

**UNIVERSIDADE FEDERAL DE SANTA CATARINA
CENTRO SOCIOECONÔMICO
CURSO DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS**

FELIPE LUIZ DE MELO

**DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO (DVA):
UM ESTUDO SOBRE A DESTINAÇÃO DA RIQUEZA NAS REGIÕES
BRASILEIRAS**

**FLORIANÓPOLIS
2016**

FELIPE LUIZ DE MELO

**DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO (DVA):
UM ESTUDO SOBRE A DESTINAÇÃO DA RIQUEZA NAS REGIÕES
BRASILEIRAS**

Monografia apresentada à Universidade Federal de Santa Catarina como um dos pré-requisitos para a obtenção do grau de Bacharel em Ciências Contábeis.

Orientador: Dr. Luiz Felipe Ferreira.

**FLORIANÓPOLIS
2016**

FELIPE LUIZ DE MELO

**DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO (DVA):
UM ESTUDO SOBRE A DESTINAÇÃO DA RIQUEZA NAS REGIÕES
BRASILEIRAS**

Esta monografia foi julgada adequada para obtenção do grau de Bacharel em Ciências Contábeis, e aprovada em sua forma final pelo Curso de Ciências Contábeis da Universidade Federal de Santa Catarina.

Prof. Dr. Luiz Felipe Ferreira
Orientador

Professores que compuseram a banca:

Prof.(a) Dr.(a) Suliani Rover

Prof.(a) Dr.(a) Denize Demarche Minatti Ferreira

FLORIANÓPOLIS
2016

RESUMO

MELO, Felipe Luiz de. **Demonstração do Valor Adicionado (DVA): Um Estudo Sobre a Destinação da Riqueza nas Regiões Brasileiras**. 2016. 35p. Monografia (Curso de Graduação em Ciências Contábeis) - Departamento de Ciências Contábeis. Universidade Federal de Santa Catarina. Florianópolis - SC.

A grande concentração de empresas está no Sudeste e Sul do Brasil, seguida respectivamente pelas regiões Nordeste, Centro Oeste e Norte. Esta concentração faz com que as regiões com maior número de empresas contribuam mais economicamente e socialmente para o local em que estão inseridas, com impostos, renda e empregos para a população. Diante disto, a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), pode ser utilizada como ferramenta para avaliar a riqueza criada pela entidade e como esta contribui para a região que está inserida. O objetivo deste estudo é verificar como foi distribuída a riqueza gerada por meio da DVA pelas empresas de capital aberto dentro das cinco regiões do Brasil nos anos de 2013 e 2014. Para tanto, foram selecionadas empresas das cinco regiões nos dois períodos, listadas na BM&FBOVESPA e integrantes da revista Exame - Melhores e Maiores de 2015, do *ranking* das 100 maiores de cada região. Assim, através de uma amostra não probabilística obteve-se 15 empresas da região Sul, 15 do Sudeste, 5 do Centro Oeste e 15 das regiões Norte-Nordeste. Por meio do teste de Kruskal-Wallis para "K" amostras independentes e da média aritmética, percebeu-se que em valores percentuais a maior distribuição em 2013 com "Pessoal", "Impostos", "Taxas e Contribuições", "Remuneração de Capitais de Terceiros" foi gerada pela região Centro-Oeste e "Remuneração com Capital Próprio" pela região Sul. Já no ano de 2014, as maiores distribuições percentuais com "Pessoal", "Remuneração de Capitais de Terceiros", foi pela região Centro-Oeste, "Impostos, Taxas e Contribuições" pelo Sudeste e "Remuneração com Capital Próprio" pela região Sul.

Palavras-chave: Demonstração do Valor Adicionado (DVA), Regiões, Valor agregado.

LISTA DE FIGURAS

Figura 1 - Evolução histórica da DVA no Brasil.	15
Figura 2 - Distribuição com "Pessoal" e "Capitais de Terceiros", por região.	27
Figura 3 - Distribuição com "Impostos, Taxas e Contribuições" e "Capitais de Próprios", por região.	28
Figura 4 - Distribuição por região dos Impostos, Federais, Estaduais e Municipais em 2013 e 2014.	28

LISTA DE TABELAS

Tabela 1 - Estudos relacionados.	18
Tabela 2 - Empresas selecionadas por região.	21
Tabela 3 - Média de distribuição percentual do valor agregado por região ano de 2013.	22
Tabela 4 - Distribuição do valor agregado por região ano de 2013.	22
Tabela 5 - Distribuição com Pessoal por região ano de 2013.	23
Tabela 6 - Distribuição com Impostos, Taxas e Contribuições por região ano de 2013.	23
Tabela 7 - Distribuição com Remuneração de Capitais de Terceiros por região ano de 2013.	23
Tabela 8 - Distribuição com Remuneração de Capitais Próprios por região ano de 2013.	24
Tabela 9 - Média de distribuição percentual do valor agregado por região ano de 2014.	24
Tabela 10 - Distribuição do valor agregado por região ano de 2014.	25
Tabela 11 - Distribuição com Pessoal por região ano de 2014.	25
Tabela 12 - Distribuição com Impostos, Taxas e Contribuições por região ano de 2014.	25
Tabela 13 - Distribuição com Remuneração de Capitais de Terceiros por região ano de 2014.	26
Tabela 14 - Distribuição com Remuneração de Capitais Próprios por região ano de 2014.	26
Tabela 15 - Resultado das empresas localizadas na Região Centro Oeste em 2013 e 2014. ...	29
Tabela 16 - Média pelo teste de Kruskal-Wallis, em 2013 e 2014.	29
Tabela 17 - Média percentual do valor agregado do setor de Energia por região ano de 2013.	30
Tabela 18 - Média percentual do valor agregado do setor de Energia por região ano de 2014.	30

LISTA DE ABREVIATURAS E SIGLAS

ADCE - Associação dos Dirigentes Cristãos de Empresas
BM&FBOVESPA - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros de São Paulo
CEMPRE - Cadastro Central de Empresas
CPC - Comitê de Pronunciamentos Contábeis
CVM - Comissão de Valores Mobiliários
DRE - Demonstração do Resultado do Exercício
DVA - Demonstração do Valor Adicionado
FASB - Financial Accounting Standards Board
FEA/USP - Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da Universidade de São Paulo
FIPECAFI - Fundação Instituto de Pesquisas Contábeis, Atuariais e Financeiras
IDH - Índice de Desenvolvimento Humano
IBGE - Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística
IASB - International Accounting Standards Board
PIB - Produto Interno Bruto
PDD - Provisão para devedores duvidosos
RAIS - Relação Anual de Informações Sociais

SUMÁRIO

1 INTRODUÇÃO	10
2 REFERENCIAL TEÓRICO	12
2.1 BALANÇO SOCIAL	12
2.2 DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO.....	13
2.2.1 QUESTÕES DISCUTÍVEIS NA ELABORAÇÃO DA DVA.....	17
2.3 ESTUDOS RELACIONADOS	18
3 METODOLOGIA.....	20
4 RESULTADOS	22
4.1 ANÁLISE DA DISTRIBUIÇÃO MÉDIA POR REGIÃO EM 2013	22
4.2 ANÁLISE DA DISTRIBUIÇÃO MÉDIA POR REGIÃO EM 2014	24
4.3 COMPARAÇÃO DA DISTRIBUIÇÃO MÉDIA POR REGIÃO EM 2013 E 2014	27
4.4 ANÁLISE DA DISTRIBUIÇÃO MÉDIA DO SETOR DE ENERGIA.....	30
5 CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	31
REFERÊNCIAS	33

Demonstração do Valor Adicionado (DVA): Um Estudo Sobre a Destinação da Riqueza nas Regiões Brasileiras

FELIPE LUIZ DE MELO

Universidade Federal de Santa Catarina – UFSC

SULIANI ROVER

Universidade Federal de Santa Catarina – UFSC

DENIZE MINATTI FERREIRA

Universidade Federal de Santa Catarina – UFSC

LUIZ FELIPE FERREIRA

Universidade Federal de Santa Catarina – UFSC

Resumo

A grande concentração de empresas está no Sudeste e Sul do Brasil, seguida respectivamente pelas regiões Nordeste, Centro Oeste e Norte. Esta concentração faz com que as regiões com maior número de empresas contribuam mais economicamente e socialmente para o local em que estão inseridas, com impostos, renda e empregos para a população. Diante disto, a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), pode ser utilizada como ferramenta para avaliar a riqueza criada pela entidade e como esta contribui para a região que está inserida. O objetivo deste estudo é verificar como foi distribuída a riqueza gerada por meio da DVA pelas empresas de capital aberto dentro das cinco regiões do Brasil nos anos de 2013 e 2014. Para tanto, foram selecionadas empresas das cinco regiões nos dois períodos, listadas na BM&FBOVESPA e integrantes da revista Exame - Melhores e Maiores de 2015, do *ranking* das 100 maiores de cada região. Assim, através de uma amostra não probabilística obteve-se 15 empresas da região Sul, 15 do Sudeste, 5 do Centro Oeste e 15 das regiões Norte-Nordeste. Por meio do teste de Kruskal-Wallis para “K” amostras independentes e da média aritmética, percebeu-se que em valores percentuais a maior distribuição em 2013 com "Pessoal", "Impostos, "Taxas e Contribuições", "Remuneração de Capitais de Terceiros" foi gerada pela região Centro-Oeste e "Remuneração com Capital Próprio" pela região Sul. Já no ano de 2014, as maiores distribuições percentuais com "Pessoal", "Remuneração de Capitais de Terceiros", foi pela região Centro-Oeste, "Impostos, Taxas e Contribuições" pelo Sudeste e "Remuneração com Capital Próprio" pela região Sul.

Palavras chave: Demonstração do Valor Adicionado (DVA), Regiões, Valor agregado.

1 INTRODUÇÃO

De acordo com o Cadastro Central de Empresas [Cempre] (2013), divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística [IBGE], a região Sudeste do Brasil concentra 51,5% das empresas. A região Sul está posicionada em segundo lugar com 21,6%, seguida respectivamente pelo Nordeste, 15,6%, Centro-oeste 7,7% e Norte 3,6%. Dessa forma, fica evidente que a maior concentração das empresas está no Sudeste do país, contribuindo com mais renda e empregos para a população, arrecadação de impostos para o governo e investimentos. No entanto, a competitividade levou as empresas a realizarem tal processo de forma equilibrada e justa.

Diante disto, e das crescentes questões de cunho social, a contabilidade tem papel fundamental, capaz de produzir informações sociais, econômicas e financeiras das organizações atendendo tanto aos usuários internos quanto externos, reproduzindo a posição financeira e patrimonial da entidade. Acerca disso, a Demonstração do Valor Adicionado (DVA), proporciona aos usuários das demonstrações contábeis "informações relativas à riqueza criada pela entidade em determinado período e a forma como tais riquezas foram distribuídas" (CPC 09, 2008).

Para Cunha, Ribeiro e Santos (2005, p.9), é um relatório contábil no qual demonstra os "benefícios que as organizações oferecem para a sociedade, por meio, por exemplo, da absorção da mão-de-obra da comunidade em que estão inseridas, quanto a sua capacidade de gerar riqueza para a economia, ou seja, contribuir para o desenvolvimento econômico."

