



XXVIII Congresso Brasileiro de Custos

17 a 19 de novembro de 2021
- Congresso Virtual -



Comportamento dos custos nos governos locais sob a ótica da Teoria das Finanças Públicas

Valkyrie Vieira Fabre (UDESC) - valfabre@bol.com.br

Altair Borgert (UFSC) - altair@borgert.com.br

Resumo:

O comportamento dos custos público é algo, ainda, incipiente na literatura. Assim, o objetivo desta pesquisa é analisar o comportamento dos custos nos governos locais sob a ótica da Teoria das Finanças Públicas (TFP). Trata-se de uma pesquisa inédita, exploratória, com estatística robusta de regressão de dados em painel, em que se analisou 295 governos locais do sul do Brasil, no período de 16 anos, num total de 141.600 observações. Como resultado tem-se que todos os 32 modelos analisados evidenciaram comportamento assimétrico dos custos públicos, sendo 75% caracterizados como cost stickiness (47% sticky e 28% anti-sticky) e 25% como reverse cost. As principais contribuições teóricas e práticas são: I) comprovação de que a abordagem contemporânea do comportamento dos custos se aplica ao setor público puro; II) evidenciação de que o equilíbrio orçamentário, preceito fundamental da TFP, não se aplica na prática; e III) identificação de um novo fenômeno, denominado de reverse cost, alterando assim a classificação teórica sobre comportamento dos custos consolidada na literatura contábil contemporânea.

Palavras-chave: *Comportamento dos custos. Assimetria de custos. Custos governamentais. Cost stickiness. Reverse cost.*

Área temática: *Contribuições teóricas para a determinação e a gestão de custos*

Comportamento dos custos nos governos locais sob a ótica da Teoria das Finanças Públicas

RESUMO

O comportamento dos custos público é algo, ainda, incipiente na literatura. Assim, o objetivo desta pesquisa é analisar o comportamento dos custos nos governos locais sob a ótica da Teoria das Finanças Públicas (TFP). Trata-se de uma pesquisa inédita, exploratória, com estatística robusta de regressão de dados em painel, em que se analisou 295 governos locais do sul do Brasil, no período de 16 anos, num total de 141.600 observações. Como resultado tem-se que todos os 32 modelos analisados evidenciaram comportamento assimétrico dos custos públicos, sendo 75% caracterizados como *cost stickiness* (47% *sticky* e 28% *anti-sticky*) e 25% como *reverse cost*. As principais contribuições teóricas e práticas são: I) comprovação de que a abordagem contemporânea do comportamento dos custos se aplica ao setor público puro; II) evidência de que o equilíbrio orçamentário, preceito fundamental da TFP, não se aplica na prática; e III) identificação de um novo fenômeno, denominado de *reverse cost*, alterando assim a classificação teórica sobre comportamento dos custos consolidada na literatura contábil contemporânea.

Palavras-chave: Comportamento dos custos. Assimetria de custos. Custos governamentais. *Cost stickiness*; *Reverse cost*.

Área Temática: Contribuições teóricas para a determinação e a gestão de custos.

1 INTRODUÇÃO

Desde meados do Século XVIII, as finanças públicas têm se configurado como importante temática de estudo (Musgrave & Peacock, 1958), cujo orçamento equilibrado se encontra consolidado na literatura e na prática de vários países (Edgeworth, 1897). Contudo, o foco das pesquisas tem sido as receitas e o entendimento sobre custos ainda permanece parcialmente obscuro (Santos, 2008; Bracci, Humphrey, Moll, & Steccolini, 2015; Santos, Ribeiro, Ribeiro, & Pinto, 2017).

A Teoria das Finanças Públicas (TFP), de Musgrave (1959), uma das mais importantes teorias voltadas à gestão governamental, tem origem na economia e foco na eficiência da gestão. Em sua abordagem das Funções de Governo, que estabelece a finalidade da atuação do poder público na utilização dos recursos, caracteriza os custos públicos como alocativos, distributivos ou estabilizadores (Santos et al., 2017).

A TFP direciona grande parte das normas governamentais de contabilidade em diversos países e se consolidou mundialmente. No Brasil, a normatização pública segue os preceitos da TFP e estabelece a obrigatoriedade do equilíbrio nos planos orçamentários e na sua execução, inclusive com penalidades para o seu descumprimento. Entre as contas públicas associadas a TFP, as de classificação funcional são as que melhor representam a finalidade do custo por área de atuação do governo. Esta pesquisa acompanha a literatura internacional ao utilizar o termo “custos públicos” como sinônimo de despesa orçamentária executada.

Nos últimos anos, os governos têm aumentado deliberadamente os custos no setor público (Bracci et al., 2015; Mou, Atkinson, & Tapp, 2018). Porém, as reformas políticas e econômicas objetivam reestruturar as contas públicas, e alguns governos

buscam maneiras de reduzir custos sem antes mesmo entender o seu real comportamento (Kumala, Ojala, Ahoniemi, & Uusi-Rauva, 2016). Enquanto no setor público o resultado orçamentário é medido no período e se espera o equilíbrio (receita total = custo total), na temática de comportamento dos custos, que advém do setor privado, o comportamento é medido pela variação entre períodos (variação dos custos em relação à variação das receitas), cujo resultado pode ser simétrico ou assimétrico. Assim, o comportamento dos custos governamentais representa uma das principais lacunas de pesquisa das últimas duas décadas (Helden & Uddin, 2016).

A temática de comportamento dos custos evoluiu da abordagem contábil tradicional (mais voltada ao comportamento simétrico) para a contemporânea (mais voltada ao comportamento assimétrico). Inclusive, algumas pesquisas (Cohen, Karatzimas, & Naoum, 2017; Hosomi & Nagasawa, 2018a, 2018b; Nagasawa & Nagasawa, 2021) afirmam que a abordagem contemporânea talvez não se aplique ao setor público puro (onde os recursos são puramente públicos, prevalece o orçamento equilibrado e atividades sem fins lucrativos). Esse entendimento se dá principalmente pelo fato de que sucessivos orçamentos equilibrados inviabilizam o comportamento assimétrico.

A possibilidade de comportamento assimétrico dos custos já está consolidada na literatura do setor privado (Banker & Byzalov, 2014; Richartz & Borgert, 2014; Banker, Byzalov, Fang, & Liang, 2018), mas a discussão é incipiente no setor público. Contudo, pesquisas recentes (Joyce & Pattison, 2010; Kumala et al., 2016; Mou et al., 2018) apontam que nem sempre os governos conseguem manter o equilíbrio orçamentário em épocas de crise, o que pode evidenciar comportamento diferente do esperado (que seria o simétrico).

