

Caros leitores,

A **Revista Contabilidade & Finanças** chega à Edição 82, referente ao período de janeiro a abril de 2020. Destacamos na sua composição o Editorial, dez artigos teórico-empíricos dentro das diferentes linhas de pesquisa que são escopo da Revista e as informações editoriais contendo a Nominata de Revisores do período de 1º de novembro de 2018 a 31 de outubro de 2019.

Luís Eduardo Afonso escreveu o **Editorial** sob o título **A editoria de atuária da Revista Contabilidade & Finanças: algumas considerações gerais**. O editor associado de Atuária tece considerações sobre as tendências de publicação da linha de pesquisa fazendo uma revisão sobre os últimos temas publicados e sugestões de temas ainda a serem explorados.

Efeitos cognitivos mediadores do compartilhamento de informação na relação entre participação orçamentária e desempenho gerencial é um artigo desenvolvido por Micheli Aparecida Lunardi, Vinícius Costa da Silva Zonatto e Juliana Constâncio Nascimento. Os autores analisam os efeitos cognitivos mediadores do compartilhamento de informações verticais no processo orçamentário e na relação entre participação orçamentária e desempenho gerencial. Há evidências de que a participação orçamentária influencia positivamente o compartilhamento de informação vertical, que apresentou influência positiva no desempenho gerencial.

Qual é a relevância informacional do acentuado nível de ativos fiscais diferidos (AFDs) na indústria bancária brasileira? Esse é o tema tratado por Leandro Dias Guia e José Alves Dantas por meio do artigo denominado **Value relevance dos ativos fiscais diferidos na indústria bancária brasileira**, no qual foi estabelecida uma amostra usando dados de 2000 a 2017 de bancos de capital aberto.

Rafael Moreira Antônio, Marcelo Augusto Ambrozini, Vinícius Medeiros Magnani e Alex A. T. Rathke desenvolveram a pesquisa do artigo **O uso de derivativos para hedge melhora os ratings de crédito das empresas brasileiras?** Com uma amostra composta por 2.090 *ratings* atribuídos a companhias não financeiras com ações negociadas na Brasil, Bolsa, Balcão entre 2010 e 2016, a pesquisa apresenta evidências de que, no Brasil, as empresas que se utilizam de instrumentos financeiros derivativos para *hedge* não recebem as melhores notas de classificação de crédito por parte das agências de *ratings*.

Edilson Divino Alves Júnior e Fernando Caio Galdi são os autores do artigo denominado **Relevância informacional dos principais assuntos de auditoria**. O desafio nesta pesquisa foi identificar se os principais assuntos de auditoria (PAAs) contidos na divulgação anual das demonstrações financeiras padronizadas (DFPs) das companhias listadas trouxeram relevância informacional para os investidores. O tema é relevante por avaliar a reação do mercado em relação à publicação das informações contidas nos PAAs no Brasil.

O artigo denominado **Plano de remuneração baseado em ações: uma análise dos determinantes da sua utilização** foi escrito por Marcelo Daniel Araujo Ermel e Vanessa Medeiros. Os autores desta pesquisa investigam os principais aspectos que determinaram a utilização da remuneração baseada em ações e as variáveis que influenciam o montante pago, com resultados indicando que, no mercado brasileiro, variáveis como oportunidades de investimento e tamanho da empresa aumentam a probabilidade da adoção do *employee stock options plans*.

Condições de liquidação e de fusão na indústria bancária: o caso Itaú-Unibanco é o título do artigo em que os autores analisam a circunstância que sinaliza a iminente liquidação de um banco comercial e a condição na qual fusões são vantajosas para um potencial adquirente. Os autores do artigo, Monique de Abreu Azevedo e Ivan Ricardo Gartner, analisaram o caso da fusão Itaú-Unibanco, que culminou no maior conglomerado financeiro privado do Hemisfério Sul.

Matheus Ruiz Marques, Joelson O. Sampaio e Vinicius Augusto Brunassi Silva são os autores da pesquisa denominada **Window Dressing em fundos de investimento no Brasil**, na qual verificam a existência de *window dressing* no mercado brasileiro de fundos de investimento em ações. Com a existência de *window dressing*, o mercado pode sinalizar resultados distorcidos e guiar a alocação de recursos por parte dos investidores em fundos que eles não investiriam na ausência de tais práticas.

Atividades distintas de divulgação e investidores sofisticados é o título do artigo de autoria de Davi Jônatas Cunha Araújo, Jefferson Pereira de Andrade e Luiz Felipe de Araújo Pontes Girão. Os autores deste artigo verificaram a influência de atividades distintas de divulgação na concentração de investidores mais sofisticados em 89 empresas brasileiras de capital aberto que tinham seus formulários de referência divulgados no período de 2011 a 2016. Os resultados indicam que os investidores mais sofisticados se concentraram em empresas com melhor RI, nas que não divulgam projeções de lucro e em empresas com maior número de comunicados divulgados ao mercado.

No artigo intitulado **Adoção de metodologias ativas e sua relação com o ciclo de vida e a qualificação docente no ensino de graduação em ciências contábeis**, os autores buscaram analisar a relação entre a adoção de metodologias ativas, o ciclo de vida e a qualificação docente no ensino de graduação em contabilidade. Os autores são Leonardo de Rezende Costa Nagib e Denise Mendes da Silva.

Filipe Costa de Souza é o autor do artigo intitulado **Dinâmica da mortalidade e a proposta de idade mínima de aposentadoria: uma visão atuarial**. O pesquisador teve como desafio aplicar modelos atuariais (dinâmicos e estáticos) para calcular as alíquotas previdenciárias equilibradas para o benefício de aposentadoria programada (na idade mínima) para o Regime Geral de Previdência Social. O texto original e o substitutivo da reforma proposta pelo Governo Michel Temer foram tomados como base.

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