É ainda através dessa demonstração que os investidores e usuários podem verificar informações de natureza econômica e social possibilitando melhor avaliação da entidade na sociedade onde está inserida, tornando-a de extrema importância com informações não encontradas na Demonstração do Resultado do Exercício (DRE) (CPC 09, 2008).

Até o ano de 2008 a Demonstração do Valor Adicionado não era uma demonstração obrigatória, contudo com a alteração e revogação da Lei Societária n. 6.404 (1976) para a então Lei n. 11.638 (2007), passou a ser exigida além das demonstrações financeiras já obrigatórias a divulgação pelas companhias de capital aberto de grande porte da DVA.

Essa alteração se deu principalmente com o objetivo de atender a adoção das normas internacionais de contabilidade, no qual no entendimento de Fregonesi (2009, p.8) "O processo de harmonização das normas contábeis ocorre em diversos países, e o Brasil se propôs a realizá-lo majoritariamente, até 2010."

Com a inclusão da DVA como uma demonstração obrigatória no Brasil, foi emitido pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis um pronunciamento técnico que estabelece os "critérios para elaboração e apresentação da DVA, a qual representa um dos elementos componentes do Balanço Social e deve contar como uma das demonstrações contábeis integrantes e divulgadas anualmente no fim de cada exercício social" (CPC 09, 2008)

Para Kroetz (2000, p.42), por meio da DVA é possível "perceber a contribuição econômica da entidade para cada segmento com o qual ela se relaciona, constituindo-se no Produto Interno Bruto (PIB), produzido pela organização", sendo hoje um dos principais indicadores macroeconômicos e muito utilizado também para o cálculo da carga tributária.

Dessa forma é de se esperar que a concentração empresarial em uma determinada região, afete diretamente o seu PIB, estando diretamente ligado ao Valor agregado criado e distribuído pelas empresas.

Nesse sentido, conforme a pesquisa Contas Regionais do Brasil feito pelo IBGE (2013), a região Sudeste apresentou o maior nível de riqueza e atividade econômica nacional com um PIB de 55,27% seguida respectivamente pelas regiões Sul 16,5%, Nordeste 13,6%, Centro Oeste 9,1% e Norte 5,5%, sendo possível observar uma grande desigualdade entre as mesmas na formação do PIB Brasileiro. Já em relação a região que obteve um maior crescimento do PIB entre 2010 e 2013 foi a região Sul com um aumento de 0,55 pontos percentuais e a região sudeste a com maior queda, 0,85 pontos percentuais (IBGE, 2015).

A DVA é um dos principais componentes do Balanço Social, no qual de acordo com Cunha, Ribeiro e Santos (2005, p.9), "deve ser entendida como a forma mais competente criada pela Contabilidade para auxiliar na medição e demonstração da capacidade de geração, bem como de distribuição da riqueza de uma entidade".

Logo, é possível perceber a relação das empresas com a sociedade e sua capacidade de contribuir com o local onde está localizada, seja com geração de tributos, remuneração com pessoal, remuneração de capitais de terceiros e remuneração de capitais próprios. Assim, questiona-se: Como está sendo distribuída a riqueza gerada pelas maiores empresas de cada região do Brasil, com base no ranking das 100 maiores por região, nos anos de 2013 e 2014?

A partir da questão apresentada, o objetivo da pesquisa é analisar como foi distribuída a riqueza gerada por empresas de diferentes setores nos exercícios de 2013 e 2014, comparando como estas riquezas foram distribuídas nas áreas que contribuíram para a sua formação. Sobretudo, a justificativa desse estudo e pesquisa, surge por conta do momento altamente competitivo que vivemos, onde as empresas devem buscar maneiras de se manter

no mercado. No entanto, hoje isso deve ser feito de forma equilibrada e justa, sem visar apenas lucro, preocupando principalmente com aspectos sociais e ambientais.

Portanto, a DVA surge como uma importante ferramenta, pois conforme Cunha, Ribeiro e Santos (2005), através dela é possível verificar os benefícios que as organizações trazem para a sociedade, com empregos, geração de riqueza ou desenvolvimento econômico.

Alguns estudos anteriores já utilizaram a DVA, para verificar o impacto social causado pelas empresas, como por exemplo: o estudo feito por Braga (2008) que comparou a distribuição da riqueza entre as empresas estatais e privadas brasileiras; Follmann, Paiva e Soares (2011) avaliaram a distribuição do valor adicionado das sociedades anônimas de capital aberto do segmento de Novo Mercado; Oliveira, Rech e Cunha (2015) verificaram empresas de 15 municípios diferentes para verificar se há relação entre o índice de desenvolvimento humano (IDH) e a distribuição de riquezas evidenciadas na DVA das empresas de capital aberto.

Portanto, verificou-se que nenhum estudo buscou comparar a distribuição da riqueza gerada através da DVA entre as regiões do País e com isso a justificativa dessa pesquisa, surge por conta da existência e consequência no impacto econômico social das regiões diante da divergência de concentrações das empresas entre as regiões Sul, Sudeste, Centro Oeste, Norte e Nordeste e dessa maneira, este estudo irá proporcionar um melhor entendimento do problema, descrevendo, se há alguma diferença no modo como as empresas selecionadas geram e distribuem suas riquezas em suas regiões.

2 REFERENCIAL TEÓRICO

2.1 BALANÇO SOCIAL

Com o advento da globalização, as empresas precisaram se preocupar mais com aspectos ambientais e sociais e não mais apenas visar lucro, assim demonstrando sua responsabilidade perante a sociedade.

Alguns movimentos sociais iniciados na década de 60 do século XX na França, Alemanha e Inglaterra passaram a exigir informações relativas a remuneração, encargos sociais, formação profissional, condições de higiene e segurança no trabalho. Diante destas pressões sociais o Congresso Francês aprovou a Lei n. 77.769, de 12 de julho de 1977 que introduziu o Balanço Social de forma obrigatória para todas empresas com mais de 299 empregados (SANTOS, 2007).

No Brasil, as primeiras discussões sobre o Balanço Social iniciaram ainda na década de 60 com a Associação dos Dirigentes Cristãos de Empresas [ADCE] realizando diálogos com as empresas sobre a atuação das entidades na sociedade e das necessidades dessas organizações agirem com responsabilidade social. Em 1977 ela organizou o 2º Encontro Nacional de Dirigentes de empresas discutindo sobre o Balanço Social das empresas (MARTINS, BERNARDO & MADEIRA, 2002).

Ainda em 1975, todas as empresas começam a divulgar a Relação Anual de Informações Sociais (RAIS) ao Ministério Público do Trabalho e da Previdência Social. Este documento contém informações sociais, como nome do empregado, remuneração recebida, registro no PIS/Pasep, grau de instrução, entre outros (SANTOS, 2007).

Para Kroetz e Neumann (2008, p.156), "A responsabilidade social corporativa pressupõe que, além da missão econômica de produzir a riqueza, as organizações sejam consideradas agentes promotores de desenvolvimento."

Em 1984 surgiram os primeiros estudos na área academia por João Eduardo Prudêncio Tinoco com sua dissertação no Departamento de Contabilidade e Atuária da Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da Universidade de São Paulo, intitulado Balanço Social: uma abordagem socioeconômica da contabilidade (SANTOS, 2007).

Pode-se observar que o Balanço Social surgiu da necessidade das empresas demonstrarem o impacto social direto ou indireto no meio em que estavam inseridas, apresentando como elas contribuíam para o desenvolvimento econômico, social e com o meio ambiente.

Na compreensão de Kroetz (2000), o Balanço Social, além de ser uma demonstração que beneficia vários usuários como: trabalhadores, acionistas, diretores e administradores, fornecedores, clientes, sociedade, governos, estudiosos, concorrentes e sindicatos, é uma ferramenta gerencial para os usuários internos, pois apura dados qualitativos e quantitativos sobre as políticas administrativas, relações entidade/ambiente, onde estes podem ser comparados e analisados, servindo como instrumento de auxílio na tomada de decisões.

2.2 DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO

A Demonstração do Valor Adicionado é uma das vertentes do Balanço Social, sendo esse relatório responsável por evidenciar as várias áreas da empresa socialmente responsável e é composto pelo Balanço de Recursos Humanos, Balanço Ambiental e Prestação de Serviços à Comunidade (TINOCO & MORAES, 2008).

No entendimento de Santos e Hashimoto (2003), valor adicionado ou valor agregado é o termo utilizado na macroeconomia para definir e calcular o chamado produto nacional ligado a riqueza criada, na qual é a soma de todos os bens e serviços finais produzidos, não incluindo os produtos intermediários consumidos, como por exemplo a matéria prima, para que não haja dupla contagem de valores no processo de produção.

De acordo com o CPC 09 (2008), o valor adicionado representa a riqueza criada pela empresa, de forma geral, medida pela diferença entre o valor das vendas e às aquisições de matérias-primas, mercadorias, serviços, etc. Inclui também, a riqueza que não tenha sido criada pela própria entidade, e sim por terceiros e que a ela é transferida.

Desta maneira o valor adicionado representa a soma de todos os esforços consumidos nas atividades da organização, sendo obtido pela diferença entre as vendas ou produção da empresa e o total de compras realizadas para este fim (COSENZA, 2003).

Não obstante, o valor adicionado esta ligado diretamente com a capacidade de geração de riqueza e desenvolvimento econômico, demonstrando o esforço produtivo de uma nação, possibilitando a comparação do desempenho do país com outros e ainda a avaliação de cada setor ou de etapa produtiva (CUNHA, 2002).

A DVA surgiu na Europa a partir dos anos 70 e atingiu uma grande popularidade no Reino Unido com o propósito de evidenciar "como os benefícios e os esforços de uma empresa são divididos pelos empregados, provedores de capital, Estado e reinvestimentos" (CUNHA, RIBEIRO & SANTOS, 2005, p.10). Demonstrando assim, a relação entre a organização e sociedade, proporcionado maior evidenciação da geração de riqueza pela empresa e como esta foi distribuída entre os agentes que contribuíram para sua formação.

No Brasil, a cronologia do tema inicia em 1989 através da primeira publicação sobre o tema e com incentivos para as discussões pelo Prof. Eliseu Martins, da Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da Universidade de São Paulo - FEA/USP, sobre o cálculo e divulgação da geração e distribuição da riqueza das empresas através da DVA. Após isso o aumentou consideravelmente o número de empresas que divulgaram essa demonstração (CUNHA, RIBEIRO & SANTOS, 2005). Posteriormente conforme Tinoco e Moraes (2008) outros autores também realizaram trabalhos nesse tema como Márcia Martins Mendes De Luca em 1991, Ariovaldo dos Santos em 1999, ambos apresentados à FEA/USP.

Pode-se afirmar que boa parte do impulso tomado por mais essa demonstração contábil foi sua inclusão no cálculo de excelência empresarial utilizado pela FIPECAFI- Fundação Instituto de Pesquisas Contábeis, Atuariais e Financeiras - para a escolha das empresas com os melhores desempenhos nos setores em que a atividade econômica é dividida para a edição de "Melhores e Maiores", da Revista Exame (SANTOS, 2005, p.3)

Mesmo pouco conhecida e difundida no país, a DVA é incluída no Projeto Lei n. 3.741 (2000) de alteração da Lei nº 6.404/76, para passar a fazer parte das demonstrações contábeis obrigatórias, com a justificativa conforme CVM (2002 como citado em Santos, 2007, p.14), de que "a informação nela contida é também utilizada por países emergentes para decidir acerca da aceitação e manutenção de empresas transnacionais, desde que demonstrem qual o valor adicionado que eles produzirão".

Desse modo, no Brasil, todos os relatórios sociais até 2008 eram apresentados de forma voluntária e sua obrigatoriedade veio para as companhias abertas com a alteração da Lei n. 6.404 (1976) que instituiu a Lei n. 11.638 (2007). O artigo 188, inciso II, desta lei, ressalta que na DVA deve constar, "o valor da riqueza gerada pela companhia, a sua distribuição entre os elementos que contribuíram para a geração dessa riqueza, tais como empregados, financiadores, acionistas, governo e outros, bem como a parcela da riqueza não distribuída" (BRASIL, 2007).

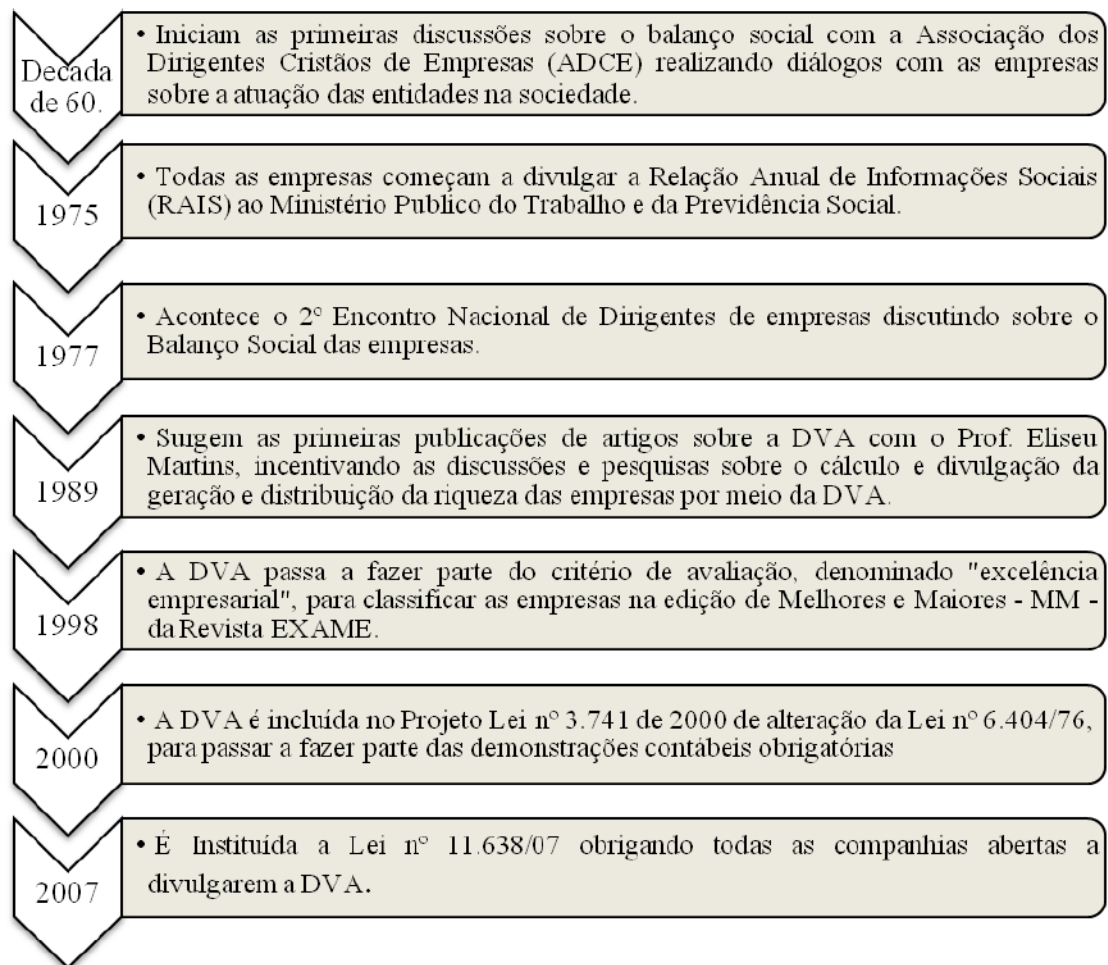


Figura 1 - Evolução histórica da DVA no Brasil.

Fonte: Adaptado de Martins, Bernardo & Madeira (2002), Santos (2007), Cunha, Ribeiro & Santos (2005), Santos (2005) e Brasil (2007).

Em alguns pontos o Brasil ainda está atrás de outros países, a segmentação da DVA é um deles, ainda pouco difundida e não obrigatória se difere de órgãos como o *Financial Accounting Standards Board* (FASB) que desde 1976 e o *International Accounting Standards Board* (IASB) desde 1983 já tratavam desse assunto, exigindo a divulgação segmentada por produtos e serviços, áreas geográficas e clientes (SANTOS, 2007).

Como citado anteriormente, ainda não existe uma regulamentação relacionada a segmentação no país e seu único incentivo é tratado no CPC 09 a qual "A DVA elaborada por segmento (tipo de clientes, atividades, produtos, área geográfica e outros) pode representar informações ainda mais valiosas no auxílio da formulação de predições". Além disso, conforme Martins, Gelbeke, Santos e Iudícibus (2013, p.667) "A DVA tem por objetivo demonstrar o valor da riqueza econômica gerada pelas atividades da empresa como resultante de um esforço coletivo, e sua distribuição entre os elementos que contribuíram para sua criação".

Para Fregonesi (2009), é uma demonstração com foco econômico e social, que evidencia o valor gasto com empregados e total de tributos imputados, informações estas antes não divulgadas, seu objetivo é mostrar a riqueza adicionada pela empresa à economia do país e a estrutura de remuneração dos fatores de produção adotada pela companhia.

Conforme Kroetz e Neumann (2008, p.42), é através da DVA que é possível "perceber a contribuição econômica da entidade para cada segmento com o qual ela se relaciona, constituindo-se no Produto Interno Bruto (PIB), produzido pela organização", sendo hoje um dos principais indicadores macroeconômicos, para avaliar e comparar a produção econômica do país e muito utilizado para cálculo da carga tributária. Do mesmo modo, é por meio da DVA que se pode avaliar as contribuições da empresa para o desenvolvimento econômico-social da região onde está instalada, discriminando o que a empresa agrega de riqueza à economia local, além de como essa riqueza é distribuída através de impostos pagos, juros e alugueis destinados a financiadores externos, remunerações pagas aos trabalhadores e lucros e dividendos atribuídos aos proprietários, sócios e acionistas (SANTOS, 2007).

Cunha (2002), cita que essa demonstração por evidenciar a geração de riqueza constituiu em uma nova visão para os trabalhadores, pois através dela conseguem avaliar a riqueza produzida pela empresa e o montante ganho por eles, possibilitando lutar por aumento de salários e de incentivos.

A DVA é uma demonstração elaborada com dados disponíveis na contabilidade com o intuito de mensurar como a riqueza gerada pelas entidades foi distribuída entre os agentes econômicos participantes dessa geração (SANTOS, 2005). Ela está dividida em duas partes. A

primeira, apresenta detalhadamente o quanto de riqueza foi gerado pela a empresa através de suas receitas, insumos adquiridos e valor adicionado recebido em transferência. Já a segunda parte, apresenta como a riqueza foi distribuída com pessoal, impostos, taxas e contribuições, remuneração de capital de terceiros e remuneração de capital próprio (SANTOS & HASHIMOTO, 2003).

Vale ressaltar que a DVA não pode ser confundida com a Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), tendo como objetivo principal avaliar qual foi o resultado da empresa e como este foi gerado. Esta demonstração conforme exposta por Tinoco, Moraes, Peleias, Santos Claro e João (2011, p.89) é, “apresentada de forma dedutiva, resumida e agrupada, e pouco revela ao público externo sobre o que a empresa está fazendo pela comunidade e pelo País, ou seja, como a organização está distribuindo esta riqueza gerada entre seus agentes”.

2.2.1 QUESTÕES DISCUTÍVEIS NA ELABORAÇÃO DA DVA.

No que tange a sua elaboração, alguns elementos que compõem a DVA são considerados discutíveis devido ao seu tratamento adequado, sendo algum deles: Venda de mercadorias e Serviços; Provisão para devedores duvidosos (PDD); Não Operacionais; Insumos adquiridos de terceiros; Depreciação, Amortização e exaustão, leasing; Ativos construídos na própria empresa; Depreciação de ativos reavaliados (SANTOS, 2005).

Muito se discute sobre o conceito de criação de riqueza, pois este interfere diretamente no tratamento de alguns elementos, por exemplo, em venda de mercadorias e serviços, do ponto de vista contábil o valor adicionado parte do registro da transferência para terceiros, respeitando o princípio da competência onde muitas vezes correspondendo ao próprio faturamento, já do ponto de vista da ciência econômica o valor agregado é obtido a partir da produção. Da mesma forma, Insumos adquiridos de terceiros dependem do conceito de valor adicionado pois de acordo com o conceito contábil as riquezas são criadas no momento da transferência para terceiros e não quando da sua produção.

A comissão de valores mobiliários (CVM) relata essa diferença conforme exposto em Nota Explicativa à Instrução Nº. 469, de 2 de maio de 2008:

A DVA é uma demonstração bastante útil, inclusive do ponto de vista macroeconômico, uma vez que, conceitualmente, o somatório dos valores adicionados (ou valores agregados) de um país representa, na verdade, o seu produto interno bruto - PIB. Existe, entretanto, uma diferença temporal entre o modelo econômico e modelo contábil de DVA. Enquanto o primeiro utiliza o conceito de produção, a demonstração contábil utiliza o conceito de vendas para obter o valor adicionado ou riqueza criada pela empresa.

No item depreciação, amortização e exaustão na DVA, a controvérsia está em o considerar como elemento que constitui o valor adicionado (distribuição do valor adicionado) ou como qualquer outro elemento adquirido de terceiros (custo que compõe o cálculo do valor adicionado) (SANTOS & HASHIMOTO, 2003).

Neste contexto, até a regulamentação da DVA pelo pronunciamento técnico CPC nº 09 muitos eram os problemas apresentados no cálculo da riqueza gerada e segundo o entendimento de Cosenza (2003) é indiscutível a importância do valor adicionado para a tomada de decisão, contudo ela apresenta algumas contradições devido ao tratamento contábil utilizado e que pode causar redundâncias em relação ao cálculo do valor adicionado. De acordo com Cunha, Ribeiro e Santos (2005), há inclusive autores que colocam em dúvida o potencial social das informações nela contida como Freire e Rebouças, no qual julgam que as informações contidas estão muito aquém das necessárias para seu reconhecimento como Balanço Social.

2.3 ESTUDOS RELACIONADOS

Estudos anteriores já foram elaborados com base na DVA com intuito de investigar a geração e a distribuição da riqueza, no entanto, nenhum desmembrado por região.

As revisões teóricas partiram principalmente dos estudos de Cunha (2002), Cosenza (2003), Santos e Hashimoto (2003), Cunha, Ribeiro e Santos (2005), Tinoco e Moraes (2008), Braga (2008), Follmann, Paiva e Soares (2011), Cardoso, Ferreira, Malagotti e Lohn (2015) e Oliveira, Rech e Cunha (2015).

Tabela 1 - Estudos relacionados.

Autores	Problema de Pesquisa	Conclusões
Cunha (2002)	Verificar se existia relação entre a riqueza gerada pelas empresas brasileiras e sua distribuição com funcionários.	Não há relação pois, as empresas que geralmente geram maior volume de riqueza, não são as que distribuem as maiores remunerações com seus funcionários.
Cosenza (2003)	Investigar a utilidade da informação do valor adicionado, principalmente para os usuários externos.	A DVA podia ser utilizada como uma importante ferramenta de análise econômico-financeira, pois com base nela podia ser observado os benefícios gerados pela empresa, principalmente por aqueles que de forma indireta ou indiretamente colaboraram com esta geração, seja os empregados, acionistas ou governo.

Santos e Hashimoto (2003)	Analisaram empresas no período de 1996 a 2001, reunindo inicialmente 499 empresas no ano inicial e chegando a 1.107 em 2001, para verificar a carga tributária suportada pela amostra de empresas.	Constatarem uma carga tributária oscilando em 40% nos seis anos analisados e que estava superior a divulgada pelo governo, onde as menores cargas tributárias foram registradas nos setores de Mineração, Comunicações e Construção, no que se refere as maiores cargas tributárias: Bebidas e Fumo, Química e Petroquímica e Telecomunicações.
Cunha, Ribeiro e Santos (2005)	Estudaram 59 empresas comerciais, 242 empresas industriais e 115 empresas prestadoras de serviços, listadas no cadastro da FIPECAFI, buscando avaliar o poder informativo da DVA no contexto da formação e distribuição de riqueza pelos agentes econômicos.	A DVA além de possibilitar o conhecimento referente a quanto a empresa criou de riqueza e distribuiu aos seus agentes criadores, ela atende a um número maior de usuários quando comparada com a DRE, é de fácil entendimento, ótimo instrumento de análise e comparação e possibilita inclusive verificar os agentes que mais contribuíram com a criação dessa riqueza.
Tinoco e Moraes (2008)	Examinar através da Demonstração do Valor Adicionado, das empresas: Petrobras, Banco Itaú S/A e Sadia S/A para verificar a carga tributária a que essas são acometidas.	A Petrobras foi a que mais contribuiu com os cofres do governo com 59% da sua riqueza criada, no exercício de 2007, em seguida o Banco Itaú com 35%, nesse mesmo ano e a Sadia com 37% em 2004.
Braga (2008)	Comparar a distribuição da riqueza entre as empresas estatais e privadas brasileiras que publicaram suas DVA's entre 2002 e 2006, período em que a publicação da demonstração não era obrigatória.	Verificaram diferença acentuada no perfil de distribuição entre os dois tipos de empresas para "Impostos, taxas e contribuições" e "Acionistas", já que as empresas privadas buscam a maximização do lucro e as estatais se caracterizam por objetivos sociais.
Follmann, Paiva e Soares (2011)	Avaliar a distribuição do valor adicionado das sociedades anônimas de capital aberto do segmento de Novo Mercado	Em 2008 a maioria das empresas destinou a maior parte da contribuição para pessoal, já em 2009, a maior parcela da distribuição foi para "Impostos Taxas e Contribuições", sendo que os setores com maior representação, foram: Telecomunicações e Utilidade Pública.
Cardoso et al. (2015),	Investigar a distribuição da riqueza aos agentes econômicos de diferentes setores, no exercício de 2013, sobretudo ao governo.	A maior parte destinada foi para "Impostos, Taxas e Contribuições" e os setores que mais distribuíram para esta área foram os de Telecomunicações, Energia e a Indústria Digital e os com menos contribuição: Farmacêutico e setor de Indústria da Construção.
Konraht, Schäfer e Ferreira (2014)	Qual a tendência do comportamento dos custos tributários suportados pelas empresas do setor elétrico brasileiro comparado à variação da riqueza gerada?	As organizações do setor de energia elétrica, atuantes na BM&FBOVESPA entre 2007 e 2013, que geraram maior valor adicionado que as demais empresas foram tributadas em percentuais inferiores, quando comparado com as que geraram menor valor adicionado.
Oliveira, Rech e Cunha (2015)	Verificar se há relação entre o índice de desenvolvimento humano nos municípios e a distribuição de riquezas evidenciadas na DVA das empresas de capital aberto da BM&FBOVESPA.	Não há associação entre o índice de desenvolvimento humano dos municípios da amostra com o valor adicionado evidenciado na DVA.

Fonte: Elaborado pelo autor.

Diante dos estudos analisados foi possível perceber a grande importância da DVA no contexto econômico e social, pois esta permite verificar a contribuição da empresa com a sociedade, governo e o impacto de uma organização para o local em que está inserida.

3 METODOLOGIA

Do ponto de vista metodológico, a pesquisa é classificada como exploratória, pois segundo Gil (2010, p.27) "as pesquisas exploratórias têm como propósito proporcionar maior familiaridade com o problema, com vistas a torná-lo mais explícito ou a construir hipóteses.", isto é, nas palavras de Prodanov e Freitas (2013, p.51), "proporcionar mais conhecimento sobre determinado assunto possibilitando assim sua definição e delineamento".

O referencial teórico foi fundamentado com pesquisa bibliográfica e no entendimento de Beuren (2013, p.87) "pesquisa bibliográfica abrange todo referencial já tornado público em relação ao tema de estudo, desde publicações avulsas, boletins, jornais, revistas, livros, pesquisas, monografias, dissertações, teses, entre outros."

A análise do estudo foi baseada em dados secundários, coletados através de pesquisa documental, abrangendo as demonstrações financeiras padronizadas dos exercícios de 2013 e 2014, nos quais as empresas da amostra que não disponibilizaram as demonstrações consolidadas do período, analisou-se as demonstrações individuais.

Os dados secundários são aqueles que já receberam determinado tratamento e estão disponibilizados em livros, jornais, revistas, banco de dados de empresas, dados de censos econômicos e populacionais, internet e entre outros (CHAUBAH & BARQUETTE, 2007).

No que tange a pesquisa documental conforme Gil (2012, p.51) "são materiais que não receberam ainda um tratamento analítico, ou que ainda podem ser reelaborados de acordo com os objetivos da pesquisa."

Quanto a abordagem, classificou-se como quantitativa, visto que foi utilizado o teste não paramétrico de Kruskal-Wallis para "K" amostras independentes para verificar a relação da distribuição da riqueza pelas empresas com a região em que estavam localizadas. Segundo Prodanov e Freitas (2013, p.69) esse tipo de pesquisa considera "que tudo pode ser quantificável, o que significa traduzir em números opiniões e informações para classificá-las e analisá-las".

Para o propósito desta pesquisa foi utilizada como população a listagem das 100 maiores empresas em volume de vendas observadas da DRE de cada região, extraídas da Revista Exame - Melhores e Maiores de 2015. Diante do grande número de empresas e da discrepância na concentração entre as regiões, optou-se por utilizar uma amostra não probabilística e dessa forma foram utilizadas as 15 maiores Sociedades Anônimas de Capital Aberto de diversos setores listadas na BM&FBOVESPA. No entanto, em virtude da limitação da população estabelecida a amostra da região Centro-Oeste foi reduzida para cinco empresas.

Assim sendo, as conclusões aqui obtidas não podem ser generalizadas para as empresas não selecionadas, restringindo apenas para as empresas analisadas nesta pesquisa.

A partir do critério estabelecido foram verificadas as regiões nos quais as empresas estavam localizadas para que fosse possível analisar e comparar a distribuição do valor adicionado entre as regiões.

Para caracterizar a distribuição do valor adicionado das regiões, foram analisadas 100 demonstrações financeiras de 50 empresas durante o exercício de 2013 e 2014, verificando a distribuição com Pessoal, Governo, Capital de Terceiros, Capital Próprio e Outros.

A opção pela pesquisa regional se deu pela grande divergência concentracional entre as várias regiões do Brasil e dessa maneira, este estudo irá proporcionar um melhor entendimento do problema, descrevendo, se há alguma diferença no modo como as empresas selecionadas geram e distribuem suas riquezas em suas regiões.

A Tabela 2 detalha à amostra alcançada contendo as maiores empresas listadas na BM&FBOVESPA do ranking elaborado pela revista Exame, Melhores e Maiores por região, de 2015, edição especial.

Tabela 2 - Empresas selecionadas por região.

SUL	SUDESTE	CENTRO-OESTE	NORTE-NORDESTE
BRF	PETROBRAS	ELETOBRAS	BRASKEM
COPEL	VALE	ENERGISA MATO GROSSO	SUZANO
CELESC	TELEFÔNICA	ALL MALHA NORTE	COELBA
RENNER	JBS	CEB DISTRIBUIÇÃO	PARANAPANEMA
WEG	VIA VAREJO	ENERGISA MATO GROSSO DO SUL	M.DIAS BRANCO
TRACTEBEL	GPA	x	CELPA
RGE	AMBEV	x	CELPE
CEEE	TIM	x	COELCE
AES SUL	CSN	x	CEMAR
SANEPAR	CEMIG	x	GRENDENE
MARCOPOLO	SABESP	x	COSERN
RANDON	USIMINAS	x	J. MACEDO
POSITIVO	EMBRAER	x	GUARARAPES
TUPY	AES ELETROPAULO	x	CAGECE
HERING	MAGAZINE LUIZA	x	FERBASA

Fonte: Elaborado pelo autor.

Por meio da amostra adotada, foram considerados 14 setores diferentes e foi possível perceber que o setor de energia compôs 38% da amostra, sendo seis na região Sul, três na região Sudeste, seis na região Norte-Nordeste e quatro na região Centro Oeste, evidenciando ser um dos principais setores atuantes nas cinco regiões e estimulando desta forma, uma análise e comparativo em separado.

Os dados sobre a distribuição da riqueza foram coletados por meio da DVA diretamente no sítio da BM&FBOVESPA na internet e classificados conforme o ano e região estabelecida, a fim de possibilitar a tabulação dos dados para calcular a média aritmética simples e desvio padrão regional, demonstrando a dispersão dos dados em torno da média.

Foram calculadas as médias para cada área formadora de riqueza em relação ao valor médio distribuído pela região, sendo possível ao final da pesquisa comparar a médias distribuídas com Pessoal, Governo, Capital de Terceiros, Capital Próprio e Outros.