No setor privado, o fenômeno *cost stickiness* foi evidenciado por meio de pesquisas que já identificaram vários determinantes e, atualmente, se concentram em explicar as consequências (Malik, 2012). Enquanto isso, no setor público, o comportamento dos custos ainda carece de comprovação, os resultados existentes não são conclusivos ou não estão de acordo com a abordagem contábil contemporânea (Campagnoni, Fabre, Borgert, & Rover, 2021). Portanto, esta pesquisa, cujo objetivo é **analisar o comportamento dos custos nos governos locais sob a ótica da Teoria das Finanças Públicas**, apresenta contribuições teóricas e empíricas para que se possa ampliar a temática, também para o setor público, sem desconsiderar as suas peculiaridades.

A temática de comportamento dos custos públicos é escassa e requer um olhar diferenciado (Cohen et al., 2017). A utilização de ferramentas e inovações, vindas da contabilidade gerencial privada, é um potencial a ser explorado em pesquisas no setor público (Lapsley & Wright, 2004). Portanto, é urgente que a contabilidade entre nas discussões, principalmente para que se entenda como os custos se comportam (Lapsley & Wright, 2004; Santos, 2008; Bracci et al., 2015; Kumala et al., 2016; Santos et al., 2017), já que as especificidades do setor público, como as múltiplas atividades, a finalidade não lucrativa e os registros independentes das receitas e dos custos, precisam ser observados de maneira peculiar.

Esta pesquisa segue a proposta de Anderson, Banker e Janakiraman (2003) para cálculo de comportamento dos custos, utilizando estatística robusta de regressão de dados em painel. Analisou-se dados contábeis de 295 governos locais no sul do Brasil, em um período de 16 anos (2005-2020). As contribuições são relevantes, visto que comprova que a abordagem contábil contemporânea (*cost stickiness*) pode ser aplicada ao setor público puro, revela a fragilidade do preceito

fundamental da TFP (equilíbrio orçamentário) e identifica um novo fenômeno denominado de *reverse cost*, que se aplica tanto ao comportamento simétrico quanto assimétrico dos custos, alterando a classificação contábil consolidada na literatura.

2 REFERENCIAL TEÓRICO

A base teórica desta pesquisa se apoia na junção de duas temáticas distintas. A primeira trata da Teoria das Finanças Públicas, de Musgrave (1959), e a segunda trata do Comportamento dos Custos, na abordagem contemporânea de Anderson et al. (2003). O ponto de interseção teórico e foco desta pesquisa é o comportamento dos custos governamentais, cuja literatura é incipiente em ambas as temáticas.

2.1 Teoria das Finanças Públicas

Ao criar a TFP, cujo foco é a eficiência na gestão governamental, Musgrave (1959) reforçou uma prática já consolidada nos governos, a do pressuposto do orçamento equilibrado. Com base nesse entendimento, espera-se que o comportamento dos custos no setor público seja simétrico. Todavia, pesquisas recentes têm levantado suspeitas de desequilíbrio como, por exemplo, Joyce e Pattison (2010) que apontam que nem sempre os governos conseguem manter o equilíbrio orçamentário em épocas de crise e Kumala et al. (2016) que indicam que o excesso de terceirização leva ao desequilíbrio. Além disso, Mou et al. (2018) afirmam que, em épocas de crise econômica, ocorre desequilíbrio em contas específicas, gerando déficits que, posteriormente, são compensados com superávits, reequilibrando novamente as contas públicas. Tais suspeitas ainda não foram confirmadas, mas remetem à possibilidade de comportamento assimétrico dos custos no setor público.

Pode-se resumir a TFP em três abordagens: das funções de governo, dos bens públicos e da equidade. Em muitos momentos as abordagens se fundem, pois, permeiam sobre elas os pressupostos do equilíbrio orçamentário, da atuação do Estado nas falhas do mercado e na tributação justa. Mas, de modo geral, a abordagem das Funções de Governo representa a finalidade dos custos públicos, a abordagem dos Bens Públicos envolve o estímulo à oferta de bens e serviços (não necessariamente os do Estado) e a abordagem da Equidade foca na tributação justa para o contribuinte, a fim de arcar com os custos governamentais. Esta pesquisa utiliza a abordagem das Funções de Governo, que considera que todo custo é gerado para cumprir uma finalidade, ou seja, uma função alocativa, distributiva ou estabilizadora (Musgrave, 1959, 2008).

Na função alocativa, considera-se que a iniciativa privada nem sempre atende a todas as necessidades da sociedade. Existem bens e serviços que ela não oferece ou são fornecidos e/ou executados em quantidade abaixo da demanda essencial. Segundo Musgrave (1959; 1997; 2008), o Estado, por meio da função alocativa, visa suprir essa deficiência no mercado, ao complementar o que já é ofertado ou proporcionar à sociedade aquilo que o mercado não disponibiliza. A função alocativa engloba a maior parte dos custos públicos (Musgrave, 2008), mas quando a iniciativa privada se consolida, o governo pode deixar de prestar os serviços, para que o setor privado os assuma (Musgrave, 1973).

A função distributiva do Estado se manifesta ao retirar parte dos rendimentos ou bens de várias pessoas ou das formas jurídicas que elas se organizam, a fim de redistribuir esses rendimentos segundo critérios de equidade e justiça social (Sabina, 2011). Trata-se de políticas voltadas à distribuição de renda, de bens ou de

incentivos fiscais aos indivíduos (pessoas físicas ou jurídicas) que não conseguem competir no mercado por conta de sua situação vulnerável. Um exemplo mundial de função distributiva, que aumentou os custos em período de crise, é o auxílio governamental às pessoas e empresas que tiveram sua renda diminuída por conta da pandemia de COVID-19.

A função estabilizadora trata do papel do governo em manter o equilíbrio econômico da nação ou região. Para isso, o Estado age no controle da oferta e da demanda, em busca da redução dos efeitos negativos da inflação, tentando garantir o pleno emprego, o crescimento econômico (Giambiagi & Além, 2011), a confiança jurídica e as boas relações internas e externas (Sabina, 2011). As políticas fiscal, monetária, cambial, comercial e de vendas são alguns dos mecanismos utilizados para manter a estabilidade da economia (Musgrave, 1973). Durante a crise econômica, mesmo com queda de arrecadação os custos públicos podem aumentar e quando o mercado está aquecido tendem a diminuir (Riani, 2012).

Ao analisar o comportamento dos custos no setor público sob a ótica da TFP, cabe destacar que, para Musgrave (1959), todo custo público faz parte de uma função de governo e que uma mesma política pública pode envolver várias funções que se complementam, mas que não se sobrepõem. Deve-se observar que o equilíbrio orçamentário é algo consolidado na literatura (Edgeworth, 1897; Musgrave, 1959; Vargas, 2012; Robinson, 2015), o que supostamente levaria a um comportamento simétrico. Porém, o governo exerce múltiplas funções e o desequilíbrio pode ocorrer em partes e não necessariamente no todo (Joyce & Pattison, 2010; Kumala et al., 2016; Mou et al., 2018) o que poderia levar a um comportamento assimétrico em contas específicas.

