadro 14.

Quadro 14 - Indicadores para o Ranking Global

Nº	Indicador	Fonte de Informação	Peso
1	Dívidas a terceiros por habitante	Balanço	2
2	Liquidez	Balanço	2
3	Endividamento líquido por habitante	Balanço	2
4	Resultado operacional por habitante	Demonstração Resultados	1
5	Peso dos custos com pessoal nos custos operacionais	Demonstração Resultados	1
6	Diminuição das dívidas de curto prazo	Balanço	1
7	Diminuição dos passivos financeiros	Balanço	2
8	Grau de execução da receita líquida relativamente às despesas comprometidas	Mapas Controlo Orçamental	1
9	Prazo médio de pagamentos	DGAL	1
10	Saldo primário na óptica dos compromissos	Mapas Controlo Orçamental	1
11	Índice de endividamento líquido	Balanço e Mapas Controlo Orçamental	1
12	Diminuição do endividamento líquido	Balanço	2
13	Peso das dívidas a instituições de crédito nas receitas n-1	Balanço e Mapas Controlo Orçamental	1
14	Peso das dívidas a fornecedores nas receitas n-1	Balanço e Mapas Controlo Orçamental	1
15	Grau de execução da receita cobrada relativamente à despesa paga	Mapas Controlo Orçamental	1

Fonte: Adaptado de Carvalho *et al.* (2010:214-215).

O ranking global foi obtido pelos autores, ao considerarem para cada indicador a atribuição de uma pontuação de 10 pontos aos 25 melhores municípios, 9 pontos do 26º ao 50º, 8 pontos de 51º ao 75º, e assim sucessivamente. Deste forma foram pontuados 250 municípios por cada indicador. Por outro lado, alguns indicadores tiveram uma ponderação de 2 em virtude da sua importância no âmbito das exigências da Nova Lei das Finanças Locais. Posteriormente e com base nos pressupostos enunciados, foram elaborados 3 rankings:

- Ranking Global dos 10 melhores municípios de grande dimensão, em termos de eficiência financeira;
- Ranking Global dos 20 melhores municípios de média dimensão, em termos de eficiência financeira;
- Ranking Global dos 30 melhores municípios de pequena dimensão, em termos de eficiência financeira.

Pela análise dos rankings nacionais apresentados verificamos que apenas um município do distrito de Setúbal figura em cada ranking. Nos de grande dimensão, Almada ocupa a 5ª posição, nos de média dimensão Palmela é o 20º e nos de pequena dimensão Alcácer do Sal é o 19º.

Assim, a informação disponibilizada não identifica o ranking de todos os municípios do distrito de Setúbal, sendo nosso objectivo de investigação a obtenção de um ranking global exclusivo do distrito. Para a realização deste objectivo tivemos por base os indicadores propostos no AFMP e a análise de informação constante nos Relatórios e Contas de 2008 dos respectivos municípios. Contudo, como referido na caracterização da amostra, apenas foi possível recolher os Relatórios e Contas de 10 municípios. Por outro lado, não foi possível a obtenção de 3 indicadores (índice de endividamento público, peso das dívidas a instituições de crédito nas receitas n-1, peso das dívidas a fornecedores nas receitas n-1), em função de a prestação de contas do ano de 2007 não se encontrar disponível para todos os 10 municípios tratados. Igualmente não foi possível a obtenção dos prazos médios de pagamento, visto a DGAL apenas evidenciar este indicador para os municípios com prazos médios superiores a 90 dias. Podemos contudo constatar, que da lista divulgada fazem parte os municípios de Sines (247 dias), Barreiro (170 dias), Setúbal (148 dias), Alcochete (133 dias) e Santiago do Cacém (91 dias).

Foram assim retirados da constituição do ranking global 3 municípios e 4 dos indicadores propostos no AFMP de 2008. O ranking global apresentado, cruza portanto, o ranking individual de 10 municípios do distrito de Setúbal em 11 indicadores. Estes seguem a mesma ponderação considerada no AFMP, sendo que a pontuação é obtida de forma inversa à classificação em cada indicador. Por exemplo, Alcácer do Sal é o 1º no ranking de dívidas a terceiros por habitante, obtendo assim 10 pontos. Como este indicador é ponderado a 2, os pontos considerados para o ranking global são 20. O último dos 10 municípios representa 1 ponto ou 2 pontos no caso do indicador ter ponderação 2. No final para se obter a pontuação global somou-se a pontuação individual e

ponderada de cada município em cada indicador, tal como exposto no quadro 17. Os quadros seguintes (15 e 16) apresentam o ranking dos municípios do distrito de Setúbal, sendo que o segundo enquadra os municípios pela sua dimensão.

Quadro 15 - Ranking Global dos Municípios do Distrito de Setúbal em 2008

Ranking	Municípios	Dimensão	Pontuação
1	Alcácer do Sal	P	123
2	Almada	G	119
3	Grândola	P	107
4	Setúbal	G	89
5	Barreiro	M	86
6	Montijo	M	80
7	Seixal	G	80
8	Sines	P	69
9	Moita	M	67
10	Santiago do Cacém	M	60
11	Alcochete	P	n.d.
11	Palmela	M	n.d.
11	Sesimbra	M	n.d.

Fonte: Elaboração Própria

Quadro 16 - Ranking dos Municípios do Distrito de Setúbal por dimensão

Ranking	Municípios	Pontuação
Grande Dimensão		
1	Almada	119
2	Setúbal	89
3	Seixal	80
Média Dimensão		
1	Barreiro	86
2	Montijo	80
3	Moita	67
4	Santiago do Cacém	60
5	Palmela	n.d.
5	Sesimbra	n.d.
Pequena Dimensão		
1	Alcácer do Sal	123
2	Grândola	107
3	Sines	69
4	Alcochete	n.d.

Fonte: Elaboração Própria

Pelos quadros apresentados podemos observar que os rankings são consistentes com a informação prestada no AFMP para os melhores municípios a nível nacional. Pelo quadro 15, podemos observar que Alcácer do Sal é o município que lidera o ranking, seguido de Almada, sendo juntamente com

Palmela (não disponível no nosso estudo) os únicos a figurar entre os melhores colocados no AFMP. Por sua vez, Santiago do Cacém é o município com pontuação atribuída que fecha o ranking no distrito de Setúbal.

Individualmente nos indicadores analisados e conforme o quadro 17, podemos verificar que os municípios de Alcácer do Sal e Almada repartem entre si a primeira e segunda posições em termos de indicadores que analisam o endividamento, nomeadamente o das Dívidas a terceiros por habitante, o da Liquidez e o Endividamento Líquido por habitante. Contudo, estas posições já não são as mesmas nos indicadores que evidenciam a evolução no endividamento destas entidades, do ano de 2007 para 2008. Em termos de evolução, o município de Setúbal lidera os rankings relativos à Diminuição dos Passivos Financeiros e Diminuição do Endividamento Líquido, sendo segundo na Diminuição das dívidas de curto prazo.

Ao nível da análise económica, os municípios de Alcácer do Sal e Almada encontram-se igualmente bem posicionados no ranking das entidades com menor peso dos custos com pessoal face aos custos operacionais, sendo que este indicador é liderado pelo município do Seixal. O indicador Resultado Operacional por habitante é liderado pelo município de Grândola. Este município é igualmente o melhor posicionado nos indicadores de cariz orçamental como o Grau de Execução da Receita Liquidada relativamente às Despesas Comprometidas, o Saldo Primário na Óptica dos Compromissos e Grau de Execução da Receita Cobrada relativamente à Despesa Paga. Em virtude da *performance* orçamental, o município de Grândola ocupa o 3º lugar no ranking geral do distrito e é o 2º nos municípios de pequena dimensão, logo atrás de Alcácer do Sal.

Quadro 17 - Ranking dos Municípios do Distrito de Setúbal por Indicador

Municípios / Indicadores	Dívidas a terceiros por habitante			Liquidez			Endividamento líquido por habitante		
	Valor	Ranking	Pontuação (peso 2)	Valor	Ranking	Pontuação (peso 2)	Valor	Ranking	Pontuação (peso 2)
Alcácer do Sal	170,03	1	20	0,44	2	18	29,84	2	18
Almada	249,82	2	18	0,07	1	20	-83,61	1	20
Barreiro	442,19	6	10	1,39	6	10	377,01	5	12
Grândola	948,69	9	4	0,47	3	16	697,43	9	4
Moita	439,36	5	12	2,09	8	6	413,66	6	10
Montijo	407,86	4	14	1,80	7	8	353,70	4	14
Santiago do Cacém	652,65	8	6	5,98	10	2	609,44	8	6
Seixal	341,55	3	16	0,51	4	14	184,70	3	16
Setúbal	608,44	7	8	0,70	5	12	476,00	7	8
Sines	1652,91	10	2	3,71	9	4	1351,69	10	2

Municípios / Indicadores	Resultado operacional por habitante			Peso dos custos com pessoal nos custos operacionais			Diminuição das dívidas de curto prazo		
	Valor	Ranking	Pontuação (peso 1)	Valor	Ranking	Pontuação (peso 1)	Valor	Ranking	Pontuação (peso 1)
Alcácer do Sal	78,08	3	8	0,44	3	8	232.020,37	9	2
Almada	37,66	6	5	0,41	2	9	-869.125,18	5	6
Barreiro	67,19	4	7	0,50	7	4	-2.374.925,65	4	7
Grândola	226,44	1	10	0,49	5	6	-307.572,70	6	5
Moita	37,80	5	6	0,59	10	1	-5.878.153,54	3	8
Montijo	-5,87	9	2	0,49	6	5	2.157.851,04	10	1
Santiago do Cacém	-18,97	10	1	0,52	8	3	-9.493.947,31	1	10
Seixal	2,16	8	3	0,40	1	10	-216.404,50	7	4
Setúbal	15,82	7	4	0,53	9	2	-5.919.340,50	2	9
Sines	165,90	2	9	0,44	4	7	-75.819,61	8	3

Municípios / Indicadores	Diminuição dos passivos financeiros			Grau de execução da receita liquidada relativamente às despesas comprometidas			Saldo primário na óptica dos compromissos		
	Valor	Ranking	Pontuação (peso 2)	Valor	Ranking	Pontuação (peso 1)	Valor	Ranking	Pontuação (peso 1)
Alcácer do Sal	-190.466,05	5	12	0,89	4	7	-2.003.891,17	4	7
Almada	-405.619,90	4	14	0,99	2	9	-580.238,29	3	8
Barreiro	3.902.436,30	8	6	0,87	5	6	-7.314.921,87	7	4
Grândola	-480.358,96	3	16	1,05	1	10	2.060.592,40	1	10
Moita	4.672.741,91	9	4	0,98	3	8	-4.425.466,45	6	5
Montijo	-127.392,70	6	10	0,87	6	5	-3.945.645,59	5	6
Santiago do Cacém	438.770,39	7	8	0,75	9	2	171.142,63	2	9
Seixal	9.363.528,22	10	2	0,83	7	4	-27.383.466,51	10	1
Setúbal	-1.432.325,67	1	20	0,77	8	3	-14.928.515,49	9	2
Sines	-657.878,31	2	18	0,59	10	1	-14.153.399,32	8	3

Municípios / Indicadores	Diminuição do endividamento líquido			Grau de execução da receita cobrada relativamente à despesa paga		
	Valor	Ranking	Pontuação (peso 2)	Valor	Ranking	Pontuação (peso 1)
Alcácer do Sal	657.670,53	4	14	1,05	2	9
Almada	7.708.599,87	9	4	1,02	5	6
Barreiro	678.043,70	5	12	1,04	3	8
Grândola	-468.173,94	3	16	1,15	1	10
Moita	21.186.480,01	10	2	1,02	6	5
Montijo	5.079.578,28	7	8	1,02	4	7
Santiago do Cacém	2.218.385,44	6	10	1,00	8	3
Seixal	5.569.519,26	8	6	1,00	7	4
Setúbal	-6.581.860,16	1	20	0,99	10	1
Sines	-1.126.370,03	2	18	0,99	9	2

Fonte: Elaboração Própria

Apesar de a construção do ranking permitir uma ideia sobre a avaliação de desempenho dos municípios do distrito, este parece-nos pelas razões já apontadas anteriormente, carecer de indicadores de gestão retirados do sistema de contabilidade de custos e mais concretos na medição da economia, eficiência e eficácia das autarquias na condução das suas actividades.

3.3. – ANÁLISE DOS INDICADORES DIVULGADOS NO RELATÓRIO DE GESTÃO

Neste objectivo de investigação pretendemos analisar a informação prestada através de indicadores no Relatório de Gestão dos municípios do distrito de Setúbal, nomeadamente dos 10 municípios que disponibilizam o documento de prestação de contas no seu sítio de *Internet*, contando o número e classificando o tipo de indicador reportado. Os indicadores observados foram classificados em indicadores orçamentais e indicadores económico e/ou patrimoniais. Posteriormente, verificámos o número de vezes que cada indicador era apresentado pelos municípios.

Verificamos que 3 municípios não apresentam nenhum indicador, os restantes 7 municípios apresentam no total 159 indicadores. O máximo de indicadores apresentados por um município é de 45. Dos 159 indicadores apresentados, 115 são do tipo orçamental (72%) e 44 do tipo económico e/ou patrimonial (28%). Constatámos que dois municípios reportam uma análise comparativa dos últimos 5 anos, tal como proposto por Carvalho et al. (2006a) e os restantes municípios efectuem uma análise com 3 anos (4 municípios) e 2 anos (2 municípios). Pelo quadro 18 podemos observar os indicadores orçamentais que mais se repetem nos municípios do distrito de Setúbal em 2008.

Quadro 18 – Indicadores Orçamentais mais repetidos pelos Municípios do Distrito de Setúbal

Indicadores Orçamentais	Nº de Municípios
Passivos financeiros / Investimento	3
Receitas correntes / Receitas totais	3
Receitas de capital / Receitas totais	3
Investimentos / Despesas de capital	3
Investimentos / Despesas totais	3
Despesas com pessoal / Despesas correntes	3
Encargos Financeiros / Despesas correntes	3

Fonte: Elaboração Própria

Face aos indicadores tipo orçamentais mais divulgados pelos municípios portugueses constatamos que os municípios de Setúbal, também evidenciam os indicadores (Passivos financeiros / Investimentos) e (Despesas com pessoal / Despesas correntes). A utilização de indicadores relacionados com as despesas com pessoal é justificada por ser a despesa mais representativa na globalidade da despesa autárquica e em particular nos municípios do distrito de Setúbal.

Importa salientar, que de acordo com o Decreto - Lei nº 116/84 de 6 de Abril, com as alterações introduzidas pelo Decreto - Lei nº 44/85 de 13 de Setembro, as despesas com o pessoal do quadro não podem exceder 60% das receitas correntes do ano anterior e as despesas totais com o pessoal em qualquer outra situação não podem exceder 25%. Verificámos que apenas 2 municípios apresentam a análise dos limites das despesas com o pessoal.

Quadro 19 – Indicadores Económicos e/ou Patrimoniais mais repetidos pelos Municípios do Distrito de Setúbal

Indicadores Económicos e/ou Patrimoniais	Nº de Municípios
Capital próprio / Activo líquido total	4
Fundos próprios / Passivo total	4
Resultado líquido / Fundos próprios	3
(Disponibilidades + Dívidas de 3ºs curto prazo + Existências + Títulos negociáveis) / Dívidas a 3ºs curto prazo	2
Disponibilidades / Exegível de curto prazo	2
Disponibilidades do ano n / Disponibilidades do ano n-1	2
Dívidas a pagar a curto prazo do ano n / Dívidas a curto prazo do ano n-1	2
Dívidas a receber do ano n / Dívidas a receber do ano n-1	2
Empréstimos MLP / Passivo	2
Imobilizado Líquido do ano n / Imobilizado líquido do ano n-1	2
Resultado líquido / Activo	2
Resultado líquido + amortizações e variação de provisões	2

Fonte: Elaboração Própria

Face aos indicadores tipo económico e/ou patrimoniais mais reportados pelos municípios portugueses constatamos que os municípios de Setúbal, também destacam os indicadores (Capital próprio / Activo líquido total) e (Fundos Próprios / Passivo Total). Verificamos ainda uma preocupação em apresentar indicadores sobre a liquidez geral. Como vimos anteriormente no AFMP os municípios portugueses em 31 de Dezembro de 2008, apresentam uma falta de liquidez global num valor de 751,6 milhões de Euros, sendo que dos 308 municípios em Portugal, apenas 36% dos municípios apresentam liquidez positiva (12 de grande dimensão; 33 de média dimensão e 66 de pequena dimensão).

