

UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO
FACULDADE DE ECONOMIA, ADMINISTRAÇÃO E CONTABILIDADE
DEPARTAMENTO DE CONTABILIDADE E ATUÁRIA
PROGRAMA DE PÓS-GRADUAÇÃO EM CIÊNCIAS CONTÁBEIS

ANÁLISE DOS EFEITOS DAS PRÁTICAS DE TRIBUTAÇÃO DO LUCRO NA
***EFFECTIVE TAX RATE* (ETR) DAS COMPANHIAS ABERTAS BRASILEIRAS:**
UMA ABORDAGEM DA TEORIA DAS ESCOLHAS CONTÁBEIS

Otávio Gomes Cabello

Orientador: Prof. Dr. Carlos Alberto Pereira

SÃO PAULO

2012

Prof. Dr. João Grandino Rodas
Reitor da Universidade de São Paulo

Prof. Dr. Reinaldo Guerreiro
Diretor da Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade

Prof. Dr. Edgard Bruno Cornacchione Júnior
Chefe do Departamento de Contabilidade e Atuária

Profª. Dra. Silvia Pereira de Castro Casa Nova
Coordenadora do Programa de Pós-Graduação em Contabilidade

OTÁVIO GOMES CABELLO

**ANÁLISE DOS EFEITOS DAS PRÁTICAS DE TRIBUTAÇÃO DO LUCRO NA
EFFECTIVE TAX RATE (ETR) DAS COMPANHIAS ABERTAS BRASILEIRAS:
UMA ABORDAGEM DA TEORIA DAS ESCOLHAS CONTÁBEIS**

Tese apresentada ao Departamento de Contabilidade e Atuária da Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da Universidade de São Paulo como requisito para a obtenção do título de Doutor em Ciências.

Orientador: Prof. Dr. Carlos Alberto Pereira

Versão Corrigida

(versão original disponível na Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade)

SÃO PAULO

2012

FICHA CATALOGRÁFICA
Elaborada pela Seção de Processamento Técnico do SBD/FEA/USP

Cabello, Otávio Gomes

Análise dos efeitos das práticas de tributação do lucro na effective / tax rate (ETR) das companhias abertas brasileiras : uma abordagem da teoria das escolhas contábeis / Otávio Gomes Cabello. – São Paulo, 2012. 144 p.

Tese (Doutorado) – Universidade de São Paulo, 2012.

Orientador: Carlos Alberto Pereira.

1. Contabilidade tributária 2. Contabilidade fiscal 3. Contabilidade
I. Universidade de São Paulo. Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade. II. Título.

CDD – 657.46

**À minha esposa, Elaine, à minha mãe, Ana Rosa, e
aos meus irmãos Laura e Felipe.**

AGRADECIMENTOS

Agradeço em primeiro lugar a Deus, pelo dom da vida e por ter me dado força, saúde, sabedoria e alegria ao longo dessa etapa da minha vida.

Agradeço à minha esposa, sempre muito companheira, paciente, compreensiva e estimuladora. À minha mãe, pelas orientações e sugestões, sempre precisas, e pela revisão textual. Aos meus irmãos, Laura e Felipe, pelos incentivos e companhias.

Agradeço ao meu orientador, Prof. Carlos Alberto Pereira, pelas orientações, sempre muito pertinentes e pontuais.

Agradeço aos primos Tiago e Aline, pelas acolhidas em São Paulo, sempre que precisei.

Agradeço aos colegas de doutorado Josedilton e Severino, e ao Prof. Luiz Gino pelas orientações na parte estatística deste trabalho; aos Profs. Claudio Parisi e Hermes Moretti pelas sugestões na estrutura e pesquisa.

Agradeço a todos os meus amigos de Bauru que sempre me deram força para continuidade e êxito deste trabalho.

**“Meu filho,
A preguiça é a chave da pobreza.
Quem não ouve conselhos raras vezes acerta.
A lei de DEUS é o princípio da sabedoria.
Sem religião não pode haver progresso.”**

*Hollando Gomes da Silva
(meu avô – in memoriam)*

RESUMO

A utilização de práticas tributárias pelas empresas para minimização dos efeitos dos tributos sobre o lucro é um fenômeno observado – e aceito dentro de certos limites – em vários países, o qual tem sido objeto de pesquisas realizadas por diversos autores (HAGERMAN e ZMIJEWSKI (1979), SWEENEY (1994), FRANKEL e TREZEVANT (1994), JACOB (1996), HUNT ET AL. (1996), MILLS ET AL. (1998), WAEGENAERE e WIELHOUWER (2011)). No Brasil, a despeito da alta carga tributária e complexidade do sistema tributário vigente, esse tema tem assumido grande relevância no âmbito político e econômico, mas ainda são escassas pesquisas científicas que visem fomentar essa discussão na área contábil-tributária. Considerando que a opção por práticas tributárias alternativas, figuradas na própria legislação tributária, é exercida por meio de escolhas contábeis, os pressupostos teóricos utilizados nesta pesquisa foram baseados na Teoria das Escolhas Contábeis que deriva da Teoria Contratual da Firma. Esta abordagem tem como premissa a ação de indivíduos que agem em função de seus interesses pessoais, procurando maximizar seu bem-estar. Sendo assim, considerando os interesses individuais, existirão preferências por determinadas práticas contábeis. Sob essa abordagem, esta pesquisa teve como objetivo analisar os efeitos de determinadas práticas empregadas para tributação do lucro sobre a Effective Tax Rate (ETR) das empresas no Brasil. Os dados foram obtidos por meio de análise de conteúdo das Notas Explicativas e de valores constantes das Demonstrações Financeiras Publicadas das companhias abertas do Brasil, buscando-se observar a adoção de práticas tributárias, bem como os seus efeitos nos anos de 2009 e 2010. A amostra foi composta por 250 empresas em 2009 e 272 empresas em 2010. Como técnica estatística, foi utilizado o Modelo Geral Linear, que combina a regressão e a ANOVA. Constatou-se que: a) as práticas tributárias previstas na legislação tributária brasileira, decorrentes de escolhas contábeis e relativas à tributação do lucro, possíveis de serem observadas nas Demonstrações Financeiras Publicadas a partir da vigência do CPC 32, são: i) depreciação acelerada, ii) depreciação acelerada incentivada, iii) juros sobre o capital próprio, iv) reorganização societária; e v) incentivos fiscais; b) as empresas que adotam essas práticas, individual ou conjuntamente, apresentam, em média, uma ETR inferior às demais. No entanto, não há obviedade de que, se uma empresa adota uma ou mais dentre essas práticas tributárias, certamente ela terá uma ETR menor em relação às demais. Apesar de se constatar que a ETR das empresas é influenciada, positiva ou negativamente, pela adoção dessas práticas, o porte da empresa (ativo total) demonstrou-se relevante na análise dos seus efeitos. Estes resultados estão alinhados com os resultados obtidos em algumas pesquisas já realizadas, mas questionam e sugerem novas possibilidades de discussão sobre o tema.

ABSTRACT

The use of tax practice by companies to minimize the effects of income tax is an observed phenomenon - and accepted within certain limits - in many countries, and it has been object of research by many authors (HAGERMAN and ZMIJEWSKI (1979), SWEENEY (1994), FRANKEL and TREZEVANT (1994), JACOB (1996), HUNT ET AL. (1996), MILLS ET AL. (1998), WAEGENAERE and WIELHOUWER (2011)). In Brazil, due to the high tax burden and the complexity of the current tax system, this issue has assumed great political and economical relevance, but that are still few scientific researches which aim at stimulating these discussions in the tax accounting field. Considering that the options for alternative tax practices, described in the tax law, is exerted by accounting choice, the theoretical assumptions used in this research were based on the Accounting Choice Theory which derivates from the Contractual Theory. This approach has as a premise the action of individuals who act in function of their personal interest, trying to maximize they well-being. Thus, considering the individual interests, there will be preferences for certain accounting choices. Under this approach, this research aimed at analyzing the effects of certain tax practices on Effective Tax Rate (ETR) of companies in Brazil. The data was obtained from content analyses of the Notes to Financial Statements listed on Published Financial Statements of companies in Brazil, seeking to observe the ETR disclosed, as well as the use of tax practices listed in researches in 2009 e 2010. The sample was composed by 250 companies in 2009 e 272 companies in 2010. It was used as statistical techniques the General Linear Model, model which combines regression and ANOVA. It was found that: a) the accounting practices predicted in the Brazilian tax law possible to be observed in the Published Financial Statement are: i) accelerated depreciation; ii) incentivated accelerated depreciation; iii) interest on equity; iv) corporate reorganization; and v) tax incentives; b) the companies that adopt this practices, individually or corporately, presents, on average, a smaller ETR in relation to others. However there is no evidence, that if, a company adopts tax practices, it will certainly have a smaller ETR in relation to others. Despite noticing that companies ETR is influenced, positively or negatively, by the adoption of such practices, the company size (total asset) has show to be relevant in the analyses of its effects. These results are allied with results obtained in researches which have already been conducted, but questions and suggests new discussion possibilities about the issue.

