



UNIVERSIDADE FEDERAL DO CEARÁ
FACULDADE DE ECONOMIA, ADMINISTRAÇÃO, ATUÁRIA E
CONTABILIDADE
DEPARTAMENTO DE CONTABILIDADE
CURSO DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS

MARIA LAYANE SILVA GOMES

EVIDENCIAÇÃO DOS CUSTOS E INVESTIMENTOS AMBIENTAIS DAS
EMPRESAS DO SETOR DE QUÍMICOS DA BM&FBOVESPA

FORTALEZA

2018

MARIA LAYANE SILVA GOMES

EVIDENCIAÇÃO DOS CUSTOS E INVESTIMENTOS AMBIENTAIS DAS EMPRESAS
DO SETOR DE QUÍMICOS DA BM&FBOVESPA.

Trabalho de Conclusão de Curso apresentado ao Curso de Ciências Contábeis do Departamento de Contabilidade da Universidade Federal do Ceará, como requisito parcial para obtenção do Título de Bacharel em Ciências Contábeis.

Orientadora: Prof^ª. Dr^ª. Maria Naiula Monteiro Pessoa da Silva.

FORTALEZA

2018

RESUMO

A degradação ambiental é um assunto que vem motivando muitas discussões nas últimas décadas. Há uma preocupação acerca do uso exacerbado dos recursos naturais pelas empresas e também quanto ao impacto ambiental das atividades produtivas destas. As indústrias químicas, por exemplo, contribuem bastante para a geração de resíduos. Estes, se não tratados, prejudicam o meio ambiente e as comunidades próximas às atividades produtivas dessas indústrias, sendo indispensável investimentos para tratar esses resíduos. Diante do exposto, o objetivo principal do presente estudo foi investigar a evidenciação dos custos e investimentos ambientais das empresas pertencentes ao setor de químicos listadas na BM&FBovespa. A pesquisa caracteriza-se como descritiva, bibliográfica, documental e fez uso de métodos qualitativos. A identificação das informações ambientais foi realizada por meio da técnica de análise de conteúdo. Para atingir o objetivo proposto foram coletados dados de 7 empresas pertencentes ao setor de químicos da BM&FBovespa por meio das Demonstrações Financeiras Padronizadas, dos Balanços Sociais, dos Relatórios Anuais, dos Formulários 20F e dos Relatórios de Sustentabilidade dos exercícios de 2010 a 2016. Os resultados demonstraram que 70% das empresas da amostra evidenciaram informações sobre custos e investimentos ambientais. As categorias de custos e investimentos mais evidenciadas foram custos com contingências e igualmente as categorias projetos ou programas ambientais e preservação e proteção ambiental. Também foi identificado que as empresas evidenciam essas informações predominantemente de forma quantitativa, mais especificamente na forma monetária. Pode-se concluir, também, que de um modo geral as empresas estão evidenciando poucas informações de cunho ambiental relacionados a custos e investimentos em meio ambiente, soma-se a isso a falta de padronização das informações encontradas, o que dificulta a comparabilidade dessas informações entre as empresas.

Palavras-chave: Evidenciação ambiental; custos ambientais; investimentos ambientais.

1 INTRODUÇÃO

As mudanças climáticas, em conjunto com os fenômenos catastróficos ocorridos nas últimas décadas, contribuíram para o aumento da preocupação com o meio ambiente. Isso tem exigido uma nova postura por parte das empresas que utilizam recursos naturais e contribuem para a poluição do meio ambiente, no sentido de que adotem atitudes voltadas à preservação e recuperação ambiental (ROVER; BORBA; BORGERT, 2008).

Essa preocupação acerca dos problemas ambientais afetou o comportamento dos consumidores, fazendo com que prefiram consumir produtos que degradem menos o meio ambiente, obrigando as empresas a adotarem práticas sustentáveis no sentido de que se mantenham no mercado. Nesse contexto, não há como os gestores planejarem suas estratégias de mercado sem incluir a pauta ambiental (RODRIGUES; MACHADO; CRUZ, 2011; MORAES et al., 2017).

Tratando-se de gestão ambiental, Moraes et al. (2017) destacam a presença diária nas empresas, tanto no que concerne à preocupação com a degradação ambiental, quanto às diversas normas de proteção ao meio ambiente que devem ser seguidas pelas empresas.

No Brasil, a alteração na Lei nº 11.638/2007 não tornou obrigatória a divulgação de informações de caráter ambiental por parte de todas as empresas (MARQUEZAN et al. 2015). No entanto, houve um aumento da evidenciação de informações referente a custos ambientais nos últimos anos. Na visão de Nossa (2002), este fenômeno é decorrente da pressão social para que as empresas desempenhem suas atividades produtivas ao mesmo tempo em que contribuem para um desenvolvimento sustentável.

As indústrias químicas, por ter alto potencial de impacto ambiental, foi um dos setores mais afetadas devido a esse aumento da preocupação ambiental (ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DA INDÚSTRIA QUÍMICA, 2015). Isso é decorrente, principalmente, da geração de resíduos proporcionada pela indústria química no seu processo produtivo, algo que sujeita as empresas desse setor a normas mais rigorosas, como a Lei n. 12.305, de 02 de agosto de 2010, que estabeleceu a Política Nacional de Resíduos Sólidos (PNRS) que visa, por exemplo, contribuir para a não geração, redução e tratamento de resíduos sólidos, aumentar a prática da reciclagem e promover inclusão social e geração de emprego e renda para catadores de materiais recicláveis (BRASIL, 2010).

Um importante meio de saber como as empresas estão lidando com a questão ambiental é através da evidenciação de informações desse gênero. Esse fato motivou a realização de pesquisas que analisaram a evidenciação de informações ambientais das empresas que compõem os vários setores da BM&FBovespa, dentre eles: adubos e fertilizantes, papel e celulose, siderurgia e metalurgia e energia elétrica (RODRIGUES; MACHADO; CRUZ, 2011; MACEDO et al., 2007; PARENTE et al., 2014)

Nesse contexto, entende-se ser importante analisar como as empresas do setor de químicos vêm evidenciando suas informações ambientais. Diante disso, esta pesquisa visa responder à seguinte questão: Qual o nível de evidenciação dos custos e investimentos ambientais das empresas listadas na BM&FBovespa pertencentes ao setor de químicos?

O estudo tem como objetivo principal investigar a evidenciação dos custos e investimentos ambientais das empresas pertencentes ao setor de químicos listadas na BM&FBovespa. Os objetivos específicos, por sua vez, consistem em (a) identificar informações sobre custos e investimentos ambientais divulgados pelas empresas; (b) categorizar as informações sobre custos e investimentos ambientais; (c) verificar em quais relatórios as informações sobre custos e investimentos ambientais foram evidenciadas; (d) identificar se as informações evidenciadas sobre custos e investimentos ambientais são do tipo monetária ou não monetária.

Para alcançar esses objetivos, o estudo, de natureza descritiva, com abordagem qualitativa e de caráter documental, utilizou a Análise de Conteúdo para analisar as

informações contidas nas Demonstrações Financeiras Padronizadas (DFP), nos Relatórios Anuais (RA), nos Formulários 20F (20F), nos Balanços Sociais (BS) e nos Relatórios de Sustentabilidade (RS). A pesquisa reuniu 7 empresas pertencentes ao setor de químicos listadas na BM&FBovespa, no entanto, a amostra final foi composta por 5 empresas devido a falta de evidenciação das informações pesquisadas em 2 empresas.

Nesse contexto, essa proposta de pesquisa busca atender à necessidade de constantes estudos que abordem a evidenciação de informações ambientais, uma vez que a preocupação com o meio ambiente é algo que cresce a cada dia na sociedade, além de se tornar um diferencial competitivo entre as empresas.

O estudo se justifica pela necessidade de evidenciação de informações ambientais por parte das empresas, tendo em vista que as ações ambientais e sociais das corporações refletem diretamente na sociedade, levando os agentes externos, segundo a Teoria da Legitimidade, a exigir cada vez mais a divulgação de informações ambientais. O setor de químicos, por exemplo, é um dos que mais contribuem para a geração de resíduos que podem vir a prejudicar o meio ambiente, algo que torna relevante socialmente estudar os aspectos da evidenciação de informações ambientais por parte dessas empresas. Ademais, o estudo contribui para a ampliação do conhecimento da área acadêmica sobre o tema, uma vez que existem poucos estudos da área de evidenciação de custos e investimentos ambientais voltado para o setor de químicos.

O artigo está estruturado em cinco subtópicos. O primeiro, de introdução, tem como objetivo fornecer uma visão geral da pesquisa. Em seguida, tem-se a revisão bibliográfica de base para a pesquisa, seguida dos procedimentos metodológicos que conduziram o estudo. O quarto tópico aborda os resultados e, por último, as considerações finais.

2 REVISÃO BIBLIOGRÁFICA

Esta seção aborda conceitos referentes a contabilidade ambiental, custos e investimentos ambientais, legitimação das organizações, divulgação de informações ambientais, e estudos anteriores relacionados a evidenciação de custos e investimentos ambientais.

