

EDITORIAL

O ASAA Journal publica seu volume 14, número 3, composto por dez artigos científicos inéditos e relevantes para a área de ciências contábeis. Em seu terceiro número do ano de 2021, os trabalhos publicados abordam temas relevantes envolvendo a Contabilidade Gerencial, Mercado de Capitais, Orçamentos Públicos, Alavancagem operacional, Auditoria, Avaliação de Ativos Intangíveis, Modelo Baseado em Agentes, Gerenciamento de Resultados Tributáveis, Orçamento e Sucessão em empresa familiar e Emissão de Carbonos em Empresas Internacionais.

A seguir, detalhamos brevemente cada um dos artigos publicados nesta edição:

O primeiro artigo é intitulado “DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS E VALOR DE EMPRESAS LISTADAS NA B3”, dos autores Gabriel de Amorim, Nilton César Lima e Antônio Carlos Brunozi Júnior, e teve por objetivo identificar se há a existência do “Formato J” na relação entre dividendos e valor das empresas no mercado de capitais brasileiro. A literatura descreve o cenário denominado “Formato J”, nos mercados de ações internacionais, como aquele em que empresas que não distribuem dividendos são mais bem avaliadas pelo mercado do que empresas que efetuam uma pequena distribuição de lucros, enquanto as empresas com maiores distribuições de dividendos são melhor avaliadas. A amostra do estudo contou com 3.556 observações de 271 empresas, no período de 1996 a 2018, entre empresas não pagadoras de dividendos e pagadoras de dividendos. Constatou nos resultados que o mercado brasileiro não apresenta o “Formato J”. Dessa forma, as empresas não pagadoras de dividendos apresentaram piores valores do que aquelas que distribuíram dividendos aos acionistas. Sendo que apresentaram melhores valorizações as empresas que distribuíram maiores volumes de lucros aos detentores de ações.

O segundo estudo é intitulado “DETERMINANTES ORÇAMENTÁRIOS, POLÍTICOS E SOCIOECONÔMICOS DA SUCESSÃO POLÍTICO-PARTIDÁRIA: EVIDÊNCIAS SOBRE O COMPORTAMENTO ELEITORAL EM MUNICÍPIOS BRASILEIROS”, dos autores Tiago Carneiro da Rocha, Juliana Maria de Araújo e Antônio Carlos Brunozi Júnior, teve por objetivo avaliar a interveniência de aspectos orçamentários, políticos e socioeconômicos na reeleição de gestores e na recondução de partidos nos municípios brasileiros. Foram coletados dados dos municípios brasileiros com população acima de 100 mil habitantes para os ciclos eleitorais de 2004, 2008, 2012 e 2016, e para a análise dos dados utilizou-se a regressão logística com dados em painel. Os resultados evidenciaram a probabilidade de reeleição do gestor municipal ou a recondução do seu partido ao cargo é influenciada por fatores relacionados aos eleitores que premiam aqueles prefeitos que realizam mais investimentos municipalmente, melhorando a qualidade de vida populacional, que possibilitam a minimização das desigualdades através da transferência direta de renda e que tenham maiores chances de estabelecimento de cooperação entre as demais esferas de governo por meio do alinhamento partidário.

No terceiro artigo é intitulado “ALÉM DA AUDITORIA FINANCEIRA: FATORES QUE PODEM INFLUENCIAR A PRESENÇA DAS GRANDES FIRMAS DE AUDITORIA CONTÁBIL NO MERCADO DE ASSEGURAÇÃO EXTERNA DOS RELATÓRIOS DE SUSTENTABILIDADE NO BRASIL”, dos autores Gabriela Borges Silveira, Hans Michael Van Bellen e Alex Mussoi Ribeiro, e teve por objetivo analisar os fatores que podem influenciar a presença das grandes firmas de auditoria contábil no mercado de asseguração externa dos Relatórios de Sustentabilidade (RS) no Brasil. Os resultados apontaram que a prestação conjunta de auditoria contábil e asseguração externa dos RS, bem como o isomorfismo mimético são fatores que afetam positivamente a presença das firmas Big-4 no mercado de asseguração externa dos RS no Brasil, caracterizando a vantagem competitiva dos provedores de contabilidade sobre os demais provedores nesse emergente mercado.

O quarto artigo, intitulado “EFEITO MODERADOR DA ALAVANCAGEM OPERACIONAL NA RELAÇÃO ENTRE INVESTIMENTO CORPORATIVO E RENTABILIDADE DA FIRMA”, dos autores Kelly Cristina Mucio Marques, José Braz Hercos Junior e Hélio Masaru Fujihara, teve por objetivo analisar de que forma a alavancagem operacional modera a relação entre investimento corporativo e rentabilidade de empresas listadas na B3. A amostra foi composta por 114 empresas ativas na B3 e para a análise dos dados foi usada a regressão com dados em painel. Os resultados indicaram que a alavancagem operacional modera a relação entre investimento corporativo e rentabilidade, de forma que quanto maior a alavancagem operacional e maior o investimento, maior a rentabilidade.

