

RELATO INTEGRADO E EARNINGS QUALITY: PAPEL DOS FATORES INSTITUCIONAIS

Karen Rebeca de Moraes Santana^{1*}, Elise Soerger Zaro¹

1. Universidade Federal da Grande Dourados (UFGD);

* Autor para contato: karen.santana077@academico.ufgd.edu.br

O Relato Integrado (RI) é o novo modelo de divulgação corporativa que tem ganhado atenção pelo mundo inteiro, propõem-se a englobar informações financeiras e de sustentabilidade de forma clara e concisa, apresentando uma visão holística da organização, seu modelo de negócio e sua geração de valor no curto, médio e longo prazo. Esta proposta pode ser uma alternativa para minimizar o gerenciamento de resultado, um procedimento no qual os gerentes utilizam da manipulação de informações, dentro da legalidade, para atender a determinada expectativa de mercado no curto prazo. O trabalho realizado visa identificar a qualidade dos lucros divulgada pelas empresas que adotam relato integrado ao redor do mundo e identificar o papel dos fatores institucionais que podem afetar essa relação. A pesquisa foi realizada utilizando uma abordagem quantitativa a partir de uma amostra global coletada manualmente no site do IIRC, comparada com uma amostra controle identificada através de PSM (*Propensity Score Matching*). A análise dos dados foi realizada com um modelo de Diferenças-em-Diferenças para identificar o impacto dessa iniciativa na qualidade das informações divulgadas, considerando a influência das características institucionais. Os resultados indicam que as empresas que adotam relato integrado têm em média menor gerenciamento de resultados, porém não apresentaram diferença estatisticamente significativa na interação entre adoção do RI e os períodos anterior e posterior à adoção, demonstrando o efeito da adoção do relato. Numa análise mais detalhada, os resultados indicaram que a performance de sustentabilidade influencia nessa relação. Percebe-se que quanto maior a performance de sustentabilidade, medida pela Pontuação ESG, menor o gerenciamento de resultado das empresas, para empresas que adotam Relato Integrado. Quando analisada a variável *enforcement* (*Rule of law*), uma avaliação da força de aplicação de leis do país, observa-se que esta também indica uma redução no

gerenciamento de resultados relacionada ao ambiente institucional em que a empresa atua. Portanto, iniciativas como a OCPC 09, que obriga as empresas brasileiras a realizar asseguarção dos relatos integrados, pode ser uma forma para melhorar o efeito de relato integrado em ambientes institucionais de baixo *enforcement*.

Palavras-chave: Relato Integrado, Qualidade de Lucros, Fatores Institucionais.

Agradecimentos: Ao CNPq, pelo apoio financeiro através do PIBIC.