4 RESULTADOS

4.1 ANÁLISE DA DISTRIBUIÇÃO MÉDIA POR REGIÃO EM 2013

Na Tabela 3 é, possível observar, considerando a média do valor agregado em 2013 que o grupo "Impostos, Taxas e Contribuições" teve a maior representatividade de distribuição 45,58% ou em valores médios R\$3.989.436, em seguida, "Remuneração com pessoal" com 31,05% e "Remuneração de Capitais de Terceiros" 26,10%, com valores médios de R\$1.987.590 e R\$1.846.809 respectivamente. As menores contribuições ficaram para o grupo "Remuneração de Capital Próprio" -4,00% e Outros 1,33%.

Tabela 3 - Média de distribuição percentual do valor agregado por região ano de 2013.

Média % por região	Sul	Sudeste	Norte Nordeste	Centro Oeste	Média
Pessoal	29,30%	17,80%	20,00%	57,10%	31,05%
Impostos, Taxas e Contribuições	41,00%	47,20%	38,00%	56,10%	45,58%
Federais	55,70%	53,70%	39,20%	39,30%	46,98%
Estaduais	43,70%	45,80%	59,80%	60,60%	52,48%
Municipais	0,70%	0,60%	1,10%	0,10%	0,63%
Remuneração de Capitais de Terceiros	13,20%	22,60%	31,20%	37,40%	26,10%
Remuneração de Capitais Próprios	15,60%	11,70%	7,20%	-50,50%	-4,00%
Outros	0,90%	0,70%	3,70%	0,00%	1,33%

Fonte: Elaborado pelo autor.

Na análise do valor médio a distribuir em 2013, região sudeste ficou a frente das outras regiões com um montante de R\$27.076.130. A região Sul e Centro Oeste, apresentaram valores agregados distribuídos muito próximos, sendo R\$2.715.178 e R\$2.508.036 respectivamente e as regiões Norte-Nordeste R\$1.720.899.

Tabela 4 - Distribuição do valor agregado por região ano de 2013.

Valor Adicionado Distribuído	Média	Desvio Padrão	Mínimo	Maximo
Sul	2.715.178	2.640.161	559.082	10.286.070
Sudeste	27.076.130	48.007.134	2.146.021	193.121.000
Norte Nordeste	1.720.899	1.434.973	388.031	6.064.400
Centro Oeste	2.508.036	3.616.413	769.267	8.973.094

Fonte: Elaborado pelo autor.

Nota-se que os grupos formadores de riqueza da região sudeste, foram os que agregaram maiores valores médios, contudo comparando com o valor adicionado total, essa representatividade não é a mais significativa, como é o caso da região Centro-Oeste que distribuiu um valor médio com Pessoal de R\$1.431.467, representando 57,1% do seu valor adicionado total, enquanto a região sudeste com um valor médio de R\$4.815.122 correspondeu a apenas 17,8%.

Tabela 5 - Distribuição com Pessoal por região ano de 2013.

Pessoal	Valor Médio	Desvio Padrão	Mínimo	Maximo	Valor Médio Valor agregado
Sul	795.857	965.226	90.032	3.993.426	29,3%
Sudeste	4.815.122	6.887.589	686.149	27.550.000	17,8%
Norte Nordeste	344.791	292.211	64.733	902.323	20,0%
Centro Oeste	1.431.467	2.917.722	60.144	6.650.154	57,1%

Fonte: Elaborado pelo autor.

O mesmo ocorre para "Impostos, taxas e contribuições" no qual a região sudeste distribuiu em média um montante de R\$12.785.670, equivalente a 47,2% do seu valor adicionado total, enquanto a região Centro-Oeste distribuiu R\$1.406.086 ou 56,1% do seu valor adicionado total.

Tabela 6 - Distribuição com Impostos, Taxas e Contribuições por região ano de 2013.

Impostos, Taxas e Contribuições	Valor Médio	Desvio Padrão	Mínimo	Maximo	Valor Médio Valor agregado
Sul	1.112.575	1.140.779	82.890	3.862.256	41,0%
Sudeste	12.785.670	26.606.213	562.922	106.058.000	47,2%
Norte Nordeste	653.412	596.499	-194.708	1.984.334	38,0%
Centro Oeste	1.406.086	1.941.886	196.567	4.846.943	56,1%

Fonte: Elaborado pelo autor.

No que se refere a "Remuneração de Capitais de Terceiros", o maior montante médio foi distribuído pela região sudeste R\$6.118.729, equivalente a 22,6% do seu valor adicionado total distribuído e em relação a maior média distribuída, foi efetuada pela região Centro-Oeste com 37,4%, seguida pelo Norte-Nordeste com 31,2% e Sul, 13,2%.

Tabela 7 - Distribuição com Remuneração de Capitais de Terceiros por região ano de 2013.

Remuneração de Capitais de Terceiros	Valor Médio	Desvio Padrão	Mínimo	Maximo	Valor Médio Valor agregado
Sul	358.543	448.995	57.867	1.900.089	13,2%
Sudeste	6.118.729	10.236.033	409.357	36.506.000	22,6%
Norte Nordeste	536.147	809.513	9.095	2.712.435	31,2%
Centro Oeste	936.941	1.530.210	108.246	3.667.657	37,4%

Fonte: Elaborado pelo autor.

Correspondente a "Remuneração de Capitais Próprios", a região sudeste distribuiu um montante médio de R\$3.166.932, seguida pelo Sul com R\$422.938, este com a maior média em relação ao seu valor agregado, 15,6%. A região Norte-Nordeste obteve uma média de 7,2% e o Centro Oeste um valor negativo de -50,5%, com um prejuízo médio para seus acionistas em torno do valor de R\$-1.266.459.

Tabela 8 - Distribuição com Remuneração de Capitais Próprios por região ano de 2013.

Remuneração de Capitais Próprios	Valor Médio	Desvio Padrão	Mínimo	Maximo	Valor Médio Valor agregado
Sul	422.938	476.718	-228.572	1.474.156	15,6%
Sudeste	3.166.932	5.963.483	-254.434	23.007.000	11,7%
Norte Nordeste	123.437	212.576	-228.787	507.038	7,2%
Centro Oeste	-1.266.459	2.765.143	-6.191.660	338.307	-50,5%

Fonte: Elaborado pelo autor.

Em uma análise geral das tabelas acima apresentadas, percebe-se que a região sudeste gerou o maior montante médio de valor agregado, quando comparada com as outras regiões, este valor representou em 2013, R\$27.076.130, ou 79,6% do valor adicionado da amostra analisada. Contudo, quando se compara com o montante distribuído pelas áreas formadoras desta riqueza, apenas em Impostos, Taxas e Contribuições a região obteve a maior destinação enquanto para as demais áreas, percebe-se que as outras regiões se sobressaíram.

4.2 ANÁLISE DA DISTRIBUIÇÃO MÉDIA POR REGIÃO EM 2014

Na Tabela 9 é, possível observar, considerando a média das regiões em 2014, que "Impostos, Taxas e Contribuições" se manteve com o maior percentual de distribuição 42,75% representando um montante médio de R\$3.895.879, havendo uma redução em relação ano anterior e em seguida uma inversão comparando com o ano anterior, "Remuneração de Capitais de Terceiros" com 26,85% e "Remuneração com Pessoal" 25,93%, totalizando R\$2.126.703 e R\$ 1.939.385 respectivamente. As menores contribuições neste ano foram para "Remuneração de Capital Próprio" 3,05% e Outros 1,43%.

Tabela 9 - Média de distribuição percentual do valor agregado por região ano de 2014.

Média % por região	Sul	Sudeste	Norte Nordeste	Centro Oeste	Média
Pessoal	26,70%	22,10%	20,70%	34,20%	25,93%
Impostos, Taxas e Contribuições	40,80%	49,90%	32,50%	47,80%	42,75%
Federais	56,60%	49,50%	36,70%	37,20%	45,00%
Estaduais	42,70%	49,80%	62,00%	62,80%	54,33%
Municipais	0,70%	0,70%	1,30%	0,00%	0,68%
Remuneração de Capitais de Terceiros	14,50%	25,90%	33,40%	33,60%	26,85%
Remuneração de Capitais Próprios	15,70%	2,00%	10,10%	-15,60%	3,05%
Outros	2,30%	0,00%	3,40%	0,00%	1,43%

Fonte: Elaborado pelo autor.

Da mesma forma que no ano anterior a região Sudeste ficou à frente das outras regiões com um montante médio distribuído de R\$23.980.712, no entanto a Centro Oeste veio em segundo com um montante médio R\$3.576.708, em terceiro a região Sul com R\$3.149.923, por último com aproximadamente 5,78% do total distribuídos pelas regiões, o Norte-Nordeste, R\$1.886.062.

Tabela 10 - Distribuição do valor agregado por região ano de 2014.

Valor Adicionado	Valor Médio	Desvio Padrão	Mínimo	Maximo
Sul	3.149.923	3.289.374	532.570	12.770.461
Sudeste	23.980.712	36.106.932	2.356.673	146.440.000
Norte Nordeste	1.886.062	1.410.282	67.906	5.652.263
Centro Oeste	3.576.708	5.554.669	733.135	13.486.320

Fonte: Elaborado pelo autor.

No que tange a distribuição do valor agregado com Pessoal, a região sudeste distribuiu o maior montante médio, cerca de R\$5.304.036, cerca de 22% do total de seu valor agregado médio. No entanto, do mesmo modo que no ano anterior a região Centro Oeste obteve a maior média de distribuição quando comparado com o seu valor adicionado médio distribuído, cerca de, 34,2% ou em valores médios, R\$1.223.395, seguido pela região Sul com 26,7%.

Tabela 11 - Distribuição com Pessoal por região ano de 2014.

Pessoal	Valor Médio	Desvio Padrão	Mínimo	Maximo	<u>Valor Médio</u> <u>Valor agregado</u>
Sul	839.601	997.868	96.761	4.082.427	26,7%
Sudeste	5.304.036	7.831.960	782.589	31.029.000	22,1%
Norte Nordeste	390.506	336.770	74.725	1.095.545	20,7%
Centro Oeste	1.223.395	2.452.290	50.757	5.609.320	34,2%

Fonte: Elaborado pelo autor.

Na verificação das distribuições para o Governo, a região sudeste distribuiu tanto o maior montante médio, R\$11.977.772, como a maior média percentual, R\$49,9%, seguido pela Centro Oeste com R\$1.707.914 ou 47,8% do total médio de seu valor agregado. As regiões Sul e Norte-Nordeste vieram em seguida com médias 40,8% e 32,5%.

Tabela 12 - Distribuição com Impostos, Taxas e Contribuições por região ano de 2014.

Impostos, Taxas e Contribuições	Valor Médio	Desvio Padrão	Mínimo	Maximo	<u>Valor Médio</u> <u>Valor agregado</u>
Sul	1.285.732	1.349.798	78.685	4.587.286	40,8%
Sudeste	11.977.772	25.654.285	488.076	102.836.000	49,9%
Norte Nordeste	612.097	547.392	-127.318	1.811.073	32,5%
Centro Oeste	1.707.914	2.463.773	127.337	6.076.958	47,8%

Fonte: Elaborado pelo autor.