2.2 Comportamento dos custos no setor público

Os estudos contábeis sobre comportamento dos custos evoluíram da abordagem tradicional, que iniciou com Benston em 1966, para a abordagem contemporânea, que teve início com o estudo seminal de Anderson, Banker e Janakiranan, em 2003 (Reis & Borgert, 2018). Atualmente, a literatura classifica o comportamento dos custos em simétrico e assimétrico, e em caso de assimetria é caracterizado ainda pelo fenômeno *cost stickiness*, que engloba o efeito *sticky* (Anderson et al., 2003) e *anti-sticky* (Weiss, 2010). A temática se desenvolveu a partir de observações do setor privado, onde já está consolidada, mas no setor público ainda é incipiente e há dúvidas sobre a sua aplicação, devido às peculiaridades governamentais.

Segundo Cohen et al. (2017), o fenômeno *cost stickiness* ainda não teve consistente comprovação no setor público, talvez pelo fato de que não se aplique a este setor. Para Hosomi e Nagasawa (2018b), a abordagem contemporânea desenvolvida por Anderson et al. (2003) só pode ser testada em empresas públicas regidas pelas normas da contabilidade privada e que tenham fins lucrativos, pois a normatização contábil do setor público puro não possibilita este tipo de comportamento nos custos.

A partir de 2017 surgiram os primeiros estudos no setor público associados à abordagem contemporânea, com o objetivo de testar o fenômeno *cost stickiness*.

Entre 2003 e 2021, foram identificados apenas 9 artigos publicados. Dentre tais estudos, apenas Cohen et al. (2017), Bradbury e Scott (2018) e Campagnoni et al. (2021) testaram dados do setor público puro, que é o foco desta pesquisa. Os autores apontam limitações em suas pesquisas e revelam que o fenômeno *cost stickiness* ainda carece de comprovação consistente no setor público puro.

O estudo de Wu, Young, Yu e Hsu (2020) foi aplicado em órgãos públicos locais com orçamento misto (parte público e parte privado), enquanto os trabalhos de Hosomi e Nagasawa (2018a; 2018b), Nagasawa (2018; 2019) e Nagasawa e Nagasawa (2021) foram aplicados às empresas públicas do Japão (que naquele país, por força legal, têm características típicas de empresas privadas). Devido as características das amostras, os resultados destas pesquisas não podem ser considerados para comprovação do fenômeno do setor público puro. Hosomi e Nagasawa (2018a; 2018b), Nagasawa (2018; 2019) e Nagasawa e Nagasawa (2021) afirmam que a abordagem contemporânea do comportamento dos custos não pode ser aplicada ao setor público puro.

A literatura, ainda, carece de contribuições para reconhecimento do comportamento assimétrico no setor público, bem como, o fenômeno *cost stickiness* gera dúvidas quanto à sua aplicação. Por fim, prevalece o princípio do equilíbrio orçamentário, no qual sucessivos períodos resultam em comportamento simétrico dos custos totais em relação às receitas totais.

3 PROCEDIMENTOS METODOLÓGICOS

A legislação brasileira adota o termo “despesa orçamentária” como equivalente a todos os gastos autorizados nos planos orçamentários do governo. Assim, os custos totais abordados por Anderson et al. (2003), foram aqui equiparados às despesas orçamentárias liquidadas, mencionadas por Machado e Holanda (2010) e utilizadas por Campagnoni et al. (2021). Fez-se a adaptação conceitual teórica dos custos, do setor privado para o setor público, para padronizar a terminologia desta pesquisa com a já utilizada em pesquisas internacionais que tratam da visão contemporânea do comportamento dos custos e da TFP.

A padronização da contabilidade pública brasileira permite a comparabilidade das contas públicas entre todos os níveis de governo, sem adaptações metodológicas, cujos custos são obrigatoriamente classificados em uma das 28 funções orçamentárias existentes (áreas de atuação do governo), que representa o maior agrupamento da finalidade do custo público (Portaria 42, 1999). Assim, sob a ótica da TFP, com abordagem voltada às funções de governo, observam-se as receitas arrecadadas e os custos registrados como executados (liquidados) na contabilidade pública brasileira, de acordo com a classificação contábil funcional, em nível de função orçamentária.

Com abordagem predominantemente quantitativa e exploratória, o principal procedimento utilizado foi o levantamento documental com análise estatística robusta por meio de regressão de dados em painel (via software livre R). Esta pesquisa utiliza apenas dados contábeis do setor público puro que, conforme Hosomi e Nagasawa (2018b), é aquele que se caracteriza por receitas e custos exclusivamente públicos, finalidade não lucrativa e exigência de equilíbrio no planejamento e na execução orçamentária. Assim, foram utilizados os dados contábeis de 295 governos locais (municípios) que fazem parte do território de Santa Catarina, sul do Brasil, durante o lapso temporal de 2005 a 2020 (16 anos). Ao todo foram observadas 141.600 informações, coletadas manualmente do Relatório Resumido de Execução Orçamentária (RREO) de cada governo local, disponibilizado no Sistema de Informações Contábeis e Fiscais do Setor Público Brasileiro (SICONF). Para cálculo do comportamento dos custos seguiu-se a fórmula padrão de Anderson et al. (2003), que capta a variação do Custo para cada 1% de variação da Receita, adaptando-a às contas contábeis públicas, conforme Figura 1.

$$\log\left(\frac{Custos_{i,t}}{Custos_{i,t-1}}\right) = \alpha + \beta_1 \log\left(\frac{Receitas_{i,t}}{Receitas_{i,t-1}}\right) + \beta_2 dummy_{diminuição} * \log\left(\frac{Receitas_{i,t}}{Receitas_{i,t-1}}\right) + \mu_{i,t}$$

Receitas: receita pública total arrecadada

Custos: custos públicos executados por função orçamentária

α : coeficiente angular constante

β_1 : coeficiente que mensura o percentual de aumento dos custos com 1% de aumento das receitas.

β_2 : coeficiente que mensura o percentual de diminuição dos custos com 1% de redução das receitas.

*dummy*_{diminuição}: assume valor 1 (receita_{i,t} < receita_{i,t-1}), ou valor 0 (receita_{i,t} > ou = receita_{i,t-1}).

i: governo observado

t: ano de referência

t-1: ano imediatamente anterior

μ : erro padrão

Figura 1. Fórmula para cálculo do comportamento dos custos no setor público

Fonte: adaptada de Anderson et al. (2003).

