

# **O impacto de *Key Audit Matters (KAM)* na análise das demonstrações financeiras e na propensão a investir**

## **1. OBJETIVO DA PESQUISA**

Esta pesquisa tem o objetivo de avaliar de que forma a inclusão de *Key Audit Matters (KAM)* no relatório dos auditores, e a forma como esta seção é escrita, impacta a análise das demonstrações financeiras, por parte dos investidores, que alterações são verificadas na sua percepção de qualidade das demonstrações financeiras e do trabalho de auditoria e, conseqüentemente, na propensão a aplicar seus recursos na companhia auditada.

## **2. DESENHO DE PESQUISA**

Um experimento será desenvolvido para testar as hipóteses de pesquisa, e será aplicado com investidores, tanto profissionais (analistas, consultores e gestores de fundos) quanto investidores individuais.

O relatório de auditoria será manipulado aleatoriamente entre os participantes:

- (1) relatório sem KAM;
- (2) relatório com KAM + procedimentos de auditoria aplicados;
- (3) relatório com KAM + procedimentos + resultados obtidos;
- (4) relatório com KAM + procedimentos + resultados (contendo ajuste corrigido).

Serão analisados a ordem em que o investidor acessa determinados itens das demonstrações financeiras e o tempo que é dedicado à análise cada um destes itens.

Adicionalmente, os investidores responderão questionários psicométricos que medirão sua resistência à mudança, através da escala desenvolvida por Oreg (2003) e sua propensão a assumir riscos, através da questão geral sobre tolerância a riscos, desenvolvida por Dohmen et al (2005), com o objetivo de avaliar que impactos estes traços de personalidade tem sobre a relação entre a inclusão de KAM no relatório dos auditores e a análise que o usuário faz das demonstrações financeiras e sobre a sua propensão a investir na companhia, respectivamente.

Posteriormente, solicita-se que o investidor relate a sua propensão a investir na Companhia e responda questões sobre a qualidade das demonstrações financeiras e do trabalho de auditoria.

Tendo em vista que a pesquisa trata de norma recentemente emitida pelo IAASB e pelo CFC, que em breve entrará em vigor, é importante que se tenham evidências acerca dos potenciais impactos dessa regulamentação sobre as decisões que podem ser tomadas pelos investidores, advindos da alteração do relatório dos auditores. É essencial aos reguladores e aos emissores de normas, a avaliação de como as alterações promovidas no relatório dos auditores podem, efetivamente, suportar os usuários ao servir como um *roadmap* para análise das demonstrações financeiras, assim como melhorar o entendimento que o mercado tem quanto ao trabalho executado pelos auditores.

### **3. POTENCIAIS CONTRIBUIÇÕES**

Em revisão de literatura sobre os impactos de KAM verificou-se pesquisas que podem ser classificadas em três grupos: impactos reais nos mercados que já utilizam essa prática(ou item similar, casos de UK e França), impactos potenciais sobre a responsabilização dos auditores e impactos potenciais sobre os investidores. Porém ainda há limitada literatura sobre o assunto e não foi encontrado, nos estudos anteriores, a utilização de modelos de relatório de auditoria que contemplem opções efetivamente oferecidas pelos normatizadores acerca de como o auditor pode descrever o parágrafo de KAM e análise dos efeitos dessas opções sobre a tomada de decisão do investidor.

Esta pesquisa também inova ao incluir medidas acerca da personalidade dos indivíduos (resistência a mudanças e aversão a riscos) na análise dos potenciais impactos de KAM sobre a tomada de decisões de investimento. Além disso, até onde se sabe, não há estudo similar em países em desenvolvimento, em que é possível se observar resultados divergentes dos apontados em países com mercados de capitais mais evoluídos. Este trabalho apresenta, também, a vantagem de utilizar investidores reais, tanto analistas de fundos quanto investidores não profissionais, ao invés de aplicar o experimento em estudantes fazendo o papel de investidores.

### **4. HIPÓTESES DE PESQUISA**

As principais hipóteses de pesquisa são as seguintes:

- O usuário acessa mais rapidamente e dedica mais tempo à análise de uma área das demonstrações financeiras quando ela é reportada como KAM no relatório do auditor;
- Incluir, no parágrafo de KAM, a indicação do resultado dos procedimentos do auditor modera a percepção do usuário acerca da qualidade das demonstrações financeiras e da qualidade do trabalho de auditoria;
- Incluir KAM no relatório de auditoria altera a propensão do usuário a investir na companhia.

Esta pesquisa é a dissertação de mestrado em Ciências Contábeis de Thiago Matos (FACC/UFRJ), 21-983616315 - [thiagompmatos@gmail.com](mailto:thiagompmatos@gmail.com); sob orientação do Prof. Ricardo Lopes Cardoso (FGV/EBAPE e FAF/UERJ), 21-992080193 – [ricardo.cardoso@fgv.br](mailto:ricardo.cardoso@fgv.br) .

## Desenho da pesquisa

Graficamente, esta pesquisa pode ser representada da seguinte forma:

