

## EDITORIAL

### Caro Leitor,

A Revista Evidenciação Contábil & Finanças (RECFin) é um periódico elaborado e mantido pelo Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis (PPGCC) e pelo Departamento de Finanças e Contabilidade (DFC) da Universidade Federal da Paraíba (UFPB).

Em seu terceiro ano de existência, a RECFin mantém seu compromisso de buscar sua solidificação como um importante periódico científico na área de Administração, Ciências Contábeis e Turismo, buscando apresentar padrões de qualidade e de rigor característicos dessas áreas de conhecimento. Entre este número e o anteriormente publicado, a RECFin ingressou em dois novos indexadores e diretórios de pesquisa, sendo o *Open Academic Journals Index* (OAJI) e o CiteFactor. Com isso, totaliza sua presença 14 (quatorze) bases de pesquisa.

Em 2015, mantém seu plano de publicar 3 (três) números quadrimestrais. Assim, apresentamos o v. 3, n. 1 de 2015, contando com 6 (seis) artigos inéditos, de diferentes temas relacionados à Contabilidade e Finanças, como resumidos a seguir:

O primeiro trabalho – **DESPESAS PÚBLICAS E EXTERNALIDADES POSITIVAS: UMA ANÁLISE DA SAÚDE DOS PAÍSES DA AMÉRICA CENTRAL, DO SUL E MÉXICO** – de autoria de Viviane Theiss, Delci Grapegia Dal Vesco, Mara Jaqueline Utzig e Jorge Eduardo Scarpin, teve como objetivo analisar a relação entre o conjunto de despesas públicas com saúde e o conjunto de externalidades positivas por eles gerados nos países da América Central, do Sul e México. O método utilizado se caracteriza quanto aos objetivos como uma pesquisa descritiva, documental quanto aos procedimentos, com uma abordagem do problema quantitativo, com a aplicação da correlação canônica. A amostra é composta por um país da América do Norte, 18 países da América Central e 12 países da América do Sul. Os resultados indicam que a maioria dos países apresenta uma oscilação entre uma correlação média e forte, fato que garante a proximidade das variáveis analisadas e a possibilidade de rejeitar a hipótese da pesquisa. Desta forma, é possível concluir que existe relação entre o conjunto de despesas públicas com saúde e o conjunto de externalidades nos países da América Central, do Sul e México.

O segundo artigo – **GOVERNANÇA CORPORATIVA E EVIDENCIAÇÃO DE CAPITAL INTELECTUAL EM EMPRESAS BRASILEIRAS** – de autoria de Álvaro Fabiano Pereira de Macedo, Adriana Martins Oliveira, Liana Nepomuceno Nobre, Simone Gurgel Brito e Carlos Olavo Quandt, teve o objetivo de analisar as relações entre atributos internos de governança corporativa e a evidênciação voluntária do capital intelectual. Com dados coletados por meio dos Relatórios da Administração e Demonstrativos Financeiros de 114 empresas pertencentes ao segmento Novo Mercado da

BM&FBOVESPA, identificaram que, entre as oito variáveis testadas, apenas cinco foram inseridas no modelo: concentração de propriedade, tamanho do comitê de auditoria, tamanho do conselho de administração, participação institucional e proporção de membros independentes no conselho. A concentração de propriedade e o tamanho do comitê de auditoria apresentaram resultados significativos em todas as técnicas de análise utilizadas, sendo a concentração de propriedade a variável com maior poder de explicação sobre a evidenciação voluntária do capital intelectual. Já em relação ao tamanho do comitê de auditoria, a relação é direta e o nível de evidenciação aumenta com o aumento do tamanho do comitê. Estes resultados apresentam coerência, pois sinalizam para o mercado a ausência da influência de determinados grupos de acionistas sobre as ações da gestão.