Em relação a Distribuição com "Remuneração de Capitais de Terceiros" no ano de 2014, conforme a Tabela 13, é permitido apurar que a região Sul foi a que menos repartiu com

os agentes financiadores, apenas 14,5% do seu valor total médio agregado, isto é R\$457.322. Em segundo lugar seguiu a região Sudeste com 25,9% ou R\$6.218.596, sendo este o maior montante médio distribuído. Referindo-se a região com maior distribuição, veio com o Centro Oeste, no qual contribuiu com 33,6% do seu valor agregado médio, em valores médios representou R\$1.201.807.

Tabela 13 - Distribuição com Remuneração de Capitais de Terceiros por região ano de 2014.

Remuneração de Capitais de Terceiros	Valor Médio	Desvio Padrão	Mínimo	Maximo	Valor Médio Valor agregado
Sul	457.322	692.560	64.664	2.856.839	14,5%
Sudeste	6.218.596	9.563.185	553.767	34.499.000	25,9%
Norte Nordeste	629.086	884.210	11.432	2.927.553	33,4%
Centro Oeste	1.201.807	1.996.222	122.729	4.762.544	33,6%

Fonte: Elaborado pelo autor.

Do mesmo modo que no ano anterior a região Sul se manteve com a maior média percentual distribuída com os acionistas em relação ao seu valor agregado, 15,7% ou em valores médios R\$494.803. A região sudeste caiu do segundo em 2013 para o terceiro lugar, devido principalmente a distribuição negativa de -R\$21.924.000 feita pela empresa PETROBRAS, resultando em uma queda de 9 pontos percentuais para a região, totalizando uma média de 2%, em valores médios R\$480.308. A região que ocupou o segundo lugar foi a região Norte-Nordeste com 10,1% do seu valor agregado médio distribuído, conforme apresentado na Tabela 14.

Tabela 14 - Distribuição com Remuneração de Capitais Próprios por região ano de 2014.

Remuneração de Capitais Próprios	Valor Médio	Desvio Padrão	Mínimo	Maximo	Valor Médio Valor agregado
Sul	494.803	617.663	-445.282	2.135.055	15,7%
Sudeste	480.308	6.959.209	-21.924.000	12.362.019	2,0%
Norte Nordeste	190.480	262.842	-261.506	726.301	10,1%
Centro Oeste	-556.408	1.348.058	-2.962.502	138.560	-15,6%

Fonte: Elaborado pelo autor.

Em uma análise geral das tabelas acima, referente ao ano de 2014, constatou-se que a região sudeste gerou novamente como em 2013 o maior montante médio de valor agregado, este valor representou em 2014, R\$23.980.712, ou 73,6% do valor adicionado da amostra analisada. Ainda assim, quando se compara com o montante distribuído pelas áreas formadoras desta riqueza, apenas em Impostos, Taxas e Contribuições a região obteve a maior destinação, 49,9% enquanto para as demais áreas, outras regiões se destacaram.

4.3 COMPARAÇÃO DA DISTRIBUIÇÃO MÉDIA POR REGIÃO EM 2013 E 2014

Na Figura 2, é possível verificar que a região que menos distribuiu com pessoal em 2013 foi o Sudeste com 17,8% e em 2014 o Norte Nordeste com 20,7%, enquanto a região Centro Oeste foi a que apresentou maior destinação para este grupo, sendo em 2014, 57,1% e 34,2% em 2013. A região foi a que obteve uma maior oscilação de um ano ao outro, variando 22,9 pontos percentuais, sendo que essa mudança se deu principalmente pela empresa ELETROBRAS, que reduziu sua destinação com pessoal em 40,07%, passando de 74,11% em 2014 para 41,59% em 2013. Caso fosse analisado apenas o setor de energia as regiões Norte Nordeste teriam distribuídos apenas 9,15% em 2013 e 7,84% em 2014 com "Pessoal".

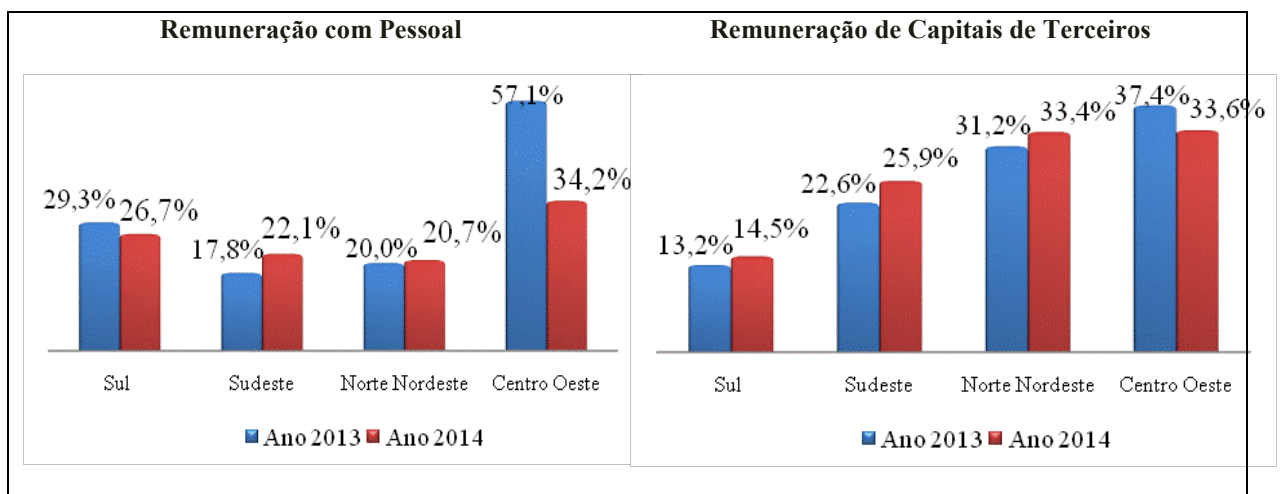


Figura 2 - Distribuição com "Pessoal" e "Capitais de Terceiros", por região.

Fonte: Elaborado pelo autor.

Quanto à distribuição com os agentes financiadores, o Centro Oeste foi a região que mais destinou para este grupo, quando comparado com as outras regiões, cerca de 37,4% em 2013 e 33,6% em 2014 do seu valor adicionado total foram destinados para capitais de terceiros. Em seguida vieram as regiões Norte-Nordeste e Sudeste. Vale ressaltar o baixo percentual de destinação com este grupo da região Sul, com apenas 13,2% e 14,5% ficando próximo da metade da média que corresponderam a 26,10% em 2013 e 26,85% em 2014 respectivamente e analisando apenas o setor de energia desta região esse índice seria ainda mais baixo com 8,9% e 9,2%.

Na análise do grupo, "Impostos, Taxas e Contribuições", é possível visualizar que as empresas situadas nas regiões Centro Oeste em 2013 e Sudeste em 2014 contribuíram com as maiores médias de impostos em relação ao valor adicionado, 56,1% e 49,9% respectivamente, quando comparada com as outras regiões, diferentemente da região Sudeste a maior parte dos impostos da região Centro-oeste, 61,7% em média foram destinados para impostos Estaduais, conforme Figura 5.

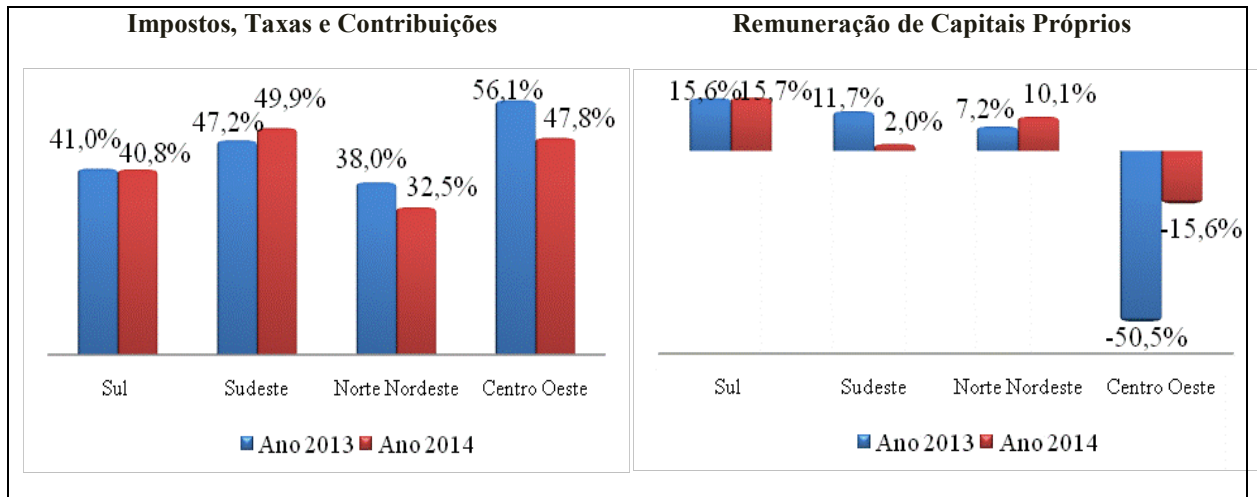


Figura 3 - Distribuição com "Impostos, Taxas e Contribuições" e "Capitais de Próprios", por região.

Fonte: Elaborado pelo autor.

As regiões Sul e Sudeste, contribuíram com mais de 50% do total de seus "Impostos, Taxas e Contribuições", para impostos federais e as regiões Norte-Nordeste foram as que mais contribuíram com impostos municipais e a única a distribuir acima de 1% para esta esfera. No que se refere a região que menos contribuiu com tributos nos dois anos da pesquisa, foram o Norte-Nordeste destinando apenas 38% em 2013 e 32,5% em 2014, sendo que em média 60,9% e 1,16% foram com contribuições Estaduais e Municipais respectivamente. Vale destacar que em 2013, analisado apenas o setor de energia elétrica a região Norte-Nordeste foi a que mais contribuiu com impostos 60,8% do seu valor agregado e desse valor 69,6% foram para impostos estaduais.