No quinto artigo, intitulado “AVALIAÇÃO DE ATIVOS INTANGÍVEIS: SISTEMÁTICA E VALIDAÇÃO CIENTÍFICA NO PARQUE TECNOLÓGICO ITAIPU BRASIL – PTI BRASIL”, do autor Osni Hoss, teve por objetivo sistematizar a avaliação de ativos intangíveis, utilizável como subsídio no processo de tomada de decisão e na gestão de valor das empresas, enquanto a problemática visa responder como avaliar corporações com foco nos ativos intangíveis. O trabalho apresentou a construção de uma sistemática de avaliação de ativos intangíveis em entidades sem fins lucrativos, como o Parque Tecnológico Itaipu - PTI. Os resultados revelaram onde e quando a riqueza foi gerada, mostrando o quê e quanto, servindo como ferramenta de gestão para agregar valor em organizações

sem fins lucrativos. O estudo contribui para a sistematização da avaliação dos ativos intangíveis não registrados pela contabilidade tradicional, para as organizações sem fins lucrativos, permitindo revelar a riqueza gerada pela organização, em termos qualitativos e quantitativos, para os mantenedores, investidores e para a sociedade

O sexto artigo, intitulado “MODELO BASEADO EM AGENTES E CONTABILIDADE GERENCIAL: COMPORTAMENTO GERENCIAL DEPENDENTE DA CULTURA À LUZ DE RESTRIÇÕES ORÇAMENTÁRIAS”, dos autores Edgard Cornacchione e Luciane Reginato, teve por objetivo propor um modelo para simular o comportamento gerencial dentro de um processo orçamentário que permita a análise da evolução do desempenho global e atributos comportamentais específicos dos gestores. Foi utilizado o modelo baseado em agente (ABM – Agent-Based Model) em contabilidade gerencial, usando Python e Mesa. Para a aplicação do modelo adotou uma empresa Prestadora de Serviços ao Consumidor e seu processo de orçamentação trimestral de vendas para uma rede de 400 agências ao longo de 5 anos, condicionada à cultura da empresa (autoritária ou participativa). Os resultados mostram que as empresas autoritárias geraram muito mais vendas com capital humano gerencial e mercado similares, sob demanda crescente e forte; empresas autoritárias pagaram mais bônus como parte de seu sistema de recompensas. Em geral, uma cultura autoritária pode se beneficiar mais em um cenário de forte demanda que empresas participativas, potencialmente devido à folga orçamentária na negociação.

O sétimo trabalho, intitulado “EMPRESAS GERENCIAM LUCROS TRIBUTÁVEIS E CONTÁBEIS SIMULTANEAMENTE EM TEMPOS DE CRISE?”, dos autores Neyla Tardin e Wilson Luis de Oliveira, teve por objetivo investigar se as empresas brasileiras se envolvem simultaneamente em práticas de gerenciamento de resultados via *accruals* discricionários e de agressividade tributária em períodos de crise econômica. Os autores analisaram uma amostra composta por 2.301 observações de 142 empresas não financeiras com ações negociadas na B3 S/A, entre os anos de 1998 e 2019. Os achados do estudo evidenciam que, em períodos de crise, empresas se envolvem mais em agressividade tributária para melhorar o fluxo de caixa e pagar menos tributos.

O oitavo trabalho, intitulado “TAX MORALE AS PERCEIVED BY ACCOUNTING PROFESSIONALS”, dos autores Antonio Lopo Martinez e Ivan Rafael Fassarela Pereira, avaliou o efeito da moral tributária das empresas e da motivação intrínseca no pagamento de impostos e cumprimento das regras fiscais, através da percepção de seus profissionais de contabilidade, especificamente se há influência de i) penalidades, ii) probabilidade de auditoria fiscal, iii) recompensas, e iv) anistias fiscais. O estudo contou com a participação de 344 contadores brasileiros que responderam um questionário sobre a prestação de serviços fiscais. Identificaram que a aplicação de punições e penalidades é o instrumento mais potente para aumentar o cumprimento fiscal, juntamente com a percepção da probabilidade de uma auditoria. Em contraste, a aplicação sucessiva de programas de anistia fiscal corrói a moral fiscal.

O nono trabalho, intitulado “ORÇAMENTO E SUCESSÃO INTERGERACIONAL EM EMPRESA FAMILIAR”, dos autores Cristina Hillen e Carlos Eduardo Facin Lavarda, teve por objetivo investigar a construção social do planejamento e controle orçamentário no contexto de sucessão intergeracional em uma empresa familiar. Foi realizado um estudo de caso em uma empresa familiar brasileira, do segmento industrial de alimentos. A abordagem adotada foi a qualitativa. Os resultados mostraram que a construção do orçamento no contexto do processo sucessório teve como ponto de partida a internalização de conhecimentos a partir da socialização secundária do sucessor que os buscou fora do núcleo familiar.

O décimo e último artigo deste número é intitulado “EFEITO DA LIBERDADE ECONÔMICA NA DIVULGAÇÃO DE CARBONO: UMA INVESTIGAÇÃO INTERNACIONAL” dos autores Alan Bandeira Pinheiro, Cintia de Melo de Albuquerque Ribeiro, Sady Mazzioni e Ana Júlia Batistella, teve por objetivo examinar como as variáveis institucionais de liberdade econômica afetam a divulgação de carbono pelas empresas. A amostra foi composta de 1.328 empresas sediadas nos 19 países que mais emitem carbono na atmosfera são analisados por meio de uma regressão hierárquica, em que a variável dependente é a divulgação de carbono e as variáveis independentes representam o grau de liberdade econômica dos países. Os achados indicam que as empresas divulgam mais informações sobre as emissões de carbono em países com maior participação do governo na economia e onde a lei é mais aplicável.

A Equipe Editorial do ASAA Journal deseja a todos uma excelente leitura!

Prof. Dr. Orleans Silva Martins
Prof. Dr. Paulo Roberto da Cunha
Editores do ASAA Journal