SUMÁRIO

LISTA DE TABELAS	4
1 INTRODUÇÃO	5
1.1 Contextualização	5
1.2 Questão da pesquisa	12
1.3 Objetivo geral	13
1.4 Objetivos específicos	13
1.5 Delimitação do estudo	14
1.6 Justificativa e contribuições da pesquisa	15
1.7 Hipótese	16
1.8 Estrutura do trabalho	17
2 REFERENCIAL TEÓRICO	19
2.1 Pesquisa em matéria tributária	19
2.2 Teoria das Escolhas Contábeis	26
2.2.1 Teoria das Escolhas Contábeis e gerenciamento de resultados	34
2.2.2 Estudos sobre Escolhas Contábeis e reflexos tributários	35
2.3 <i>Effective Tax Rate</i> (ETR)	40
2.4 Imposto de Renda da Pessoa Jurídica e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido	43
2.5 Práticas tributárias	50
2.5.1 Depreciação Acelerada e Depreciação Acelerada Incentivada	51
2.5.1.1 Estudos tributários sobre Depreciação Acelerada e Depreciação Acelerada Incentivada	53
2.5.2 Juros sobre Capital Próprio	55
2.5.2.1 Estudos tributários realizados sobre Juros Sobre Capital Próprio ...	57
2.5.3 Reorganização societária	59
2.5.3.1 Estudos tributários realizados sobre reorganização societária	62
2.5.4 Incentivos fiscais federais	64
2.5.4.1 Estudos tributários sobre incentivos fiscais federais	66
2.5.5 Exemplos da influência das práticas tributárias na ETR	67
2.6 Proposições e Constructos Teóricos	72
3 PROCEDIMENTOS METODOLÓGICOS	77
3.1 Tipo de pesquisa	77
3.2 Desenho da pesquisa	77
3.3 População e amostra	78
3.4 Variáveis e definições operacionais	80
3.5 Procedimento de coleta de dados	82
3.6 Tratamento dos dados	85
3.7 Sub-hipóteses formuladas	90
4 APRESENTAÇÃO E ANÁLISE DOS RESULTADOS	91
4.1 Análise descritiva	91
4.2 Análise dos efeitos das práticas tributárias sobre a ETR das empresas	93
4.3 Análise das práticas tributárias e da ETR por setor	99
4.4 Análise dos efeitos das práticas tributárias escolhidas e setores na ETR	102
5 DISCUSSÃO DOS RESULTADOS	107
6 CONSIDERAÇÕES FINAIS	113
REFERÊNCIAS	117
APÊNDICES	127
ANEXOS	143

Gracias por visitar este Libro Electrónico

Puedes leer la versión completa de este libro electrónico en diferentes formatos:

- HTML(Gratis / Disponible a todos los usuarios)
- PDF / TXT(Disponible a miembros V.I.P. Los miembros con una membresía básica pueden acceder hasta 5 libros electrónicos en formato PDF/TXT durante el mes.)
- Epub y Mobipocket (Exclusivos para miembros V.I.P.)

Para descargar este libro completo, tan solo seleccione el formato deseado, abajo:

