

APRESENTAÇÃO

Caros leitores,

A **Revista Contabilidade & Finanças** chega à Edição 80, referente ao período de maio a agosto de 2019, nos seus quase trinta anos de existência. É um motivo de alegria e gratidão aos agentes que colaboraram nessa trajetória: autores, revisores, membros do conselho editorial, editores e fornecedores. Na sua composição temos o Editorial e oito artigos teórico-empíricos dentro das diferentes linhas de pesquisa que são escopo da Revista.

Sally Kathryn Widener elaborou o **Editorial** sob o título **Reagrupamento dos pesquisadores para examinar a interação entre controle gerencial e ética**. A autora e pesquisadora da Clemson University, em Clemson, Estados Unidos da América, traz reflexões sobre o comportamento ético nas organizações, especialmente no que diz respeito ao controle gerencial.

A **sub-reação a recompras de ações no mercado aberto**, artigo desenvolvido por F. Henrique Castro e Claudia Yoshinaga, analisa o desempenho de longo prazo de uma estratégia de investimento subsequente aos anúncios de programas de recompra de ações ocorridos no mercado brasileiro entre 2003 e 2014. Os autores encontraram evidências de que esses anúncios sinalizam que o preço da ação da empresa anunciante está subavaliado.

Qual a relação entre o nível de aderência aos parâmetros do programa de integridade da lei anticorrupção e a implantação de novos controles internos nas empresas de capital aberto? Esse é o tema tratado por Patricia Reis Castro, Juliana Ventura Amaral e Reinaldo Guerreiro por meio do artigo denominado **Aderência ao programa de integridade da lei anticorrupção brasileira e implantação de controles internos**.

Breno Valente Fontes Araújo, Marcos Antônio de Camargos e Frank Magalhães de Pinho desenvolveram a pesquisa do artigo **Modelagem da volatilidade condicional incorporando o período não regular do pregão ao modelo APARCH**. Com uma amostra composta por 20 ações de empresas brasileiras listadas na BM&FBOVESPA e pertencentes ao índice Dow Jones Brazil Titans 20 ADR Index com ADRs listados nas bolsas de Nova York e na Nasdaq, os autores avaliaram se os períodos after-market e pré-abertura impactam a estimação da volatilidade condicional de um dia à frente.

Edilson Paulo e Renato Henrique Gurgel Mota são os autores do artigo denominado **Ciclos econômicos e estratégias de gerenciamento de resultados contábeis: um estudo nas companhias abertas brasileiras**. O desafio da pesquisa foi identificar comportamentos discricionários distintos entre os ciclos econômicos. Resultados indicam que há aumento ou redução de comportamento oportunístico por parte dos gestores em períodos de grandes oscilações econômicas.

João Gabriel de Moraes Souza e Ivan Ricardo Gartner são os autores do artigo denominado **Reação do mercado de ações a eventos de fusões e aquisições bancárias no Brasil: análise dos efeitos de aquecimento do mercado**. O artigo investiga a reação do mercado de ações a eventos de fusões e aquisições de bancos no Brasil ocorridos em momentos de aquecimento do mercado, apontando para o surgimento de retornos anormais acumulados positivos para bancos rivais dos recém-fusionados adquirentes e nulos para bancos adquiridos.

Fatores relacionados à liquidez estrutural dos bancos no Brasil é o título do artigo que procura identificar a relação do índice de liquidez estrutural com variáveis macroeconômicas, características dos bancos e vigência do Acordo de Basileia III. Os autores do artigo, Vanessa Rodrigues dos Santos Cardoso, Lorena Almeida Campos, José Alves Dantas e Otávio Ribeiro de Medeiros, concluíram que o índice de liquidez estrutural apresentou relação positiva com as variações da taxa de câmbio, reservas internacionais e depósitos compulsórios, além da rentabilidade, tamanho e especialidade principal das instituições.

Alex A. T. Rathke, Amaury Jose Rezende, Rafael Moreira Antônio e Marcelo Botelho C. Moraes são os autores da pesquisa denominada **A última chance de *big bath*: o gerenciamento de tributos diferidos com base no IAS 12 em empresas brasileiras de capital aberto**, que investiga se as empresas de capital aberto brasileiras gerenciam os tributos diferidos em direção a uma estratégia de *big bath*. Os resultados do artigo indicam empresas com prejuízos divulgam um excesso significativo de despesas de tributos diferidos, e esse excesso é positivamente relacionado ao crescimento dos prejuízos.

Limites superior e inferior para anuidades e seguros de vida a partir de dados incompletos sobre mortalidade é o título do artigo de autoria de Filipe Costa de Souza. Este artigo procura estabelecer limites superior e inferior para o valor presente esperado de anuidades vitalícias e seguros de vida inteira a partir de dados incompletos sobre mortalidade, podendo ter importantes aplicações em mercados sem registros históricos ou com pouca confiabilidade dos dados sobre mortalidade, bem como em mercados novos ainda pouco explorados.

Votos de uma leitura produtiva e inspiradora.

Fábio Frezatti

Editor-Chefe

Revista Contabilidade & Finanças

Departamento de Contabilidade e Atuária

Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade

Universidade de São Paulo

E-mail: frezatti@usp.br