2.1 Contabilidade ambiental

Os esforços feitos para que a humanidade avançasse tecnologicamente e se desenvolvesse acabaram impactando negativamente o meio ambiente, algo que fez com que a preocupação com a questão ambiental começasse a ser discutida mundialmente, principalmente discussões relacionadas a não preocupação das pessoas, do governo e das empresas com a preservação ambiental (MACIEL et al., 2009)

Segundo, Maciel et al. (2009), várias ciências e áreas do conhecimento, a partir de suas particularidades, vêm buscando contribuir para que haja um desenvolvimento sustentável, combatendo principalmente a poluição. A participação da Contabilidade nesse movimento pautado pela preocupação ambiental ocorre, de acordo com Ribeiro (2010), na medida em que são feitos registros de natureza ambiental que impactam de forma significativa a situação econômica e financeira das empresas. Nesse contexto, surgiu a Contabilidade ambiental. Carvalho (2007, p. 111) a define “como o destaque dado pela ciência aos registros e evidenciações da entidade referentes aos fatos relacionados com o meio ambiente”.

Uma das funções da contabilidade ambiental, de acordo com Maciel et al. (2009) é divulgar todas as informações de investimentos realizados e despesas incorridas que tenham alguma relação com as atividades da empresa voltadas para a recuperação e preservação ambiental.

Para Marquezan et al. (2015) a contabilidade ambiental é fundamental para responder às inquietações públicas geradas pela preocupação com a questão ambiental. Trata-se,

portanto, de uma ferramenta de *disclosure* que de acordo com Parker (2005) deve ser utilizada pelas empresas para o seu *accountability* ambiental.

De acordo com Costa e Marion (2007), a função da contabilidade ambiental é fazer a mensuração e evidenciação das informações de caráter ambiental em relatórios específicos sobre o tema ou nas demonstrações contábeis tradicionais, sendo importante que sejam criados métodos para fazer a mensuração e evidenciação dos impactos ambientais, de forma que seja algo replicado em outras empresas.

Calixto, Barbosa e Lima (2007) entendem que o objetivo da contabilidade ambiental é mensurar os resultados obtidos pelas entidades que têm relação com o meio ambiente e divulgá-los de forma periódica para os usuários dessas informações.

É possível inferir que a contabilidade ambiental visa fazer o registro de todas as operações da empresa que tenham algum impacto ambiental, de forma a assegurar que ativos, passivos e custos sejam contabilizados em concordância com os princípios da contabilidade, e que o desempenho ambiental atingido pela entidade seja divulgado de forma transparente para os usuários internos e externos da informação contábil (TINOCO; KRAEMER, 2011).

2.2 Custos e investimentos ambientais

Na contabilidade tradicional, o conceito de custo é definido, segundo Martins (2010), como todos os gastos de bens ou serviços empregados na produção de outros bens ou serviços. Do mesmo modo, os custos ambientais são todos os gastos que estão direta ou indiretamente relacionados com a neutralização e proteção do meio ambiente (RIBEIRO, 2010).

Percebe-se que não há diferença conceitual entre custos e custos ambientais, da mesma forma que não há diferença entre despesa e despesa ambiental. Na contabilidade tradicional, despesa é todo ou bem ou serviço utilizado diretamente ou indiretamente com o intuito de obtenção de receita (MARTINS, 2010). Já as despesas ambientais são todos os gastos relacionados com o gerenciamento ambiental, utilizados no período e incorridos no setor administrativo (RIBEIRO, 2010). Fonseca et al. (2015) entendem ser importante conhecer esses conceitos para que não haja confusão quanto ao que é custo ambiental e despesa ambiental.

Hansen e Mowen (2003) classificaram os custos ambientais em: (a) custos de prevenção ambiental são aqueles derivados de atividades desenvolvidas pelas empresas com o objetivo de prevenir danos e desperdícios ao meio ambiente; (b) custos de detecção ambiental são os custos que visam identificar se as atividades da empresa estão atendendo as normas ambientais de forma adequada; (c) custos de falhas ambientais internas são os custos incorridos para eliminar, conter ou gerir a contaminação e desperdício antes que sejam despejados no meio ambiente; (d) custos de falhas ambientais externas são os custos incorridos e pagos pela empresa referente a atividades pós processo produtivo, ou seja, depois que contaminantes e desperdício são despejados no meio ambiente; e (e) custos não realizados de falhas externas (custos sociais) que correspondem aos custos de atividades após o descarregamento de contaminantes e desperdício no meio ambiente, nesse caso são atividades desenvolvidas por pessoas não externas à empresa.

Tinoco e Kraemer (2011) também definiram os custos ambientais em: (a) custos potencialmente ocultos que referem-se aos custos de conformidade, ou seja, são os custos incorridos para que a empresa atue conforme as leis e outras políticas ambientais relacionadas a sua atividade; (b) custos convencionais são todos os custos dos processos e atividades da empresa relacionados a quaisquer aspectos ambientais e tangíveis; (c) custos com contingências são gastos que podem vir a incorrer ou não dependendo de futuros custos de regulamentação, multas e penalidades; e (d) custos de imagem e relacionamento são os custos relacionadas a visão e o relacionamento desenvolvido entre os *stakeholders* e a empresa.

No que diz respeito aos investimentos, estes são definidos, de acordo com Vellani e Nakao (2009, p. 160), como “todos os gastos incorridos, e a incorrer, para aquisição de ativos que tenham relação com os processos de preservação, controle e recuperação do meio ambiente visando benefícios futuros”.

Rover, Borba e Borgert (2008) classificaram os investimentos ambientais nas seguintes categorias: (a) investimentos com educação ambiental; (b) investimentos para manutenção dos processos operacionais e melhoria do meio ambiente; (c) investimentos com projetos ou programas ambientais; (d) investimentos para recuperação de danos ambientais; e (e) investimentos para preservação e proteção ambiental.

Quanto à caracterização das informações ambientais evidenciadas pelas empresas, Rover, Borba e Borgert (2008), utilizaram quatro tipos de evidenciação mutuamente excludentes e exaustivas para identificar como as informações divulgadas pelas empresas foram apresentadas nos relatórios: (a) declarativa é quando as informações são apresentadas de forma descritiva; (b) quantitativa não-monetária são as informações quantitativas evidenciadas através de números não-financeiras; (c) quantitativa monetária são as informações quantitativas evidenciadas de forma financeira e; (d) quantitativa monetária e não-monetária refere-se a informações evidenciadas tanto de forma financeira quanto não-financeira.

2.3 Legitimação das organizações

De acordo com Patten e Cho (2007), a Teoria da Legitimidade transmite a ideia de que a evidenciação de informações socioambientais é motivada pela pressão exercida pela opinião pública no ambiente social e político no qual a empresa está inserida. Desse modo, empresas que possuem um grau de exposição maior ao julgamento da sociedade, por exemplo, aquelas que apresentam pior desempenho ambiental, tem tendência a fornecer informações ambientais positivas, de forma a manter a sua legitimidade.

Suchman (1995) apresenta três formas através das quais as empresas podem buscar legitimar suas operações. A primeira é a pragmática que corresponde a uma forma prática e imediata da empresa em responder os anseios do seu público; a segunda é a moral, que diz respeito a avaliação normativa positiva da entidade e de suas atividades, e no julgamento das atividades feitas pela empresa; a terceira é a cognitiva e está relacionada a importância e essencialidade da empresa no contexto social em que está inserida.

Esse mesmo autor destaca a importância da evidenciação de informações ambientais como instrumento de legitimação social para as empresas, algo que vem sendo amplamente utilizado tanto no processo de transparência da gestão econômico-financeira, quanto na gestão socioambiental das entidades, principalmente para atender as demandas do mercado altamente competitivo em que exercem suas atividades, objetivando garantir sua sustentabilidade (SUCHMAN, 1995).

Adicionalmente, Deegan (2002), aponta uma variedade de fatores que podem exercer influência na decisão dos gestores em evidenciar voluntariamente informações socioambientais. Esses fatores incluem: atender os requisitos legais; preocupação com questões econômicas; *accountability*; obtenção de empréstimos; atender às pressões sociais; manter a legitimidade da empresa; atrair investimentos.

2.4 Divulgação de informações ambientais

O *disclosure* ambiental, segundo Correa, Gonçalves e Moraes (2015), está relacionado a evidenciação de informações socioambientais. A evidenciação destas informações pode ocorrer de forma compulsória ou voluntária. Quando a evidenciação é determinada por lei tem-se o tipo compulsório, quando a evidenciação é feita por opção da própria empresa tem-se a voluntária (RAFAELLI et al., 2014).

Com exceção de alguns setores regulados, grande parte das empresas brasileiras não é obrigada a divulgar informações ambientais (ALMEIDA-SANTOS et al., 2012), mas são feitas recomendações por algumas entidades, por exemplo, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e o Conselho Federal de Contabilidade (CFC) através do Parecer de Orientação nº 15/87 e da Resolução no 1.003/04, respectivamente (CORREA; GONÇALVES; MORAES, 2015).

A divulgação ambiental, portanto, diz respeito a informações de caráter ambiental, divulgadas de forma obrigatória ou voluntária pelas empresas através de seus relatórios, com o objetivo de satisfazer a necessidade de um usuário, ou até mesmo melhorar a sua reputação corporativa (ALMEIDA-SANTOS et al., 2012)

Marquezan et al. (2015) destaca que o Balanço Social do Instituto Brasileiro de Análises Sociais e Econômicas no Brasil (IBASE), o Form-20 e o *Global Reporting Initiative* (GRI) são iniciativas adotadas de forma voluntária no Brasil para a divulgação de informações ambientais.

2.5 Estudos anteriores relacionados a evidenciação de custos e investimentos ambientais

Os estudos anteriores apresentados no Quadro 1 foram selecionados através das palavras-chave: evidenciação, custo, investimento, ambiental e ambiente. Os trabalhos foram localizados em periódicos nacionais, congressos nacionais e na base de dados *Science Direct e Scientific Periodicals Electronic Library* (SPELL).

Quadro 1 - Estudos anteriores sobre evidenciação de custos e investimentos ambientais

Autores	Objetivo	Resultados
Fonseca et al. (2015)	Analisar a evolução da classificação e evidenciação de informações relacionadas aos custos ambientais das empresas do setor de papel e celulose pertencentes a BM&FBovespa.	Foi constatada uma evolução da evidenciação de informações ambientais tanto de forma qualitativa quanto quantitativa em relação a estudos anteriores.
Melo e Oliveira (2014)	Estudar a forma como as empresas brasileiras do segmento de adubos e fertilizantes pertencentes ao Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) evidenciam os custos e despesas ambientais.	Foi identificado que as informações evidenciadas estão presentes nos Relatórios de Sustentabilidade e no ISE.
Rover, Borba e Borgert (2008)	Estudar a evidenciação sobre custos e investimentos ambientais pelas 34 empresas participantes da carteira 2006/2007 do ISE.	Os resultados apontaram que as informações sobre custos ambientais foram divulgadas principalmente através dos Relatórios Anuais e que os investimentos ambientais foram em sua maioria apresentados nas Demonstrações Financeiras Padronizadas. Além disso, também foi observado por esses autores que ambas as informações foram evidenciadas predominantemente na forma quantitativa-monetária.
Assunção (2017)	Identificar a evidenciação de custos e investimentos ambientais das empresas do setor de siderurgia e metalurgia listadas na BM&FBovespa nos exercícios de 2010 a 2016	As empresas utilizam as Demonstrações Financeiras Padronizadas para evidenciar informações sobre custos e investimentos ambientais e que essas informações foram evidenciadas predominantemente na forma quantitativa-monetária.
Rodrigues, Machado e Cruz (2011)	Estudar como as empresas do segmento de adubos e fertilizantes têm classificado e evidenciado seus custos ambientais.	A evidenciação é predominantemente qualitativa, embora as empresas demonstrem preocupar-se com questões socioambientais.

Melo, Dantas e Araújo (2016)	Analisar a evidenciação dos custos ambientais e sociais, de acordo com o que é recomendado pelo <i>Global Reporting Initiative</i> (GRI), a partir dos relatórios de sustentabilidade das empresas que fizeram parte do ISE entre 2013 e 2014	Foi observado que a maioria das empresas estudadas usualmente apenas descrevem os riscos de suas atividades, sem informar os custos para atenuá-los.
Silva et al. (2017)	Analisar os investimentos de caráter socioambiental das 16 empresas que participaram de todas as edições do ISE.	Os resultados apontaram que os setores que evidenciaram menos investimentos socioambientais, buscaram compensar esse déficit apresentando um- maior nível de <i>disclosure</i> socioambiental, além disso, essas empresas, com o intuito de se legitimar perante a sociedade, evidenciam predominantemente informações de investimentos e <i>disclosure</i> sociais.
Silva et al. (2010)	Identificar quais as informações relacionadas a custos ambientais são mais evidenciadas nos relatórios de administração e nas notas explicativas das empresas pertencentes a carteira 2009/2010 do ISE.	Resultados indicaram que metade das empresas da amostra evidenciam pelo uma menos informação referente a custos ambientais no relatório de administração e nas notas explicativas, e que apenas 9% do total de informações sobre custos ambientais que poderiam ser evidenciadas de acordo com o modelo adotado foram evidenciadas.
Rossato, Trindade e Brondani (2009)	Discutiram a identificação, as formas de reconhecimento e a evidenciação dos custos ambientais e sua importância gerencial.	Foi obtido como resultado que a empresa focal do estudo identifica os custos ambientais em um departamento específico, mas não faz uma divulgação separadamente com o intuito de demonstrar os efeitos da atividade ambiental desempenhada pela empresa.
Silva et al. (2015)	Pesquisar o perfil dos custos e investimentos ambientais evidenciados pelas empresas do setor elétrico brasileiro.	Foi obtido que todas as empresas que fizeram parte do estudo evidenciaram pelo menos uma informação sobre custos e investimentos ambientais nos relatórios analisados; a divulgação de informações ambientais não é uniforme entre as empresas; as informações evidenciadas não se concentravam em apenas um relatório; a categoria de custos ambientais mais evidenciada foi de custos ambientais em atividades de gestão, seguida da categoria de custos ambientais para controlar a ocorrência de impactos ambientais; a categoria de investimentos ambientais mais evidenciada foi a de investimentos com manutenção nos processos operacionais para a melhoria do meio ambiente e investimentos com projetos ou programas ambientais.

Fonte: Elaborado de acordo com os autores citados.

A análise do Quadro 1 demonstra que as pesquisas realizadas com o intuito de investigar a evidenciação de custos e investimentos ambientais foram desenvolvidas em diferentes empresas, entre elas: empresas de diversos segmentos da BM&FBovespa, empresas participantes do ISE e até mesmo um estudo de caso em uma empresa de refrigerante.

3 METODOLOGIA

Cervo, Bervian e Silva (2010, p. 61) afirmam que a pesquisa descritiva “observa, registra, analisa e correlaciona fatos ou fenômenos (variáveis) sem manipulá-los. Procura descobrir com a maior precisão possível, a frequência com que um fenômeno ocorre, sua

relação e conexão com outros, sua natureza e características”. A presente pesquisa classifica-se, portanto, quanto aos objetivos, como descritiva, uma vez que irá expor as características de um determinado grupo (GIL, 2008).

Quanto aos procedimentos, o estudo classifica-se como bibliográfico e documental. Enquadra-se como uma pesquisa bibliográfica, pois utiliza obras de outros autores que já trataram sobre o tema que será estudado, e documental, pois analisa documentos que ainda não passaram por nenhum tratamento analítico (GIL, 2008).

Já a abordagem da pesquisa utilizou métodos qualitativos. De acordo com Martins e Theóphilo (2007, p. 135) esta abordagem permite que o fenômeno em estudo seja analisado de uma forma mais específica, sendo necessário “descrições, compreensões, interpretações e análises de informações, fatos, ocorrências, evidências que naturalmente não são expressas por números”.

A população da pesquisa consiste nas 7 empresas do setor de químicos listadas na BM&FBovespa de 2010 a 2016 (QUADRO 2). No entanto, a amostra final da pesquisa foi constituída por 5 companhias, uma vez que as empresas Nutriplant Indústria e Comércio S.A. e GPC Participações S.A. não evidenciaram informações sobre custos e investimentos ambientais nos exercícios estudados. Destaca-se ainda, que a escolha da amostra resultou do alto impacto ambiental desse setor. Segundo a Lei n. 10.165 de 2000, em seu Anexo VIII, as empresas do setor de químicos são consideradas potencialmente poluidoras (BRASIL, 2000). Já a escolha do período foi motivada pela busca de dados mais recentes.

Quadro 2 - Empresas pertencentes ao setor de químicos listadas na BM&FBovespa.

Razão social	Segmento	Razão social	Segmento
Fertilizantes Heringer S.A.	NM	GPC Participações S.A.	-
Nutriplant Indústria e Comércio S.A.	MA	Cristal Pigmentos do Brasil S.A.	-
Braskem S.A.	N1	Unipar Carbocloro S.A.	-
Elekeiroz S.A.	-	-	-

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

Legenda: Novo Mercado (NM), Bovespa Mais (MA) e Nível 1 de Governança Corporativa (N1).

Para alcançar os objetivos propostos por esse estudo, foi utilizado o mesmo método proposto por Assunção (2017), que consistiu em uma análise de dados secundários composta pelas: Demonstrações Financeiras Padronizadas (DFP), os Relatórios Anuais (RA), os Formulários 20F (F20F), os Balanços Sociais (BS) e os Relatórios de Sustentabilidade (RS). As informações que constituem as DFP, são: Balanço Patrimonial; Demonstração do Resultado do Exercício; Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido; Relatório da Administração; Notas Explicativas e Parecer dos Auditores Independentes.

Os documentos citados foram obtidos por meio de consulta eletrônica aos *websites* das empresas que fazem parte da amostra. O tempo em que esses relatórios foram analisados compreendem o período de 2010 a 2016. Destaca-se que no *website* da empresa Cristal Pigmentos do Brasil S.A. foram encontrados documentos referentes apenas ao período de 2013 a 2016.

A partir dos dados obtidos por meio das DFP, dos RA, dos RS, dos BS e dos F20F disponibilizados nos *sites* das empresas foi aplicada a técnica de análise de conteúdo. O procedimento adotado para realizar a análise de conteúdo foi a categorização. Esta técnica, de acordo com Bardin (1977), é útil para categorizar os dados obtidos em uma pesquisa.

As categorias utilizadas para classificar os dados encontrados foram custos e investimentos ambientais que correspondem ao tema abordado na pesquisa. Este critério é

classificado, ainda segundo Bardin (1997), como semântico. Neste sentido, esta técnica visa identificar e classificar os dados referentes aos custos e investimentos ambientais das empresas estudadas.

Para a coleta destes dados foram pesquisadas as palavras-chave “custo”, “investimento”, “ambiente” e “ambiental”. Em seguida foi feita a leitura das informações correspondentes às palavras-chave de modo a identificar se as informações encontradas correspondiam a custos e investimentos ambientais.

As classificações utilizadas para as sentenças de custos e investimentos ambientais evidenciados pelas empresas basearam-se em estudos anteriores realizados por Hansen e Mowen (2003), Rover, Borba e Borgert (2008) e Tinoco e Kraemer (2011) presentes na Revisão Bibliográfica desse trabalho na seção 2.2 que aborda o tema custos e investimentos ambientais.