Os municípios do distrito de Setúbal também destacam os indicadores (Resultado líquido / Fundos Próprios), (Resultado líquido / Activo), embora de acordo com o AFMP de 2008, as referidas insuficiências na aplicação das regras contabilísticas do POCAL, faça com estes indicadores não sejam ainda vistos como indicadores de excelência para avaliar a *performance* dos municípios.

Importa salientar, que verificámos a utilização de indicadores idênticos, mas com designações diferentes, para a avaliação das mesmas situações, dado que não há normalização de indicadores e uma uniformização de análise por cada município.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

O presente estudo insere-se no âmbito de um projecto de investigação mais alargado que procura contribuir para o desenvolvimento da gestão autárquica no distrito de Setúbal. O objectivo desse projecto não se resume à análise de indicadores de natureza orçamental e patrimonial, sendo um trabalho que irá valorizar indicadores de outra ordem, nomeadamente, extraídos de um sistema de contabilidade analítica (designada por contabilidade de custos no POCAL) e indicadores importantes para a gestão que não assentem apenas em dados relativos à prestação de contas.

Neste contexto, o objectivo do presente artigo visou efectuar a necessária identificação dos indicadores que estão a ser utilizados para evidenciar o desempenho dos municípios, com especial incidência para a informação prestada pelos municípios do distrito de Setúbal. Procurou-se assim analisar a informação constante dos Relatórios e Contas destas entidades, utilizando os dados já trabalhados no AFMP. Este foi o documento base para a realização dos diversos objectivos específicos do estudo, sendo o ponto de partida para a elaboração de um ranking de desempenho para os municípios da amostra e para a análise da divulgação de indicadores no Relatório de Gestão.

Os principais resultados do estudo efectuado sobre os municípios do distrito de Setúbal e para o ano de 2008, podem ser sintetizados da seguinte forma:

- Ausência de indicadores assentes na contabilidade de custos, essencialmente em virtude da sua baixa implementação, facto extensível à realidade nacional;
- A informação tratada no AFMP é apresentada numa perspectiva orçamental e patrimonial constando informação sobre os municípios do distrito de Setúbal, embora contudo dispersa e inserida num contexto nacional e de apresentação de rankings para os mais e menos em cada indicador;
- O AFMP disponibiliza um ranking global como conjugação dos diversos indicadores que foram analisados, embora seja reduzida a informação relativa ao distrito de Setúbal. Apenas 3 municípios figuram nos rankings globais;
- A elaboração de rankings exclusivos para a amostra permitiu evidenciar com maior detalhe a *performance* dos municípios em análise, quer através de um ranking global, quer dos rankings obtidos em cada indicador;
- O ranking global para o distrito confirma Alcácer do Sal, Almada e Grândola como os municípios mais bem posicionados e Santiago do Cacém com aquele que encerra a lista;
- Na análise à divulgação de indicadores nos Relatórios de Gestão da amostra, confirma-se que os mesmos assentam fundamentalmente em indicadores de carácter orçamental, económicos e/ou patrimonial;
- Os municípios do distrito de Setúbal apresentam um total de 159 indicadores diferentes, sendo 115 de natureza orçamental e 44 de cariz económico e patrimonial. 3 municípios não apresentam qualquer indicador;
- Os indicadores ainda apresentam designações utilizadas na contabilidade empresarial, como é o exemplo do rácio Capital Próprio/Activo Líquido Total. Este é, conjuntamente com o rácio Fundos Próprios/Passivo Total aquele que é mais divulgado, não se repetindo contudo mais do que quatro vezes.

Assim e de uma forma geral, verifica-se que o conjunto de indicadores seleccionados para avaliar a gestão dos municípios tem como fonte de informação dois sistemas contabilísticos, a Contabilidade Patrimonial e a Contabilidade Orçamental, mais concretamente nos mapas de “Balanço”, “Demonstração dos Resultados” e “Mapas de Controlo Orçamental”. Ou seja, nenhum dos indicadores

previstos tem por base o sistema obrigatório de Contabilidade de Custos, exigida quer pelo POCAL, quer indirectamente pelo Regime Geral de Taxas (Lei 53-E/2006). Ou seja, esta avaliação é sempre feita tendo em vista o total dos custos e dos proveitos pelas naturezas bem como o seu impacto nas variações patrimoniais e nunca nas diferentes funções onde são consumidos e gerados os recursos. É por isso uma avaliação da gestão efectuada, que não fornece informação detalhada sobre a formação dos custos e dos proveitos, e que permitiria apoiar a gestão na tomada de decisão futura e simultaneamente tomar medidas correctivas adequadas e atempadas.

Por outro lado, com a Lei n.º 66-B/2007 de 28 de Dezembro, que estabelece o Sistema Integrado de Avaliação do Desempenho da Administração Pública (SIADAP), e o qual tem aplicação às entidades autárquicas, novas formas de avaliação de desempenho dos municípios se tornaram obrigatórias. De acordo com o SIADAP, a avaliação de desempenho de um município, assenta na criação e avaliação de metas que permitam aferir sobre a eficácia, eficiência e qualidade da gestão dessas entidades. Esta avaliação deve ser apresentada num Quadro de Avaliação e Responsabilização (QUAR).

Pelo que observámos da análise do documento do Conselho Coordenador sobre as linhas de orientação para a elaboração de um QUAR, as organizações ao elaborarem os seus QUAR's apresentam os indicadores por eficiência, eficácia e qualidade e não têm:

- Que ter os mesmos objectivos, mesmo que tenham missões semelhantes;
- Entre instituições, de utilizar os mesmos indicadores por critério de avaliação;
- Não necessitam fazer uso da informação contabilística para o cálculo desses indicadores, nomeadamente dos de qualidade; e,
- Podem atribuir diferentes ponderações a cada um dos critérios a avaliar.

Assim, como linha de investigação futura e dando seguimento ao nosso projecto, pretendemos efectuar, uma análise comparativa dos QUAR's dos diferentes municípios do distrito de Setúbal, ao nível dos objectivos definidos, ponderações atribuídas, indicadores apresentados, e efectuar uma hierarquização das mesmas, quer pelo grau de cumprimento de cada objectivo, quer pela classificação atingida no QUAR, possibilitando uma comparação entre os dois rankings obtidos.

REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Amaral, F., (2002), "Curso de direito administrativo" Volume 1, Almedina, 2ª Edição, Coimbra.

Bernardes, A., (2003): "Contabilidade Pública e Autárquica – POCP e POCAL", CEFA, 2ª Edição, Coimbra.

Caiado, A., (2002): "Contabilidade de Gestão", Áreas Editora, 2ª Edição, Lisboa.

- Carvalho, J., Fernandes, M. J., Camões, P., e Jorge, S., (2010): “Anuário Financeiro dos Municípios Portugueses 2008”, Ordem dos Técnicos Oficiais de Contas, Lisboa.
- Carvalho, J., Fernandes, M. J., Camões, P., e Jorge, S., (2009): “Anuário Financeiro dos Municípios Portugueses 2007”, Fundação para a Ciência e a Tecnologia, Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas, Tribunal de Contas.
- Carvalho, J., Fernandes, M. J., Camões, P., e Jorge, S., (2008): “Anuário Financeiro dos Municípios Portugueses 2006”, Fundação para a Ciência e a Tecnologia, Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas, Tribunal de Contas.
- Carvalho, J., Fernandes, M. J., Camões, P., e Jorge, S., (2007): “Anuário Financeiro dos Municípios Portugueses 2005”, Fundação para a Ciência e a Tecnologia, Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas, Tribunal de Contas.
- Carvalho, J., Fernandes, M. J., Camões, P., e Jorge, S., (2006): “Anuário Financeiro dos Municípios Portugueses 2004”, Fundação para a Ciência e a Tecnologia, Câmara dos Técnicos Oficiais de Contas, Tribunal de Contas.
- Carvalho, J., Fernandes, M. J. e Teixeira, A., (2006a): “POCAL Comentado”, 2ª Edição, Rei dos Livros, Porto.
- Carvalho, J. Martinez, V. P., e Pradas, L. T., (1999): “Temas de Contabilidade Pública”, Rei dos Livros, Lisboa.
- Conselho Coordenador de Avaliação de Serviços, (2008): “Construção do QUAR Linhas de Orientação”.
- Correia, F., (2002): “Contabilidade de custos ou a analítica no POCAL”. Revisores e Empresas, Ano 4, nº 18, pp 7-26.
- Costa, T. e Carvalho, J., (2006): “O Contributo da Contabilidade de Custos para a fixação das tarifas e preços na Administração local em Portugal”, Revista de Administração e Contabilidade da Unisinos 3(2), Maio/Agosto, pp. 189-199.
- Costa, T., (2005): “A utilidade da Contabilidade de Custos nas autarquias – o caso da fixação das tarifas e preços municipais”, Tese de Mestrado, Universidade do Minho, Setembro, Braga.
- Decreto-Lei nº 116-84, de 6 de Abril.
- Decreto-Lei nº 44-85, de 13 de Setembro.
- Decreto-Lei nº 54-A/99, de 22 de Fevereiro.
- Jones, R. e Pendlebury, M., (2000) “Public Sector Accounting” Financial Times Management, Prentice Hall, 5ª Edição, Harlow.
- Lei nº 53-E/2006, de 29 de Dezembro, aprova o regime geral das taxas das autarquias locais.
- Lei nº 2/2007, de 15 de Janeiro, aprova a Lei das Finanças Locais.
- Lei n.º 66-B/2007 de 28 de Dezembro, estabelece o Sistema Integrado de Avaliação do Desempenho da Administração Pública (SIADAP).
- Mata, C., (2010): “A Contabilidade de Custos no POCAL: os municípios do Distrito de Setúbal”, Provas Públicas, ESCE-IPS, Setúbal.

Nicolau, J., Correia, F., e Portela, R., (2004): "POCAL: Contabilidade de Custos" Edição Associação do Técnicos Administrativos Municipais, Santarém.

Teixeira, A. B., Pardal, P., Mata, C., e Teixeira, N. (2010): "A Contabilidade Analítica no POCAL e o grau de implementação no Distrito de Setúbal" XX Jornadas Luso Espanholas de Gestão Científica, ESCE-IPS, Setúbal.

Teixeira, A. B., (2009): "A contabilidade como sistema de informação nas instituições do ensino superior público em Portugal – O caso da Escola Superior de Ciências Empresariais", Tese de Doutoramento. Universidade Aberta.

Teixeira, A. B., Mata, C., Rita, R., Gonçalves, S. e Rosário, C., (2005): "Da implementação da Contabilidade Analítica à informação relevante para a gestão – Uma abordagem comparativa dos objectivos do POC e do POCP" - 2º Concurso de Projectos de Investigação do Instituto Politécnico de Setúbal.

SÍTIOS DE INTERNET (CONSULTADOS EM 14 DE NOVEMBRO DE 2010)

Câmara Municipal do Seixal - www.cm-seixal.pt

Câmara Municipal de Setúbal - www.mun-setubal.pt

Câmara Municipal de Almada - www.m-almada.pt

Câmara Municipal de Sines - www.sines.pt

Câmara Municipal de Alcochete - www.cm-alcochete.pt

Câmara Municipal de Montijo - www.mun-montijo.pt

Câmara Municipal da Moita - www.cm-moita.pt

Câmara Municipal de Sesimbra - www.cm-sesimbra.pt

Câmara Municipal de Santiago do Cacém - www.cm-santiagocacem.pt

Câmara Municipal de Grândola - www.cm-grandola.pt

Câmara Municipal de Alcácer do Sal - www.cm-alcacerdosal.pt

Câmara Municipal de Palmela - www.cm-palmela.pt

Câmara Municipal do Barreiro - www.cm-barreiro.pt

Direcção Geral das Autarquias Locais (DGAL) – www.dgaa.pt

AUDITORIA

EXPECTATION GAP EM AUDITORIA

Autora

Paula Alexandra Heliodoro

EVENTO: XIV Encuentro AECA, Coimbra, Portugal

DATA DO EVENTO: De 23 a 24 Setembro 2010

ÁREA TEMÁTICA: Auditoria

PALAVRAS-CHAVE: auditoria, *expectation gap*, *shareholders*

Resumo

A mudança nos objectivos e expectativas da sociedade originou nos últimos anos várias polémicas relacionadas com a natureza e âmbito das práticas de auditoria. Várias acusações são dirigidas à profissão de auditoria, uma vez que a sociedade considera que os auditores falham na realização correcta das suas funções.

As diferentes percepções entre auditores e *shareholders* têm resultado em diferenças de expectativas em auditoria, ou como são universalmente conhecidas, “*expectation gap in audit*”.

O objectivo deste estudo é analisar as diferenças de expectativas em auditoria entre os profissionais de auditoria e os *shareholders* em vários países.

Introdução

A auditoria serve uma finalidade económica vital e desempenha um papel importante em servir o interesse público ao “*aumentar a responsabilidade e reforçar a confiança nos relatórios financeiros*” (ICAEW, 2005). Como resultado desta situação, várias mudanças têm sido realizadas por organismos profissionais e governamentais a fim de promover maior transparência na auditoria e na responsabilização dos auditores. Contudo, é igualmente importante que os utilizadores da informação financeira compreendam o que realmente é a auditoria, qual a sua finalidade e limitações. A profissão de auditoria acredita que o aumento do criticismo contra os auditores pode ser originado pelas diferenças de expectativas em auditoria (*expectation gap in audit*). Humphrey *et al* (1992, p.137-161) afirmam que as causas para a existência desse problema são muitas e variadas, a saber:

- A complicada natureza da função de auditoria;
- Ignorância e expectativas pouco razoáveis da sociedade e
- Atraso na resposta às mudanças de expectativas da sociedade.

A diferença de expectativas em auditoria é crítica para a profissão de auditoria, pois quanto maior forem as expectativas infundadas do público menor é a sua credibilidade. Num ambiente de constante mudança como é a sociedade actual, as expectativas do público não são estáticas e a resposta da profissão de auditoria tem de forçosamente acompanhar o ritmo. De outra forma, haverá sempre um *gap* temporal entre a mudança de expectativas da sociedade e a resposta da profissão. Várias têm sido as respostas da profissão de auditoria para controlar as diferenças de expectativas, passando pela necessidade de educar o público e simultaneamente alargar a função e âmbito da auditoria.

1. Conceito

Etimologicamente, a palavra “auditoria” deve a sua origem à palavra latina *audire*. Para atender ao mundo globalizado, de uma sociedade moderna composta pelas grandes organizações, com o desenvolvimento económico originando uma crescente complexidade na administração dos negócios, onde as transacções são contabilizadas em *real-time*, o conceito de auditoria tem-se ampliado ao longo do tempo. Na doutrina em matéria de contabilidade e auditoria podem-se encontrar diferentes definições sobre o conceito de auditoria:

- Stamp e Moonitz (cit in Costa, 2007, p.50), salientam que a auditoria é *“um exame independente, objectivo e competente de um conjunto de demonstrações financeiras de uma entidade, juntamente com toda a prova de suporte necessária, sendo conduzida com a intenção de exprimir uma opinião informada e fidedigna, através de um relatório escrito, sobre se as demonstrações financeiras apresentam apropriadamente a posição financeira e o progresso da entidade de acordo com as normas de contabilidade geralmente aceites. O objectivo da opinião do perito independente, a qual deve ser expressa em termos positivos ou negativos, é emprestar credibilidade às demonstrações financeiras (cuja responsabilidade pela preparação depende do órgão de gestão)”*.

- Para Messier et al. (2006, p.13), *“a auditoria é um processo sistemático de objectivamente obter e avaliar evidencia sobre determinadas asserções acerca de acções económicas e eventos com o objectivo de determinar o grau de correspondência entre essas asserções e determinados critérios pré estabelecidos e consequentemente comunicar os resultados aos interessados”*.

2. Natureza e objectivos da auditoria

Nos primórdios da auditoria, a mesma não era encarada como uma função pública, tal como é entendida hoje. Era entendida como um negócio privado entre as partes interessadas: o auditor que realizava uma revisão às demonstrações financeiras com vista à detecção de erros e fraudes e a entidade que contratava o serviço, necessitando de um especialista independente que intervinha e operava sobre a maneira como era conduzida a gestão.

No entanto, a finalidade original de que o auditor tinha como objectivo a detecção de erros e fraudes, foi completamente ultrapassada, e a função do auditor é actualmente de emitir uma opinião sobre a fiabilidade das demonstrações financeiras que devem ser elaboradas segundo os princípios de contabilidade geralmente aceites, responsabilidade exclusiva da direcção da empresa (Costa e Alves, 2005). Em Portugal, esta responsabilização por parte da direcção da empresa foi igualmente referenciada no POC²⁶ (1989), sendo que actualmente o Sistema de Normalização Contabilística

²⁶ POC – Plano Oficial de Contabilidade

(SNC)²⁷ no seu ponto 3.1. (Características da Informação Financeira – Objectivos) salienta o seguinte:

“a responsabilidade pela preparação da informação financeira e pela sua apresentação é primordialmente das administrações”.