A Receita foi utilizada como variável independente e o Custo como dependente, sendo rodadas 32 análises (modelos): 1 do custo geral, 3 dos custos agrupados por função de governo e 28 dos custos por contas de função orçamentária. A literatura não apresenta associação direta entre a TFP e as contas de função orçamentária, portanto, foi realizado um grupo focal com especialistas que definiram a melhor associação a ser feita, que foi utilizada nesta pesquisa.

Foi considerado o valor 1 para as contas sem valores registrados no período (para uma divisão com resultado coerente). Pois diferente do setor privado, nem sempre o ente público realiza ações em todas as 28 funções (contas), pois a CRFB (1988) estabelece competências privativas ou concorrentes para os Entes.

A hipótese geral de pesquisa é que, **mesmo ocorrendo comportamento simétrico na execução orçamentária total, existe comportamento assimétrico dos custos por contas de classificação específica, e estão relacionados às características das funções de governo definidas pela TFP**. Esta, para melhor direcionar as análises, foi desmembrada em três sub-hipóteses, conforme Quadro 1.

Hipóteses complementares	Justificativa	Fonte
H1: o comportamento dos custos totais no setor público é simétrico.	De acordo com a TFP e as normas contábeis brasileiras, o resultado orçamentário deve ser equilibrado, o que em sucessivos períodos, por dedução, resultaria em comportamento simétrico dos custos.	Mugrave (1959); Lei 4.320 (1964); CRFB (1988); Lei Complementar 101 (2000).
H2: o comportamento dos custos por função de governo é assimétrico.	Apesar do preceito fundamental da TFP (equilíbrio orçamentário), o governo não pode deixar de exercer algumas das suas funções, mesmo que implique em manter/aumentar custos em épocas de crise. Na literatura de finanças públicas, mesmo não evidenciado, há indícios de que nem sempre o resultado se mantém equilibrado, o que em sucessivos períodos, levaria ao comportamento assimétrico dos custos.	Musgrave (1959, 1973, 2008). Joyce e Pattison (2010); Kumala et al. (2016); Mou et al., (2018); Anderson et al. (2003).
H3: o comportamento dos custos públicos por contas de classificação funcional é assimétrico.	De acordo com a TFP e as normas brasileiras, o equilíbrio orçamentário é apurado pelo total do período (resultaria em comportamento simétrico), porém os ajustes são realizados em políticas/ações de áreas específicas (pode resultar em comportamento assimétrico). Além disso, diferente do setor privado, os registros de receitas e custos públicos são totalmente independentes (ocorrem em momentos distintos).	Musgrave (1973, 1997, 2008); Lei 4.320 (1964); Portaria 42 (1999); Anderson et al. (2003).

Quadro 1. Sub-hipóteses de pesquisa.

Fonte: Elaboração própria (2021).

A análise do comportamento dos custos é de acordo com a abordagem contemporânea, que considera como resultados possíveis comportamento simétrico ou assimétrico. Analisa-se também a direção da variação e, em caso de assimetria, identifica-se o fenômeno *cost stickiness* (*sticky ou anti-sticky*).

As limitações desta pesquisa não interferem no resultado do comportamento dos custos governamentais aqui evidenciados, mas direcionam as interpretações. Portanto, cabe destacar que: i) a abordagem teórica da TFP foi utilizada por embasar as normas contábeis do Brasil e de vários países do mundo, mas as explicações do comportamento não se limitam a ela; ii) o lapso temporal dos dados empíricos, posterior a efetiva entrada em vigor da Lei Complementar 101 (2000), a qual impõem sanções ao orçamento desequilibrado, pode ter influenciado em baixos níveis de assimetria; iii) o recorte de dados contábeis foi utilizado por se entender que as contas de custos por função orçamentária representam a finalidade dos custos públicos e que a receita total é utilizada com frequência como *proxi* do volume de produção; e iv) por prudência foi considerado o custo total por função orçamentária, mas os resultados poderiam ser mais expressivos se fossem consideradas separadamente as fontes de recurso (própria e vinculada), o caráter discricionário dos custos, a possibilidade de ilusão fiscal, as contas analíticas ou por categoria econômica.

Em relação às funções da TFP, o governo local se caracteriza por ter como principal atribuição políticas alocativas. Portanto, caso este estudo seja replicado em outro nível governamental no Brasil (estadual ou federal), possivelmente a representatividade dos custos estabilizadores e distributivos seja maior.

4 APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS

A TFP e as normas legais no Brasil estabelecem que receitas e custos devem manter o equilíbrio no período. Com base nos dados contábeis coletados, os custos são em média 0,3% menores do que as receitas (a mediana demonstra que são 3,3% maiores), mas os resultados são dispersos entre os governos locais. Ao todo foram observados 4.720 resultados orçamentários ao longo dos 16 anos; apenas 288 (6%) confirmaram o equilíbrio orçamentário que é pressuposto fundamental da TFP, e a maioria demonstra desequilíbrio de até 10%.

De acordo com a TFP, as políticas públicas devem atender o interesse público e manter o bem-estar da população, conforme as funções inerentes do governo. Nesta pesquisa, considerando os custos agrupados por função de governo, em média 88% são alocativos, 5% distributivos e 7% estabilizadores. Os dados corroboram Musgrave (2008), que afirma que a maior parte dos custos públicos é para atender a função alocativa dos governos, que visa corrigir falhas econômicas no fornecimento de bens ou serviços. Além disso, Musgrave (1997) afirma que a função estabilizadora e a distributiva precisam ser organizadas pelo poder central (federal) para atingir seus objetivos em toda a nação, mesmo que a execução seja feita em nível local. Assim, a principal função de governo em nível local é a alocativa.

Para a análise geral da assimetria foi considerada a normalidade na distribuição das variáveis em decorrência do amplo conjunto de observações utilizadas (141.120 ao todo, sendo 4.395 para cada modelo de custos), o que faz com que se caracterize a normalidade assintótica, respaldada pelo teorema do limite central, que remete à normalidade de distribuição.

Foram realizados alguns testes para os pressupostos do modelo, de modo a identificar a correlação serial (teste Durbin-Watson), heterocedasticidade (teste Breusch-Pagan), modelo de dados mais adequado (teste Hausman) e modelo de

regressão sugerido (teste Breusch-Pagan Lagrange). Os testes identificaram que os resíduos não são auto correlacionados (ausência de viés); que a variância dos erros de resíduos é heteroscedástica (não mantém a constância), exceto no modelo Distributiva e 22 Indústria, que são homoscedásticos (mantém a constância); que em todos os grupos de custos os dados são mais adequados para rodar em modelo estatístico aleatório; e que se justifica o uso de regressão de dados em painel em todos os modelos de comportamento desta pesquisa, assim como na abordagem de Anderson et al. (2003). Na Tabela 1 apresentam-se os coeficientes ajustados para aplicação no cálculo de cada modelo e o resultado da significância pelo Teste T.