4 ANÁLISE DOS RESULTADOS

Nesta seção estão apresentados os resultados da pesquisa. Optou-se por uma análise individualizada de cada empresa que compôs o estudo devido a impossibilidade de padronizar as informações obtidas.

4.1 Evidenciação de custos e investimentos ambientais

Os relatórios analisados permitiram fazer uma identificação das informações sobre custos e investimentos ambientais em 5 das 7 empresas pesquisadas, de modo que as empresas Nutriplant Indústria e Comércio S.A. e GPC Participações S.A. foram as únicas que não evidenciaram informações sobre custos e investimentos ambientais no período analisado.

4.1.1 Fertilizantes Heringer S.A.

Os Quadros 2 e 3 apresentam as informações de custos e investimentos ambientais evidenciadas nas Demonstrações Financeiras Padronizadas (DFP) e no Relatório de Sustentabilidade (RS) da empresa Fertilizantes Heringer S.A.

Quadro 2 – Evidenciação de custos ambientais na empresa Fertilizantes Heringer S.A.

Exercício	Relatório	Descrição da informação
2010	DFP RS	Não houve evidenciação.
2011	DFP	Incentivo aos clientes para procederem à análise de solo das suas propriedades, patrocinando 50% do custo desse serviço. Em 2011, foram feitas mais de 50.000 análises de solo.
2012	DFP	Ações de natureza cível e ambiental no valor de R\$ 63.788. Duas multas de R\$ 2.766,00 cada por operar fonte de poluição sem possuir a licença de operação renovada pela Companhia Ambiental do Estado de São Paulo (Cetesb) nas Unidade I e II: Paulínia.
2012	RS	Não houve evidenciação.
2013	DFP	Ações de natureza cível e ambiental no valor de R\$ 22.734.
2013	RS	Fomento aos clientes para a análise do solo subsidiando parte dos custos com o intuito de mitigar os impactos ambientais locais.
2014	DFP RS	Não houve evidenciação.
2015	DFP	Não houve evidenciação.
2015	RS	Fomento aos clientes para a análise do solo subsidiando parte dos custos com o intuito de mitigar os impactos ambientais locais.

2016	DFP	Não houve evidenciação.
2016	RS	Fomento aos clientes para a análise do solo subsidiando parte dos custos com o intuito de mitigar os impactos ambientais locais.

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

É possível inferir, a partir dos dados encontrados, que foram evidenciadas poucas informações relacionadas a custos ambientais. A informação de que a empresa auxilia financeiramente seus clientes a analisar o solo onde estes plantam, é classificada, de acordo com Hansen e Mowen (2003), como custo de prevenção ambiental. Já a informação de que a empresa estava envolvida em ação cível e ambiental é classificado por Tinoco e Kraemer (2011) como custos com contingências. As informações evidenciadas pela empresa enquadram-se, segundo Rover, Borba e Borgert (2008) como declarativa, quantitativa monetária e quantitativa não-monetária.

O Quadro 3 apresenta informações referente aos investimentos ambientais da empresa Fertilizantes Heringer S.A.

Quadro 3 – Evidenciação de investimentos ambientais na empresa Fertilizantes Heringer S.A.

Exercício	Relatório	Descrição da informação
2010	DFP	Investimentos em medidas ambientais preventivas e antecipatórias, além de possuir um sistema de gestão ambiental que permite desenvolver e implementar políticas e objetivos que levam em consideração requisitos legais e informações sobre aspectos ambientais significativos.
2011	DFP	Investimentos em medidas ambientais preventivas e antecipatórias, além de possuir um sistema de gestão ambiental que permite desenvolver e implementar políticas e objetivos que levam em consideração requisitos legais e informações sobre aspectos ambientais significativos.
2011	RS	Investimentos em melhorias de controles ambientais e programas de prevenção e mitigação de riscos e impactos ao meio ambiente. Investimento de R\$ 6.222.402,06 em Proteção Ambiental. Implantação de projeto para reutilização de 100% de todo o efluente líquido gerado na planta em sistema de circuito fechado. Além de reutilização de água de chuvas. Contribuição para o programa de arborização na cidade de Ourinhos-SP, por meio do plantio de 2.500 árvores nativas. Plantio de 787 mudas nativas em Paulínia-SP.
2012	DFP	Investimentos em medidas ambientais preventivas e antecipatórias, além de possuir um sistema de gestão ambiental que permite desenvolver e implementar políticas e objetivos que levam em consideração requisitos legais e informações sobre aspectos ambientais significativos.
2012	RS	Investimentos em melhorias de controles ambientais e programas de prevenção e mitigação de riscos e impactos ao meio ambiente. Investimento de R\$ 6.530.244,45 em Proteção Ambiental. Utilização de biodiesel nos caminhões da frota própria, compra de automóveis flex para a frota, realização de queima de biomassa para a geração de vapor (na produção da linha especial de fertilizantes "Nitrogold", na unidade de Rosário do Catete- SE), substituição dos motores elétricos por motores de alta performance de rendimento e utilização de fotocélulas nos refletores instalados nos ambientes externos. Início do Projeto Verde que consiste no plantio de 4 mil mudas de essências nativas dentro da área industrial, para fortalecer a faixa de floresta nativa existente na área.
2013	DFP	Não houve evidenciação.
2013	RS	Investimento de R\$ 6.940.539 em Proteção Ambiental. Implantação do Projeto Verde na unidade de Dourados (MS), onde foram plantadas 2.700 mudas de árvores nativas. Utilização do bagaço de cana como fonte de energia renovável na produção da linha de nitrogold, na unidade de Rosário do Catete (SE).

2014	DFP	Não houve evidenciação.
2014	RS	Apoio ao projeto Viveiro de Mudanças Nativas do Bioma Cerrado por meio da doação de fertilizantes e de assistência técnica. O projeto consiste na produção de 5 mil mudas de espécies nativas do bioma Cerrado. Copatrocínio da XIV Semana do Meio Ambiente e XVII Eco Dourados, cujo tema foi “Sociedade em desenvolvimento: reconstruindo práticas e conceitos”. Início da construção de duas novas unidades misturadoras, nos municípios de Candeias (BA) e Rio Grande (RS), nas quais o cuidado com o meio ambiente e o compromisso com a sustentabilidade estiveram presentes desde o começo das obras. Patrocínio do Projeto Trilha Ecológica Sentinela do Caparaó, promovido pela Patrulha de Prevenção à Degradação Ambiental (PPMAMB), que busca promover a educação ambiental da comunidade de Manhuaçu (MG). Reciclagem de 51 toneladas de materiais utilizados na produção.
2015	DFP	Não houve evidenciação.
2015	RS	Patrocínio do Projeto Mar cuja proposta é sensibilizar a sociedade sobre a importância e a necessidade de preservar o mar. Colaboração no Projeto Cereais (Centro de Reintrodução de Animais Selvagens) por meio de recursos financeiros. A iniciativa visa tratar e devolver à natureza aves, mamíferos e répteis saudáveis, contribuindo para a preservação do meio ambiente.
2016	DFP	Não houve evidenciação.
2016	RS	Aportes em controles relativos a meio ambiente em 100% das unidades da Heringer. Colaboração no Projeto Cereais (Centro de Reintrodução de Animais Selvagens) por meio de recursos financeiros, cujo objetivo é tratar e devolver à natureza aves, mamíferos e répteis saudáveis, contribuindo para a preservação do meio ambiente.

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

De acordo com a categorização identificada por Rover, Borba e Borgert (2008) é possível observar que as informações sobre investimentos ambientais evidenciadas pela empresa consistem em: investimentos para manutenção dos processos operacionais e melhoria do meio ambiente, investimentos em projetos ou programas ambientais e investimentos para preservação e proteção ambiental. Ainda segundo Rover, Borba e Borgert (2008) essas informações são do tipo declarativa, quantitativa monetária e quantitativa não monetária.

4.1.2 Braskem S.A.

No Quadro 4 são apresentadas as informações evidenciadas pela Braskem S.A. referente aos seus custos ambientais. No período estudado foram coletados dados do Formulário 20F (F20F), do Relatório Anual (RA) e do Relatório de Sustentabilidade (RS).

Quadro 4 – Evidenciação de custos ambientais na empresa Braskem S.A.

Exercício	Relatório	Descrição da informação
2010	F20F	Início da produção de uma planta de polietileno fabricado totalmente a partir de recursos renováveis. O custo total do projeto foi de R\$488 milhões. Provisão para contingências ambientais no valor de R\$36,3 milhões. Despesas anuais com atendimento ao controle ambiental no valor de R\$134,9 milhões.
2010	RA RS	Custos de prevenção e gestão ambiental no valor de R\$ 45.643.887,00. Gastos com disposição de resíduos, tratamento de emissões e de mitigação R\$179.668.920,00. Multa de R\$583.000,00 aplicada pelo Instituto do Meio Ambiente (IMA) referente a dois incidentes ocorridos em maio de 2011 em Alagoas.
2011	F20F	Provisão para contingências ambientais no valor de R\$36,8 milhões.
2011	RA	Despesas anuais com atendimento ao controle ambiental no valor de R\$198,9 milhões.
2012	F20F	Despesas anuais com atendimento ao controle ambiental no valor de R\$256,3 milhões. Provisão para contingências ambientais no valor de R\$32,9 milhões.