Autores como Abdel-Qader, (2002) e Porter, *et al.* (2005) são unânimes em afirmar que o objectivo de uma auditoria tem sido sempre dinâmico e não estático. Brown (1962) afirma que o objectivo e as técnicas de auditoria têm mudado durante os 400 anos de existência reconhecida para acompanhar as necessárias mudanças e expectativas da sociedade.

Assim sendo, e em virtude do aumento da dimensão e complexidade das operações efectuadas nos mercados financeiros, a função actual do auditor pode ser encarada segundo diferentes perspectivas - económica, social e legal:

- **Económica:** a auditoria tem um carácter económico, uma vez que ao ser um serviço realizado por uma entidade privada, deve ter como objectivo a maximização da rendibilidade originada do exercício da sua actividade. Na opinião de Marques de Almeida (2001) a *“auditoria transforma a informação financeira num bem público, acessível ao público em geral, requerendo, por isso, um padrão mínimo de qualidade em ordem à protecção do público consumidor. O papel económico do auditor, num mercado regulamentado, é o de purificador da informação financeira”.*

- **Social:** A auditoria aparece para satisfazer necessidades da iniciativa privada, tendo, entre outras finalidades básicas, a de controlar de alguma maneira os administradores das empresas por mandato dos proprietários das mesmas. A avaliação externa da eficiência da organização, isto é, a análise estratégica da empresa, é reclamada pelas correntes mais abrangentes da auditoria, ao proporem o desenvolvimento do trabalho de auditoria à compreensão da análise da situação estratégica em que se encontra a empresa, Vinten (1991).

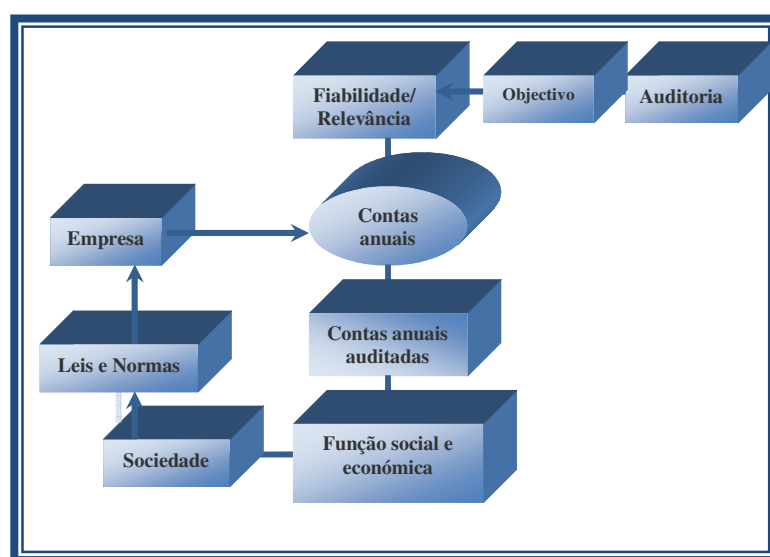
- **Legal:** A perspectiva legal da auditoria surge como consequência da função social, já anteriormente abordada ou da repercussão do bom ou mau funcionamento que as empresas têm na sociedade. Como resultado desta situação, os governos sentiram necessidade de criar mecanismos que garantissem um certo grau de segurança, postos em prática por profissionais independentes. Em Portugal, é competência dos Revisores Oficiais de Contas, a fiscalização da gestão com vista ao

²⁷ SNC – O Diário da República 1ª série, nº 133, de 13 de Julho de 2009, no seu Decreto-lei nº 158/2009 de 13 de Julho aprova o Sistema de Normalização Contabilística e revoga o POC (Decreto-lei nº 410/1989 de 21 de Novembro)

cumprimento das disposições legais e estatutárias das empresas, sem ir contra as competências atribuídas por lei aos seus órgãos e aos membros destes.

Daí podermos concluir que a função social, económica e legal da auditoria deve responder às necessidades de os seus utilizadores disporem de uma comprovação independente da informação divulgada pela empresa que os gestores terão elaborado e que está devidamente evidenciada nas contas anuais, como é ilustrado na figura seguinte:

Figura 1 – A Função da Auditoria



Fonte: Adaptado de Orta Pérez, Manuel «Una propuesta de marco conceptual de la auditoria de cuentas anuales», 1996, p. 83

Ao longo do tempo, vários foram os organismos e associações internacionais em matéria de contabilidade e auditoria que se têm pronunciado sobre os objectivos da auditoria, nomeadamente:

Para a Union Européenne des Experts Comptables, Economiques et Financiers (UEC) (cit. in Costa, 2007, p. 50) “o objectivo de uma auditoria às demonstrações financeiras consiste em expressar uma opinião relativamente a se tais demonstrações financeiras apresentam ou não uma imagem verdadeira e apropriada (“a true and fair view”) da situação dos negócios da empresa à data do balanço e dos seus resultados do ano financeiro, tendo em consideração a lei e os costumes do país onde a empresa se encontra registada”.

Para a IFAC (International Federation of Accountants), organismo internacional encarregado da elaboração das “Normas Internacionais de Auditoria (NIA) (cit. in Costa, 2007, p.50), o objectivo de uma auditoria às demonstrações financeiras é o de permitir que o auditor expresse uma opinião sobre

se as demonstrações financeiras estão preparadas, em todos os aspectos materiais, de acordo com a estrutura conceptual de relato financeiro aplicável²⁸”.

Segundo a norma de auditoria norte americana SAS²⁹ nº1 (*Responsibilities and Functions of the Independent Auditor*) o principal objectivo de uma auditoria é avaliar se as demonstrações financeiras expressam, de forma verdadeira e apropriada, em todos os aspectos materialmente relevantes, a posição financeira da empresa e o resultado das suas operações, de acordo com os princípios contabilísticos geralmente aceites e depois do auditor ter efectuado uma auditoria de acordo com as normas de auditoria geralmente aceites.

Segundo Leung, *et al.* (2004, p.24), as reformas implementadas no âmbito da auditoria surtiram efeito na profissão nos seguintes aspectos:

- O papel dos auditores terá de mudar em função dos interesses do público, assegurar integridade aos relatórios financeiros, fazer a separação da função da não-auditoria e outros serviços consultivos;
- Maior atenção em relação ao risco, sensibilização para a fraude, objectividade e independência e,
- Aumentar a atenção sobre as necessidades dos utilizadores da informação financeira.

Para os autores Saha e Baruah (2008, p.67) há um natural *gap* temporal entre as mudanças de expectativas dos utilizadores e a resposta da profissão e é devido a este *gap* temporal que surge o que tem sido intitulado como diferenças de expectativas ou diferenças de expectativas em auditoria. Assim sendo, o processo de auditoria torna-se mais complexo, devendo o seu enfoque ser dirigido às necessidades da envolvente.

A revisão de literatura efectuada no âmbito do desenvolvimento histórico da auditoria permite-nos concluir que a mudança das expectativas da sociedade e a resposta da profissão de auditoria em relação a essas mudanças, nem sempre foram ao mesmo ritmo apesar do empenho demonstrado pela profissão. Maior enfoque terá de ser dado ao nível da análise integral da empresa de forma a enfatizar o conhecimento estrutural e organizativo da empresa, bem como, a compreensão total do negócio do cliente.

²⁸ ISA 200 – Objective and General Principles Governing an Audit of Financial Statements. Em vigor desde 15 de Dezembro de 2005.

²⁹ SAS – Statements of Auditing Standards

3. *Expectation gap*

Durante décadas que a profissão de auditoria tem vindo a ser perturbada por acusações e enormes controvérsias em matérias como a responsabilidade assumida pelos auditores e o seu papel na detecção de fraudes e erros. Os auditores não limitam o seu desempenho a conferir credibilidade às demonstrações financeiras das empresas. Cada vez mais, assumem maiores responsabilidades legais de natureza diversa, a que acresce um clima de subida de nível nas expectativas dos utilizadores da informação financeira, com as quais o auditor é confrontado diariamente.

A sociedade e os utilizadores da informação financeira defendem que os profissionais de auditoria deveriam assumir maior responsabilidade na detecção e divulgação de fraudes e actos ilegais, melhorar a eficiência do processo de auditoria, i.e., privilegiar e a procura de erros materialmente relevantes e divulgar aos utilizadores da informação mais informação acerca da natureza e resultados do processo de auditoria e comunicar mais claramente. (Guy e Sullivan, 1988, p. 37).

Esta crise de comunicação está em parte intimamente ligada ao meio de comunicação entre os *stakeholders* e os auditores, ou seja, ao relatório de auditoria. Daí a importância que se atribui à explicitação clara de todos os trabalhos a desenvolver e dos objectivos da auditoria. Ir ao encontro das expectativas dos utentes das demonstrações financeiras é uma forma concreta dos revisores oficiais de contas contribuírem positivamente para os factores dinâmicos de competitividade, acrescentando valor às empresas.

Na verdade, os deveres e responsabilidades dos auditores têm permanecido como um dos assuntos mais controversos em auditoria. Humphrey (1997, p.3) salienta o facto que o papel dos auditores na sociedade tem sido sempre rodeado de “mística e paradoxo”. Para Fadzly e Ahmad (2004) (cit in Lee et al. 2009, p.57) as diferenças de expectativas em auditoria são um assunto difícil em virtude dos danos que produzem, e continuam a produzir à essência da profissão, ou seja “à confiança do público”.

4. Conceito

Quando se discutem as expectativas face ao trabalho de auditoria, dá-se especial destaque ao confronto entre: as expectativas que o auditor tem do seu trabalho e a natureza e alcance do mesmo, com a expectativa dos utilizadores da informação financeira, os quais podem ambicionar encontrarem no trabalho do auditor aspectos não contemplados por este. Desta forma, nasce um vazio ou uma diferença, quando a actuação dos auditores não corresponde aos desejos e crenças que os beneficiários depositaram nela.

De acordo com Humphrey e Turley (1992), a história do *expectation gap* pode ser iniciada com o começo da empresa de auditoria no século XIX. Contudo, para definir o conceito de *expectation gap*

em auditoria, oriundo da literatura inglesa, temos de recuar à década de setenta e aos EUA, donde segundo Koh e Woo (1998) que realizaram uma ampla revisão sobre o tema, surge Liggio (1974) como o primeiro investigador a aplicar o conceito de diferenças de expectativas na profissão de auditoria, tendo-o definido como as diferenças entre o desempenho idealizado pelos auditores e pelos utilizadores da informação financeira.

Porter (1993, p.50) vai mais longe, no seu estudo empírico, e deduz que o “*gap* de expectativas” é formado por dois componentes, a diferença de razoabilidade e a diferença no desempenho;

- **Diferença de razoabilidade (*gap* racional)** – diferença de expectativas entre o que o público espera que o auditor alcance e o que pode razoavelmente realizar.

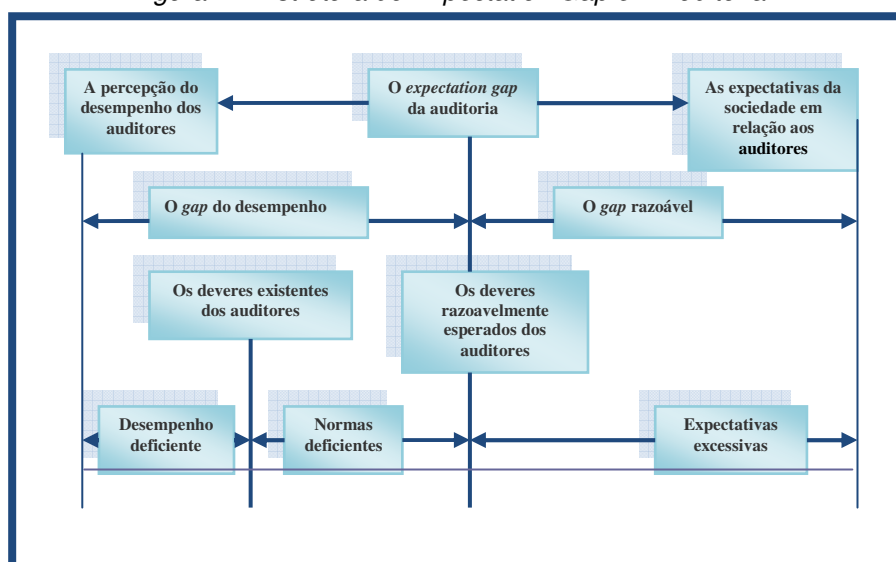
- **Diferença de desempenho (*gap* de desempenho)** – diferença entre o que o público pode razoavelmente esperar que os auditores realizem e a percepção do público em relação ao desempenho do auditor. Este “*gap*” é originado essencialmente por:

-**Insuficiência das normas:** suscitada pelas diferenças entre as responsabilidades que se podem esperar dos auditores e as responsabilidades reconhecidas pelas normas profissionais ou outras leis.

-**Insuficiência dos resultados:** devida à diferença entre os resultados obtidos pelo auditor de acordo com as suas responsabilidades legais e os resultados reconhecidos pela sociedade.

O quadro seguinte ilustra a estrutura do *expectation gap* na auditoria segundo Porter (2003, p.121)

Figura 2 – Estrutura do Expectation Gap em Auditoria



Fonte: Porter, Brenda *et al.* (2003, p.121)

Estas duas componentes traduzem as expectativas divergentes que o papel do auditor assume na esfera da sociedade e na esfera profissional, ou seja, por um lado temos as expectativas infundadas,

que se criam em torno do trabalho do auditor, por parte dos utilizadores da informação financeira e por outro lado, *performance* inadequada do auditor.

Segundo a opinião de Guy e Sullivan (1988), McEnroe e Marteens (2001) e Godsell (1992) o desvio de expectativas em auditoria resulta da diferença entre o que a sociedade e os utilizadores da informação financeira acreditam ser a responsabilidade do auditor e o que os auditores defendem ser as responsabilidades inerentes ao seu âmbito de trabalho.

Portanto, para mitigar o litígio e as acusações contra os auditores e restaurar a confiança do público no processo do relato financeiro bem como nas funções da auditoria, as diferenças de expectativa em auditoria deveriam ser significativamente reduzidas ou mesmo eliminadas (Lee *et al.* 2008).

5. Factores que contribuem para o *expectation gap*

A manifestação das diferenças de expectativas deriva das incertezas que se instalam na sociedade perante os objectivos, valor, natureza e efeito da auditoria. A literatura nesta matéria identifica várias causas corroboradas por estudos empíricos realizados por académicos e organismos governamentais e profissionais da área em estudo, as quais contribuem para a existência do *expectation gap*, bem como vários factores que sustentam este diferencial, entre os quais se destacam:

Redacção do relatório de auditoria padronizado

Em virtude de a maioria dos utilizadores da informação financeira terem poucos conhecimentos de auditoria e de contabilidade, é nos relatórios de auditoria que se vão basear. Por isso, é essencial que os relatórios de auditoria sejam capazes de transmitir com clareza a informação apresentada e o nível de garantia fornecido. A comissão sobre as responsabilidades do auditor (Comissão *Cohen*) realça o uso de uma linguagem altamente estandardizada que resulta numa ambiguidade para a maior parte dos utilizadores. O relatório de auditoria converte-se num documento simbólico mais do que uma comunicação entre o auditor e o utilizador levando a que os utilizadores não leiam os relatórios de auditoria.

A responsabilidade do trabalho do auditor não é explicada

Ruíz Barbadillo (1998, p. 148) é da opinião que apesar de toda a investigação feita nas últimas décadas, o relatório de auditoria continua a não permitir que os utilizadores do mesmo entendam a natureza da auditoria e a mais-valia que é a informação por ele divulgada. Os grupos sociais mantêm expectativas sobre o trabalho do auditor que não se adapta ao seu conteúdo legal.

Neste contexto Cabal Garcia (2000, p. 125) afirma o seguinte: “ *a realidade actual é tal que a sociedade espera da profissão de auditoria mais do que esta oferece, originando-se um gap de expectativas, porque os auditores não se pronunciam nos relatórios de auditoria sobre todos os*

aspectos que são esperados pelos utilizadores, como consequência de não se entender ou não ser suficiente a função legal que têm assumido estes profissionais”.