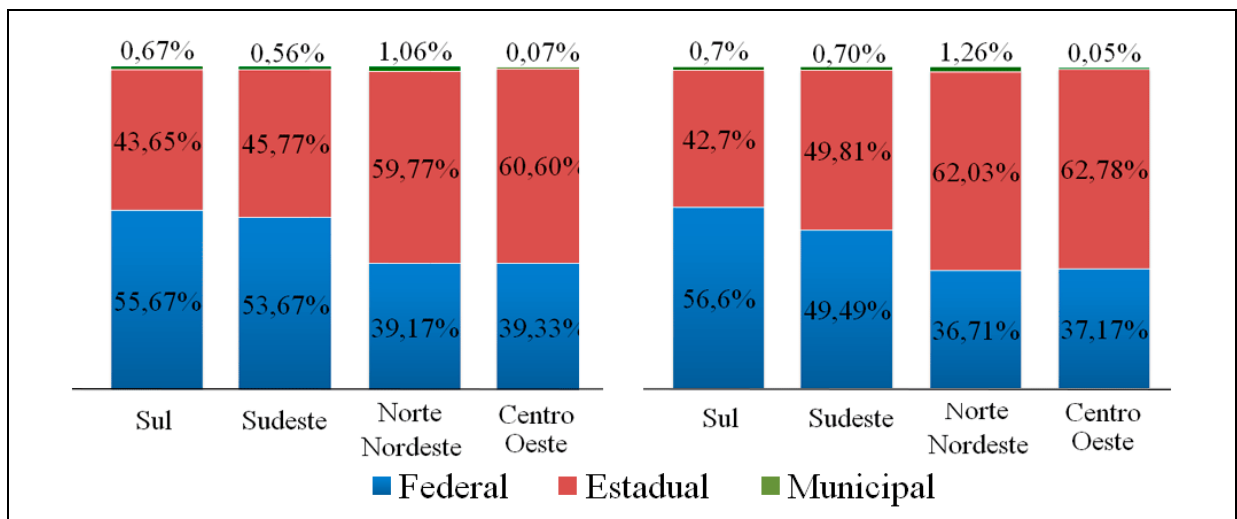


Figura 4 - Distribuição por região dos Impostos, Federais, Estaduais e Municipais em 2013 e 2014.

Fonte: Elaborado pelo autor.

Para os acionistas referente as empresas da região Sul, estes tiveram a maior participação no total nas riquezas com 15,6% em 2013 e 15,7% em 2014, sendo que a média entre as regiões ficou em -4,00% e 3,05% em 2013 e 2014 respectivamente. Destaca-se ainda que a região Centro Oeste apresentou os piores índices com -50,5% e -15,6% nos dois anos, contribuindo para uma baixa média nacional de participação dos acionistas. Isso se deu principalmente por todas as empresas do setor de energia da região em 2013 apresentarem prejuízos negativos e em 2014 estas tiveram uma pequena recuperação, no entanto, ainda duas empresas apresentaram índices negativos, conforme demonstra a tabela abaixo.

Tabela 15 - Resultado das empresas localizadas na Região Centro Oeste em 2013 e 2014.

Empresas Centro Oeste	2013	2014
ELETOBRAS	-6.191.660	-2.962.502
ENERGISA MATO GROSSO	-382.711	104.774
ALL MALHA NORTE	338.307	138.560
CEB DISTRIBUIÇÃO	-75.163	-96.319
ENERGISA MATO GROSSO DO SUL	-21.069	33.448
Lucro/Prejuízo Médio	-1.266.459	-556.408

Fonte: Elaborado pelo autor.

Vale salientar que caso a região Centro Oeste fosse retirada da pesquisa a média nacional de distribuição com os acionistas subiria 15,42 e 9,27 pontos percentuais em 2013 e 2014, respectivamente, totalizando em 11,42% e 9,27%.

Em vista de se aperfeiçoar a comparação da distribuição da riqueza entre as regiões, aplicou-se o teste não paramétrico de Kruskal-Wallis para “K” amostras independentes, visto que no entendimento de Fávero, Belfiore, Silva e Chan (2009, p.144) os testes não paramétricos são aplicados quando não há uma distribuição normal da amostra e ainda "não exigem suposições numerosas ou restritivas em relação à distribuição de dados" utilizando além de dados quantitativos, dados de natureza ordinal e nominal.

Tabela 16 - Média pelo teste de Kruskal-Wallis, em 2013 e 2014.

Distribuição pelo teste Kruskal-Wallis	Ano	Sul	Sudeste	Centro Oeste	Norte-	P-valor
Valor Adicionado	2014	21,20	40,73	16,60	17,53	0,000
	2013	21,67	41,13	14,60	17,33	0,000
Pessoal	2014	23,00	40,53	14,20	16,73	0,000
	2013	23,33	40,67	14,80	16,07	0,000
Impostos, Taxas e Contribuições	2014	22,67	38,67	22,20	16,27	0,000
	2013	21,53	39,53	21,20	16,87	0,000
Remuneração de Capitais de Terceiros	2014	18,07	39,73	24,40	19,07	0,000
	2013	19,13	39,93	24,20	17,87	0,000
Remuneração de Capitais Próprios	2014	28,27	32,33	11,20	20,67	0,016
	2013	26,73	36,27	9,80	18,73	0,001

Fonte: Elaborado pelo autor.

Portanto, através do teste aplicado pode-se perceber que há diferença no modo como as regiões distribuem sua riqueza gerada com as áreas responsáveis por essa formação, uma vez que ao se aplicar o teste Kruskal-Wallis de “K” amostras independentes, considerando nível de significância de 5%, rejeitou-se a hipótese nula para todas os setores.

4.4 ANÁLISE DA DISTRIBUIÇÃO MÉDIA DO SETOR DE ENERGIA

Neste contexto, com o intuito de estender o comparativo geral dos diversos setores para um único e a possibilidade de análise separa por região, é apresentada nas tabelas 15 e 16 a média percentual dos valores agregados distribuídos do setor de energia aos formadores dessa riqueza referentes a cada uma das cinco regiões.

Tabela 17 - Média percentual do valor agregado do setor de Energia por região ano de 2013.

Média % por região	Sul	Sudeste	Norte Nordeste	Centro Oeste	Média
Pessoal	16,5%	14,3%	9,2%	60,9%	25,2%
Impostos, Taxas e Cont.	56,0%	54,9%	60,8%	58,7%	57,6%
Federais	46,0%	57,6%	30,2%	33,9%	41,9%
Estaduais	53,9%	42,2%	69,6%	66,1%	57,9%
Municipais	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%
Remuneração Cap. Terceiros	8,9%	18,3%	20,1%	37,7%	21,2%
Remuneração Cap. Próprios	16,2%	12,6%	3,1%	-57,2%	-6,3%
Outros	2,3%	0,0%	6,9%	0,0%	2,3%

Fonte: Elaborado pelo autor.

Analisando a tabela 15 foi possível perceber a região Norte-Nordeste foi a que apresentou a maior carga tributaria em 2013 com 60,8%, enquanto que quando comparada com o estudo dos diversos setores, feita na tabela 5, o Centro-oeste havia distribuído a maior parcela, 56,1%. Ainda comparando o setor de energia em 2013 com os diversos setores o Centro-oeste permaneceu com a maior "Remuneração com Pessoal" e "Remuneração com capitais de Terceiros" e o Sul a maior distribuição com "Remuneração com Capitais Próprios".

Tabela 18 - Média percentual do valor agregado do setor de Energia por região ano de 2014.

Média % por região	Sul	Sudeste	Norte Nordeste	Centro Oeste	Média
Pessoal	14,2%	20,4%	7,8%	35,4%	19,5%
Impostos, Taxas e Cont.	57,9%	68,7%	54,2%	49,0%	57,4%
Federais	48,5%	52,0%	28,5%	34,4%	40,9%
Estaduais	51,4%	47,5%	71,3%	65,5%	58,9%
Municipais	0,1%	0,4%	0,2%	0,0%	0,2%
Remuneração Cap. Terceiros	9,2%	22,5%	23,6%	32,6%	22,0%
Remuneração Cap. Próprios	13,1%	-11,5%	9,1%	-17,0%	-1,6%
Outros	5,6%	0,0%	5,3%	0,0%	2,7%

Fonte: Elaborado pelo autor.

Desta forma verificando apenas o setor de energia, apresentados nas Tabelas 15 e 16 foi possível verificar pouca alteração em relação a distribuição da riqueza quando comparada com a análise dos diversos setores. Sendo que o Centro Oeste permanece com a maior distribuição para "Pessoal", "Remuneração com capitais de Terceiros" e "Remuneração com Capitais Próprios" e apenas em "Impostos taxas e Contribuições" haveria uma alteração sendo que no setor de energia os maiores contribuintes foram o Nordeste em 2014 e Sudeste em 2013.

5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com a obrigatoriedade da DVA, instituída pela Lei n. 11.638 (2007), passou a ser possível verificar informações de diversas empresas antes não evidenciadas. Essas informações nos permitem evidenciar gastos com empregados, tributos, financiadores, acionistas e entre outros, verificando como essa organização está contribuindo economicamente e socialmente com local em que está inserida.

Desta forma, o objetivo da pesquisa foi analisar a distribuição do valor adicionado nas regiões Brasileiras utilizando como amostra as 100 maiores empresas do Sul, Sudeste, Norte-Nordeste e Centro Oeste, divulgadas pela revista Exame, Melhores e Maiores do ano de 2015.

Como limitação destaca-se o fato de utilizar a localização da matriz para classificação regional da empresa e os valores da DRE e DVA consolidadas, isto é, algumas empresas podem apresentar filiais em outras regiões e há ainda de se considerar o agrupamento de diversos setores em determinada região podendo resultar em vieses, não traduzindo a real vertente caso fosse dividida por setores. Destaca-se ainda que não foi possível analisar a região Norte individualmente devido a revista agrupar Norte e Nordeste em um mesmo ranking, resultado do pequeno número de empresas na região.

Foi possível verificar que tanto para análise apenas do setor de energia quanto para análise geral que a região Centro-Oeste foi a que distribuiu maior média para o grupo "Remuneração com Pessoal", "Remuneração de Capital de Terceiros" e ainda a que apresentou piores índices de distribuição com acionistas, ficando negativo nos dois anos analisados. Já para sua contribuição com "Impostos, Taxas e Contribuições" verificou-se analisando os diversos setores, que em 2013, sua distribuição foi à maior, com 56,1%, tendo uma variação de 18,1 pontos percentuais quando comparado com a região que menos destinou, sendo ainda que mais de 60% são tributos Estaduais, fincado para a própria região.

Em relação aos principais pontos da região Sudeste, quanto a análise dos setores e sua distribuição para "Remuneração com Pessoal" foi a que menos remunerou em 2013, com um índice de 17,8%. No que se refere a "Impostos, Taxas e Contribuições" foi a que mais tributou em 2014 tanto com a análise dos diversos setores quanto apenas para o setor de energia, sendo que 47,7%, considerando uma média nos dois anos, foi com tributos estaduais. Vale destacar a queda na "Remuneração de Capital Próprio" passando da segunda região que mais contribuía com esse grupo para a terceira colocação, sendo a empresa PETROBRAS, uma das que mais contribuiu para essa queda na distribuição com acionistas.

Quanto aos principais pontos da região Sul, foi possível observar, que obteve o segundo maior índice nos anos de 2013 e 2014 para "Remuneração com Pessoal". Para "Impostos, Taxas e Contribuições" foi a terceira, das quatro regiões analisadas, que mais distribuiu sua riqueza com tributos, entre os diversos setores, ficando apenas a frente da região Norte-Nordeste, sendo a que mais destinou para impostos Federais, 55%, nos dois anos verificados. No que tange "Remuneração com Capital de Terceiros", vale destaque, para o menor índice das quatro regiões, tanto para análise dos setores em geral, ficando próximo da metade da média das quatro regiões, quanto apenas para o setor de energia, a única ficando abaixo dos 10% de distribuição. Da mesma maneira, nas análises dos diversos setores e do setor de energia, a região Sul apresentou as maiores distribuições com acionistas, distribuindo aproximadamente 15% da sua riqueza para "Remuneração de Capital Próprio".