2013	F20F	Despesas anuais com atendimento ao controle ambiental no valor de R\$292,6 milhões. Provisão para contingências ambientais no valor de R\$59,4 milhões.
2014	F20F	Despesas anuais com atendimento ao controle ambiental no valor de R\$190,00 milhões. Provisão para contingências ambientais no valor de R\$26,2 milhões.
2014	RA	Economias e custos evitados de R\$ 385,8 milhões referente a projetos de melhorias de processo com impacto em indicadores ambientais e de eficiência energética.
2015	F20F	Despesas anuais com atendimento ao controle ambiental no valor de R\$221,9 milhões. Provisão para contingências ambientais no valor de R\$127,2 milhões.
2016	F20F	Despesas anuais com atendimento ao controle ambiental no valor de R\$325,3 milhões. Provisão para contingências ambientais no valor de R\$254,00 milhões.
2016	RA	Custos evitados em gestão de saúde, segurança e meio ambiente: R\$252,4 milhões.

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

Ao analisar as sentenças apresentadas no Quadro 4 é possível identificar que todas as informações evidenciadas são quantitativas, e classificam-se como quantitativas monetárias, segundo Rover, Borba e Borgert (2008). Além disso, são categorizadas, de acordo Hansen e Mowen (2003) como custos de detecção ambiental, uma vez que as despesas incorridas estão relacionadas ao controle ambiental e as provisões às contingências ambientais. Destaca-se também a informação referente a multa aplicada a empresa no valor de R\$ 583.000,00, classificada por Tinoco e Kraemer (2011) como custos com contingência.

O Quadro 5 apresenta as informações referentes aos investimentos ambientais evidenciadas pela empresa Braskem S.A. nos Formulário 20F (F20F), no Relatório Anual (RA), no Relatório de Sustentabilidade (RS) e nas Demonstrações Financeiras Padronizadas (DFP) nos exercícios de 2010 a 2016.

Quadro 5– Evidenciação de investimentos ambientais na empresa Braskem S.A.

Exercício	Relatório	Descrição da informação
2010	F20F	Investimentos de R\$343,1 milhões na construção de instalações de polietileno "verde".
2010	RA RS	Inauguração da planta de eteno derivado do etanol que demandou investimentos de aproximadamente R\$ 500 milhões, cuja produção é de 200 mil toneladas anuais de polietileno (PE) verde. Investimentos em projeto socioambientais no valor de R\$16,3 milhões. Construção de uma planta de propeno (PP) verde, com investimentos de US\$ 100 milhões (projeto ainda em estágio inicial). Investimento de R\$16,4 milhões na comunidade, incluindo compensações ambientais acordadas com órgãos financiadores. Investimento de R\$103 milhões em saúde, segurança e meio ambiente (SSMA). Investimento de R\$ 7,1 milhões em projetos socioambientais associados a novos investimentos. Investimento em projeto único de reciclagem para municípios de algumas regiões de São Paulo, Rio de Janeiro, Rio Grande do Sul, Alagoas e Bahia. Investimentos em gastos e proteção ambiental no valor de R\$6.137.717,00. Investimentos de R\$ 3,5 milhões no programa Qualidade e Consumo Responsável de Sacolas Plásticas. Destinou R\$ 4,6 milhões ao Programa de Desenvolvimento Integrado e Sustentável do Mosaico de APAs do Baixo Sul da Bahia – PDIS.
2010	DFP	Investimentos de R\$ 103 milhões em SSMA. Investimento no desenvolvimento de um projeto único de reciclagem para as regiões de São Paulo, Alagoas e Bahia. Desenvolvimento de Produtos Verdes, produzidos a partir de matéria-prima renovável, contribuindo para a redução da emissão de 500 mil toneladas de CO2 por ano. Investimento em projetos de Responsabilidade Social: Programa de Educação Ambiental Lagoa Viva; Cinturão Verde; Projetos de Reciclagem; Recicla Sul; Fábrica de Florestas; e Parque da Amizade.

2011	F20F	Investimento em novos negócios, entre eles, o processo para produzir polipropileno “verde”, em parceria com a Novozymes, líder mundial na produção de enzimas industriais.
2011	RA	Investimentos e gastos em proteção ambiental foram de R\$ 298.514.136,00. Investimentos de R\$ 151 milhões em SSMA. Destinou R\$ 4,5 milhões ao PDIS. Programa de Educação Ambiental Lagoa Viva que trabalha com conceitos de educação ambiental e sustentabilidade ganhou 32 oficinas de temáticas variadas, capacitou cerca de mil professores e beneficiou mais de 200 mil alunos de escolas públicas de Alagoas.
2011	DFP	Investimentos de R\$ 151 milhões em SSMA.
2012	RA	Investimentos de R\$ 22 milhões em obras, equipamentos e tubulações no Projeto Água Viva. Investimentos e gastos de R\$ 273.246.000,00 em proteção ambiental. Investimento de R\$173 milhões em Produtividade e SSMA. O Programa de Educação Ambiental Lagoa Viva beneficiou mais de mil pessoas diretamente. O Projeto Fábrica de Florestas produziu mais de 170 mil mudas, provocando a expansão do projeto e culminando na inauguração de um viveiro no Jardim Botânico de Paulínia (SP), que produziu cerca de 10 mil mudas.
2012	DFP	O Programa de Educação Ambiental Lagoa Viva atua em 39 municípios de Alagoas promovendo oficinas voltadas à educação ambiental e capacitação para apoiar a geração de renda da população local.
2013	RA	Investimento de R\$26,8 milhões em 61 projetos voltados para o meio ambiente. Investimentos e gastos em proteção ambiental foram de R\$365.373.000,00. Projeto Fábrica de Florestas resultou em uma produção de aproximadamente 100 mil mudas em 2013, mais de 10 mil pessoas participaram de ações de educação ambiental e 517 pessoas foram capacitadas.
2013	DFP	Investimento em pesquisas de matérias-primas químicas renováveis para o desenvolvimento do butadieno verde em parceria com a Genomatica. Investimento de aproximadamente R\$14 milhões em um conjunto de programas com foco na educação ambiental, inclusão social e promoção cultural das comunidades onde mantém operações. Expansão do projeto Fábrica de Florestas para além do litoral norte da Bahia, chegando às regiões de São Paulo (SP) e Rio de Janeiro (RJ), instalando novos viveiros de mudas.
2014	RA	Investimentos de R\$ 101.823 milhões em SSMA em projetos da Unidade Petroquímicos Básicos (UNIB). Investimento no desenvolvimento de tecnologia voltada à produção do isopreno de fonte renovável em acordo de cooperação tecnológica com a empresa norte-americana Amyris e a francesa Michelin. Projeto piloto para implantar em sua metodologia de decisões em investimentos um custo virtual para o carbono. Investimento de R\$27 milhões em 63 projetos voltados para o meio ambiente. Investimento de R\$ 224 milhões em 535 projetos de SSMA. Investimento de R\$ 27 milhões em projetos de melhorias ambientais, além de quase R\$ 60 milhões em projetos de redução de gases de efeito estufa (GEE). Investimentos e gastos em proteção ambiental foram de R\$346.400.000,00. Em 2014, o Projeto Somos Todos Porto Alegre teve onze Unidades de Triagem reestruturadas e recebeu mais de R\$ 350 mil para melhorias emergenciais, e uma outra foi construída para receber um novo grupo, formado apenas por ex-catadores. O Instituto Fábrica de Florestas produziu mais de 165 mil mudas, e destas, 83 mil alcançaram o estágio ideal para o plantio, tendo sido plantadas e monitoradas.
2014	DFP	O Instituto Fábrica de Florestas capacitou 883 pessoas e sensibilizou 17 mil através do Programa de Educação Ambiental (PEA). Além disso, o Instituto atingiu equilíbrio nas suas atividades de produção e plantio na Bahia, onde foi inaugurada a 3ª Estação Ambiental Braskem construída com soluções em plástico, dedicada à promoção da educação ambiental.