Tabela 1

Coeficientes da fórmula de comportamento dos custos

Modelo de comportamento dos custos	Coeficientes da fórmula					
	α	p-value ¹	β_1	p-value ¹	β_2	p-value ¹
Total	0,0620	0,000	0,3338	0,000	-0,3016	0,000
Alocativa	0,0591	0,000	0,3545	0,000	-0,3292	0,000
Distributiva	0,0733	0,000	0,3276	0,000	-0,4399	0,000
Estabilizadora	0,0945	0,000	-0,0053	0,892	0,0895	0,350
01 - Legislativa	0,0847	0,000	0,0319	0,783	0,0806	0,754
02 - Judiciária	0,0386	0,380	0,1412	0,531	0,8483	0,129
03 - Essencial à Justiça	0,0013	0,959	-0,0532	0,708	-1,0061	0,003
04 - Administração	0,0777	0,000	0,0555	0,197	0,0007	0,975
05 - Defesa Nacional	0,0142	0,646	-0,2150	0,163	-0,3311	0,362
06 - Segurança Pública	0,2289	0,000	0,3880	0,100	-1,0685	0,070
07 - Relações Exteriores	-0,0074	0,252	0,0004	0,998	-0,0275	0,734
08 - Assistência Social	0,0984	0,000	0,1551	0,020	-0,2563	0,121
09 - Previdência Social	-0,0080	0,898	0,0272	0,900	-0,4352	0,442
10 - Saúde	0,1050	0,000	0,0487	0,554	-0,3183	0,161
11 - Trabalho	-0,0681	0,138	0,1348	0,551	-1,5716	0,006
12 - Educação (*)	0,0597	0,000	0,2746	0,000	-0,4264	0,003
13 - Cultura	0,1113	0,046	0,5755	0,029	-0,9423	0,158
14 - Direitos da Cidadania	0,1204	0,016	-0,0718	0,781	-0,1752	0,772
15 - Urbanismo	0,0511	0,124	0,8264	0,000	-1,3046	0,002
16 - Habitação	-0,1659	0,099	1,0138	0,044	-2,5177	0,044
17 - Saneamento	-0,1144	0,253	1,6486	0,001	-3,2369	0,008
18 - Gestão Ambiental	0,1238	0,114	0,3662	0,363	0,7851	0,441
19 - Ciência e Tecnologia	0,0266	0,459	-0,1680	0,356	-0,3101	0,484
20 - Agricultura	0,0440	0,098	0,3650	0,008	-0,0868	0,742
21 - Organização Agrária	-0,0236	0,244	0,0504	0,630	-0,6290	0,012
22 - Indústria (*)	-0,2383	0,014	1,3436	0,006	-4,1638	0,001
23 - Comércio e Serviços	-0,0226	0,774	0,6182	0,127	-2,5914	0,010
24 - Comunicações	-0,0646	0,228	-0,0682	0,832	0,7790	0,252
25 - Energia	0,0005	0,973	-0,1194	0,705	0,0379	0,958
26 - Transporte	-0,1012	0,096	0,6494	0,029	1,0611	0,163
27 - Desporto e Lazer	0,0377	0,284	0,5900	0,001	-0,6404	0,121
28 - Encargos Especiais	0,1699	0,000	-0,3462	0,163	0,3332	0,580

Fonte: Elaboração própria (2021).

¹ Representa a probabilidade de significância do resultado do Teste T, assume-se como muito significantes os resultados menores que 0,05, significantes os resultados menores que 0,15 e de menor significância os demais resultados.

No p-valor, considerando-se os três coeficientes (α , β_1 , β_2), observa-se que os modelos Total, Alocativa, Distributiva, 06 Segurança Pública, 08 Assistência Social, 12 Educação, 15 Urbanismo, 16 Habitação e 22 Indústria são de melhor significância.

O comportamento dos custos no setor público foi medido com base na fórmula padrão de Anderson et al. (2003). A Receita Total Arrecadada foi utilizada como base de comparação para todas as análises e os custos foram agrupados conforme as 32 análises propostas. Na Tabela 2 são apresentados os resultados.

Tabela 2

Comportamento dos custos governamentais

Hipóteses	Custo	% variação dos custos com		Comportamento		Fenômeno (efeito)	
		aumento de 1% das receitas	diminuição de 1% das receitas	Tipo	Nível de assimetria ¹		
H1	Total	0,33	0,03	Assimétrico	0,36	<i>Sticky</i>	
	Alocativa	0,35	0,03	Assimétrico	0,38	<i>Sticky</i>	
H2	Distributiva ^{3; 4}	0,33	-0,11	Assimétrico	0,22	<i>Sticky</i>	
	Estabilizadora ²	-0,01	0,09	Assimétrico	0,08	<i>Reverse</i> ⁵	
Alocativa	04 - Administração ⁴	0,06	0,06	Assimétrico	0,12	<i>Sticky</i>	
	05 - Defesa Nacional ²	-0,21	-0,55	Assimétrico	-0,76	<i>Reverse</i> ⁵	
	06 - Segurança Pública ³	0,39	-0,68	Assimétrico	-0,29	<i>Anti-sticky</i>	
	10 - Saúde ^{3; 4}	0,05	-0,27	Assimétrico	-0,22	<i>Anti-sticky</i>	
	12 - Educação ^{3; 4}	0,27	-0,15	Assimétrico	0,12	<i>Sticky</i>	
	13 - Cultura	0,58	-0,37	Assimétrico	0,21	<i>Sticky</i>	
	15 - Urbanismo	0,83	-0,48	Assimétrico	0,35	<i>Sticky</i>	
	17 - Saneamento ⁴	1,65	-1,59	Assimétrico	0,06	<i>Sticky</i>	
	18 - Gestão Ambiental ³	0,37	1,15	Assimétrico	1,52	<i>Sticky</i>	
	19 - Ciência e Tecnologia ²	-0,17	-0,48	Assimétrico	-0,65	<i>Reverse</i> ⁵	
	20 - Agricultura	0,36	0,28	Assimétrico	0,64	<i>Sticky</i>	
	24 - Comunicações ²	-0,07	0,71	Assimétrico	-0,64	<i>Reverse</i> ⁵	
	25 - Energia ²	-0,12	-0,08	Assimétrico	-0,20	<i>Reverse</i> ⁵	
	H3	26 - Transporte	0,65	1,71	Assimétrico	2,39	<i>Sticky</i>
		27 - Desporto e Lazer	0,59	-0,05	Assimétrico	0,54	<i>Sticky</i>
	Distributiva	08 - Assistência Social ³	0,16	-0,1	Assimétrico	0,05	<i>Sticky</i>
09 - Previdência Social ^{3; 4}		0,03	-0,41	Assimétrico	-0,38	<i>Anti-sticky</i>	
16 - Habitação ³		1,01	-1,5	Assimétrico	-0,49	<i>Anti-sticky</i>	
21 - Organização Agrária ²		0,05	-0,58	Assimétrico	-0,53	<i>Anti-sticky</i>	
Estabilizadora	01 - Legislativa ^{3; 4}	0,03	0,11	Assimétrico	0,14	<i>Sticky</i>	
	02 - Judiciária ²	0,14	0,99	Assimétrico	1,13	<i>Sticky</i>	
	03 - Essencial à Justiça ²	-0,05	-1,06	Assimétrico	-1,11	<i>Reverse</i> ⁵	
	07 - Relações Exteriores ²	0,00	-0,03	Assimétrico	-0,03	<i>Anti-sticky</i>	
	11 - Trabalho ³	0,13	-1,44	Assimétrico	-1,31	<i>Anti-sticky</i>	
	14 - Direitos Cidadania ³	-0,07	-0,25	Assimétrico	-0,32	<i>Reverse</i> ⁵	
	22 - Indústria ³	1,34	-2,82	Assimétrico	-1,48	<i>Anti-sticky</i>	
	23 - Comércio e Serviços ³	0,62	-1,97	Assimétrico	-1,35	<i>Anti-sticky</i>	
	28 - Encargos Especiais	-0,35	-0,01	Assimétrico	0,36	<i>Reverse</i> ⁵	

Fonte: Elaboração própria (2021).

¹ O nível de assimetria é a diferença entre o ponto simétrico esperado e o resultado da variação dos custos quando ocorre diminuição de 1% das receitas, o sinal positivo significa a direção.

² Custos de políticas privativas de outros Entes.

³ Custos de políticas concorrentes com outros Entes.

⁴ Custos com percentual de aplicação vinculado a receita ou com legislação que impede a sua redução no curto prazo.

⁵ O *reverse cost* constitui um novo fenômeno, diferente dos identificados até o momento na literatura.

A hipótese geral de pesquisa se confirmou, cujos custos públicos específicos são assimétricos. Em relação às sub-hipóteses: H1 foi rejeitada, contrariando o que se esperava com base na literatura da TFP e nas normas legais do setor público; H2 e H3 se confirmaram, com todos os modelos resultando em comportamento assimétrico, evidenciando que a abordagem contábil contemporânea (*cost stickiness*), também, se aplica ao setor público puro, e um novo fenômeno foi identificado, diferente dos até então encontrados na literatura contábil sobre comportamento de custos, o qual foi aqui denominado de *reverse cost*.

Estudos econômicos oferecem indícios de desequilíbrio orçamentário apenas durante períodos de crise econômica (Pattison, 2010; Kumala et al., 2016; Mou et al., 2018), mas, de acordo com esta pesquisa, o desequilíbrio ocorreu ao longo dos 16 anos pesquisados, contrariando o preceito da TFP e as normas jurídicas brasileiras. Esse talvez seja o principal motivo que levou a rejeição da H1, contrariando a literatura consolidada até o momento.

O comportamento assimétrico por função de governo da TFP (H2) resultou em efeito *sticky* para os custos associados às funções alocativa e distributiva (funções de governo que muitas vezes são reguladas por contratos e leis e são de difícil redução, mesmo em períodos de queda na arrecadação). Porém, na função estabilizadora o efeito encontrado não condiz com nenhuma das possibilidades da literatura contemporânea, talvez por não ser comum no setor privado (origem da temática). Mas é algo que pode ocorrer com frequência no setor público, principalmente nos custos da função estabilizadora, e para efeitos desta pesquisa foi definido como *reverse cost* (custo reverso ou inverso).

Em relação ao comportamento assimétrico dos custos, Banker e Byzalov (2014) afirmam que o fenômeno *cost stickiness* é identificado em todas as categorias de custos e conjuntos de dados, sob o efeito *sticky* (Anderson et al., 2003) ou *anti-sticky* (Weiss, 2010). Ambos os efeitos consideram que o custo aumenta quando a receita aumenta, mas esta pesquisa identificou que alguns custos públicos diminuem quando a receita aumenta (observar nota explicativa 5 da Tabela 2), isso se justifica pelas peculiaridades do setor e nesta pesquisa encontra aparo na literatura da TFP.

Segundo Musgrave (1959), a função do governo é atender a população ou promover o bem-estar, por meio de ações que geram custos que são financiados com receitas públicas. As estratégias políticas adotadas para exercer as funções de governo, por vezes podem aumentar custos enquanto as receitas diminuem (Musgrave & Musgrave, 1976), principalmente ao exercer a função estabilizadora, que por característica visa devolver a estabilidade econômica à nação, a qual pode ser afetada por instabilidade social (Giambiagi & Além, 2011), política ou jurídica (Sabina, 2011), e mesmo com frustração da receita, o governo precisa agir.

O fenômeno *reverse cost*, identificado inicialmente nos custos associados à função estabilizadora (H2) e posteriormente em outras contas contábeis (H3), se caracteriza pela diminuição na variação dos custos quando a variação da receita aumenta, e independe do ponto simétrico quando a receita diminui.

A H3 também se confirmou, com comportamento assimétrico para todas as contas contábeis específicas, onde são registrados os custos por finalidade (por áreas de atuação do governo brasileiro). As 28 contas foram apresentadas com identificação da função de governo a que pertencem. Nas contas de custos associadas à função alocativa foram 75% *sticky*, 27% *reverse* e 13% *anti-sticky*. Cabe destacar que em governos locais brasileiros (a maioria com menos de 100.000 habitantes), o poder discricionário é reduzido, já que suas obrigações legais comprometem grande parte da receita. Portanto, a redução dos custos em períodos

de queda de arrecadação também é dificultada. Nas contas com função distributiva, 75% têm efeito *anti-sticky* e 25% *sticky*. De acordo com a TFP as políticas distributivas são as primeiras a serem cortadas em épocas de crise, o que condiz com os resultados evidenciados, principalmente porque no Brasil a função distributiva não é atribuição dos governos locais. Nas contas com função estabilizadora, 45% das contas têm efeito *anti-sticky*, 33% *reverse* e 22% *sticky*. Como já mencionado, esses custos públicos se caracterizam por políticas que visam promover a estabilidade e, assim como os distributivos, também não são atribuições do governo local, apesar de não haver impedimento para que a exerçam.

Uma mesma função de governo pode envolver diversas áreas de atuação pública (Musgrave & Musgrave, 1976). Além disso, no Brasil, a CRFB (1988) estabelece algumas responsabilidades privativas ou concorrentes entre os entes públicos, que precisam ser observadas em pesquisas mais profundas. Outro importante fator é que o setor público é altamente regulado e nem sempre é possível alterar a política imediatamente. Além disso, como receitas e custos são registrados de maneira independente e de acordo com a Lei Complementar 101 (2000) os relatórios de acompanhamento orçamentário serão bimestrais e os de gestão fiscal serão quadrimestrais (agrupados por contas sintéticas), não se percebe rapidamente a variação da receita e dos custos específicos, diante das 28 grandes áreas de atuação do governo.