Num estudo recente efectuado por Schelluch e Gay (2006), os autores concluíram que os auditores crêem que têm maiores níveis de responsabilidade e *accountability*³⁰ do que aquela que lhes é atribuída pelos utilizadores da informação financeira. A atitude dos *shareholders* é provavelmente resultante dos recentes escândalos financeiros nas empresas nas últimas décadas.

Linguagem técnica

Os utilizadores não estão familiarizados com a terminologia que se utiliza na redacção dos relatórios, razão pela qual têm dificuldades para decifrar a mensagem que se lhes está transmitindo. Se a função do relatório de auditoria é dar credibilidade às demonstrações financeiras emitidas por uma empresa, é então importante que os utilizadores das mesmas leiam e compreendam o relatório de auditoria. Neste sentido, Garcia Benau e Pucheta Martínez (Março 2001, p. 176) argumentam que o uso excessivo de termos técnicos no relatório de auditoria por um lado, e a mensagem que o relatório pretende transmitir ser demasiadamente curta por outro lado, dificulta a compreensão da mensagem comunicada pelo documento.

Os profissionais de auditoria deveriam reexaminar a linguagem usada no relatório de auditoria. Gay e Schelluch (2006) realçam no seu estudo a incerteza que os auditores detêm relativamente à mensagem por eles transmitida ser entendida pelos *shareholders*.

6. Propostas de solução para reduzir o *expectation gap* em auditoria

Como referido no ponto anterior, as causas da existência do *expectation gap* passam pelo distanciamento das perspectivas dos auditores às do mercado e do público no geral. Por um lado, deverá existir maior informação e formação relativamente aos objectivos, resultados e responsabilidades dos auditores, por outro lado, os auditores deverão fazer um esforço de adaptação às novas exigências do mercado. De igual modo, deverá existir uma divulgação junto do público e da sociedade em geral do que consiste o trabalho do auditor e quais as limitações inerentes ao mesmo.

Possíveis propostas para diminuir o *gap* existente passam nomeadamente por:

Desenvolvimento de políticas educativas a nível financeiro e de auditoria

Estas políticas educativas têm dois objectivos: por um lado dar conhecimento aos utilizadores dos relatórios de auditoria do que consiste uma “auditoria às demonstrações financeiras” e por outro fazer com que a mensagem transmitida pelo relatório seja entendida pelos utilizadores e pela sociedade no geral. Este problema de comunicação é apontado por Humphrey *et al* (1993) afirmando que a

³⁰ *Accountability* – remete a obrigação de membros de um órgão administrativo ou representativo de prestar contas a instâncias controladoras ou a seus representados (responsabilidade).

comunicação da mensagem contida no relatório de auditoria poderá melhorar se os utilizadores do mesmo deterem conhecimentos económico-financeiros.

Neste âmbito, a AICPA confrontada com a realidade que nem sempre os utilizadores da informação financeira entendiam a mensagem ministrada pelo relatório de auditoria, sentiu a necessidade de melhorar a qualidade da comunicação entre o auditor e os utilizadores dos seus préstimos. Assim sendo, várias foram as normas emitidas por este organismo, nomeadamente a SAS nº 58 “*Reports on Audited Financial Statements*”, SAS nº 60 “*Communication of Internal Control Structure Related Matters Noted in an Audit*” e a SAS nº 61 “*Communication With Audit Committees*”. Estas normas tinham como propósito melhorar a percepção do público em relação ao papel do auditor, emissão de um novo modelo de relatório de auditoria, assim como um aumento na comunicação do auditor com os comités de auditoria.

Alteração da estrutura do relatório de auditoria

A alteração da estrutura do relatório visa explicitar a finalidade da auditoria, bem como o trabalho do auditor. Por isso dever-se-á introduzir novos parágrafos que façam referência:

- **Objectivo e natureza da auditoria:** dever-se-á melhorar a informação acerca do conteúdo e da natureza do trabalho realizado pelo auditor, trabalho esse reflectido no relatório de auditoria, uma vez que para alguns utilizadores do relatório de auditoria o alcance e os objectivos da auditoria continuam a ser uma questão confusa e contraditória.

- **Processo do trabalho realizado pelo auditor:** o relatório de auditoria deve ser ampliado a nível informativo, uma vez que a opinião do auditor constitui um indicador de qualidade e fiabilidade. Conjuntamente, reduz a incerteza dos utilizadores e da sociedade e logicamente as diferenças de expectativas. O conteúdo informativo do relatório de auditoria deverá conter entre os factos que o auditor pense ser relevantes se pronunciar, os critérios profissionais aplicados durante o processo pelo auditor e se as demonstrações financeiras executadas pela empresa estão em conformidade com os princípios contabilísticos geralmente aceites.

Emprego de linguagem menos técnica no relatório de auditoria

A auditoria terá de ser uma ferramenta de auxílio, independentemente dos interesses de conflito, cuja máxima responsabilidade é emitir uma opinião sobre a informação que irá circular em relação ao desempenho da empresa auditada. Assim sendo, deverá ter consciência que os diferentes grupos interessados nas demonstrações financeiras, irão tomar decisões com base nesta informação e na opinião do auditor, valorizando a informação contida nos relatórios de auditoria.

Neste sentido Gonzalo (1995, p. 623) salienta “*as constantes procuras para que os relatórios de auditoria passem de uma informação codificada e dificilmente inteligível por quem não é especialista, e passem a ser do tipo mais divulgativo, mais explicativo, contando os problemas detectados,*

descrevendo com clareza as responsabilidades pela informação divulgada e os pontos onde o auditor encontra mais obstáculos”.

Também ao nível institucional esta controvérsia tem sido debatida. O Livro Branco de Contas de Espanha (IACJC, 1997) refere que *“no relatório de auditoria, que é um resumo e o resultado final do seu trabalho, convertem muitos dos problemas que é preciso solucionar na profissão de auditoria”* que segundo o Livro Branco seriam minimizadas se o mesmo contemplasse o nível de precisão na planificação do trabalho e o grau de segurança utilizado. De igual modo, deveria contemplar informações sobre as normas técnicas de auditoria aplicadas no desenrolar do trabalho do auditor, bem como se a empresa prepara a informação financeira de acordo ou não com os requisitos legais em vigor, entre outros.

7. Estudos realizados sobre o *expectation gap* em auditoria

Existem numerosos estudos que têm sido efectuados através de inquéritos por questionários, realizados por organismos governamentais e profissionais, bem como por investigadores em vários países e que comprovam a existência de diferenças significativas entre o que público espera de uma auditoria externa e o que o auditor considera ser a sua missão nessa tarefa.

São várias as razões que explicam esta diferença de expectativas, mas o desconhecimento por parte do público das limitações naturais da auditoria (cujo desconhecimento cria expectativas infundadas quanto ao poder absoluto da auditoria) é um factor fundamental para a permanência deste diferencial.

Índia / Irão

Mahadevaswamy e Salehi (2008) realizaram um estudo comparativo no Irão e na Índia com o propósito de analisar a existência de diferenças de expectativas entre o auditor e o investidor nos dois países e avaliar a magnitude da responsabilidade do auditor. Os dados recolhidos para o referido estudo foram obtidos através de um questionário que foi distribuído a auditores e investidores nos dois países em estudo. Os resultados obtidos demonstram que uma vasta diferença de expectativas em auditoria em ambos os países é evidente principalmente na área da responsabilidade dos auditores. De igual modo, não foram encontradas diferenças significativas nas respostas obtidas nos questionários, entre auditores e investidores em ambos os países.

Bangladesh

Foi realizado um estudo por Chowdhury e Kouhy (2005) no Bangladesh com a finalidade de avaliar a diferença de expectativas em auditoria no sector público, nomeadamente entre o órgão do governo de controlo e auditoria e, os utilizadores do relatório de auditoria (representantes do parlamento e agências de fundos internacionais). Com esta pesquisa concluíram que relativamente aos representantes do parlamento a diferença de expectativas mais relevante é relativa à falta de oportunidade do relatório. Ou seja, o tempo que decorre até ser divulgado aos utilizadores o relatório

de auditoria é demasiado longo. Por outro lado, os representantes das agências de fundos internacionais apresentam maiores diferenças de expectativas nos aspectos de *accountability*, nomeadamente de os relatórios serem meios efectivos de assegurar a *accountability* no sector público.

Espanha

Um estudo empírico realizado por García *et al* (1993) tem como intenção avaliar e comparar as expectativas reais em relação à auditoria em Espanha e no Reino Unido, ao nível de auditores, directores financeiros e utilizadores da informação financeira. O questionário realça entre outras, questões relacionadas com o processo de auditoria, o papel dos auditores na empresa auditada, a responsabilidade dos auditores na detecção de fraudes e erros e a sua posterior divulgação através do relatório de auditoria e ainda questões relacionadas com a independência do auditor. A recolha da informação efectuou-se através de um questionário enviado via postal aos auditores referenciados na lista dos ROAC³¹, disponibilizada pelo ICAC³² e aos analistas financeiros constantes do Instituto Espanhol de Analistas Financeiros. Relativamente aos utilizadores da informação financeira, os dados foram obtidos através dos “Colégios de Economistas” e da CNMV³³.

As principais conclusões obtidas com o estudo salientam o facto que (i) a expressão “*expectation gap* em auditoria” deve-se às diferenças de expectativas entre os utilizadores da informação financeira e os auditores relativamente ao que deveriam ser as funções do auditor. (ii) existe uma maior insatisfação em relação ao relatório de auditoria no Reino Unido do que em Espanha. (iii) a função social da auditoria é reconhecida pela sociedade (iv) o auditor é responsabilizado na detecção e na prevenção da fraude na empresa auditada (v) os auditores do Reino Unido aceitam menos responsabilidades que os espanhóis (vi) no Reino Unido a diferença de expectativas entre os grupos é maior do que em Espanha.

Grã-Bretanha

Em 2001, os autores Manson e Zaman (2001) efectuaram uma investigação com o propósito de analisarem as diferenças de percepção entre auditores, utilizadores das demonstrações financeiras e gestores (administração) quanto ao seguinte: (i) o relatório de auditoria expandido (*long form audit report*) melhora ou não a compreensão de conteúdos relacionados com a auditoria; (ii) apurar a utilidade de incluir assuntos relacionados com a gestão das empresas. Os resultados obtidos evidenciam diferenças relativamente ao relatório de auditoria revelar pormenores sobre a

³¹ ROAC – Registro Oficial de Auditores de Cuentas

³² ICAC – Instituto de Contabilidad y Auditoria de Cuentas

³³ CNMV – Comisión Nacional del Mercado de Valores. Organismo encarregado de supervisionar e inspeccionar os mercados de valores espanhóis e a actividade dos seus intervenientes.

continuidade da empresa, e quanto à denúncia de fraude e erros, os auditores mostram-se algo reservados em divulgar mais do que os comentários efectuados aquando a auditoria às demonstrações financeiras.

Austrália

Um estudo australiano sobre as diferenças de expectativas realizado por Lowe (1980, p.65-70) examinou a questão do aumento das responsabilidades relacionadas com a detecção de erros, irregularidades e actos ilegais e de como este assunto era entendido por auditores e não auditores. Consistente com os resultados obtidos por Beck (1974) o estudo prova a existência de diferenças de expectativas em auditoria com os dois grupos nas percepções dos assuntos em questão. Ou seja, os dois grupos diferem significativamente em relação à percepção do aumento das responsabilidades dos auditores no que se refere à detecção de erros e comunicação de assuntos em áreas sob a sua responsabilidade.

Mais recentemente, Schelluch e Gay (2006) realizaram uma investigação sobre as implicações das diferenças de expectativas no que se refere às previsões da informação financeira centradas na fiabilidade, responsabilidades dos auditores e da administração e perspectivas futuras da empresa. Os inquiridos foram auditores, pessoal administrativo, contabilistas e accionistas. Os resultados deste estudo evidenciam diferenças significativas nas percepções entre os auditores, os utilizadores da informação financeira e os responsáveis pela informação financeira prospectiva, no que concerne à fiabilidade e ao papel e responsabilidade dos auditores e administração. Contrariamente aos resultados publicados de outros estudos efectuados nesta área, verificou-se que os auditores acreditam deter um maior nível de responsabilidade e responsabilização, do que aquela que lhes é atribuída pelos utilizadores e preparadores das demonstrações financeiras.

Egipto

Um estudo empírico foi conduzido por Dixon *et al.* (2006) a fim de analisar a existência de diferenças de expectativas no Egipto. Neste estudo empírico os autores utilizaram os métodos de pesquisa de Schelluch (1996), Best *et al.* (2001) e Mohamed Fadzly e Zauwiyah Ahmad (2004). Enviaram questionários a auditores, banqueiros e investidores, no sentido de averiguar as percepções que os mesmos tinham em relação à prevenção e detecção da fraude, controlo interno, responsabilidade dos auditores na auditoria às demonstrações financeiras. Os resultados obtidos foram consistentes com os obtidos anteriormente por Schelluch (1996), Best *et al.* (2001) e Mohamed Fadzly e Zauwiyah Ahmad (2004), nos quais foi detectado uma enorme evidência de diferenças de expectativas relacionadas com aspectos como: (i) a responsabilidade dos auditores; (ii) detecção e prevenção da fraude; (iii) fiabilidade e utilidade da auditoria e das demonstrações financeiras auditadas.

Portugal

Em Portugal, Costa (1995) aplicou um questionário a três grupos distintos (auditores, utilizadores da informação financeira e preparadores da informação financeira), com o objectivo de investigar, por comparação de respostas de cada grupo, as percepções e expectativas sobre o processo de auditoria, o desempenho dos auditores, a independência e responsabilidades dos auditores. O estudo revelou que as diferenças de expectativas são uma realidade em vários aspectos. Quanto à fraude o autor concluiu que os auditores são encarados como um factor dissuasor da fraude, no entanto, a responsabilidade exigida ao auditor na prevenção e detecção da fraude é crescente e persistem elevadas expectativas neste domínio por parte da sociedade.

De modo semelhante, Heliodoro (2008) realizou um estudo empírico no sentido de analisar a percepção das Sociedades de Revisores Oficiais de Contas³⁴ e das Empresas³⁵ em relação à função do serviço prestado pela auditoria e conjuntamente auscultar a sua percepção sobre a inclusão de indicadores de *rating* no relatório de auditoria, de modo a facilitar a sua compreensão e minimizar as diferenças de expectativas entre os dois grupos (*shareholders* e revisores). A fim de confirmar o “estado de arte” em Portugal relativamente a esta temática foi enviado um questionário aos dois grupos em análise composto por 27 questões abrangendo várias áreas nomeadamente: (i) responsabilidade; (ii) fraude, erros e actos ilegais (iii) continuidade; (iv) fiabilidade; (v) comunicação; (vi) liquidez e (vii) análise da envolvente interna e externa. Os dados foram analisados recorrendo a técnicas estatísticas (ANOVA, Teste Não paramétrico – *Mann – Whitney U*).

De um modo geral, a análise dos resultados obtidos revela a existência de evidência estatística de que as opiniões entre o grupo inquirido das Sroc's³⁶ e das Empresas não divergem significativamente. Ambos os grupos concordam entre si que o relatório de auditoria deverá evidenciar indícios de fraudes e irregularidades. Por outro lado, mostram o seu desacordo perante o facto do relatório de auditoria facultar conhecimento da viabilidade do negócio e da lucratividade da empresa auditada, bem como informações relativas à actividade da empresa, processo produtivo, accionistas, sócios e crédito financeiro.

³⁴ Obtida a partir da lista das sociedades de revisores oficiais de contas organizada nos termos do art. 126º e nºs 1 e 2 do art. 127º do Decreto-lei n.º 487/99 de 16 de Novembro, e facultada no site da OROC (www.cidadevirtual.oroc.pt)

³⁵ Conjunto de empresas cotadas na Bolsa de Valores de Lisboa em Mercado Contínuo e disponibilizadas no site da CMVM (www.cmvm.pt)

³⁶ Sroc's – Sociedades Revisores Oficiais de Contas

Todos os grupos posicionam-se em conformidade com o facto do relatório de auditoria incluir indicadores financeiros que espelhem a situação da empresa, sendo os mais mencionados a autonomia financeira, solvabilidade e liquidez reduzida.

Os resultados deste estudo levam a concluir que de um modo geral, o relatório de auditoria deve incorporar informação financeira de modo a facilitar a tomada de decisão por parte dos *shareholders* e simultaneamente atenuar as diferenças de expectativas, ou seja, a auditoria reporta utilidade para os terceiros interessados na opinião do revisor/auditor. Isto é, não só atribui fiabilidade como também é relevante para a tomada de decisão como anteriormente citado.