		Investimentos de cerca de R\$ 18 milhões em projetos socioambientais e culturais, de abrangência nacional e internacional, destacando-se os Projetos Ser + Realizador e Edukatu.
2015	RA	<p>Investimento de R\$ 31 milhões em projetos de melhorias ambientais.</p> <p>Investimentos R\$ 1,2 milhão na melhoria de torres de resfriamento, medição, purgadores e eliminação de perdas físicas no período de 2013 a 2015 na PVC2 AL que propiciaram a redução de 23% na vazão média de captação de água do rio dos Remédios, 19% de melhoria do índice de consumo de água e 14% de redução do índice de geração de efluentes líquidos, totalizando um ganho estimado da ordem de R\$ 700.000/ano.</p> <p>Investimento de R\$ 28.000 em projeto de recuperação de água de resfriamento dos analisadores dos fornos de pirolise de olefinas na UNIB 3 ABC que permitiram uma redução de 0,014m³/t no índice de efluente, representando uma economia estimada de R\$ 150.000/ano.</p> <p>Investimentos e gastos em proteção ambiental foram de R\$602.800.000,00</p> <p>Investimentos, no Brasil, de R\$ 25,8 milhões em projetos socioambientais, culturais e esportivos. Cerca de R\$ 100 mil foram investidos no projeto de reciclagem por meio do PICPlast.</p> <p>Investimento de R\$ 114, 43 milhões em SSMA.</p> <p>O Instituto Fábrica de Florestas contribuiu para a construção de comunidades ambientalmente responsáveis a partir da ampliação, recuperação e manutenção de áreas verdes, com educação ambiental integrada. Capacitou mais de mil pessoas e sensibilizou 16.739 mil. Além disso, mais de 116 mil mudas foram produzidas e, destas, cerca de 39 mil plantadas e monitoradas.</p>
2015	DFP	<p>Investimento social, no Brasil, de R\$ 24,4 milhões em projetos socioambientais e culturais.</p> <p>O Instituto Fábrica de Florestas atingiu a expressiva marca de 1 milhão de mudas produzidas e mais de 600 mil plantadas em seus sete anos de atuação.</p>
2016	RA DFP	<p>Investimento social, no Brasil, de cerca de R\$ 26 milhões em projetos socioambientais e culturais. Nos Estados Unidos e na Alemanha, a Braskem investiu mais de R\$ 550 mil e no México, R\$ 1,3 milhão.</p> <p>Investimentos, no Brasil, de R\$ 27,5 milhões em projetos socioambientais, culturais e esportivos.</p> <p>O Projeto Ser+ Realizador beneficiou mais de 3.400 catadores e, dentre as cooperativas apoiadas, 47 receberam assessoria técnica e garantiram o envio de mais de 30 mil toneladas de resíduos para a reciclagem.</p> <p>O Edukatu atingiu a marca de 28 mil participantes, sendo cerca de 2.400 em cidades em que a Braskem opera. Mais de 10 mil alunos se envolveram diretamente em projetos de intervenção em suas Comunidades escolares, sensibilizando 63 mil pessoas para o consumo consciente.</p> <p>Investimento de R\$ 103, 9 milhões em SSMA.</p> <p>O Instituto Fábrica de Florestas capacitou mais de 1.036 pessoas e sensibilizou 27. 506 mil. Além disso, mais de 88.407 mil mudas foram produzidas e, destas, cerca de 46.628 mil plantadas e monitoradas.</p> <p>Investimento de R\$ 2,7 milhões em um novo sistema de controle que gera uma economia de aproximadamente 10 MW de energia diariamente.</p> <p>Investimentos e gastos em proteção ambiental foram de R\$507.400.000,00</p>

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

A evidenciação de investimentos realizada pela Brasken S.A. em seus documentos é tanto quantitativa como qualitativa, uma vez que em muitas das sentenças apresentadas é possível observar valores monetários e não monetários, seguidos de uma descrição referente a esses números. Foram evidenciados, segundo a classificação de Rover, Borba e Borget (2008), investimentos em educação ambiental, investimentos para manutenção dos processos operacionais e melhoria do meio ambiente, investimento com projetos ou programas ambientais e investimentos para preservação e proteção ambiental.

4.1.3 Elekeiroz S.A.

Os Quadros 6 e 7 referem-se a evidenciação de custos e investimentos ambientais da empresa Elekeiroz S.A. nas DFP e no RS durante os anos de 2010 a 2016.

Quadro 6 – Evidenciação de custos ambientais na empresa Elekeiroz S.A.

Exercício	Relatório	Descrição da informação
2010	RS	Gastos de R\$ 9.298.590,00 em proteção ambiental.
2010	DFP	Não houve evidenciação.
2011 a 2016	DFP RS	Não houve evidenciação.

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

Durante os sete exercícios analisados foi identificada apenas uma sentença referente a evidenciação de custos ambientais, sendo esta sentença classificada, de acordo com Hansen e Mowen (2003) como custos de prevenção ambiental. A sentença, segundo Rover, Borba e Borgert (2008) é do tipo quantitativa monetária.

No próximo quadro são apresentadas as informações referentes a investimentos ambientais evidenciadas pela empresa.

Quadro 7 – Evidenciação de investimentos ambientais na empresa Elekeiroz S.A.

Exercício	Relatório	Descrição da informação
2010	DFP RS	Lançamento de uma linha completa de Resinas Sustentáveis. Investimento de R\$ 14,9 milhões em programas de produtividade, manutenção das instalações existentes, segurança dos colaboradores e preservação do meio ambiente. Implantação de projetos e sistemas que reduziram o consumo de água pela empresa e a emissão de gás carbônico para o meio ambiente. Investimento em proteção ambiental de R\$ 1.624.000,00 no projeto de Coleta de CO2. Destinou R\$ 153 mil, por meio da Lei Rouanet de Incentivo à Cultura, a projetos e programas que associam cultura, saúde e educação formal à proteção ambiental ao público de crianças e adolescentes entre eles o projeto Planeta Água - Mata Atlântica e Paisagens voltado a educação ambiental.
2011	DFP	Investimento no desenvolvimento do Plastek 81 plastificante formulado a partir de matéria-prima renovável. Investimento de R\$ 63,5 milhões em programas de produtividade, manutenção das instalações existentes, segurança dos colaboradores e preservação do meio ambiente.
2011	RS	Investimento de R\$ 9.409.000,00 em meio ambiente. Manutenção da operação para redução da emissão de gás carbônico, o que causou uma redução de 5.000 toneladas.
2012	DFP RS	Investimento de R\$ 20,9 milhões em programas de produtividade, segurança e preservação do meio ambiente. Investimento de R\$17,5 milhões para a ampliação da capacidade de produção da resina de poliéster insaturado. Investimento de R\$ 10.573.000,00 em meio ambiente. Manutenção de projetos de reúso de água que minimizaram a emissão de efluentes em até 16,8 mil metros cúbicos.
2013	RS	Investimento de R\$ 10.116.000,00 em meio ambiente.
2014	RS	Aproveitamento do calor gerado nos processos produtivos para gerar 70% da energia elétrica consumida no <i>site</i> da Várzea Paulista (SP). Patrocínio ao projeto Ler Ibama que através desenvolvimento do gibi Vida Livre teve como propósito despertar nas crianças a consciência ambiental.
2015	RS	Investimentos de R\$ 82,8 milhões nas unidades de produção, aumentando a competitividade nas cadeias produtivas e tornando as operações mais sustentáveis. Patrocínio à Cartilha Ambiental do município de Várzea Paulista, em parceria com o IBAMA.

2013 a 2015	DFP	Não houve evidenciação.
2016	RS	Não houve evidenciação.

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

Os investimentos ambientais evidenciados pela empresa são classificados, de acordo com Rover, Borba e Borgert (2008), como investimentos em projetos ou programas ambientais, investimentos para manutenção dos processos operacionais e melhoria do meio ambiente, investimentos em educação ambiental e investimentos para preservação e proteção ambiental. As sentenças são do tipo declarativa, quantitativa monetária e quantitativa não monetária, segundo os autores acima.

4.1.4 Cristal Pigmentos do Brasil S.A.

Os Quadro 8 e 9 apresentam as informações relacionadas a custos e investimentos ambientais evidenciadas na DFP da Cristal Pigmentos S.A. a partir do exercício de 2013 até o exercício de 2016.

Quadro 8 – Evidenciação de custos ambientais na empresa Cristal Pigmentos S.A.

Exercício	Relatório	Descrição da informação
2013	DFP	Provisão de R\$ 34.818 para recuperação e reflorestamento da área da mina. Provisão de R\$ 1.253 referente a desembolsos relacionados aos custos de operação e manutenção de equipamentos constituintes do sistema de remediação ambiental.
2014	DFP	Provisão de R\$ 893 referente a desembolsos relacionados aos custos de operação e manutenção de equipamentos constituintes do sistema de remediação ambiental. Provisão de R\$ 9.928 para remediação ambiental.
2015	DFP	Provisão de R\$ 331 referente a desembolsos relacionados aos custos de operação e manutenção de equipamentos constituintes do sistema de remediação ambiental. Provisão de R\$ 15.292 para remediação ambiental.
2016	DFP	Provisão de R\$ 1.893 referente a desembolsos relacionados aos custos de operação e manutenção de equipamentos constituintes do sistema de remediação ambiental. Provisão de R\$ 5.667 para remediação ambiental.

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

De acordo com Tinoco e Kraemer (2011) os custos ambientais evidenciados pela empresa em suas DFP no período estudado são custos com contingência e custos convencionais. Além disso, são do tipo quantitativa monetário, segundo Rover, Borba e Borgert (2008). Acrescenta-se que só foram encontradas DFP no *website* da empresa a partir do exercício de 2013.

O quadro 9 apresenta as informações relacionadas aos investimentos ambientais evidenciados pela Cristal Pigmentos S.A.

Quadro 9 – Evidenciação de investimentos ambientais na empresa Cristal Pigmentos S.A.

Exercício	Relatório	Descrição da informação
2013	DFP	Investimento de R\$ 15.966 mil concentrados na Bahia nas áreas de meio ambiente, segurança, confiabilidade, automação e eficiência do processo. Programa de Educação Ambiental realizado na Paraíba na base de Pesquisas Ambientais da mina. Plantio de 77.556 mudas através do Programa de de Recomposição de Áreas Mineradas.
2014	DFP	Investimento de R\$ 25.018 mil concentrados na Bahia nas áreas de meio ambiente, segurança, confiabilidade, automação e eficiência do processo. Programa de Educação Ambiental realizado na base de Pesquisas Ambientais da mina. Plantio de 68.796 mudas através do Programa de de Recomposição de Áreas Mineradas.
2015	DFP	Investimento de R\$ 23.285 mil concentrados na Bahia nas áreas de meio ambiente,

		segurança, confiabilidade, automação e eficiência do processo. Programa de Educação Ambiental realizado na base de Pesquisas Ambientais da mina.
2016	DFP	Não houve evidenciação.

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

Os investimentos evidenciados por essa empresa, segundo Rover, Borba e Borgert (2008), são classificados em: investimentos em educação ambiental; investimentos com projetos ou programas ambientais; e investimentos para preservação e proteção ambiental. Além disso, são sentenças do tipo descritiva, quantitativa monetária e quantitativa não-monetária, conforme esses mesmos autores.