Esta pesquisa evidenciou que a abordagem contábil contemporânea dos custos se aplica ao setor público puro, que os custos governamentais são assimétricos, que além do fenômeno *cost stickiness* existe o fenômeno *reverse cost* e que todos os resultados podem ser explicados pelas peculiaridades do setor que são amplamente discutidos pela TFP.

CONCLUSÕES

A hipótese geral de pesquisa, desmembrada em três sub-hipóteses que se complementam (H1, H2 e H3), resultaram na comprovação de que o comportamento dos custos nos governos locais brasileiros é assimétrico em todos os 32 modelos de análise de custos propostos, os quais estão relacionados às características das funções de governo, definidas pela Teoria das Finanças Públicas.

Assim, as conclusões desta pesquisa direcionam para três contribuições teóricas relevantes:

- Para todas as hipóteses (H1, H2 e H3), que utilizaram a fórmula padrão de Anderson et al. (2003), os resultados comprovaram que os custos governamentais são assimétricos. Esse achado contraria os estudos com amostras governamentais, que põem em dúvida a possibilidade de utilização da abordagem contemporânea nos custos do setor público (Cohen et al., 2017) ou que afirmam que ela não se aplica ao setor público puro (Hosomi & Nagasawa, 2018a, 2018b; Nagasawa & Nagasawa, 2021). Considerando-se as fases das pesquisas sobre comportamento de custos (Malik, 2012), evidenciou-se aqui o fenômeno para o setor público puro brasileiro (primeira fase).
- A hipótese H1, que supõe que o comportamento dos custos totais no setor público é simétrico, não se confirmou, uma vez que foi evidenciado comportamento assimétrico com efeito *sticky*. Além disso, expôs a fragilidade do equilíbrio orçamentário, consolidado na literatura da TFP e nas normas jurídicas de diversos países, até o momento.

- As hipóteses H2 e H3, além de comprovarem que o comportamento é assimétrico e que precisa ser analisado de maneira peculiar no setor público, relevaram um fenômeno diferente do *cost stickiness*, aqui denominado de *reverse cost* (custo reverso ou invertido). Tanto a literatura da abordagem tradicional quanto da contemporânea sobre comportamento dos custos, não consideram a possibilidade do custo diminuir quando a receita aumenta, o que pode ser motivada pela origem da temática (direcionada para o setor privado). Ocorre que, ao analisar a H2 observou-se que a variação dos custos, associada à função de governo estabilizadora, diminui quando a receita aumenta e aumenta quando a receita diminui. Para a H3 observou-se comportamento semelhante, no qual as variações dos custos diminuem quando as receitas aumentam e tem variação positiva ou negativa quando as receitas diminuem.

Vale destacar que a identificação do fenômeno *reverse cost* se caracteriza pela diminuição da variação dos custos quando aumenta a variação da receita, independente do ponto simétrico esperado. Trata-se de um fenômeno comum no setor público, mas que talvez possa ocorrer, também, no setor privado. Nesta pesquisa é justificado pela TFP, uma vez que é função do governo agir nas falhas de mercado e promover o bem-estar (Musgrave, 1959), mesmo que para isso aumentem os custos em períodos de diminuição das receitas (Musgrave & Musgrave, 1976). Além disso, no setor público brasileiro a contabilização da receita e do custo é independente, diferenciando-se do que ocorre no setor privado no qual o registro contábil de ambos é vinculado.

A análise e discussão dos resultados contribuem para o aspecto teórico e prático ligado à gestão governamental, principalmente em relação à tomada de decisão, ao planejamento e ao monitoramento das contas públicas. Assim, esta pesquisa pode servir de base para observar o comportamento dos custos públicos com maior profundidade e sugerir diversos caminhos que podem ser trilhados em futuras pesquisas. Mas, de maneira geral, sugere-se para futuras pesquisas a padronização nas interpretações das classificações de comportamento de custos, a exploração de fatores explicativos e a exploração das consequências desses comportamentos.

REFERÊNCIAS

- Anderson, M., Banker, R., & Janakiraman, S. (2003). Are selling, general, and administrative cost “sticky”? *Journal of Accounting Research*, 41(1). <https://doi.org/10.1111/1475-679x.00095>
- Banker, R. D., & Byzalov, D. (2014). Asymmetric cost behavior. *Journal of Management Accounting Research*, 26(2), 43-79. <https://doi.org/10.2308/jmar-50846>
- Banker, R. D., Byzalov, D., Fang, S., & Liang, Y. (2018). Cost Management Research. *Journal of Management Accounting Research*, 30(3), 187-209. <https://doi.org/10.2308/jmar-51965>
- Bracci, E., Humphrey, C., Moll, J., & Steccolini, I. (2015). Public sector accounting, accountability and austerity: more than balancing the books? *Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 28(6), 878-908. <https://doi.org/10.1108/AAAJ-06-2015-2090>