De modo análogo, Almeida (2008) realizou uma investigação no sentido de averiguar se existiam diferenças de expectativas em auditoria e quais as principais componentes. Assim sendo, enviou questionários a auditores e professores de contabilidade a fim de averiguar diversas questões que possam influenciar e aumentar as diferenças de expectativas em auditoria em Portugal. Ainda no mesmo estudo, inquiriu os utilizadores da informação financeira no sentido de analisar as suas percepções em relação ao papel da auditoria. As conclusões retiradas do estudo revelam que as diferenças de expectativas em Portugal são uma realidade, uma vez que a sociedade portuguesa exige uma actuação mais eficiente por parte dos auditores, especialmente em matérias relacionadas com a fraude e com a comunicação. No que concerne aos auditores, as razões das diferenças de expectativas são atribuídas à sociedade e à organização das empresas. Por outro lado, para os utilizadores da informação financeira as normas inadequadas e o desempenho inadequado são os principais motivos para a existência de diferenças de expectativas.

Estados Unidos da América

MacEnroe e Martens (2001, p. 345-358) realizaram uma investigação com o intuito de averiguar as diferenças de expectativas entre investidores e auditores no que concerne ao papel assumido pelo auditor, nomeadamente ao nível de: (i) elaboração dos relatórios de auditoria (ii) independência do auditor (iii) pronunciar-se sobre a continuidade da empresa e respectivo controlo interno e (iv) detecção e prevenção da fraude empresarial. O estudo evidencia claras diferenças de expectativas relativamente ao papel dos auditores na sociedade. Acrescenta ainda, que é esperado que os auditores se comportem como verdadeiros *"watchdogs"*.³⁷

Conclusões

As diferenças de expectativas em auditoria são presença constante no dia-a-dia da sociedade, e, enquanto existirem, irão alimentar o ambiente de crítica e de litígios contra os auditores, continuando a quebrar o elo de confiança entre estes e os utilizadores da informação financeira. Estes litígios e

³⁷ *"Watchdogs"* significa que a sociedade exige que o auditor detecte e denuncie a fraude (MacEnroe e Martens, 2001, p.356)

críticas contra os auditores podem sugerir que o público tem um entendimento fraco do verdadeiro papel do auditor.

Uma vez que poderá não ser fácil educar o público sobre o real papel dos auditores, uma possível solução passa por redefinir o papel dos auditores de modo a fazê-lo em conformidade com as expectativas do público, e encaminhando a profissão de auditoria para uma nova etapa na sua história.

(Lee e Md Al, 2008, p.24) salienta que o criticismo e litígio contra a profissão podem ser reduzidos, quando as expectativas do público em relação à auditoria e à sua função na sociedade estiverem em harmonia. Os utilizadores da informação financeira são da opinião que o auditor deve alargar o seu campo de actuação e pronunciar-se sobre matérias que actualmente não fazem parte do seu relatório de auditoria.

Como referenciado por Almeida (2004, p.95) por cada uma das expectativas identificadas a responsabilidade para ultrapassar essas diferenças não reside só nos profissionais de auditoria, pois aos utilizadores da informação financeira também compete terem um papel activo nessa questão.

Apesar de toda a controvérsia existente, a auditoria continua a ter um papel fundamental no mundo empresarial, uma vez que ajuda *“as empresas a identificar áreas de risco do processo de informação financeira, e esperançosamente encontrar erros e fraudes materiais”* (Coenen, 2006).

Bibliografia

Abdel-Qader, W. (2002), *“An evaluation of the international auditing standards and their application to the audit of listed corporations in Jordan”*, (Unpublished Doctoral Thesis, University of western Sydney, Australia).

Almeida, Bruno (2004), *“Auditoria e Sociedade: o diálogo necessário”*, Revista Contabilidade & Finanças, USP, São Paulo, Jan/Abril nº. 34, pp. 80-96.

Almeida, Bruno., Colomina, Clara. (2008), *“Evidencia de las diferencias de expectativas en auditoria en mercados bursátiles de reducida dimensión: el caso portugués”*, Revista de Contabilidade Financeira, São Paulo, Maio/Agosto, Vol. 19, pp. 102-111.

Beck. G. W., (1974), *“Public Accountants in Australia – Their Social Role”*, Australian Accounting Research Foundation, Melbourne.

Best, Peter, Bucby, Sherrena e Tan, Clarice (2001), *“Evidence of the expectation gap in Singapore”*, Managerial Auditing Journal, Vol.16 (3), pp. 134-144.

Brown, R. (1962), *“Changing audit objectives and techniques”*, The Accounting Review, Vol. 37(4), 696-703.

Cabal García, Elena (2000), *“La efectividad comunicativa del informe de auditoria medida a través de su impacto en el mercado bursátil”*, Estudios Financieros, nº 209-210, agosto-septiembre, pp. 123-178.

Chowdhury, R.R., Innes, J. & Kouhy, R. (2005), *“The public sector audit expectation gap in Bangladesh”*, Managerial Auditing Journal, Vol. 20 (8), pp.893-908.

- Coenen, T. (2006), *"The Fraud Files: Why didn't our auditors find the fraud"*, in Wisconsin Law Journal. Retirado de: <http://www.wislawjournal.com/archive/2006/0125/> em 28/08/09.
- Cohen Commission: Commission on Auditors' Responsibilities (1978), *"Report, Conclusions and Recommendations"*, AICPA, New York.
- Costa, Carlos Baptista da, (1995), *"Auditoria Financeira – teoria & prática"*, 5ª edição, Editora Rei dos Livros, Lisboa, ISBN 972-51-0253-3.
- Costa, Carlos Baptista da (2007), *"Auditoria Financeira – teoria & prática"*, 8ª edição, Editora Rei dos Livros, Lisboa.
- Dixon, R., Woodhead, A. D. & Soliman, M. (2006), *"An investigation of the expectation gap in Egypt"*, Managerial Auditing Journal, Vol. 21 (3), pp. 293-302.
- Fazdly, M e Ahmad, Z. (2004), *"Audit expectation gap: the case of Malaysia"*, Managerial Auditing Journal, Vol. 19 (7), pp. 897-915.
- García Benau e Pucheta Martínez (2001), *"Comprenden los usuarios el informe de auditoria?"*, Técnica Contable, marcó, pp. 177-194.
- Gay, G. E. e P. Schelluch, (2006), *"Assurance provided by auditors' reports on prospective financial information: implications for the expectation gap"*, Accounting and Finance, Vol.46, pp.653-676, Australia.
- Godsell, D. (1992), *"Legal liability and the audit expectation gap"*, Singapore Accountant. Vol. 8. pp.25-28.
- Gonzalo Angulo, J. A. (1995), *"Presentación: la auditoria una profesión en la encrucijada de los noventa"*, Revista Española de Financiación y Contabilidad, nº. 84, pp. 595-629.
- Guy, D. M., Sullivan, J. D. (1988), *"The expectation gap auditing standards"*, Journal of Accountancy, pp. 36-46.
- Heliodoro, P., (2008), *"O Relatório de Auditoria: da fiabilidade ao rating"*, Dissertação de Mestrado. Universidade de Évora.
- Humphrey, C. e Turley. P., (1992), *"The expectation gap in the United Kingdom"*, Institute of Chartered Accountants in England and Wales, London.
- KohKoh, K. H. e Woo, E. S. (2001), *"The auditor – Manager Expectation Gap in Auditing"*, Managerial Auditing Journal, Vol. 16 (3), pp. 176-188.
- Lee T H e Azham Md A (2008), *"The Evolving Role of Auditor: Where do We go from Here?"*, Accountants Today, March, pp. 18-22.
- Lee et al., (2009), *"The audit expectation gap in Malaysia: an investigation into its causes and remedies"*, Southern Africa Journal of Accountability and Auditing Research, Vol. 9, pp. 57-88.
- Leung, P., Coram, P. & Cooper, B., Cosserat. G. & Gill. G. (2004), *"Modern auditing & assurance service"* (2nd ed.), John Wiley & Sons. Australia.
- Liggio. C., (1994), *"The Expectation Gap: The Accountant's Waterloo"*, Journal of Contemporary Business, Vol. 3, pp. 27-44.

- Lowe, A. (1980), *"The auditor's detection responsibility; is there an expectation gap?"* Journal of Accountancy, New York.
- Mahadevaswamy, G.H, e Salehi, Mahdi (2008), *"Audit Expectation Gap in Auditor Responsibilities: Comparison between India and Iran"*, International Journal of Business and Management, Vol.3, nº 11, November.
- Manson, S. & Zaman, M. (2001), *"Auditor communication in an evolving environment: going beyond SAS 600 auditors' reports on financial statements"*, British Accounting Review, Vol. 33 (2), pp. 113-136.
- Marques de Almeida, J.J (2001), *"Natureza e papel da auditoria na sociedade actual"*, Revisores e Empresas, Janeiro/Março, (12), pp. 36-42.
- McEnroe J E and Martens S. C. (2001), *"Auditors' and Investors' Perceptions of the Expectation Gap"*, Accounting Horizons, Vol. 15, Nº 4, pp. 345-358.
- Messier, William F Jr., Steven M. Glover and Douglas F. Prawitt (2006), *"Auditing & Assurance Service – a systematic approach"*, Fourth Edition, Boston: McGraw-Hill/Irwin.
- Mohamed, e Muhamad Sori, Z. (2002), *"Auditing Expectation Gap - The Malaysian Experience"*, The Chartered Secretary Malaysia, January, pp. 12-15.
- Orta, Pérez, Manuel (1996), *"Una Propuesta de marco conceptual de la auditoria de cuentas anuales"*, ICAC.
- Porter, B. et al., (2003), *"Principles of External Auditing"*, 2nd ed., Wiley, pp. 121-126
- Porter, B., Simon, J. & Hatherly, D. (2005), *"Principles of external auditing"*, John Wiley & Sons, Ltd.
- Ruíz Barbadillo, E. (1998), *"Dimensiones informativas y objetivos del informe de auditoria"*, Revista de Contabilidad, Vol. 1, nº2, juli-diciembre, pp. 120-152.
- Saha, A. Baruah S. (2008), *"Audit expectation gap in India"*, The ICFAI Journal of Audit Practices, Vol. 5 (2), 67-83.
- Salehi, M. (2007), *"An empirical study of corporate audit expectation gap in Iran"*, (Unpublished Doctoral Dissertation, University of Mysore, India).
- Schelluch, P. (1996), *"Long-form audit report messages: further implications for audit expectation gap"*, Accounting Research Journal, Vol. 9 , pp.48-55.
- Schelluch, P. e Gay, G. (2006), *"Assurance Provided by auditors' reports on Prospective Financial Information: Implications for the Expectation Gap"*, Accounting & Finance, Vol. 46, nº 4, pp. 653-676.
- The Institute of Chartered Accountants in England and Wales, (1986), *"Report of the working party on the future of the audit"*.
- Treadway Commission 1978, *"Report of the national commission on fraudulent financial reporting"*.
- Vinten, G. (1991), *"The strategic audit"*, Managerial Auditing Journal, Vol. 6, nº 4
- Willingham J.J. (1975), *"Discussant's response to relationship of auditing standards to the detection of fraud"*, CPA Journal, April, pp. 18-21.

EXPECTATION GAP IN AUDITING

Autores

Paula Heliodoro

Francisco Carreira

EVENTO: 33rd European Accountig Association, Istambul, Turquia

DATA DO EVENTO: De 19 a 21 Maio de 2010

ÁREA TEMÁTICA: Auditing

PALAVRAS-CHAVE: audit expectation gap, society, causes

Abstract

The change in the objectives and expectations of society has raised in recent years several controversies related to the nature and scope of audit practice. Just browse through newspapers and financial journals to learn about the accusations against the auditing profession, since it believes the auditors fail in carrying out their duties properly.

Different perceptions between auditors and shareholders have resulted in differences of expectations in the audit, or as universally known, "expectation gap in audit", ie, the differences arising between what auditors actually do and what the public believes that auditors perform or should perform the audit practice.

The purpose of this study is to analyze the differences in expectations between the audit the audit profession and users of financial information existing in various countries regarding the various issues that have been at the heart of the controversy exists. The results suggest that there's actually several areas where a gap of expectations. The results suggest that there are actually several areas where a gap of expectations between the groups remains in question.

INTRODUCTION

The audit serves an economic purpose and plays a vital role in serving the public interest to "*increase accountability and boost confidence in financial reporting*" (ICAEW, 2005). However, in recent years scandals like Enron and WorldCom in the United States and Parmalat in Europe have reinforced the idea that the audit is not fulfilling its function.

As a result, several changes have been made by professional bodies and government to promote greater transparency in the audit and accountability of auditors.

However, it is also important that a user of financial information to understand what really is the audit, what is its purpose and limitations. The auditing profession believes that the rise of criticism against the auditors may be due to differences in expectations audit (*audit expectation gap*). Humphrey et al (1992, p.137-161) state that the causes for the existence of this problem are many and varied, as follows:

- The complicated nature of the audit function;
- Ignorance and unreasonable expectations of society and
- Delay in response to changing expectations of society.

The difference in expectations is critical to audit the auditing profession, because the greater the unrealistic expectations of the public reduce their credibility. In an environment of constant change as today's society, public expectations are not static and the response of the audit profession must necessarily keep pace. Otherwise, there will always be a gap in time between the changing

expectations of society and the response of the profession. Several have been the answers of the audit profession to control the differences in expectations, from the need to educate the public and simultaneously expand the role and scope of the audit.

It is essential for the audit profession mitigate disputes and accusations against the auditors, and, more important to restore public confidence in the process of financial reporting and auditing functions, so that differences in expectations of the audit are eliminated or significantly reduced (Lee et al, 2009, p.8).

1. AUDIT CONCEPT

Etymologically, the word "audit" owes its origin to the Latin word "*audire*", which society made up of large organizations with economic development leading to an increasing complexity in the management of the business, which transactions are recorded in real-time, the concept of auditing has been expanded over time.

In practice in matters of accounting and auditing can find different definitions of the concept of audit:

- According to Holmes (1978, p. 11) the audit can be defined as: "*the objective review of the financial position originally held by the administration.*"
- Stamp and Moonitza (cit in Costa, 2007, p.50) state that the audit is: "*an independent, objective and responsible for a set of financial statements of an entity with all the proof necessary support, being conducted with the intention to express an informed opinion and evidence, through a written report about whether the financial statements present fairly the financial position and progress of the entity in accordance with accounting standards generally accepted. The purpose of the independent expert opinion, which should be expressed as positive or negative, is to lend credibility to the financial statements (which depends on responsibility for the preparation of the management).*"
- For Messier et al. (2006, p.13), "The audit is a systematic process of objectively assessing additional evidence on certain assertions about economic actions and events in order to determine the degree of correspondence between those assertions and certain pre-established criteria and therefore communicate the results to interested parties.

2. NATURE AND PURPOSE OF AUDIT

In the early days of the audit, it was not seen as a public service, as is understood today. It was seen as a private business between the parties concerned: the auditor conducting a review of the financial statements for the detection of errors and fraud and the entity that hired the service, requiring an independent expert to intervene and he did on the way it was conducted management.

However, the original purpose of the hearing was intended to detect errors and fraud, has been completely superseded, and the role of auditor is currently an opinion on the reliability of financial statements to be prepared in accordance with accounting principles generally accepted sole

responsibility of management (Costa and Alves, 2005). In Portugal, the System Accounting Standards (SNS) in point 3.1. (Characteristics of Financial Information – Objectives) notes that: *"Responsibility for the preparation of financial information and its presentation is primarily for administration"*.

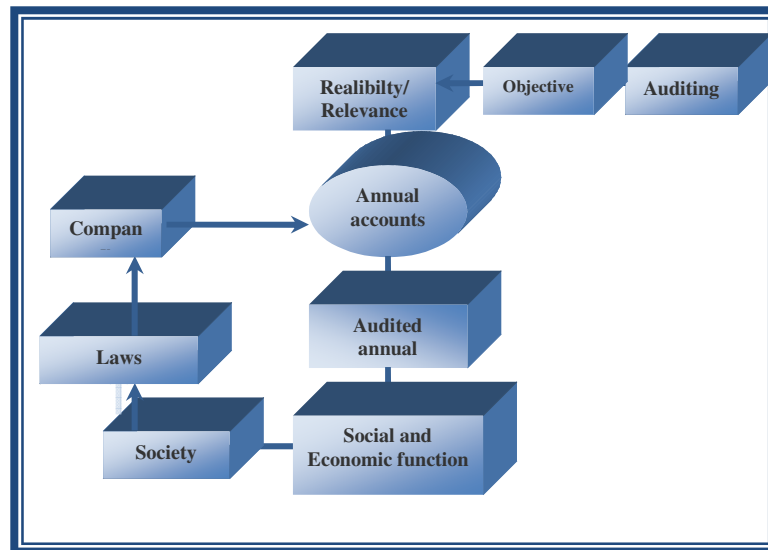
Authors such as Abdel-Qader, (2002) and Porter et al. (2005) are unanimous in stating that the objective of an audit has always been dynamic, not static. Brown (1962) states that the purpose and the auditing techniques have changed during the 400 years of existence known to accompany the necessary changes and expectations of society.

