

Caros leitores:

Apresentamos a Edição 70 da **Revista Contabilidade & Finanças**, disponibilizada em nosso *site*. O **Editorial** foi desenvolvido por Ervin L. Black, Editor do Journal of International Accounting Research, sob o título **O Relato Ético das Mensurações de Desempenho Não Consideradas no GAAP**. Black discute as questões das informações não formalmente reconhecidas no GAAP e que proporcionam impacto nas análises das empresas, fazendo recomendações. Um tema que certamente proporciona várias perspectivas de pesquisa.

Esta edição é composta, além do Editorial, por oito artigos originais das várias linhas de pesquisa da Revista, sendo:

Alex Mussoi Ribeiro, Carlos Henrique Silva do Carmo, Luiz Paulo Lopes Fávero e Luiz Nelson Carvalho são os autores do artigo intitulado **Poder Discricionário do Gestor e Comparabilidade dos Relatórios Financeiros: Uma Análise do Processo de Transição Regulatória da Contabilidade Brasileira**. O estudo avalia o impacto de um movimento de flexibilização regulatória contábil sobre a comparabilidade dos relatórios financeiros e conclui que houve aumento da comparabilidade genuína em 2012 em relação a 2004.

Será que as *book-tax differences* são úteis na previsão de resultados futuros de companhias abertas de cinco países da América Latina? Esse é o foco do artigo intitulado **Relevância do Conteúdo Informacional das Book-Tax Differences para Previsão de Resultados Futuros: Evidências de Países-Membros da América Latina**, de autoria de Alessandra Vieira Cunha Marques, Patrícia de Souza Costa e Pablo Rogers Silva.

Ana Cristina dos Santos Arromba Dinis, Cidália Maria da Mota Lopes, Alexandre Miguel Fernandes Gomes da Silva e Pedro Miguel de Jesus Marcelino são os autores do artigo intitulado **A Tributação das Sociedades Insolventes: Evidência Empírica em Portugal**. Depois de apresentar as peculiaridades tributárias de Portugal, o estudo discute a problemática da tributação das sociedades insolventes em Portugal, nomeadamente de imposto sobre o rendimento das pessoas coletivas (IRC), demonstrando que se trata de uma questão ainda a ser tratada pelas autoridades.

Afinal, existe alguma associação entre empresas que compartilham conselheiros com outras organizações e a suavização de seus resultados? O artigo **A Relação entre Board Interlocking e as Práticas de Suavização de Resultados**, de autoria de Flávio Ribeiro e Romualdo Douglas Colauto, discute esse tema.

**O Fator de Risco Lucro/Preço em Modelos de Precificação de Ativos Financeiros** é um artigo desenvolvido por Rafael Falcão Noda, Roy Martelanc e Eduardo Kazuo Kayo, integrando as ideias de duas linhas de pesquisa sobre custo de capital próprio e precificação de ativos: modelos multifatoriais e modelos *ex ante*. Os resultados da pesquisa são diferentes dos obtidos em mercados mais desenvolvidos e a superioridade do índice lucro/preço para precificação de ativos também pode existir em outros mercados emergentes.

**Contingentes Conversíveis e seus Impactos na Otimização da Estrutura de Capital de Bancos Brasileiros sob Basileia III**, de autoria de Karina Cyganczuk Goes, Hsia Hua Sheng e Rafael Felipe Schiozer, discute se a quantidade e qualidade do capital regulatório podem ser vistas como um aspecto relevante para entendimento do passado, mas também podem ser entendidas na perspectiva de potenciais novas crises financeiras.

André Luís Leite, Antonio Carlos Figueiredo Pinto e Marcelo Cabus Klotzle são os autores do artigo intitulado **Efeitos da Volatilidade Idiossincrática na Precificação de Ativos**. O estudo investiga se portfólios com altas e baixas volatilidades idiossincráticas - em relação ao modelo de Fama e French (1996) - têm diferentes exposições às inovações na volatilidade média do mercado e, conseqüentemente, diferentes expectativas de

retorno.

Estudar o grau de sensibilidade do *buffer* de capital dos bancos brasileiros aos fatores determinantes estabelecidos pela literatura é o que o artigo intitulado **Análise Empírica dos Buffers de Capital dos Bancos Brasileiros no Período de 2001 a 2011**, de autoria de Vinícius Cintra Belém e Ivan Ricardo Gartner, oferece. A análise empírica realizada apontou que houve um significativo custo de ajustamento do *buffer* de capital para os bancos brasileiros.

Desejo, em nome do grupo de Editores, uma leitura estimulante e pesquisa criativa.

Fábio Frezatti

Editor-Chefe

Departamento de Contabilidade e Atuária

Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade

Universidade de São Paulo

Avenida Professor Luciano Gualberto, 908 – CEP: 05508-010

Cidade Universitária – São Paulo – SP

E-mail: frezatti@usp.br