

INTER-RELAÇÃO ENTRE OS ATIVOS INTANGÍVEIS E O DISCLOSURE DE RISCO: EVIDÊNCIAS EMPÍRICAS NAS EMPRESAS FINANCEIRAS LISTADAS NA B3

Daniel Paulo Leite da Silva, Ana Olívia Viana, Antonio Rodrigues Albuquerque Filho, Alessandra Carvalho de Vasconcelos

Estudos apontam que os ativos intangíveis são singulares e possuem características únicas que permitem a diferenciação entre as organizações e a obtenção de vantagem competitiva (Perez & Famá, 2006). Para Hendriksen (1965), uma das principais características dos intangíveis é o alto grau de incerteza do valor dos benefícios que serão gerados. Nesse sentido, existe uma preocupação constante quanto a mensuração do ativo intangível e a realização, por parte das companhias, da prática do disclosure. Este estudo teve como objetivo geral analisar as inter-relações entre a intangibilidade dos ativos e o disclosure de risco nas empresas do setor financeiro da B3. A amostra reuniu 78 empresas financeiras listadas na Brasil, Bolsa, Balcão (B3) adotando como período de análise os anos de 2015 a 2019. Diferentes procedimentos estatísticos foram empregados, como estatística descritiva, teste de diferença entre médias, correlação e regressão linear múltipla. A variável dependente utilizada compreendeu o disclosure de risco financeiro, não financeiro e geral, ao passo que a variável independente foi a intangibilidade e as variáveis de controle o tamanho da empresa e seu endividamento. Os resultados demonstraram que o nível médio do disclosure de risco financeiro, não financeiro e geral, assim como a intangibilidade das empresas vêm aumentando consideravelmente ao longo dos anos. Observou-se que há diferenças estatisticamente significantes entre as empresas intangível-intensivas e tangível intensivas em relação ao disclosure de risco (financeiro, não financeiro e geral). As estimativas das regressões indicaram influência positiva e estatisticamente significante da intangibilidade no disclosure de risco das empresas. Ao final, conclui-se que a intangibilidade contribui para uma melhor transparência de informações sobre os riscos financeiros, não financeiros e geral das companhias abertas do setor financeiro. Agradecimentos ao CNPq pela concessão da bolsa de Iniciação Científica.

Palavras-chave: Ativos intangíveis. Intangibilidade dos ativos. Disclosure de risco. Empresas financeiras.