Therefore, and because of the increasing size and complexity of transactions in financial markets, the current function of the controller can be viewed from different perspectives - economics; social and legal:

- Economic: the audit is an economic, as a service to be performed by a private entity, should seek to maximize profitability caused the course of their business. In the opinion of Marques de Almeida (2001): *"audit the financial information becomes a public good accessible to the general public, requiring therefore a minimum quality standard in order to protect the consuming public. The economic role of the auditor on a regulated market, is the purifier of the financial information"*.
- Social: The audit appears to meet the needs of the private sector has, among other basic purposes, to control somehow the managers of the companies mandated by farm owners. The external evaluation of the efficiency of the organization, that is, the strategic analysis of the company, is claimed by the current more comprehensive audit by proposing the development of audit work to understand the strategic analysis of the situation you are in the company, Vinten (1991).
- Legal: The legal perspective of the audit comes as a result of social function, or has previously addressed the impact of good or malfunction that companies have on society. As a result, governments felt the need to create mechanisms that ensure a degree of security, implemented by independent professionals. In Portugal, it is the responsibility of the Statutory Auditors to review the management for compliance with legislation and statutory business without countering the jurisdiction conferred by law upon their bodies and their members. The audit of accounts is therefore seen mostly as a result of a legal obligation.

Hence we conclude that the social, economic and legal audit should meet the needs of their users to have an independent verification of the information disclosed by the company managers will have prepared and is clearly marked in the annual accounts, as illustrated in Figure following:

Figure 1 – The Role of Audit



Source: Adapted from Orta Pérez, Manuel "Una propuesta de marco conceptual de la auditing cuentas anuales", 1996, p. 83

Over time, there were several bodies and associations on international accounting and auditing that have ruled on the audit objectives, including:

- To *Europénnee Union of Accountants, Economiques et Financiers* (UEC) (cited in Costa, 2007, p. 50) "the objective of an audit of financial statements is to express an opinion on whether such financial statements present or not a true and fair view ("a true and fair view") of the state of the business the balance sheet date and results of the financial year, taking into account the law and customs of the country where the company is registered".
- For the IFAC, the international body responsible for drawing up the "*International Standards on Auditing*" (ISA) (quoted in Costa, 2007, p.50), the objective of an audit of financial statements is to allow the auditor expresses an opinion about whether the financial statements are prepared, in all material respects, in accordance with the reporting framework on financial aid.
- According to the Auditing Standard SAS North American No 1 (*Responsibilities and Functions of the Independent Auditor*), the main objective of an audit is to assess whether the financial statements express, a true and fair view, in all material respects, the financial position of company and the results of its operations in accordance with generally accepted accounting principles and after the auditor has carried out an audit in accordance with auditing standards generally accepted.

According to Leung, et al. (2004, p.24), the reforms implemented during the audit profession have had an effect on the following aspects:

- The role of auditors will have to change in the interests of the public, ensure integrity of financial reporting, to separate the function of non-audit and other advisory services;
- Increased attention to the risk, fraud awareness, objectivity and independence and
- Raise awareness of the needs of users of financial information.

For authors and Saha Baruah, (2008, p.67) there is a natural gap in time between changes in user expectations and the response of the profession and is due to this temporal gap that we have what has been titled as differences in expectations or differences expectations in the audit. Therefore, the audit process becomes more complex, and their focus be directed to the needs of the environment.

The literature review undertaken as part of the historical development of the audit allows us to conclude that the changing expectations of society and the response of the audit profession in relation to these changes were not always at the same rate despite the commitment of the profession. Greater emphasis must be given in analysis of the entire company in order to emphasize the structural and organizational knowledge of the company, as well as a thorough understanding of client business.

3. EXPECTATION GAP

For decades the audit profession has been troubled by charges and huge controversies on issues such as liability assumed by the auditors and their role in detecting fraud and error. This problem has reached unprecedented levels with the bankruptcies of companies you know such as Enron and WorldCom. (Porter and Gowthorpe, 2004).

The auditors do not limit their performance to give credibility to the financial statements of companies. More and more, take more legal liabilities of various kinds, in addition to a climate of rising level of expectations of users of financial information, with which the auditor is confronted daily.

The company and users of financial professionals argue that the audit should take more responsibility for detection and dissemination of fraud and illegal acts to improve the efficiency of the audit process, ie, to encourage the search for errors and disclose materially relevant to users information more information about the nature and results of the audit process and communicate more clearly. (Guy and Sullivan, 1988, p. 37).

Despite the importance of the audit function in the current economy, the duties and responsibilities of auditors have never been well defined (Alleyne and Howard, 2005).

This crisis of communication is closely linked to the means of communication between stakeholders and auditors, ie, the audit report. Hence the importance attached to the clear explanation of all work out, and the objectives of the audit. Meeting the expectations of users of financial statements is an effective means of auditors contribute positively to the dynamic factors of competitiveness, adding value to businesses.

In fact, the duties and responsibilities of auditors have remained as one of the most controversial issues in auditing. Humphrey (1997, p.3) highlights the fact that the role of auditors in society has always been surrounded by "*mysticism and paradox*." To Fadzy and Ahmad (2004) (cit in Lee et al. 2009, p.57) differences in expectations of firm is a difficult subject because of the damage they produce, and continue to produce the essence of the profession, namely "*to public confidence*".

4. CONCEPT

When discussing the expectations of the audit work, there is particular focus on the comparison between: the expectations that the auditor's work and the nature and scope of the same, with the expectation of users of financial information, which may aspire to find the work of the auditor extent not covered by this. Thus is born a blank or a difference when the performance of auditors does not meet the desires and beliefs that individuals placed on it.

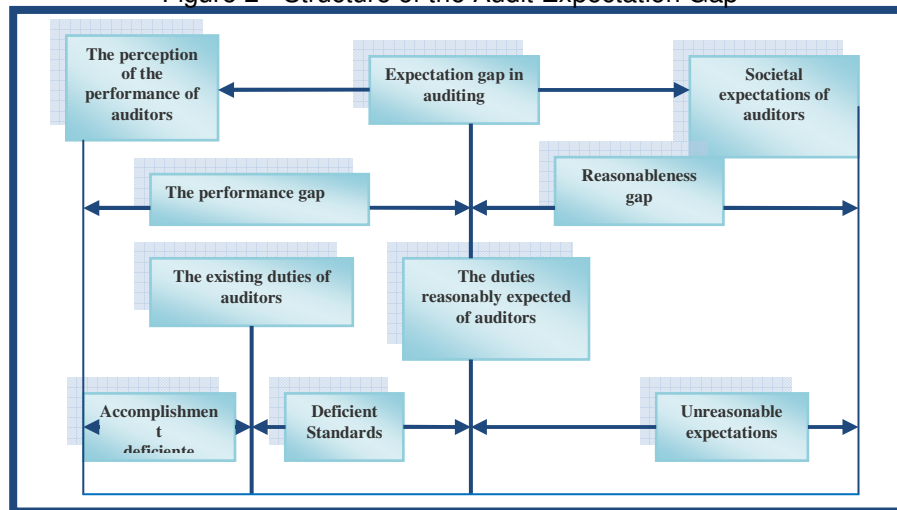
According to Humphrey and Turley (1992), the story of the expectation gap can be initiated at the beginning of the audit firm in the IXX. However, to define the concept of expectation gap in auditing, derived from the English literature, we must go back to the seventies and the U.S., where according to Koh and Woo (1998) who carried out a comprehensive review on the subject, comes Liggio (1974) as the first researcher to apply the concept of differences in expectations in the audit profession, it was then defined as the difference between the performance devised by the auditors and users of financial information.

Porter (1993, p.50) goes further in his empirical study, and concludes that the "expectations gap" is formed by two components, the difference of reasonableness and the difference in performance:

- Difference of reasonableness (*gap rational*) - difference in expectations between what the public expects the auditor and the scope that can reasonably accomplish.
- Difference in performance (*performance gap*) - difference between what the public can reasonably expect auditors to conduct, and public perception regarding the performance of the auditor. This gap is caused mainly by:
 - Insufficient standards: driven by differences between the responsibilities to be expected of auditors and liabilities recognized for labor or other laws.
 - Failure of results due to the difference between the results obtained by the auditor in accordance with their legal responsibilities and the results recognized by society.

The following table illustrates the structure of expectation-gap in the audit according to Porter (2003, p. 121).

Figure 2 - Structure of the Audit Expectation Gap



Source: Porter, Brenda, et al. (2003, p.121)

These two components reflect the different expectations that the role of the auditor assumes in the realm of society and in the professional sphere, ie on the one hand we have unrealistic expectations, which are created around the work of the auditor by the users of financial information. On the other hand, inadequate performance of the auditor.

In the view of Guy and Sullivan (1988), McEnroe and Marteens (2001) and Godsell (1992) the deviation of expectations on audit results from the difference between what society and users of financial information believe to be the responsibility of the auditor and that auditors claim to be the responsibilities of their scope of work. Therefore, to mitigate the dispute and the charges against the auditors and to restore public confidence in the process of financial reporting and auditing functions, differences in expectation of audit should be significantly reduced or even eliminated (Lee et al. 2008).

5. FACTORS WHICH CONTRIBUTE TO THE EXPECTATION GAP

The demonstration of differences in expectations derived from the uncertainties that are established in society towards the goals, value, nature and purpose of the audit. The literature on this subject identifies a number of causes supported by empirical studies by academics and government agencies and professionals to study air, which contributes to the existence of the expectation gap, as well as several factors underpinning this difference, among which stand out:

DRAFTING THE AUDIT REPORT STANDARTIZED

Because most users of financial information have little knowledge of auditing and accounting is in the audit reports that will be based. Therefore, it is essential that the audit reports are able to clearly convey the information presented and the level of assurance provided. The commission on the

responsibilities of the auditor (Cohen Commission) emphasizes the use of a highly standardized language which results in ambiguity for most users. The audit report becomes a symbolic document more than one communication between the auditor and the user with the result that users do not read the audit reports.

THE RESPONSIBILITY OF THE AUDITOR'S WORK IS NOT EXPLAINED

Ruiz Barbadillo (1998, p. 148) believes that despite all the research done in recent decades, the audit report still does not allow users even understand the nature of the audit and value that is information for he disclosed.

Social groups hold expectations about the auditor's work that fits your legal content. In this context Cabal Garcia (2000, p. 125) states:

"The current situation is such that society expects of the audit profession more than it offers, leading to a gap of expectations, because the auditors do not express the audit reports on all aspects that are expected by users, as a result of not understanding or not be sufficient legal basis they have made these professionals."

In a recent study by Schelluch and Gay (2006), the authors concluded that the auditors believe they have higher levels of responsibility and accountability than that assigned to them by the users of financial information. The attitude of shareholders is probably due to the recent financial scandals in business for decades.

TERMINOLOGY

Users are not familiar with the terminology that is used in the drafting of reports, why have trouble deciphering the message that they are transmitting. If the function of the audit report is to give credibility to the financial statements issued by a company, it is therefore important that users of the same read and understand the audit report. In this sense, Garcia and Benau Pucheta Martínez (March 2001, p. 176) argue that excessive use of technical terms in the audit report on the one hand, and the message that the report seeks to convey is too short on the other hand, difficult to understand the message communicated by the document.

The audit profession should re-examine the language used in the audit report. Gary and Schelluch (2006) in their study highlight the uncertainty that auditors hold on to the message conveyed by them to be understood by shareholders.

6. PROPOSED SOLUTION TO REDUCE THE AUDIT EXPECTATION GAP

As mentioned in the previous section, the causes of the existence of the expectation gap pass through the distancing perspective of auditors to the market and the public in general. On the one hand, there should be greater information and training on the objectives, results and responsibilities of auditors, on the other hand, auditors should make an effort to adapt to new market demands. Similarly, there

should be a disclosure to the public and society in general than is the auditor's work and what the limitations inherent to it.

Possible proposals to reduce the existing gap are notably:

DEVELOPMENT OF EDUCATIONAL POLICIES AND FINANCIAL AUDIT

These education policies have two objectives: firstly to inform the users of audit reports is that an audit of the financial statements and the other to make the message conveyed by the report is understood by users and by society in general. This communication problem is pointed out by Humphrey et al. (1993) stating that the communication of the message contained in the audit report may be improved by users holding the same economic and financial knowledge.

In this context, the AICPA confronted with the reality that not always the users of financial understood the message given by the audit report, felt the need to improved the quality of communication between the auditor and the users of their services.

Therefore, several standards have been issued by that body, including SAS No. 58 "Reports on Audited Financial Statements," SAS No. 60 "*Communication of Internal Control structure Related Matters Noted in an Audit*" and SAS No. 61" *Communication With Audit Committees*". These rules were intended to improve the public perception of the role of the auditor issuing a new type of audit report, as well as an increase in the auditor's communication with audit committees.

CHANGING THE STRUCTURE OF THE AUDIT REPORT

Changing the structure of the report aims to clarify the purpose of the audit and the auditor's work. So it should be introducing new paragraphs referring to:

- Purpose and nature of the audit: it should be better information about the content and nature of the work done by the auditor, the work reflected in the audit report, since for some users of the audit report the scope and objectives audit remains a question confusing and contradictory.
- Procedure of work done by the auditor: the audit report should be expanded in information, since the auditor's opinion is an indicator of quality and reliability. Together, reduces the uncertainty of the users and society and of course the differences in expectations. The information content of the audit report should be between the facts that the auditor considers to be relevant is taken by the professional standards applied during the hearing and whether the financial statements preformed by the company are in accordance with generally accepted accounting principles.

USE OF LESS TECHNICAL LANGUAGE IN THE AUDIT REPORT

The audit must be an auxiliary tool, regardless of conflict of interests, whose highest responsibility is to issue an opinion on the information that will circulate about the performance of the company being audited. It should therefore be aware that the various stakeholders in the financial statements will make decisions based on this information and the auditor's opinion, emphasizing the information contained in audit reports.

In this sense Gonzalo (1995, p. 623) notes:

"the constant demands that audit reports are passed from one coded data and comprehensible by non specialists, and becomes the type better known, more explanatory, counting problems detected, describing clearly the responsibility for the information disclosed and the points where the auditor finds more obstacles".

Also at the institutional level this controversy has been debated. The White Paper Accounts of Spain (IACJC, 1997) states that:

"the audit report, which is a summary and the final result of their work, convert many of the problems that need solving in the audit profession"

which according to the White Paper would be minimized if it took into account the level of precision in the planning of work and level of security used. Similarly, should provide information on the technical standards have been applied in the conduct of the auditor's work, as well as the company prepares financial information in accordance or not with the legal requirements, among others.

7. STUDIES ON THE EXPECTATION GAP IN AUDITING

There are numerous studies that have been conducted through surveys, questionnaires, carried out by government agencies and professionals, as well as researchers in various countries and to demonstrate the presence of significant differences between what the public expects of an external audit and the auditor considers its mission in this task. There are several reasons for this difference in expectations, but the lack of knowledge by the public of the natural limitations of the audit (the knowledge creates unrealistic expectations about the absolute power of the audit) is a key factor in the continued survival of this differential.

7.1. INDIA/IRAN

Mahadevaswamy and Salehi (2008) conducted a comparative study in Iran and India in order to analyze the differences in expectations between the auditor and the investor in both countries and to assess the magnitude of the responsibility of the auditor. The data collected for this study were obtained through a questionnaire that was distributed to auditors and investors in both countries under study. The results show that a vast difference in the audit expectations in both countries is particularly evident in the area of auditors' liability. Similarly, there were no significant differences in the responses obtained in the questionnaires between auditors and investors in both countries.

7.2. BANGLADESH

A study was conducted by Chowdhury and Kouhy (2005) in Bangladesh in order to evaluate the difference in expectations on audit in the public sector, particularly between the national government's

control and audit, and the users of the audit report (members of parliament and international funding agencies). With this research found that for representatives of parliament the difference in expectations is more relevant concerning the lack of timeliness in reporting. That is, the time taken to be disclosed to users the audit report is too long. On the other hand, representatives of agencies of international funds have higher expectations of differences in the aspects of accountability, including the reports are effective means of ensuring accountability in the public sector.

