NÚMERO ESPECIAL | 2017
ISSN 2183-0940

REVISTA TMQ

TECHNIQUES, METHODOLOGIES AND QUALITY

NÚMERO ESPECIAL
INFORMAÇAO DE GESTAO

EDITORA CONVIDADA

ANA FIALHO
UNIVERSIDADE DE ÉVORA

EDITORES

ANTÓNIO RAMOS PIRES
INSTITUTO POLITÉCNICO DE SETÚBAL

MARGARIDA SARAIVA
UNIVERSIDADE DE ÉVORA

ÁLVARO ROSA
ISCTE-IUL

REDE DE INVESTIGADORES DA QUALIDADE

The TMQ publication is a peer-reviewed and publicly available journal.
TMQ is available online at http://publicacoes.apq.pt. TMQ is a Registered Trademark of APQ – Associação Portuguesa para a Qualidade.
TMQ is also listed and available online in **Latindex** - Regional System of online Information for scientific research journals in the countries of Latin America, the Caribbean, Spain and Portugal.
Disclaimer: APQ or its representatives are not responsible for any error(s), validity of data/conclusion(s) or copyright infringements in any article published in this journal. Author(s) is/are solely responsible for the entire contents of the paper published in the journal.

FICHA TÉCNICA:
Título: TMQ NÚMERO ESPECIAL – INFORMAÇÃO DE GESTÃO, 2017
ISSN: 2183-0940
APQ – Associação Portuguesa para a Qualidade
Pólo Tecnológico de Lisboa
Rua Carlos Alves N.3
1600-515 Lisboa
Tel. 214 996 210
Fax. 214 958 449
e-mail: revista_tmq@apq.pt
www.apq.pt

TMQ – TECHNIQUES, METHODOLOGIES AND QUALITY

TMQ, NÚMERO ESPECIAL, 2017 **ISSN: 2183-0940**

Managing Editors: **António Ramos Pires**, Instituto Politécnico de Setúbal, Portugal
Margarida Saraiva, Universidade de Évora, Portugal
Álvaro Rosa, ISCTE-IUL, Portugal
Ana Fialho, Departamento de Gestão, Escola de Ciências Sociais, Universidade de Évora

Reviewers: **Ana Fialho**, Departamento de Gestão, Escola de Ciências Sociais, Universidade de Évora
Ana Isabel Morais, Advance/CSG, ISEG – Lisbon School of Economics & Management**,** Universidade de Lisboa
Flamino Viola, Centro de Estudos e Formação Avançada em Economia e Gestão **(**CEFAGE), Universidade de Évora
Graça Azevedo, Instituto Superior de Contabilidade e Administração, Universidade de Aveiro, Research Centre on Accounting and Taxation (CICF)
Isabel Lourenço, Instituto Universitário de Lisboa (ISCTE-IUL), Business Research Unit (BRU-IUL)
José António Moreira, Faculdade de Economia, Universidade do Porto.
José Eduardo Correia, Departamento de Gestão, Escola de Ciências Sociais, Universidade de Évora
Margarida Saraiva, Departamento de Gestão, Escola de Ciências Sociais, Universidade de Évora
Sónia Monteiro, Instituto Politécnico do Cávado e do Ave **(**IPCA).
Teresa Eugénio, Escola Superior de Tecnologia e Gestão, Instituto Politécnico de Leiria

Editorial Board: **Álvaro Rosa**, ISCTE-IUL
Luís Lourenço, Universidade da Beira Interior
Margarida Saraiva, Universidade de Évora
Patrícia Moura e Sá, Universidade de Coimbra
Paulo Sampaio, Universidade do Minho
Ana Fialho, Departamento de Gestão, Escola de Ciências Sociais, Universidade de Évora

AUTORES

Ana Clara Borrego, Escola Superior de Tecnologias e Gestão, Instituto Politécnico de Portalegre.

Ana Fialho, Departamento de Gestão, Escola de Ciências Sociais, Universidade de Évora.

Ana Isabel Morais, Advance/CSG, ISEG – Lisbon School of Economics & Management, Universidade de Lisboa.

Carla Alexandra Rodrigues Castro Vaz Pereira, Instituto Superior de Contabilidade e Administração, Universidade de Aveiro.

Carlos Mata, Escola Superior de Ciências Empresariais, Instituto Politécnico de Setúbal.

Graça Azevedo, Instituto Superior de Contabilidade e Administração, Universidade de Aveiro, Research Centre on Accounting and Taxation (CICF).

Ilídio Lopes, Instituto Universitário de Lisboa (ISCTE-IUL), Business Research Unit (BRU-IUL).

Inês Santos, Faculdade, Faculdade de Economia, Universidade do Porto.

Jackson Sebastião, Escola Superior Ciências Empresariais, Instituto Politécnico de Setúbal.

Jonas da Silva Oliveira, Instituto Universitário de Lisboa (ISCTE-IUL), Business Research Unit BRU-IUL.

José António Moreira, Faculdade de Economia, Universidade do Porto.