4.1.5 Unipar Carbocloro S.A.

No quadro 10 são evidenciadas as informações referentes aos custos ambientais incorridos pela Unipar Carbocloro S.A. constantes nas Demonstrações Financeiras Padronizadas (DFP) durante os exercícios de 2010 a 2016.

Quadro 10 – Evidenciação de custos ambientais na empresa Unipar Carbocloro S.A.

Exercício	Relatório	Descrição da informação
2010	DFP	Provisão de R\$ 545 mil para remediação ambiental.
2011	DFP	Provisão de R\$ 434 mil para remediação ambiental.
2012	DFP	Provisão de R\$ 426 mil para remediação ambiental.
2013	DFP	Não houve evidenciação
2014	DFP	Reversão contingência ambiental no valor de R\$ 664 mil.
2015 a 2016	DFP	Não houve evidenciação

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

As informações sobre custos ambientais evidenciadas pela empresa Unipar Carbocloro S.A. são quantitativas monetárias, segundo Rover, Borba e Borgert (2008), sendo formadas apenas por provisões ambientais e reversão de contingência sem que nenhum detalhe relacionado a essas informações fosse explicitado. De acordo com Tinoco e Kraemer (2011), esses custos podem ser classificados em custos com contingências. Salienta-se que não foram evidenciadas informações referentes a investimentos ambientais no período analisado.

4.2 Evidenciação de custos ambientais

A Tabela 1 apresenta de forma sintetizada a quantidade de sentenças relacionadas a custos ambientais evidenciadas pelas empresas da amostra no período analisado a partir dos relatórios consultados.

Tabela 1 – Evidenciação de custos ambientais

Evidenciações de custos ambientais	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fertilizantes Heringer S.A.	0	1	2	2	0	1	1
Brasken S.A.	6	2	2	2	3	2	3
Elekeiroz S.A.	1	0	0	0	0	0	0
Cristal Pigmentos S.A.	-	-	-	2	2	2	2
Unipar Carbocloro S.A.	1	1	1	0	1	0	0

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

Os dados encontrados foram classificados em categorias de custos ambientais segundo as classificações apresentadas por Tinoco e Kraemer (2011), Rover, Borba e Borgert (2008) e

Hansen e Mowen (2003). A Tabela 2 apresenta uma síntese dessas classificações a partir das informações evidenciadas pelas empresas da amostra.

Tabela 2 – Categorias de custos ambientais

Categorias de custos ambientais	Total
Custos com contingências	4
Custos de detecção ambiental	1
Custos de prevenção ambiental	2
Custos convencionais	1
Total	8

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

Nota-se que a categoria de custos ambientais mais evidenciada foi a de custos com contingência, seguida dos custos de prevenção ambiental. Os custos com detecção ambiental e os custos apareceram uma vez cada.

4.3 Evidenciação de investimentos ambientais

A Tabela 3 apresenta de forma sintetizada a quantidade de sentenças relacionadas a investimentos ambientais evidenciadas pelas empresas da amostra no período analisado a partir dos relatórios consultados.

Tabela 3 – Evidenciação de investimentos ambientais

Evidenciações de custos ambientais	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fertilizantes Heringer S.A.	1	6	5	2	1	6	2
Brasken S.A.	15	6	6	6	11	9	8
Elekeiroz S.A.	5	4	4	1	2	2	0
Cristal Pigmentos S.A.	-	-	-	3	3	2	0
Unipar Carbocloro S.A.	0	0	0	0	0	0	0

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

Os dados encontrados foram classificados em categorias de investimentos ambientais conforme as categorias apresentadas na Tabela 4.

Tabela 4 – Categorias de investimentos ambientais

Categorias de investimentos ambientais	Total
Investimentos para manutenção dos processos operacionais e melhorias do meio ambiente	3
Investimentos com educação ambiental	2
Investimentos com projetos ou programas ambientais	4
Investimentos para proteção e preservação ambiental	4
Total	13

Fonte: Dados da pesquisa (2018).

Foram encontradas 13 categorias de investimentos no período analisado, sendo que as categorias mais evidenciadas foram os investimentos com projetos ou programas ambientais e investimentos para proteção e preservação ambiental.

As 39 sentenças referente a custos ambientais identificadas incluem, por exemplo, provisões para contingências e custos com prevenção e gestão ambiental. Já as sentenças relacionadas aos investimentos totalizaram 111 e incluem, por exemplo, evidenciações referentes a investimentos em educação ambiental e projetos de proteção ambiental.

Os dados indicam que o tipo de evidenciação mais adotado pelas empresas para apresentar os seus custos e investimentos ambientais foi a quantitativa monetária, seguida da declarativa e da quantitativa não-monetária, respectivamente. Salienta-se que não foram encontradas sentenças quantitativas monetária e não-monetária.

O documento mais utilizado para evidenciar as informações sobre custos e investimentos ambientais foram as Demonstrações Financeiras Padronizadas. Essas informações evidenciadas relacionadas tanto a custos quanto a investimentos ambientais foram predominantemente quantitativas, embora algumas empresas tenham apresentando breves descrições qualitativas sobre os seus custos e investimentos, de modo que esses achados corroboram com os de Assunção (2017) e Rover, Borba e Borgert (2008).

5 CONCLUSÃO

O objetivo da pesquisa foi investigar a evidenciação dos custos e investimentos ambientais das empresas pertencentes ao setor de químicos listadas na BM&FBovespa.

Quanto aos custos ambientais, observou-se que foram evidenciadas, predominantemente, sentenças relacionadas a categoria custos com contingência, de acordo com a classificação de Tinoco e Kraemer (2011), que está relacionada a multas e penalidades que podem afetar as empresas. Outra categoria que obteve destaque foi a de custos de prevenção ambiental, que visa prevenir o impacto das atividades desenvolvidas pelas empresas no meio ambiente.

No que diz respeito à evidenciação de investimentos ambientais destacaram-se as categorias: investimentos com projetos ou programas ambientais, que englobam investimentos diretos em projetos ou programas destinados a contribuir para uma melhor prática ambiental interna e externa à empresa e investimentos para proteção e preservação ambiental que visam mitigar os efeitos da atuação da empresa no meio ambiente. Salienta-se que a maioria das informações sobre custos e investimentos ambientais divulgadas foram do tipo quantitativa monetária, seguida das evidenciações do tipo descritiva e quantitativa não-monetária. Destaca-se que apesar das muitas sentenças encontradas estarem na forma quantitativa, estas também foram acompanhadas de explicações do que esses números representam. Indicando que a empresas estão buscando se legitimar perante a sociedade sobre questões ambientais dando uma maior qualidade a evidenciação dessas informações.

Também foi possível observar que não houve uma homogeneidade no nível de evidenciação entre as empresas estudadas, de modo que algumas empresas evidenciaram muitas informações relacionadas a custos e investimentos em meio ambiente, enquanto outras, como foi o caso da Unipar Carbocloro S.A. preocuparam-se em evidenciar apenas aspectos relacionados aos seus custos ambientais.

Ademais, os documentos utilizados pelas empresas da amostra para evidenciar as informações também não foram homogêneos. Algumas empresas utilizaram os Formulários 20F, Relatório Anual e Relatório de Sustentabilidade, enquanto outras utilizaram apenas as Demonstrações Financeiras Padronizadas.

Foi observado também que de um modo geral as empresas estão evidenciando poucas informações de cunho ambiental relacionados a custos e investimentos em meio ambiente, soma-se a isso a falta de padronização das informações encontradas, o que dificulta a comparabilidade dessas informações entre as empresas.

A pesquisa encontrou limitação na quantidade de informações evidenciadas, especialmente devido ao fato de algumas empresas não divulgarem informações ambientais nos documentos por elas elaborados e que estavam disponíveis nos *websites*.

Para futuras pesquisas recomenda-se estudos comparativos entre os diversos setores envolvendo tanto empresas brasileiras quanto estrangeiras de modo a identificar nos relatórios semelhanças e diferenças entre as informações evidenciadas, além de analisar

qualitativamente essas informações fornecidas pelas empresas sob a perspectiva da Teoria da Legitimidade, contribuindo, assim, para a ampliação dos estudos sobre evidência ambiental.