7.3. SPAIN

An empirical study conducted by Garcia et al (1993) intention is to evaluate and compare the real expectations for the audit in Spain and the United Kingdom, the level of auditors, financial directors and users of financial information. The survey highlights among others, issues related to the audit process, the role of auditors in the company statement, the liability of auditors to detect fraud and error and subsequent disclosure through the audit report and also issues related to auditor independence. The collection of information took place through a postal questionnaire sent to the auditors specified in the list of ROAC made available by the ICAC and financial analysts in the Spanish Institute of Financial Analysts. For users of financial information, the data were obtained from the "*College of Economists*" and the CNMV.

The main findings from the study highlight the fact that (i) the term "*expectation gap in auditing*" is due to differences in expectations between the users of financial reporting and the auditors as to what should be the role of the auditor. (ii) there is greater dissatisfaction with the audit report in the UK than in Spain. (iii) the social role of auditing is recognized by the company (iv) the auditor is responsible for detecting and preventing fraud in the audited company (v) the auditors of the United Kingdom accept less responsibility than the Spaniards (vi) in the United Kingdom difference in expectations between the groups is greater than in Spain.

7.4. BRITAIN

Lee (1970) studied the perceptions of three groups on the nature of the objectives of the current audit firms in Britain. The study revealed that there is a conflict of views on some issues, particularly members of the profession who have naive views about the nature and objectives of the companies.

Humphrey et al. (1993) examined differences in expectations, and establish the public perception in relation to the expectations they had on the audit. A number of questions were raised: (i) what is and what should be the role of the auditor? (ii) what should be the prohibitions and regulations of accounting firms? (iii) that decisions should be expected that the hearing take? Their results show that there are differences in expectations between the groups in question especially with regard to the audit function and the perception of the performance of the auditor's work. As justification for the

permanence of this divergence, are mentioned several reasons: (i) role of the detection of fraud: (ii) the auditor's independence, (iii) issues related to how to conduct an audit and (iv) the expansion of responsibilities of the auditor.

In 2001, the authors Manson and Zaman (2001) carried out an investigation in order to examine the perception differences between auditors, users of financial statements and management (administration) on the following: (i) the expanded audit report (long form audit report) improves or the understanding of content related to the audit, (ii) determine the usefulness of including issues related to business management. The results show differences with regard to the audit report reveals details of business continuity, and on the complaint of fraud and errors, the auditors appear to be somewhat reserved in disclosing more than the comments made during the audit of financial statements.

7.5. AUSTRALIA

An Australian study on the differences in expectations held by Lowe (1980, p.65-70) examined the issue of increased responsibilities associated with the detection of errors, irregularities and illegal acts and how this matter was understood by auditors and auditors do not. Consistent with the results obtained by Beck (1974) study proves the existence of differences in expectations audit with the two groups in perceptions of the issues in question. That is, the two groups differ significantly from the perception of the increased responsibilities of auditors in relation to error detection and reporting of issues in areas under their responsibility.

An empirical study was conducted by Porter (1993) to assess the "*expectation gap*" between auditors and users in New Zealand and to establish the structure, composition and scope of the audit. The study aims to understand through a questionnaire, the perceptions of auditors, company managers, academics and the general public, for the current responsibilities of auditors and the duties and responsibilities that should be added to the auditor's work.

The results of the study point out that 50% of the reasons that explain the "*expectation gap*", due to the fact that the functions of auditors are insufficient, 34% of the gap are due to the high expectations regarding the work of the auditors goes beyond reasonable., The remaining 16% are due to poor performance of the auditors. In this sense, concludes that the "*expectation gap*" has two components:

(i) the reasonableness gap: the difference between what society expects the worker to do and what should reasonably expect of their work, (ii) the achievement gap: difference between what society expects a reasonable manner that the auditor perform the perception people have of their work. This gap is rooted in the understanding of Porter (2005) for lack of standards and results.

More recently, Schelluch and Gay (2006) conducted a research on the implications of differences in expectations with regard to the forecasts of financial information focused on the reliability, the responsibilities of auditors and the management and future prospects of the company. Respondents were auditors, administrators, accountants and shareholders. The results of this study show significant

differences in perceptions between auditors, users of financial information and those responsible for the prospective financial information, regarding the reliability and the role and responsibilities of auditors and directors. Contrary to published results of other studies in this area, it was found that the auditors believe having a greater level of responsibility and accountability, than that assigned to them by users and preparers of financial statements.

7.6. EGYPT

An empirical study was conducted by Dixon et al. (2006) to analyze the differences in expectations in Egypt. In this study the authors used empirical research methods of Schelluch (1996), Best et al. (2001) and Mohamed Fadzly and Zauwiyah Ahmad (2004). They sent questionnaires to auditors, bankers and investors in order to ascertain the perceptions that they had in relation to the prevention and detection of fraud, internal control, and liability of auditors in auditing financial statements.

The results were consistent with those obtained previously Schelluch (1996), Best et al. (2001) and Mohamed Fadzly and Zauwiyah Ahmad (2004), where it was detected a huge evidence of differences in expectations related to issues such as: (i) the liability of auditors, (ii) detecting and preventing fraud, and (iii) reliability and usefulness of the audit and the audited financial statements.

7.7. SAUDI ARABIA

Similarly, Roszaini Haniffa Hudaibia and Mohammad (2007) conducted a study to examine the kinds of differences in expectations of existing audit within the cultural context in Saudi Arabia, having obtained the same conclusions as Dixon et al. (2006). That is, there have unrealistic expectations in the audit, particularly with regard to the functions specified in the statute and those that can be reasonably expected of auditors.

7.8. AFRICA

In Africa one of the earliest studies on this subject was conducted by Stobie (1978) which focused on the differences in expectations about the functions of audit and audit reports. The results highlighted that for the respondents was unacceptable to the audit report in the form of "short form" once that communication was poor and the information contained in the report is inadequate.

Later Gloecker and Jager's (1993) in a study conducted in South Africa were faced with three areas where the differences in expectations were more evident, including: independence of auditors with respect to fraud, and continuing obligation to audit the small.

7.9. MALAYSIA

Shamsher Mohamed and Zulkarnain Muhamad Sori (2002) conducted an investigation into the existence of differences in expectations in Malaysia. To this end, questionnaires were sent to auditors, clients and interviewed the auditors. The information was gathered in six main areas related to research: (i) selection of auditors, (ii) satisfaction, (iii) the intention of the client to change auditors, (iv) customer expectations, (v) expectations client about fraud and issues related to the risk, (vi) the responses of auditors.

The results confirm the existence of differences in expectations in Malaysia and the factors that contribute to the existence of this gap are the result of uncertainties related to the actual role of auditors, customer dissatisfaction in relation to services provided by auditors and the lack of independence and objectivity audit firms. However, this study does not include differences in the perceptions of users of financial reporting and the auditors regarding the meaning conveyed by the audit reports. Similarly, in this study were not identified issues related to the differences in perceptions between the shareholders and auditors in relation to the true and proper financial statements.

Two years later, Fadzly and Ahmad (2004) based on the analytical tools of Best et al. (2001) and Schelluch (1996) performed a study aiming to examine the perceptions of auditors, shareholders and investors about the differences in expectations audit of the duties of auditors. The results regarding the existence an unreasonable expectation from the users of financial information are actually leading social expectations may not be reasonable for auditors and the current structure of the audit process.

Similarly, in order to complete the previous study by Fadzly and Ahmad (2004), Lee et al. (2007) conducted a study with the following objectives: (i) to investigate the perceptions between auditors and users of financial information about specific areas on the "*expectation gap*" that had not been analyzed in the study of Fadzly and Ahmad (2004) and (ii) verify the components of the "*expectation gap*" using the framework of Porter (1993). The results obtained by Lee et al. (2007) revealed that the beneficiaries of the audit put too many expectations on the functions of auditors when compared with what the auditors think is their responsibility.

7.10. SINGAPORE

Best, Buckby and Tan (2001) also developed a survey in Singapore, with the aim of obtaining evidence about the size and nature of expectation gap in auditing. The approach was enshrined in the distribution of 300 questionnaires were distributed equally by auditors, bankers and investors, whose responses totaled 97.

The study revealed that there are still differences in expectations regarding the responsibility of the auditor in detecting and preventing fraud and, oddly, also its responsibility for the maintenance of accounting records. The authors also concluded that there is a gap, to a lesser degree, the

responsibility of the hearing officer for the maintenance of internal control system and the usefulness of audited financial statements in monitoring the performance of the company.

Similarly Koh and Woo, (2001) investigated the presence of differences in expectations between auditors and company managers in Singapore. The study showed the presence of significant differences in expectations between auditors and managers regarding the expectations and perceptions of the latter against the objectives of the auditors. Indeed, administrators recognize the auditors a pro-active and firmer than they themselves identify as their responsibilities.

7.11. REPUBLIC OF CHINA

Lin and Chen (2004) performed an empirical study in the Republic of China in order to investigate the growing divergence of expectations and drew together issues related to auditing in the business environment and using references to the research work of Humphrey et al. (1993) and Porter (1993).

Questionnaires were sent to investors, auditors, academics and civil service in order to identify the views of the groups surveyed in relation to the liability of auditors in detecting fraud. The results of this study show conformity between the parties investigated on the positive role that the audit is in the Chinese economy, enhancing the accuracy and reliability of financial statements. However, there are differences in expectations between the groups reporting to the objectives of the audit, the obligation of auditors to detect fraud and the impact of government on the credibility of audit services.

7.12. UNITED STATES OF AMERICA

In the U.S. Epstein and Geiger (1994) investigated the level of security that auditors should confer regarding the detection of material misstatement events resulting from errors and fraud, through two statements made to the investors. Indeed, the study revealed that 51% of investors surveyed expect the auditors to establish a reasonable assurance of detecting errors of material misstatement. We can see that 70% of respondents claim that auditors should give an absolute assurance about the absence of fraud. In other words, most investors expect their auditors to ensure that the financial statements are free of all types of errors materially relevant.

Later MacEnroe and Martens (2001, p. 345-358) conducted an investigation to assess whether differences in expectations between investors and auditors regarding the role played by the auditor, particularly in terms of: (i) preparation of audit reports (ii) independence of the auditor (iii) decide on the continuity of the company and its internal control and (iv) detect and prevent corporate fraud. The study shows clear differences in expectations regarding the role of auditors in society. Adds, it is expected that auditors behave as true "*watchdogs*",

7.13. PORTUGAL

In Portugal, Costa (1995) applied a questionnaire to three groups (auditors, users of financial information and preparers of financial information) in order to investigate, by comparing responses of each group, perceptions and expectations about the process of audit the performance of auditors, independence and responsibilities of auditors.

The study revealed that the differences in expectations are a reality in several respects. The fraud the author concluded that the auditors are seen as a significant deterrent to fraud, however, the responsibility required of the auditor in the prevention and detection of fraud is still growing and high expectations in this respect by society.

Similarly, Heliodoro (2008) conducted an empirical study to examine the perception of Societies of Chartered Accountants and Business in relation to the function of the service provided jointly by the audit and gauge their perceptions on the inclusion of indicators rating in the audit report in order to facilitate their understanding and minimize differences in expectations between the two groups (shareholders and reviewers).

In order to confirm the "state of the art " in Portugal on this subject was sent a questionnaire to two groups in question consists of 27 questions covering several areas including: (i) accountability, (ii) fraud, errors and illegal acts (iii) continuity, (iv) reliability, (v) communication, (vi) liquidity and (vii) analysis of internal and external environment. The data were analyzed using statistical techniques (ANOVA, non-parametric – Mann Whitney *U*)

Overall, the analysis of results shows that there is statistical evidence that the views of the group's reporting of Sroc and enterprise are not significantly different. Both groups agree among themselves that the audit report must show evidence of fraud and irregularities. On the other hand, show their disagreement with the fact that the audit report to provide knowledge of the business viability and profitability of the company being audited, as well as information concerning the business, production process, shareholders, partners and financial credit.

All groups position themselves in accordance with the fact that the audit report include financial indicators that reflect the company's situation, the most mentioned financial autonomy, low liquidity and solvency.

These results lead to the conclusion that in general, the audit report shall include financial information to facilitate decision making by both shareholders and bridging the expectation that the audit reports for the utility parties in the opinion of the auditor. This is not only reliable but also attributes is relevant to the decision-making as previously mentioned.

Similarly, Almeida (2008) conducted an investigation to determine whether there were questionnaires were sent to auditors and accounting professors in order to investigate several issues that may influence and increase the differences in expectations audit Portugal.

In the same study, surveyed users of financial information to examine their perceptions about the role of the audit. Their findings reveal that the differences in expectations in Portugal are a reality, since that Portuguese society requires a more efficient action on the part of auditors, especially in matters related to fraud and communication. With regard to the auditors, the reasons for the differences in expectations are assigned to the society and the business organization. Furthermore, for users of financial reporting standards inadequate and poor performance are the main reasons for the existence of differences in expectations.

8. DISCUSSION

Differences in expectations in the audit are a constant presence in day-to-day society, and while there, will feed into the environment of criticism and litigation against the auditors, continuing to break the bond of trust between them and users of information financial. These disputes and criticism of the auditors may suggest that the public has a weak understanding of the true role of the auditor.

Because you may not be easy to educate the public about the true role of auditors, one possible solution is to redefine the role of auditors in order to do so in accordance with the expectations of the public, and conducting the auditing profession to a new stage in its history.

Lee and Al Md (2008, p.24) notes that the criticism and litigation against the profession can be reduced when the public's expectations for the audit and its role in society are in harmony. Users of financial information are of the opinion that the auditor should extend its scope to act and decide on matters that are currently not part of its audit report.

As referenced by Almeida (2004, p.95) for each of the identified expectations (...) the responsibility to overcome these differences lies not only in the auditing profession, because users of financial responsibility also take an active role in this matter.

Despite all the controversy, the audit continues to play a key role in the business world, it helps *"companies to identify risk areas of the financial reporting process, and hopefully find material errors and fraud"* (Coenen, 2006).

REFERENCES

- Abdel-Qader, W. (2002), ***"An evaluation of the international auditing standards and their application to the audit of listed corporations in Jordan"***, (Unpublished Doctoral Thesis, University of western Sydney, Australia).
- Almeida, Bruno (2004), ***"Auditoria e Sociedade: o diálogo necessário"***, Revista Contabilidade & Finanças, USP, São Paulo, Jan/Abril nº. 34, pp. 80-96.

- Almeida, Bruno., Colomina, Clara. (2008), ***“Evidencia de las diferencias de expectativas en auditoria en mercados bursátiles de reducida dimensión: el caso portugués”***, Revista de Contabilidade Financeira, São Paulo, Maio/Agosto, Vol. 19, pp. 102-111.
- Alleyne, P. e Howard, M. (2005), ***“An exploratory study of auditors’ responsibility for fraud detection in Barbados”***, Managerial Auditing Journal, Vol. 20 (3), pp. 284-300.
- Almer, R & Brody. R. (2002), ***“An empirical investigation of context-dependent communications between auditors and bankers”***, Managerial Auditing Journal, Vol. 17 (8), pp.478-48.
- Anderson, J. C., Lowe, D. J. & Reckers, P. M. J. (1993), ***“Evaluation of auditor decisions: hindsight bias effects and the expectation gap”***, Journal of Economic Psychology, Vol. 14 (4), pp. 711-737.
- Anderson, B., Maletta, M. & Wright, A. (1998), ***“Perceptions of auditor responsibility: views of the judiciary and the profession”***, International Journal of Auditing, Vol. 2 (3), pp. 215-232.
- Arens, Alvin A., Randal J. Elder and Mark S. Beasley (2003), ***“Auditing and Assurance Services – An Integrated Approach”***, Ninth Edition, New Jersey: Prentice Hall.
- Beck. G. W., (1974), ***“Public Accountants in Australia – Their Social Role”***, Australian Accounting Research Foundation, Melbourne.
- Best, Peter, Bucby, Sherrena e Tan, Clarice (2001), ***“Evidence of the expectation gap in Singapore”***, Managerial Auditing Journal, Vol.16 (3), pp. 134-144.
- Boynton, W., Johnson, R. & Kell, W. (2006), ***“Assurance and the integrity of financial reporting”***, (8th ed.). New York: John Wiley & Son, Inc.
- Borgerth, V.M.C. (2006), ***“Sox – entendendo a Lei Sarbanes – Oxley”***, São Paulo, Thomson Learning Edições.
- Brown, R. (1962), ***“Changing audit objectives and techniques”***, The Accounting Review, Vol. 37(4), 696-703.
- Cabal García, Elena (2000), ***“La efectividad comunicativa del informe de auditoria medida a través de su impacto en el mercado bursátil”***, Estudios Financieros, nº 209-210, agosto-septiembre, pp. 123-178.
- Chowdhury, R.R., Innes, J. & Kouhy, R. (2005), ***“The public sector audit expectation gap in Bangladesh”***, Managerial Auditing Journal, Vol. 20 (8), pp.893-908.
- Cañibano Calvo, L. (1996), ***“Curso de auditoría contable”***, 4ª Edición, Ediciones Pirámides S.A., Madrid.
- Coenen, T. (2006), ***“The Fraud Files: Why didn’t our auditors find the fraud”***, in Wisconsin Law Journal. Retirado de:<http://www.wislawjournal.com/archive/2006/0125/> em 28/08/09.
- Cohen Commission: Commission on Auditors’ Responsibilities (1978), ***“Report, Conclusions and Recommendations”***, AICPA, New York.
- Costa, Carlos Baptista da, (1995), ***“Auditoria Financeira – teoria & prática”***, 5ª edição, Editora Rei dos Livros, Lisboa, ISBN 972-51-0253-3.
- Costa, Carlos Baptista da (2007), ***“Auditoria Financeira – teoria & prática”***, 8ª edição, Editora Rei dos Livros, Lisboa.