O terceiro artigo – EFICIÊNCIA DAS COMPANHIAS ABERTAS E O RISCO VERSUS RETORNO DAS CARTEIRAS DE AÇÕES A PARTIR DO MODELO DE MARKOWITZ – de autoria de Tatiana Marceda Bach, Wesley Vieira da Silva, Claudineia Kudlawicz e Sandro Marques, em que os autores analisam a relação entre a eficiência, o retorno e o risco das carteiras diversificadas no mercado brasileiro de ações. Entre os principais resultados, destaca-se que as empresas consideradas mais eficientes, ao nível de 100%, tiveram suas ações e estratégias focadas na maximização do valor do acionista e na realização de auditorias. Houve uma maior predominância de companhias vinculadas aos setores de construção, alimentos e bebidas, siderurgia e metalurgia, têxtil e de transporte e serviços. As carteiras que apresentaram a melhor relação do risco em função do seu total de ativos, também apresentaram, de forma complementar, o índice de Sharpe superior. Desse modo, se o investidor tiver um perfil avesso ao risco a melhor opção seria investir em uma carteira com risco menor e, por outro lado, se o investidor for mais ponderado em relação ao risco, este pode decidir pela adoção de uma carteira que apresente um risco maior em função de um dado retorno.

O quarto artigo – E-COMMERCE NO BRASIL: SE O SEGMENTO É PROMISSOR, POR QUE EMPRESAS ATUANTES ESTÃO NO VERMELHO? – de autoria de Adriana Serafim dos Santos e Gilberto José Miranda, os autores estudaram o que revela a análise das demonstrações contábeis sobre o desempenho econômico-financeiro da B2W Digital em comparação com outras empresas classificadas no mesmo setor na BM&FBovespa. Eles constataram que as principais causas para o baixo desempenho da B2W Digital no período analisado foram: desequilíbrio na gestão dos prazos médios, ou seja, a organização paga seus fornecedores em prazos bem menores do que recebe de seus clientes, por isso a necessidade de financiar sua operação com recursos onerosos de curto prazo, principalmente empréstimos e antecipações de recebíveis, o que acarreta em despesas com taxas e juros; elevado grau de endividamento; baixa margem bruta, devido ao custo da mercadoria vendida que consome mais de 70% de sua receita líquida; e, finalmente, aumento das despesas operacionais, principalmente em distribuição.

O quinto artigo – AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO NO PLANEJAMENTO TRIBUTÁRIO: APLICAÇÃO DO PROCESSO PROKNOW-C EM INTERNATIONAL ELECTRONIC LIBRARIES – de autoria de Priscila Alano Rosa, Sérgio Murilo Petri, Lucas dos Santos Matos, Sandra Rolim Ensslin e Luiz Felipe Ferreira, buscou mapear em *International Electronic Libraries* o tema Avaliação de Desempenho no Planejamento Tributário. A pesquisa bibliográfica foi viabilizada por meio do instrumento de intervenção *Knowledge Development Process – Constructivist (ProKnow-C)*, com o levantamento em periódicos internacionais sobre o tema de interesse, no período temporal de 2000 a 2014,

por meio de consulta a 6 bases de dados de artigos científicos internacionais. Os resultados demonstram que os periódicos em destaque são o *Accounting Review*, *Journal of Corporate Finance* e o *Journal of Accountig & Economics* quanto ao número de artigos no Portfólio Bibliográfico. No que compete à relevância dos periódicos nos rankings de fator de impacto JCR e SJR, o periódico que se destacou foi o *Journal of Accountig & Economics*. Não há autores destaques na pesquisa quanto ao Portfólio Bibliográfico. O artigo que obteve destaque foi o *The Incentives For Tax Planning*.

O sexto artigo – CUSTOS PREVISTOS VERSUS CUSTOS REAIS: O CASO DE UMA FRANQUIA DE *FAST-FOODS* – de autoria de Rodolfo Alves Araújo Lacerda, Nilton Cesar Lima e Gustavo Henrique Silva de Souza, investigou uma franquia do ramo de *fast-foods* quanto à compatibilidade entre o custo dos produtos previsto pelo franqueador e o custo real dos produtos vendidos pelo franqueado. Para tanto, foi realizado um estudo de caso, por meio de uma análise documental de dados secundários, coletados junto ao franqueado. Constatou-se que a matriz (franqueador) estabelece um modelo de preço para os produtos com base unicamente no custo da matéria-prima utilizada na produção, negligenciando os demais fatores que influem diretamente na composição dos custos totais. De tal modo, compreende-se que o custo real praticado pelo franqueado é notadamente superior ao que fora inicialmente previsto pela franqueadora, o que afeta diretamente o ponto de equilíbrio da franquia analisada.

Toda a Equipe Editorial da RECFin lhe deseja uma boa leitura!

**ORLEANS SILVA MARTINS**  
Editor Geral