REFERÊNCIAS

- ALMEIDA-SANTOS, P. S.; VARGAS, A. J.; ALMEIDA, D. M.; LAVARDA, C. E. F. Nível de *disclosure* verde e a reputação corporativa ambiental das companhias brasileiras de capital aberto. **Revista Contemporânea de Contabilidade**, v. 9, n. 18, p. 63-82, jul./dez. 2012.
- ASSOCIAÇÃO BRASILEIRA DA INDÚSTRIA QUÍMICA. **Desempenho da Indústria Química Brasileira**. 2015. Disponível em: <<http://www.abiquim.org.br/pdf/livreto-de-dados-2015-paginas.pdf>>. Acesso em: 11 mai. 2018.
- ASSUNÇÃO, H. B. **Custos e investimentos ambientais: a evidenciação em empresas do setor siderurgia e metalurgia da BM&FBovespa**. 2017. 25 f. Trabalho de Conclusão de Curso (Graduação em Ciências Contábeis) - Faculdade de Economia, Administração, Atuária e Contabilidade, Universidade Federal do Ceará, Fortaleza, 2017.
- BARDIN, L. **Análise de conteúdo**. Lisboa: Edições 70, 1977.
- BRASIL. Lei nº 10.165, de 27 de dezembro de 2000. Altera a Lei nº 6.938, de 31 de agosto de 1981, que dispõe sobre a Política Nacional do Meio Ambiente, seus fins e mecanismos de formulação e aplicação, e dá outras providências. **Diário Oficial da União**, Poder Executivo, Brasília, DF, 28 dez. 2000. Disponível em: <http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/Leis/.gov.br/ccivil_03/Leis/L10165.htm>. Acesso em: 13 mar. 2018.
- BRASIL. Lei nº 12.305, de 02 de agosto de 2010. Institui a Política Nacional de Resíduos Sólidos; altera a Lei nº 9.605, de 12 de fevereiro de 1998; e dá outras providências. **Diário Oficial da União**, Poder Executivo, Brasília, DF, 03 ago. 2010. Disponível em: <http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_ato2007-2010/2010/lei/112305.htm>. Acesso em: 11 mai. 2018.
- CALIXTO, L.; BARBOSA, R. R.; LIMA, M. B. Disseminação de informações ambientais voluntárias: relatórios contábeis versus internet. **Revista Contabilidade & Finanças**, São Paulo, Edição 30 anos de Doutorado, p. 84-95, 2007.
- CARVALHO, G. M. B. **Contabilidade ambiental: teoria e prática**. 2. ed. Curitiba: Juruá, 2007.
- CERVO, A. L.; BERVIAN, P. A.; SILVA, Roberto. **Metodologia científica**. 6. ed., 6. reimpressão. São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2010.
- CORREA, J. C.; GONÇALVES, M. N.; MORAES, R. O. *Disclosure* ambiental das companhias do setor de petróleo, gás e biocombustíveis listadas na BM&FBovespa: uma análise à luz da Teoria da Legitimidade. **Revista de Gestão Ambiental e Sustentabilidade**, v. 4, n. 3, set./dez. 2015.
- COSTA, R. S.; MARION, J. C. A uniformidade na evidenciação das informações ambientais. **Revista Contabilidade e Finanças**, v. 18, n. 43, p. 20-33, jan./abr. 2007.
- DEEGAN, C. The legitimizing effect of social and environmental disclosures – a theoretical foundation. **AAAJ – Accounting, Auditing & Accountability Journal**, v. 15, n. 3, p. 282-311, 2002.
- FONSECA, D.; MACHADO, D. G.; COSTA, A. A.; SOUZA, M. A. Evolução da evidenciação de custos ambientais: um estudo em empresas do setor de papel e celulose – integrantes do índice de sustentabilidade empresarial – ISE. *In*: CONGRESSO BRASILEIRO DE CUSTOS, 22., 2015, Foz do Iguaçu. **Anais...** Foz do Iguaçu, 2015.
- GIL, A. C. **Métodos e técnicas de pesquisa social**. 6. ed. São Paulo: Atlas, 2008.

- HANSEN, Don R.; MOWEN, M. M. **Gestão de custos: contabilidade e controle**. São Paulo: Pioneira Thomson Learning, 2003.
- MACEDO, M. A. S.; SOUSA, A. C.; SOUSA, A. C. C.; CÍPOLA, F. C. Desempenho de empresas socialmente responsáveis: uma análise por índices contábil-financeiros. *In: CONGRESSO BRASILEIRO DE CUSTOS*, 14., 2007, João Pessoa. **Anais...** João Pessoa, 2007.
- MACIEL, C. V.; LAGIOIA, U. C. T.; LIBONATI, J. J.; RODRIGUES, R. N. Contabilidade ambiental: um estudo exploratório sobre o conhecimento dos profissionais de contabilidade. **Revista Contemporânea de Contabilidade**, v. 6, n. 11, p. 137-158, jan./jun. 2009.
- MARQUEZAN, L. H. F.; SEIBERT, R. M.; BARTZ, D.; BARBOSA, M. A.G.; ALVES, T. W. Análise dos determinantes do *disclosure* verde em relatórios anuais de empresas listadas na BM&FBOVESPA. **Contabilidade, Gestão e Governança**, Brasília, v. 18, n. 1, p. 127-150, jan./abr. 2015.
- MARTINS, E. **Contabilidade de Custos**. 10. ed. São Paulo: Atlas, 2010.
- MARTINS, G. A.; THEÓPHILO, C. R. **Metodologia da investigação científica para ciências sociais aplicadas**. 1. ed. São Paulo: Atlas, 2007.
- MELO, C. M. M. D.; DANTAS, F. N.; ARAÚJO, A. O. Custos sociais e ambientais e GRI: uma análise das empresas integrantes do índice de sustentabilidade empresarial (ISE). **Revista Ambiente Contábil**, v. 8, n. 2, jul./dez. 2016.
- MELO, J. F. M.; OLIVEIRA, C. E. Evidenciação de custos e despesas ambientais nas empresas do segmento de adubos e fertilizantes registradas na BM&FBovespa e no índice de sustentabilidade empresarial (ISE). *In: CONGRESSO BRASILEIRO DE CUSTOS*, 21., 2014, **Anais...** Natal, 2014.
- MORAES, M. A.; THEIS, V.; VIER, M. B.; SCHREIBER, D. Análise dos custos ambientais relacionados com a gestão de resíduos em indústrias químicas. **Revista de Administração Contabilidade e Economia**, v. 16, n. 2, p. 505-522, mai./ago. 2017.
- NOSSA, V. **Disclosure ambiental: uma análise do conteúdo dos relatórios ambientais do setor de papel e celulose em nível internacional**. 2002. 246 f. Tese (Doutorado em Contabilidade e Controladoria) - Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade, Universidade de São Paulo, São Paulo, 2002.
- PARENTE, P. H. N.; MOTA, A. F.; CABRAL, A. C. A; SANTOS, S. M. Teoria Institucional e *disclosure* de sustentabilidade: uma investigação no setor de energia elétrica. **Revista de Administração, Contabilidade e Economia**, Joaçaba, v. 13, n. 3, set./dez. 2014.
- PARKER, L. D. Social and environmental accountability research: a view from the commentary box. **Accounting, Auditing & Accountability Journal**, v.18, n. 6, p. 842-860, 2005. Disponível em: <<http://dx.doi.org/10.1108/09513570510627739>>. Acesso em: 08 mai. 2018.
- PATTEN, D.; CHO, C. The role of environmental disclosures as tools of legitimacy: a research note. **AOS – Accounting, Organizations and Society**, v. 32, n. 7, p. 639-647, 2007. Disponível em: <<https://doi.org/10.1016/j.aos.2006.09.009>>. Acesso em: 08 mai. 2018.
- RAFAELLI, S. C. D.; AMARO, H. D.; SILVA, W. V.; ALMEIDA, L. B. Alisamento de resultados e *disclosure* ambiental: uma investigação no setor de siderurgia e metalurgia brasileiro. **Revista Ambiente Contábil**, v. 6, n.1, p. 163-182, jan./jun. 2014.

RIBEIRO, M. S. **Contabilidade ambiental**. 2. ed. São Paulo: Saraiva, 2010.

RODRIGUES, J. M.; MACHADO, D. G.; CRUZ, A. P. C. Evidenciação de custos ambientais em empresas do segmento de adubos e fertilizantes. **Revista Contemporânea de Contabilidade**, v. 8, n. 15, p. 63-86, jan./jun. 2011.

ROSSATO, M. V.; TRINDADE, L. L.; BRONDANI, G. Custos ambientais: um enfoque para a sua identificação, reconhecimento e evidenciação. **Revista Universo Contábil**, v. 5, n. 1, p. 72-87, jan./mar. 2009.

ROVER, S.; BORBA, J. A.; BORGERT, A. Como as empresas classificadas no índice de sustentabilidade empresarial (ISE) evidenciam os custos e investimentos ambientais? **Revista de Custos e @gronegocio online**, v. 4, n. 1, jan./abr. 2008.

SILVA, J. O.; CUNHA, P. R.; KLANN, R. C.; SCARPIN, J. E. Evidenciação dos custos ambientais nas empresas que compõem o índice de sustentabilidade empresarial (ISE). **Revista Contemporânea de Contabilidade**, v. 7, n. 14, p. 159-182, jul./dez. 2010.

SILVA, L. M.; SILVA, R. P. A.; ALVES, I. J. B. R.; OLIVEIRA, K. P. S. Análise dos investimentos em responsabilidade socioambiental das empresas do índice de sustentabilidade empresarial listadas na BM&FBovespa. In: CONGRESSO BRASILEIRO DE CUSTOS, 21., 2017, **Anais...** Florianópolis, 2017.

SILVA, M. N.; LIMA, J. A. S. O.; FREITAS, M. A. L.; SILVA FILHO, L. L.; LAGIOIA, U. C. T. Determinantes do *disclosure* ambiental nos relatórios de empresas listadas na BM&FBovespa. In: CONGRESSO USP CONTROLADORIA E CONTABILIDADE, 14., 2014, **Anais...** São Paulo, 2014.

SUCHMAN, M. C. Managing Legitimacy: strategic and institutional approaches. **The Academy of Management Review**, v. 20, n. 3, p. 571-610, 1995.

TINOCO, João Eduardo Prudêncio; KRAEMER, Maria Elisabeth Pereira. **Contabilidade e gestão ambiental**. 3. ed. São Paulo: Atlas, 2011.

VELLANI, C. L.; NAKAO, S. H. Investimentos ambientais e redução de custos. **Revista de Administração da UNIMEP**, v. 7, n. 2, p. 57-75, mai./ago. 2009.