- Costa, Carlos e Alves, Gabriel (2005), "**Contabilidade Financeira**", 5ª Edição, Publisher Team, Lisboa.
- Crepaldi, Silvio Aparecido (2004), "**Contabilidade Gerencial: teoria e prática**", São Paulo: Atlas.
- Deegan, C. & Rankin, M. (1999), "**The environmental reporting expectation gap: Australian evidence**", The British Accounting Review, Vol. 31 (3), pp. 313-346.
- Dewing, I. P. & Russell, P.O. (2002), "**UK fund managers, audit regulation and the new Accountancy Foundation: towards a narrowing of the audit expectation gap?**", Managerial Auditing Journal, Vol. 17 (9), pp. 537-545.
- DeZoort, F. T. & Lee, T. T. A. (1998), "**The impact of SAS nº82 on perceptions of external auditor responsibility for fraud detection**", International Journal of Auditing, Vol. 2 (2), pp. 167-182.
- Dixon, R., Woodhead, A. D. & Soliman, M. (2006), "**An investigation of the expectation gap in Egypt**", Managerial Auditing Journal, Vol. 21 (3), pp. 293-302.
- Epstein, M. J. & Geiger, M. A. (1994), "**Investor views of audit assurance: recent evidence of the expectation gap**", Journal of Accountancy, Vol.177 (1), pp. 60-6.
- Geada, Fátima (2005), "**Auditoria: Fundamentação histórica da profissão**", Auditoria Interna, Instituto Português de Auditores Internos, Outubro/Dezembro, n.º22, pp. 18-19. Retirado de http://www.ipai.pt/files/rev_ipai_2005_no22pdf em 24-04-2000.
- Gramling, A., Schatzberg, J. & Wallace, W. (1996), "**The role of undergraduate auditing coursework in reducing the expectation gap**", Issue in Accounting Education, Vol. 11 (1), pp. 131-14.
- Fazdly, M e Ahmad, Z. (2004), "**Audit expectation gap: the case of Malaysia**", Managerial Auditing Journal, Vol. 19 (7), pp. 897-915.
- Flint, D. (1988), "**Philosophy and principles of auditing**", Hampshire: Macmillan Educational Ltd.
- Frank, K. E., Lowe, D. J & Smith, J.K. (2001), "**The expectation gap: perceptual differences between auditors, jurors and student**", Managerial Auditing Journal, Vol.16 (3), pp. 45-150.
- García Benau e Pucheta Martínez (2001), "**Comprenden los usuarios el informe de auditoria?**", Técnica Contable, marcó, pp. 177-194.
- García Benau, M. A., Humphrey, C., Moizer, P. e Turleys (1993), "**La auditoria y sus expectativas: los casos de España y del Reino Unido**", Ed. ICAC, Madrid.
- García Benau, M. A. (1996), "**Como acercar la auditoria a los requerimientos de la sociedad**", Partida Doble, nº66, Abril, pp. 60-64.
- García Benau, M. A. e Vico Martinez, A. (1998), "**Qué espera la sociedad de la auditoria?**", Incluido en el volumen extraordinario "La contabilidad en el siglo XXI", Técnica Contable, pp. 17-35.
- Gay, G. E. e P. Schelluch, (2006), "**Assurance provided by auditors' reports on prospective financial information: implications for the expectation gap**", Accounting and Finance, Vol.46, pp.653-676, Australia.
- Gill, G & Cosserat, G. (1996), "**Modern auditing in Australia**" (4th ed).John Wiley & Sons. Australia.

- Gloeck, J. D. & De Jager, H. (1993), "***The audit expectation gap in the Republic of South Africa***", Research Report. School of Accountancy. Pretoria. University of Pretoria.
- Godsell, D. (1992), "***Legal liability and the audit expectation gap***", Singapore Accountant. Vol. 8. pp.25-28.
- Gonzalo Angulo, J. A. (1995), "***Presentación: la auditoria una profesión en la encrucijada de los noventa***", Revista Española de Financiación y Contabilidad, nº. 84, pp. 595-629.
- Guy, D. M., Sullivan, J. D. (1988), "***The expectation gap auditing standards***", Journal of Accountancy, pp. 36-46.
- Haniffa, R. & Hudaib, M. (2007), "***Locating audit expectation gap within a cultural context: The case of Saudi Arabia***", Journal of Accounting, Auditing and Taxation, Vol. 16 (2), pp. 1-28.
- Heliodoro, P., (2008), "***O Relatório de Auditoria: da fiabilidade ao rating***", Dissertação de Mestrado. Universidade de Évora.
- Holmes, A.W. (1978), "***Principios básicos de auditoria***", Cía. Editorial Continental S.A. (CECSA), México.
- Humphrey, C. (1997), "***Debating Audit Expectations in Sherer, M & Turly, S.***", Current Issues in Auditing. 3rd Edition. London. Paul Chapman Publishing Ltd.
- Humphrey, C. e Turley. P., (1992), "***The expectation gap in the United Kingdom***", Institute of Chartered Accountants in England and Wales, London.
- Humphrey, C. G., Moizer, P. e Turley, S. (1993), "***The audit expectations gap in Britain: an empirical investigation***", Accounting and Business Research, Vol. 23, summer, pp.395-411, London.
- Institute Of Chartered Accountants in England & Wales (2005), "***Agency Theory and the Role of Audit***", retirado de http://www.icaew.com/index.cfm/route/139474/icaew_ga/ em 28/08/09.
- Jakubowski, S.T., Broce, P., Stone, J. & Conner, C. (2002), "***SAS 82's effects on fraud discovery***", CPA Journal, Vol.72 (2), pp.42-47.
- Jennings M, Reckers M J e Kneer D C (1993), "***The Significance of Audit Decision Aids and Precise Jurists' Attitudes on Perceptions of Audit Firm Culpability and Liability***", Contemporary Accounting Research, Vol. 9, nº 2, pp. 489-507.
- Knechel, Robert (2001), "***Auditing: Assurance & Risk***", South-Western College Publishing, 2ed, University of Florida.
- Koh, K. H. e Woo, E. S. (1998), "***The expectation gap in Auditing***", Managerial Auditing Journal, Vol. 13, nº 3 pp. 147-154.
- Koh, K. H. e Woo, E. S. (2001), "***The auditor – Manager Expectation Gap in Auditing***", Managerial Auditing Journal, Vol. 16 (3), pp. 176-188.
- Lee. T. A., (1970), "***The Nature of Auditing and its Objectives***", Accountancy, Vol. 81, pp-292-296.
- Lee, T.H , Gloeck, J.D. & Palaniappan, A.K. (2007), "***The audit expectation gap: an empirical study in Malaysia***", The Southern African of Accountability and Auditing Research, Vol. 7 (1), pp.1-15.
- Lee T H e Azham Md A (2008), "***The Evolving Role of Auditor: Where do We go from Here?***", Accountants Today, March, pp. 18-22.

- Lee et al., (2009), ***“The audit expectation gap in Malaysia: an investigation into its causes and remedies”***, Southern Africa Journal of Accountability and Auditing Research, Vol. 9, pp. 57-88.
- Leung, P. & Chau, G. (2001), ***“The problematic relationship between audit reporting and audit expectation: Some evidence from Hong Kong”***, Advances in International Accounting, Vol. 14, pp. 181-200.
- Leung, P., Coram, P. & Cooper, B. (2007), ***“Modern auditing & assurance service”***, (3rd ed.), John Wiley & Sons. Australia.
- Leung, P., Coram, P. & Cooper, B., Cosserat. G. & Gill. G. (2004), ***“Modern auditing & assurance service”*** (2nd ed.), John Wiley & Sons. Australia.
- Liggio. C., (1994), ***“The Expectation Gap: The Accountant’s Waterloo”***, Journal of Contemporary Business, Vol. 3, pp. 27-44.
- Lin, Z. Jun e Chen, Fen. (2004), ***“An Empirical Study of Audit “Expectation Gap” in the People’s Republic of China”***, International Journal of Auditing – Backwell Publishing, UK, Vol., 8, nº2, pp 93-115.
- López Combarros , J. L. (1996), ***“Propuestas para una modificación de la Ley de Auditoría de Cuentas”***, Partida Doble, nº71, octubre, pp.42-56.
- Lourenço, João (1999), ***“A auditoria fiscal”***, Vilis Editores, Lisboa.
- Lowe, A. (1980), ***“The auditor’s detection responsibility; is there an expectation gap?”*** Journal of Accountancy, New York.
- Lowe D J (1994), ***“The expectation Gap in the Legal System: Perception Differences Between Auditors and Judges”***, Journal of Applied Business Research, Vol. 10, Nº. 3, pp. 39-44.
- Mahadevaswamy, G.H, e Salehi, Mahdi (2008), ***“Audit Expectation Gap in Auditor Responsibilities: Comparison between India and Iran”***, International Journal of Business and Management, Vol.3, nº 11, November.
- Manson, S. & Zaman, M. (2001), ***“Auditor communication in an evolving environment: going beyond SAS 600 auditors’ reports on financial statements”***, British Accounting Review, Vol. 33 (2), pp. 113-136.
- Marques de Almeida, J.J (2001), ***“Natureza e papel da auditoria na sociedade actual”***, Revisores e Empresas, Janeiro/Março, (12), pp. 36-42.
- Marques de Almeida, J.J. (2005), ***“Auditoria Previsional e Estratégica”***, p. 156. Vislis Editora, Lisboa.
- McEnroe J E and Martens S. C. (2001), ***“Auditors’ and Investors’ Perceptions of the Expectation Gap”***, Accounting Horizons, Vol. 15, Nº 4, pp. 345-358.
- Messier, William F Jr., Steven M. Glover and Douglas F. Prawitt (2006), ***“Auditing & Assurance Service – a systematic approach”***, Fourth Edition, Boston: McGraw-Hill/Irwin.
- Mohamed, e Muhamad Sori, Z. (2002), ***“Auditing Expectation Gap - The Malaysian Experience”***, The Chartered Secretary Malaysia, January, pp. 12-15.

- Monroe G e Woodliff D (1993), ***“The effect of Education on the Audit Expectation Gap”***, Accounting and Finance, May, pp. 61-78.
- Monroe, G. S. & Woodliff. D.R (1994), ***“An empirical investigation of the audit expectation gap: Australia evidence”***, Accounting and Finance, Vol. 34 (1), pp. 47-75.
- Ongthammakul, S. (2004), ***“Audit expectation gap in Thailand”***, Unpublished Master Thesis. Chulalongkorn University. Thailand.
- Orta, Pérez, Manuel (1996), ***“Una Propuesta de marco conceptual de la auditoría de cuentas anuales”***, ICAC.
- Parker, C., Reilly, K (1996), ***“Report: Beyond the Gap”***, Australian Accountant, September.
- Porter, Brenda (1993), ***“An empirical study of the audit expectation-performance gap”***, Accounting and Business Research, nº.24, winter, pp. 49-68.
- Porter, B. et al., (2003), ***“Principles of External Auditing”***, 2nd ed., Wiley, pp. 121-126
- Porter, B. E. Gowthorpe, C. (2004), ***“Audit expectation-performance gap in the United Kingdom in 1999 and comparison with the Gap in New Zealand in 1989 and in 1999”***, The Institute of Chartered Accountants of Scotland Edinburgh.
- Porter, B., Simon, J. & Hatherly, D. (2005), ***“Principles of external auditing”***, John Wiley & Sons, Ltd.
- Power, M., (1998), ***“Auditor Liability in Context, Accounting, Organizations and Society”***, Vol. 23.nº1, pp. 77-79.
- RCA – ***Revista de Controlo e Administração*** (2007), Vol. III, nº. 1 Jan/Jun.
- Ricchiute, D. (1989), ***“Auditing: Concepts and Standards”*** (Rev. 2nd ed.). South-Western Publishing Co. US.
- Ruíz Barbadillo, E. (1998), ***“Dimensiones informativas y objetivos del informe de auditoría”***, Revista de Contabilidad, Vol. 1, nº2, juli-diciembre, pp. 120-152.
- Ruíz Blanco, S. (1997), ***“Responsabilidad, formación e independencia. Las normas de la profesión en España: una perspectiva histórica”***, IX Congreso de AECA, Tomo I, Sevilla, septiembre, pp. 1125-1145.
- Saha, A. Baruah S. (2008), ***“Audit expectation gap in India”***, The ICFAI Journal of Audit Practices, Vol. 5 (2), 67-83.
- Salehi, M. (2007), ***“An empirical study of corporate audit expectation gap in Iran”***, (Unpublished Doctoral Dissertation, University of Mysore, India).
- Schelluch, P. (1996), ***“Long-form audit report messages: further implications for audit expectation gap”***, Accounting Research Journal, Vol. 9 , pp.48-55.
- Schelluch, P. e Gay, G. (2006), ***“Assurance Provided by auditors’ reports on Prospective Financial Information: Implications for the Expectation Gap”***, Accounting & Finance, Vol. 46, nº 4, pp. 653-676.
- Sidani, Y. M. (2007), ***“The audit expectation gap: evidence from Lebanon”***, Managerial Auditing journal, Vol.22 (3), pp. 288-302.

- Sikka P, Puxty A, Wilmot H e Cooper C (1998), ***“The Impossibility of Eliminating the Expectation Gap: Some Theory and Evidence”***, Critical Perspectives on Accounting, Vol. 9, Nº 3, pp. 299-330.
- Stobie. B. S. (1978), ***“The role of the audit report and an Assessment of its function in modern corporate reporting”***, M. Acc. Thesis, University of Natal, Pietermaritzburg.
- Taborda, Daniel Martins Geraldo (2006), ***“Auditoria, Revisão Legal de Contas e Outras Funções do Revisor Oficial de Contas”***, Edições Sílabo, p. 16-18.
- The Australian Society of Certified Practicing Accountants and the Institute of Chartered Accountants in Australia, (1994), ***“A Research Study on Financial Reporting and Auditing- Bridging the Expectation Gap”***.
- The Institute of Chartered Accountants in Australia (ICAA), (2003), ***“Financial Report Audit: Meeting the Market Expectation”***.
- The Institute of Chartered Accountants in England and Wales, (1986), ***“Report of the working party on the future of the audit”***.
- Treadway Commission 1978, ***“Report of the national commission on fraudulent financial reporting”***.
- Vinten, G. (1991), ***“The strategic audit”***, Managerial Auditing Journal, Vol. 6, nº 4
- Willingham J.J. (1975), ***“Discussant’s response to relationship of auditing standards to the detection of fraud”***, CPA Journal, April, pp. 18-21.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Apoiar e divulgar a investigação, é simultaneamente uma competência e um desafio do Departamento de Contabilidade e Finanças (CF) da Escola Superior de Ciências Empresariais (ESCE) do Instituto Politécnico de Setúbal (IPS).

Todavia, esse apoio e divulgação da investigação efectuada pelos Docentes do Departamento de CF, só é possível com a colaboração de todos. Assim, esta colectânea, apresenta todas as comunicações que os Autores nos disponibilizaram. A todos que colaboraram, o nosso agradecimento.

Por acreditarmos que uma forma de afirmação do Departamento de CF na ESCE, no IPS e junto dos Alunos da ESCE, passa pela facilidade de acesso ao trabalho de investigação desenvolvido, continuaremos a tentar reunir e divulgar, com uma periodicidade anual, todas as comunicações/artigos publicados e apresentados, em eventos ou revistas científicas com revisão, assim os colegas do Departamento o considerem relevante.