José Biléu Ventura, CEFAGE, Departamento de Gestão, Escola de Ciências Sociais, Universidade de Évora.

José de Campos Amorim, Instituto Superior de Contabilidade e Administração, Instituto Politécnico do Porto.

Lúcia Lima Rodrigues, Escola Economia e Gestão, Universidade do Minho.

Luís Manuel Moura Neto, Faculdade de Economia, Universidade do Porto.

Manuel Castelo Branco, Faculdade de Economia, Universidade do Porto.

Maria Manuela Fadista, Instituto Superior de Contabilidade e Administração, Instituto Politécnico de Coimbra.

Mónica Susana Vasco Pereira Instituto Universitário de Lisboa (ISCTE-IUL).

Paulo Caldeira, Escola Superior de Tecnologias e Gestão, Instituto Politécnico de Portalegre.

Rute Rodrigues, Escola Superior de Tecnologias e Gestão, Instituto Politécnico de Portalegre.

Teresa Alves, Escola Superior de Ciências Empresariais, Instituto Politécnico de Setúbal.

Teresa Eugénio, Escola Superior de Tecnologia e Gestão, Instituto Politécnico de Leiria.

Xiashan Wu, ISEG – Lisbon School of Economics & Management, Universidade de Lisboa.

Índice

Editorial 9

A Importância da Fiscalidade nas Decisões de Gestão Associadas à Criação de Empresas de Reduzida Dimensão

Ana Borrego // José Amorim // Paulo Caldeira // Rute Rodrigues

1. Introdução 12
2. Da gestão fiscal ao planeamento fiscal ilícito 13
3. As formas jurídicas das microempresas e suas implicações fiscais 14
4. A opção pelo regime simplificado de tributação 20
5. A fiscalidade e a escolha da estrutura de financiamento 23
6. Conclusões 25

Mecanismos de Controlo Societário: Evidência Empírica em Cinco Países Europeus

Mónica Pereira // Ilídio Lopes

1. O Governo Societário 30
   1.1. Enquadramento 30
   1.2. Revisão da literatura 31
2. Metodologia 35
3. Resultados e discussão 41
   3.1. Resultados 41
   3.2. Discussão 48
4. Conclusões 50

Determinantes do grau de cumprimento das recomendações da CMVM: Evidência nas empresas cotadas Portuguesas

Jonas Oliveira // Graça Azevedo // Carla Pereira

1. Introdução 58
2. Revisão da literatura e levantamento de hipóteses 61
3. Metodologia 67
4. Análise de Resultados 69
   4.1. Análise Descritiva 69
   4.2. Análise Bivariada 72
   4.3. Análise Multivariada 75
5. Conclusões, Limitações e Pistas para Pesquisas futuras 80

Divulgações sobre o Justo Valor nas empresas cotadas em Portugal

Xiashan Wu // Ana Morais

1.Introdução 89
2. Revisão da literatura e hipóteses 90
3. Estudo empírico 95
3.1. Objetivo 95
3.2. Amostra 95
3.3. Metodologia 95
3.4. Resultados 96
4. Conclusões 101

O Relato Ambiental Obrigatório nas Empresas Cotadas no PSI20

Carlos Mata // Ana Fialho // Teresa Eugénio

1. Introdução 119
2. Enquadramento Teórico 120
2.2 Estudos Prévios 123
3. Metodologia da Investigação 125
3.1 Hipóteses 125
3.2 Amostra 129
3.3. Método de Recolha dos Dados 130
4. Resultados 132
5. Conclusões e Limitações do Estudo 135

O uso de imagens nos relatórios de sustentabilidade da GALP ENERGIA

Inês Santos // Manuel Branco

1. Introdução 143
2. O uso de imagens nos relatórios de sustentabilidade 144
3. Metodologia 148
5. Conclusão 157

Qualidade da informação financeira no setor da construção: análise para o período 2011-2013

Luís Neto // José Moreira

1. Introdução 162
2. Qualidade da informação financeira 164
2.1. Definição 164
2.2. Incentivos à manipulação do resultado 166
2.3. Perdas por imparidade em dívidas a receber 166
3. Desenvolvimento da hipótese e metodologia de investigação 168
3.1. Desenvolvimento da hipótese de investigação 168
3.2. Metodologia de investigação 168
4. Seleção da amostra e estatísticas descritivas 171
4.1. Especificidade do setor 171

4.2. Seleção da amostra 172
4.3. Estatísticas descritivas 172
5. Discussão dos resultados empíricos 173
5.1. Resultados-base 173
5.2. Testes de robustez e complementares 175
6. Conclusões 176

Utilidade das demonstrações financeiras na tomada de decisão: análise nas empresas angolanas

Jackson Sebastião // Teresa Alves

1. Introdução 180
2. Revisão de literatura 181
2.1. Análise das demonstrações financeiras 181
2.2. Estudos empíricos anteriores 182
3. Metodologia 183
4. Resultados 186
4.1. Indicadores 186
4.2. Resultados das entrevistas 190
4.3. Síntese e apreciação dos resultados 196
5. Conclusão 199

