

CONTABILIDADE

COMBINAÇÃO DE DIFERENTES PROXIES PARA AFERIR A QUALIDADE DA INFORMAÇÃO FINANCEIRA

Daniel Filipe Figueiredo de Sá, a33368@alunos.ipb.pt, Instituto

Politécnico de Bragança

Jorge Manuel Afonso Alves, jorge@ipb.pt, UNIAG/OBEGEF,

Instituto Politécnico de Bragança

RESUMO: Assumindo que a Qualidade da Informação Financeira (QIF) configura um conceito multidimensional que depende de diversos fatores, definiu-se como objetivo primordial da investigação a combinação de diferentes *proxies* identificadas na literatura para aferir a QIF. Para tal, recorreu-se à Análise de Equações Estruturais (AEE) como técnica estatística que visa, através da operacionalização de um Modelo de Equações Estruturais (MEE), perceber as relações causais entre as diferentes variáveis observáveis e a variável latente QIF. Os resultados demonstram, conforme esperado, que os *Accruals* Discrecionários (DAC), o valor anormal das vendas, o valor anormal do custo das vendas e a não existência de uma relação de sinal idêntico entre Fluxos de Caixa Operacionais (FCO) e os *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* (EBITDA) contribuem negativamente para a QIF. Assim, com a combinação de diferentes *proxies* é possível encontrar uma medida de quantificação da QIF que inclua diferentes fatores e que seja mais robusta.

PALAVRAS-CHAVE: Qualidade da informação financeira, análise de equações estruturais, modelo de equações estruturais.

ABSTRACT: Understanding that the Earnings Quality (EQ) configures a multidimensional concept that depends from several factors, it was defined as the primary objective of the investigation the combination of different proxies identified in the literature to measure the EQ. For this, were used Structural Equation Modeling Analysis (SEMA) as a statistical technique that aims, through the operationalization of a Structural Equation Model (SEM), to understand the causal relations between the different observable variables and the latent variable EQ. The results demonstrate, as expected, that Discretionary Accruals (DAC), abnormal sales value, abnormal cost of sales and the absence of an identical signal relationship between Operating Cash Flows (CFO) and Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (EBITDA) contribute negatively to EQ. Thus, by combining different proxies, it is possible to find a EQ quantification measure that includes different factors and that is more robust.

KEYWORDS: Earnings quality, Structural equation modeling analysis, Structural equation model.