- Bradbury, M. E., & Scott, T. (2018). Do managers forecast asymmetric cost behaviour? *Australian Journal of Management*, 43(4), 538-554. <https://doi.org/0.1177/0312896218773136>
- Campagnoni, M., Fabre, V. V., Borgert, A., & Rover, S. (2021). *Cost Stickiness* nos governos locais de Santa Catarina . *Revista Catarinense Da Ciência Contábil*, 20, e3148. <https://doi.org/10.16930/2237-766220213148>
- Cohen, S., Karatzimas, S., & Naoum, V. (2017). The sticky cost phenomenon at the local government level: Empirical evidence from Greece. *Journal of Applied Accounting Research*, 18(4), 445-463. <https://doi.org/10.1108/JAAR-03-2015-0019>
- Constituição da República Federativa do Brasil (CRFB).1988. Atualizada até 2021. http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/constituicao/constituicao.htm
- Edgeworth, F. Y. (1897). The pure theory of taxation. *The Economic Journal*, 7(25), 46-70. <https://courses.cit.cornell.edu/econ335/out%2007/edgeworth%201897.pdf>
- Giambiagi, F., & Além, A. C. (2011). *Finanças públicas: teoria e prática no Brasil* (4^a ed., 2^a reimp.). Elsevier.
- Helden, J. V., & Uddin, S. (2016). Public sector management accounting in emerging economies: a literature review. *Critical Perspectives on Accounting*, 41, 34-62. <https://doi.org/10.1016/j.cpa.2016.01.001>
- Hosomi, S., & Nagasawa, S. (2018a). A study on the effect of amalgamation on the cost behavior of local public enterprises. *Asia-Pacific Management Accounting Journal*, 13(3), 109-130. <https://ir.uitm.edu.my/id/eprint/29522/>
- Hosomi, S., & Nagasawa, S. (2018b). Empirical study on asymmetric cost behavior: analysis of the sticky costs of local public enterprises. *Asia-Pacific Management Accounting Journal (APMAJ)*, 13(2), 55-82. <https://core.ac.uk/reader/294760370>
- Joyce, P. G., & Pattison, S. (2010). Public Budgeting in 2020: Return to Equilibrium, or Continued Mismatch between Demands and Resources? *Public Administration Review*, Special Issue, S24-S32. <https://doi.org/10.1111/j.1540-6210.2010.02243.x>
- Kumala, H. I., Ojala, M., Ahoniemi, L., & Uusi-Rauva, E. (2016). Unit cost Behaviour in public sector outsourcing. *International Journal of Public Sector Management*, 19(2), 130-149. <https://doi.org/10.1108/09513550610650400>
- Lapsley, I, & Wright, E. (2004). The diffusion of management accounting innovations in the public sector: a research agenda. *Management Accounting Research*, 15, 355-374. <https://doi.org/10.1016/j.mar.2003.12.007>
- Lei Complementar nº 101, de 04 de maio de 2000. (2000). Presidência da República. http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/lcp/lcp101.htm
- Lei nº 4.320, de 13 de março de 1964. (1964). Presidência da República. http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/leis/l4320.htm#:~:text=L4320&text=Estatui%20Normas%20Gerais%20de%20Direito,Munic%C3%ADpios%20e%20do%20Distrito%20Federal.
- Machado, N., & Holanda, V. B. (2010). Diretrizes e modelo conceitual de custos para o setor público a partir da experiência no governo federal do Brasil. *Revista de*

Administração Pública, 44(4), 791-820. <https://doi.org/10.1590/S0034-76122010000400003>

- Malik, M. (2012). A review and synthesis of 'cost stickiness' literature. *SSRN Electronic Journal*. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2276760>
- Mou, H, Atkinson, M. M., & Tapp, S. (2018). Do Balanced Budget Laws Matter in Recessions? *Public Budgeting & Finance*, 38(1), 28-46, 2018. <https://doi.org/10.1111/pbaf.12163>.
- Musgrave, R. A. (1959). *The theory of public finance: a study in public economy*. McGraw-Hill.
- Musgrave, R. A. (1973). *Teoria das Finanças Públicas: um estudo da economia governamental*. Atlas.
- Musgrave, R. A. (1997). Reconsidering the Fiscal Role of Government. *The American Economic Review*, 87(2), 156-159. <http://www.jstor.org/stable/2950904>
- Musgrave, R. A. (2008). Public finance and three branch model. *Journal of Economics and Finance*, 32, 334–339. <https://doi.org/10.1007/s12197-008-9044-4>
- Musgrave, R. A., & Musgrave, P. B. (1976). *Public Finance in Theory and Practice*. McGraw-Hill.
- Musgrave, R. A., & Peacock, A. T. (1958). *Classic in the Theory of Public Finance*. Macmillan.
- Nagasawa, S. (2018). Asymmetric cost behavior in local public enterprises: exploring the public interest and striving for efficiency. *Journal of Management Control*, 29(3-4), 225-273. <https://doi.org/10.1007/s00187-018-0269-x>
- Nagasawa, S. (2019). Verification of Asymmetric Cost Behavior in Merged Local Public Enterprises. *Japan Federation of Management Related Academies*, 3(2), 19-33. http://www.jfmra.org/doc/jjm/jjm_3-2_02.pdf
- Nagasawa, S., & Nagasawa, M. (2021). Free riding, empire building, and cost management prior to and post municipal enterprise mergers in Japan. *Asia-Pacific Journal of Accounting & Economics*, 28(1), 94-116. <https://doi.org/10.1080/16081625.2020.1845001>
- Portaria 42, de 14 de abril de 1999. (1999). Ministério do Orçamento e Gestão. http://www.orcamentofederal.gov.br/orcamentos-anuais/orcamento-1999/Portaria_Ministerial_42_de_140499.pdf/
- Reis, L. S., & Borgert, A. (2018). Análise das pesquisas em comportamento dos custos. *Custos e Agronegócio*, 14(1), 184-210. <http://www.custoseagronegocioonline.com.br/quarenta%20e%20cinco.html>
- Riani, F. (2012). *Economia do Setor Público: uma abordagem introdutória*. (5ª ed.). LTC.
- Richartz, F., & Borgert, A. (2014). O comportamento dos custos das empresas brasileiras listadas na BM&FBOVESPA entre 1994 e 2011 com ênfase nos *sticky costs*. *Contaduría y administración*, 59(4), 39-70. [https://doi.org/10.1016/S0186-1042\(14\)70154-8](https://doi.org/10.1016/S0186-1042(14)70154-8)
- Robinson, M. (2015). Revisões de Despesas na OCDE. In R. Boeri, F. Rocha, & F. Rodopoulos. (Orgs.), *Avaliação da Qualidade do Gasto Público e Mensuração da*

Eficiência. (pp. 107-160). BRASIL, Ministério da Fazenda, Secretaria do Tesouro Nacional.

- Sabina, V. O. (2011). Public Finance Functions. *Analele Universității "Constantin Brâncuși" din Târgu Jiu, Seria Economie*, (3), 221-231.
https://www.utgjiu.ro/revista/ec/pdf/2011-03/28_OANA_SABINA_VEZURE.pdf
- Santos, R. S. (2008). Keynes e a proposta de administração política do capitalismo. *REBAP*, 1(1), 99-154. <https://rigs.ufba.br/index.php/rebap/article/view/15485>
- Santos, R. S., Ribeiro, E. M., Ribeiro, M. M., & Pinto, F. L. B. (2017). Administração política e políticas públicas: em busca de uma nova abordagem teórico-metodológica para a (re)interpretação das relações sociais de produção, circulação e distribuição. *Cadernos EBAPE.BR*, 15(4), 939-959.
<https://doi.org/10.1590/1679-395155017>.
- Vargas, N. C. (2012). Finanças públicas e evolução recente da noção de disciplina fiscal. *Economia e Sociedade*, 21(3), 643-666. <https://doi.org/10.1590/S0104-06182012000300007>
- Weiss, D. (2010). Cost behavior and analysts' earnings forecasts. *The Accounting Review*, 85(4), 1441-1471. <https://doi.org/10.2308/accr.2010.85.4.1441>
- Wu, T. C., Young, C., Yu, C., & Hsu, H. (2020). Are governmental expenditures also sticky? Evidence from the operating expenditures of public schools. *Applied Economics*, 52(16), 1763-1776. <https://doi.org/10.1080 / 00036846.2019.167873>