Grau de Adoção da Análise da Cadeia de Valor nas Maiores Empresas Industriais Portuguesas

Maria Manuela Fadista // Lúcia Lima Rodrigues

1. Introdução 204
2. Análise da Cadeia de Valor 205
2.1. A Cadeia de Valor e o Sistema de Valor 205
2.2. A Cadeia de Valor e o Valor Acrescentado 206
2.3. Análise de Vínculos Internos e Externos 206
3. Metodologia da Investigação e Definição das Hipóteses 207
3.1. Objetivos e hipóteses da investigação 207
3.2. Definição das Variáveis 209
3.3. Definição da População a Utilizar 211
3.4. Metodologia utilizada no envio do questionário e amostra 211
4. Resultados 212
4.1. ACV Interna nas Maiores Empresas Industriais Portuguesas 212
4.2. A ACV Externa nas Maiores Empresas Industriais Portuguesas 216
4.3. Grau de Adoção da ACV nas Maiores Empresas Industriais Portuguesas 219
5. Conclusões 222

Indicadores e Avaliação de Desempenho nas Universidades Públicas Portuguesas: contributo para um problema ainda mal resolvido

José Biléu Ventura

1. Introdução 227
2. Indicadores de desempenho e universidades públicas – concetualização, contextualização e tendências 229
2.1. Concetualização 229
2.2. A importância dos indicadores de desempenho para as universidades públicas 231
2.3. Tendências 234
3. Indicadores de desempenho – prós e contras 236
3.1. Prós 236
3.2. E contras 238
4. Metodologia 240
5. Resultados e principais conclusões 241
6. Considerações finais 247

Editorial

ANTÓNIO RAMOS PIRES
antonio.pires@estsetubal.ips.pt

MARGARIDA SARAIVA
msaraiva@uevora.pt

ÁLVARO ROSA
alvaro.rosa@iscte.pt

ANA FIALHO
afialho@uevora.pt

A coordenação deste número especial, sob o tema da Informação de Gestão, permitiu-nos recolher um conjunto de trabalhos que, apesar de diversos nas suas abordagens, amostras e metodologias, tem em comum o destaque da importância da informação no apoio à tomada de decisão, no atuais contextos nacional e europeu.

A atual diversidade da informação, inerente à crescente complexidade, consequência da globalização económica que impôs normas e regras quer na elaboração, quer na divulgação da informação de natureza financeira e não só, aplicáveis à escala global, conduz a múltiplas abordagens na investigação. O estudo do cumprimento das normas tornou-se essencial; análise da divulgação da informação financeira e não financeira, esta última outrora facultativa, também se impôs como fundamental para a compreensão integral do desempenho das mais diversas entidades. As novas ferramentas de apoio à decisão produzem novos indicadores que contribuem perspetivas e abordagens na análise inovadoras. Os mercados financeiros emergentes impõem investigação indispensável à definição de modelos que conduzem a um perceção da utilidade da informação pelos utilizadores.

Após várias décadas em que a investigação se desenvolveu essencialmente a nível concetual e se empenhou na definição de modelos e na busca de respostas às questões de diversidade entre normas e práticas, entre diferentes países e entre empresas e setores, encontramo-nos numa fase em que a investigação é aplicada e procura responder às questões quer dos preparadores quer dos utilizadores da informação, para apoiar a sua tomada de decisão.

Assim, os trabalhos que integram este número da TMQ tratam, de diferentes formas, a importância da informação como ferramenta essencial à gestão. Ao longo deste número encontramos resposta a diversas questões de investigação, colocadas em diferentes contextos: no nacional e no europeu; em empresas cotadas em diferentes mercados financeiros; grandes, pequenas e micro empresas; em entidades de setores de atividade específicos e também em entidades públicas. Alguns temas, que tem merecido uma crescente atenção por parte dos investigadores, são também aqui tratados, tais como: a importância da fiscalidade na tomada de decisão e consequente gestão das entidades, a Responsabilidade Social da empresas e a informação que é divulgada nesse âmbito, nomeadamente o Relato Ambiental e os Relatórios de Sustentabilidade, o Governo das Sociedades (*Corporate Governance*) e a importância do cumprimento das normas para o desempenho das empresas, entre outros.

É nossa convicção que este número especial retrata de forma abrangente a multiplicidade de questões que se colocam atualmente aos diversos tipos de empresas e seus gestores. Os desafios que os decisores enfrentam só podem ser ultrapassados com informação que suporta a tomada de decisão, e cabe aos investigadores antecipar e apresentar as soluções que são necessárias para dar resposta às questões cada vez mais diversas que se levantam.

Nota Final: *Sendo a TMQ uma revista em formato digital, relembramos que os autores podem enviar os seus abstracts ou propostas de comunicação de forma permanente (ver instruções para publicação em www.publicacoes.apq.pt), não necessitando de esperar pelos Calls for Papers.*

O Editor Coordenador
António Ramos Pires

A Editora Convidada
Ana Fialho