Para as regiões Norte-Nordeste, analisando apenas o setor de energia, foi possível perceber a baixa contribuição com Pessoal, a única abaixo dos 10% de distribuição com esse grupo, já para as análises dos diversos setores, a região conseguiu ficar em terceiro lugar em 2013, ficando à frente da região Sudeste em 2,2 pontos percentuais. Para "Impostos, Taxas e Contribuições" os diversos setores da região foram os que menos contribuíram nos anos de 2013 e 2014, sendo que aproximadamente 60% foram com tributos estaduais. Contudo, o mesmo não é aplicável analisando apenas o setor de energia, sendo a região que mais destinou em 2013, com 60,8% e ainda assim, a região Norte-Nordeste foi a que menos destinou seus impostos para Federação, sendo 30,21% e 28,5% em 2013 e 2014 respectivamente. Quanto a "Remuneração com Capital de Terceiros" foi a segunda região com maior distribuição, já referente a distribuição com seus acionistas, ficou atrás da região Sul e Sudeste em 2013 e 2014.

Por fim, com intuito de sugerir estudos futuros sobre a DVA, recomenda-se que sejam analisados outros setores individuais, verificando e comparando como estes distribuem suas riquezas para cada região do Brasil.

REFERÊNCIAS

- BRASIL. Lei n. 11.638, de 28 de dezembro de 2007 (2007). Altera e Revoga Dispositivos da Lei no 6.404, de 15 de dezembro de 1976, e da Lei no 6.385, de 7 de dezembro de 1976, e Estende às Sociedades de Grande Porte Disposições Relativas à Elaboração e Divulgação de Demonstrações Financeiras. Brasília. 2000. Recuperado em 25 outubro, 2015, de http://www.presidencia.gov.br/ccivil_03/_Ato2007-2010/2007/Lei/L11638.htm
- BRASIL. Lei n. 6.404, de 15 de dezembro de 1976(1976). Dispõe sobre as Sociedades por Ações. Recuperado em 03 abril, 2016, de <http://www.jusbrasil.com.br/topicos/11492206/artigo-176-da-lei-n-6404-de-15-de-dezembro-de-1976>
- Beuren, I. M. (2013). *Como Elaborar Trabalhos Monográficos em Contabilidade: Teoria e Prática* (3ª ed.). São Paulo: Atlas S.A.
- Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (2015) - *BM&FBOVESPA: A Nova Bolsa*. Recuperado em 25 outubro, 2015, de <http://www.bmfbovespa.com.br>
- Braga, P. de T. S. (2008). *Demonstração do Valor Adicionado (DVA): Um Estudo Comparativo do Perfil de Distribuição de Riqueza Pelas Empresas Estatais e Privadas do Brasil*. Dissertação de mestrado, Universidade de Brasília, Universidade Federal da Paraíba e Universidade Federal do Rio Grande do Norte, Natal, RN, Brasil. Recuperado em 13 janeiro, 2016, de http://repositorio.unb.br/bitstream/10482/6704/1/2008_PauloTarsoSBraga.pdf
- Cardoso, T. L., Ferreira, L. F., Malagotti, L. & Lohn, J. (2015, julho). Distribuição de Riqueza aos Agentes Econômicos: Um Olhar sobre a DVA. *XII Congresso USP de Iniciação Científica em Contabilidade*. São Paulo, SP, Brasil, 29/31 Recuperado em 31 outubro, 2015, de <http://www.congressousp.fipecafi.org/web/artigos152015/234.pdf>
- Chaubah, A. & Barquette, S. (Eds.). (2007). *Pesquisa de Marketing*. São Paulo: Saraiva.
- Comitê de Pronunciamentos Contábeis. *Pronunciamento Técnico CPC 09*. Recuperado em 24 outubro, 2015, de http://www.cpc.org.br/Arquivos/Documentos/175_CPC_09.pdf
- Conselho Federal de Contabilidade. (2008) Resolução CFC n. 1.138 de 21 de novembro de 2008. NBC TG 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Recuperado em 06 abril, 2016, de http://www.cfc.org.br/sisweb/SRE/docs/RES_1138.doc
- Comissão de Valores Mobiliários. (2008) Instrução CVM n. 469, de 2 de maio de 2008. Dispõe sobre a aplicação da Lei n. 11.638, de 28 de dezembro de 2007 e altera as Instruções CVM n. 247, de 27 de março de 1996 e 331, de 4 de abril de 2000. Brasília. 2008. Recuperado em 06 abril, 2016, de <http://www.cvm.gov.br/export/sites/cvm/legislacao/nota/anexos/nota469.doc>
- Consenza, J. P. (2003). A eficácia informativa da demonstração do valor adicionado. *Revista Contabilidade & Finanças*, 14, 7-29. Recuperado em 03 abril, 2016, de <http://www.revistas.usp.br/rcf/article/view/34099/36831>

Cunha, J. V. A. da. (2002). *Demonstração contábil do valor adicionado - DVA: um instrumento de mensuração da distribuição da riqueza das empresas para os funcionários*. Dissertação de mestrado, Universidade de São Paulo, São Paulo, SP, Brasil. Recuperado em 03 abril, 2016, de <http://www.teses.usp.br/teses/disponiveis/12/12136/tde-17102007-173046/pt-br.php>

Cunha, J. V. A., Ribeiro, M. de S. & Santos, A. dos. (2005) A demonstração do valor adicionado como instrumento de mensuração da distribuição da riqueza. *Revista Contabilidade & Finanças*, 16. Recuperado em 24 outubro, 2015, de <http://dx.doi.org/10.1590/S1519-70772005000100001>

Fávero, L. P., Belfiore, P., Silva, F. L. & Chan, B. L. (2009) *Análise de dados: modelagem multivariada para tomada de decisões*. Rio de Janeiro: Elsevier

Fregonesi, M. S. F. do A. (2009). *Investimentos Socioambientais na demonstração do valor adicionado: formação ou distribuição do valor adicionado?* Tese de Doutorado, Universidade de São Paulo, São Paulo, SP, Brasil. Recuperado em 25 outubro, 2015, de http://www.teses.usp.br/teses/disponiveis/12/12136/tde-18122009-093324/publico/tese_Mariana_Fregonesi.pdf

Follann, D. A., Paiva, K. S. E. de & Soares, S. V. (2011). Distribuição do Valor Adicionado nas Empresas do Novo Mercado: Análise Setorial da Destinação da Riqueza em 2008 e 2009. *Reunir – Revista de Administração, Contabilidade e Sustentabilidade*, 1(2), 101-117. Recuperado em 06 novembro, 2015, de <http://revistas.ufcg.edu.br/reunir/index.php/uacc/article/view/33>

Gil, A. C. (2010). *Como Elaborar Projetos de Pesquisa* (5ª ed.). São Paulo: Atlas S.A.

Gil, A. C. (2012). *Métodos e Técnicas de Pesquisa Social* (6ª ed.). São Paulo: Atlas S.A.

Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística. (2013). *Cadastro Central de Empresas 2013*. Recuperado em 24 outubro, 2015, de <http://ibge.gov.br/home/estatistica/economia/cadastroempresa/2013/default.shtm>

Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística. (2013). *Contas Regionais do Brasil 2013*. Recuperado em 10 janeiro, 2016, de http://www.ibge.gov.br/home/estatistica/economia/contasregionais/2013/default_xls_especiais.shtm

Konraht, J. M., Shafer, J. D. & Ferreira, L. F. (2014, novembro). A tendência do custo tributário e o valor adicionado nas empresas de energia elétrica listadas na BM&FBOVESPA. *XXI Congresso Brasileiro de Custos*, Natal, RN, Brasil, 17/19. Recuperado em 06 novembro, 2015, de http://www.abcustos.org.br/texto/viewpublic?ID_TEXTO=4024

Kroetz, C. E. S. (2000). *Balanço Social: teoria e prática*. São Paulo: Atlas S.a.

Kroetz, C. E. S. & Neumann, M. (2008). Responsabilidade Social e a Demonstração do Valor Adicionado. *Desenvolvimento em Questão*, 1.(6), 153-178. Recuperado em 25 outubro, 2015, de <http://www.spell.org.br/documentos/download/2867>

- Martins, C. M. F., Bernardo, D. C. dos R. & Madeira, G. J. (2002). Origem e Evolução do Balanço Social no Brasil. *Contabilidade Vista & Revista*, 13(1), 105-116. Recuperado em 25 outubro, 2015, de <http://revistas.face.ufmg.br/index.php/contabilidadevistaerevista/article/view/191>
- Martins, E., Gelbcke, E. R., Santos, A. dos, Iudícibus, S. de (2013). Manual de Contabilidade Societária: Aplicável a todas as sociedades (2ª ed.). São Paulo: Editora Atlas S.A.
- Oliveira, M. S., Rech, I. J. & Cunha, M. F. da. (2015, Julho). Relação Entre a Distribuição de Riqueza Apresentada na DVA e o IDH - M dos Municípios Sede de Empresas Abertas. *XV Congresso USP Controladoria e Contabilidade*, São Paulo, SP, Brasil, 29/31. Recuperado em 11 janeiro, 2016, de <http://www.congressousp.fipecafi.org/web/artigos152015/289.pdf>
- Prodanov, C. C. & Freitas, E. C. de. (Eds.). (2013). *Metodologia do trabalho Científico: Métodos e Técnicas da Pesquisa e do Trabalho Acadêmico* (2ª ed.). Rio Grande do Sul: Feevale.
- Santos, A. dos, Hashimoto, H. (2003). Demonstração do valor adicionado: algumas considerações sobre carga tributária. *Revista de Administração da Universidade de São Paulo*, 38(2), 153-164. Recuperado em 10 janeiro, 2016, de <http://www.rausp.usp.br/download.asp?file=V3802153.pdf>
- Santos, A. dos. (2007). *Demonstração do Valor Adicionado: Como elaborar e analisar a DVA* (2ª ed.). São Paulo: Atlas S.A.
- Santos, A. dos. (2005). Editorial: DVA - Uma demonstração que veio para ficar. *Revista Contabilidade & Finanças*, 16(38), 3-6. Recuperado em 02 abril, 2016, de <http://www.revistas.usp.br/rcf/article/view/34154/36886>
- Tinoco, J. E. P., Moraes, P. B., Peleias, I. R., Santos Claro, J. A. C., João, B. N. (2011). Estudo sobre a carga tributária de empresas brasileiras através da demonstração do valor adicionado (DVA) – período de 2005 a 2007. *Revista Ciência e Administração*, 17, 84-111. Recuperado em 25 outubro, 2015, de <http://ojs.unifor.br/index.php/rca/article/download/3222/pdf>
- Tinoco, J. E. P. & Moraes, P. B. (2008). Uso da Demonstração do Valor Adicionado - DVA, como ferramenta de medição da carga tributaria no Brasil. *eGesta - Revista Eletrônica de Gestão de Negócios*, 4(1), 1-32. Recuperado em 02 Abril, 2016, de <http://www.unisantos.br/mestrado/gestao/egesta/artigos/136.pdf>.