

Caros leitores,

A **Revista Contabilidade & Finanças** chega à Edição 86, referente ao período de maio a agosto de 2021. Destacamos na sua composição o Editorial e doze artigos teórico-empíricos dentro das diferentes linhas de pesquisa que compõem o escopo da Revista.

Jacqueline Veneroso Alves da Cunha escreveu o **Editorial** sob o título **Falando sobre sucessão nos programas de pós-graduação *stricto sensu* em contabilidade**. A professora da Universidade Federal de Minas Gerais trata da temática pensando tanto no processo do ponto de vista da pessoa sucedida como da pessoa sucessora.

Declaração de valores é um efetivo controle informal para estimular comportamentos pró-ambientais? é um artigo desenvolvido por Andson Braga de Aguiar. O pesquisador examinou quando e como declaração de valores pró-ambiental é efetiva em estimular comportamento pró-ambiental e se o efeito dessa declaração sobre comportamento pró-ambiental depende da participação na definição da meta.

Caroline Keidann Soschinski, Darclê Costa Silva Haussmann, Danrlei Anderson Peyerl e Roberto Carlos Klann são os autores do artigo intitulado **Influência da cultura nacional na relação entre governança corporativa e gerenciamento de resultados**. Na discussão deste artigo, os autores analisam a influência das dimensões de cultura nacional na relação entre governança corporativa e gerenciamento de resultados. A pesquisa contribui para que as organizações tenham atenção à influência cultural dos países ao implantarem ou melhorarem seus mecanismos de governança.

O artigo denominado **O reconhecimento tempestivo de perda nas empresas brasileiras sob investigação de corrupção** foi escrito por Silvia Pereira da Rocha e Francisco Antonio Bezerra. Os autores avaliaram o impacto da divulgação da participação de empresas brasileiras listadas na Brasil, Bolsa, Balcão (B3) em escândalos de corrupção, por meio do escrutínio da mídia e por divulgação dos auditores independentes na qualidade das informações contábeis.

Gestão de riscos no setor público: desafios na adoção pelas universidades federais brasileiras é o título do artigo de autoria de Artur Araújo e Anailson Marcio Gomes. Os autores analisaram a percepção dos membros dos comitês de riscos das universidades federais do Brasil quanto aos desafios na adoção da gestão de riscos nessas instituições. O trabalho contribui para os meios profissional e acadêmico ao propor um conjunto de ações inseridas no contexto operacional das universidades para melhorar o grau de maturidade da gestão de riscos dessas instituições.

O índice de volatilidade implícita do mercado acionário brasileiro pode realmente auxiliar na previsão dos retornos futuros do Ibovespa? Esse é o tema tratado por Paloma Vanni Cainelli, Antonio Carlos Figueiredo Pinto e Marcelo Cabús Klötzle por meio do artigo denominado **Estudo sobre a relação entre o IVol-BR e os retornos futuros do mercado acionário brasileiro**, cuja amostra é composta pelas séries diárias do IVol-BR e do Ibovespa entre agosto de 2011 e setembro de 2018.

Raphael Silveira Guerra Cavalcanti, Josete Florencio dos Santos, Ramon Rodrigues dos Santos e Anderson Góis M. da Cunha desenvolveram a pesquisa do artigo **Composição de portfólios por *pairs trading* com critério de volatilidade no mercado brasileiro**. Com uma amostra composta pelos 90 ativos mais líquidos da Brasil, Bolsa, Balcão (B3) no período de janeiro de 2016 até dezembro de 2018, a pesquisa apresenta evidências de que a formação de carteiras por *pairs trading* com ativos dependentes com critério de maiores níveis de volatilidade (20 períodos) apresentaram um desempenho superior.

Efeito de enquadramento da informação na percepção de risco em investimentos é o título do artigo em que os autores verificam se efeitos de enquadramento da informação de performance passada afetam a percepção de risco dos indivíduos em fundos de renda fixa e de renda variável. Os autores do artigo, Beatriz Azevedo Monteiro e Aureliano Angel Bressan, utilizaram uma amostra composta por 143 respondentes.

No artigo intitulado **Reversão à média em um índice preço-lucro e sub / sobrevalorização no mercado de ações brasileiro**, Daniel Penido de Lima Amorim e Marcos Antônio de Camargos analisaram a reversão à média em um índice preço-lucro baseado no Ibovespa. Os resultados evidenciaram que o índice preço-lucro baseado no Ibovespa tem uma tendência não linear e apresenta reversão à média.

Francis Amim Flores, Carlos Heitor Campani e Raphael Moses Roquete são os autores do artigo intitulado **O impacto de ativos alternativos no desempenho dos fundos de previdência privada brasileiros**. Os pesquisadores tiveram como desafio avaliar o impacto de ativos alternativos no desempenho dos fundos de previdência privada brasileiros. Os resultados mostraram que quase todos os ativos alternativos utilizados melhoraram o desempenho dos FIEs dos planos de previdência privada PGBL e VGBL.

Com o objetivo de verificar os efeitos da expiração do *lock-up* no comportamento dos preços e volumes em IPOs e *follow-ons* no mercado brasileiro, Loveley Talans e Andrea Maria Accioly Fonseca Minardi desenvolveram a pesquisa intitulada **Comportamento do preço das ações em virtude da expiração do período de *lock-up* em IPOs e *follow-ons***. Os autores usaram uma base de dados composta por 313 ofertas ocorridas na bolsa brasileira entre 2004 e 2019, encontrando evidências de aumento de volume ao redor da expiração de *lock-up* em IPOs.

O impacto do mecanismo de market-maker MILA na volatilidade do mercado de ações colombiano é o título do artigo em que os autores examinam o impacto do mecanismo de market-maker (MMF) em três aspectos relacionados à volatilidade: persistência da volatilidade, prêmio de risco e assimetria de informação. Os autores do artigo, Benedicto Kulwizira Lukanima, Yuli Paola Gómez e Luis Javier Sanchez-Barrios, voltaram sua análise para o índice de ações COLCAP (Colômbia), observado de 17 de janeiro de 2008 a 30 de maio de 2019.

Luis Paulo Guimarães dos Santos, Anderson José Freitas de Cerqueira e César Valentim de Oliveira Carvalho Júnior são os autores do artigo intitulado **Uma análise experimental do efeito da manutenção de registros sobre a reciprocidade direta**. Os pesquisadores tiveram como desafio investigar o impacto do registro de transações (*recordkeeping*) sobre o nível de reciprocidade direta. Os resultados da pesquisa sinalizam para os formuladores de mecanismos contábeis de controle a importância de se considerar o efeito *crowding out* desses instrumentos sobre a motivação.

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