

## ANÁLISE DAS CARACTERÍSTICAS DAS PUBLICAÇÕES SOBRE RELEVÂNCIA DA INFORMAÇÃO CONTÁBIL PARA O MERCADO FINANCEIRO: PERÍODO DE 2017 A 2021

### **Luma Cavalcante Diogenes**

Discente – Centro Universitário Fametro – Unifametro

[luma.diogenes@aluno.unifametro.edu.br](mailto:luma.diogenes@aluno.unifametro.edu.br)

### **José Luis Marinho Gomes**

Discente – Centro Universitário Fametro – Unifametro

[jose.gomes02@aluno.unifametro.edu.br](mailto:jose.gomes02@aluno.unifametro.edu.br)

### **Talyta Eduardo Oliveira**

Docente – Centro Universitário Fametro – Unifametro

[talyta.oliveira@professor.unifametro.edu.br](mailto:talyta.oliveira@professor.unifametro.edu.br)

### **Whellen Rosana Moura Barbosa**

Discente – Centro Universitário Fametro – Unifametro

[whellen.barbosa@aluno.unifametro.edu.br](mailto:whellen.barbosa@aluno.unifametro.edu.br)

### **Liliana Farias Lacerda**

Docente – Centro Universitário Fametro – Unifametro

[coordenacaocontabeis@unifametro.edu.br](mailto:coordenacaocontabeis@unifametro.edu.br)

**Área Temática:** Contabilidade, Controladoria e Finanças

**Área de Conhecimento:** Ciências Sociais Aplicadas

**Encontro Científico:** X Encontro de Iniciação à Pesquisa

## RESUMO

A relevância da informação contábil para a avaliação de empresas de mercado vem sendo sinalizado desde a década de 60 no trabalho de Ball e Brown (1968) que indica que o mercado reage a informações de lucro, porém apesar da sinalização pesquisas com essa perspectiva demoraram a surgir em pesquisas nacionais e internacionais. O presente estudo foi instigado pela expansão e relevância do uso da informação contábil por parte do mercado financeiro entre os anos de 2017 a 2021. O objetivo geral é analisar as características das publicações relacionadas à relevância da informação contábil para o mercado financeiro nos últimos 5 anos no Congresso USP de Contabilidade e Controladoria. Este trabalho trata-se de uma pesquisa sobre a relevância da informação contábil seguindo um cunho metodológico bibliométrico sendo realizada a partir das publicações relacionadas à relevância da informação contábil para o mercado financeiro nos últimos 5 anos no Congresso USP de Contabilidade e Controladoria. Os resultados encontrados nas pesquisas indicam que países com baixa proteção ao acionista o lucro e patrimônio líquido demonstram estatisticamente menor

variação do preço de ação, diferente de países culturalmente com maior proteção aos acionistas, passando por pesquisas que também apresentaram resultados a partir do CPC 47, EBTIDA e leasing operacional. A nível de Brasil as pesquisas sobre o tema concentram-se no centro-oeste, sudeste e sul. Conclui-se que os estudos analisados apontam e reforçam que as informações contábeis são relevantes para o preço da ação, conseqüentemente para avaliação de empresa, principalmente lucro e patrimônio líquido.

**Palavras-chave:** Bibliométrico. Value relevance; Informações Contábeis.

## INTRODUÇÃO

A relevância da informação contábil para a avaliação de empresas de mercado vem sendo sinalizado desde a década de 60 no trabalho de Ball e Brown (1968) que sinaliza que o mercado reage a informações de lucro, porém apesar da sinalização pesquisas com essa perspectiva demoraram a surgir em pesquisas nacionais e internacionais.

Pesquisas envolvendo esses aspectos contábeis começaram a crescer na área da finanças quando surgiu o modelo de Ohlson (1995) de avaliação de empresa que considerava informação de patrimônio líquido para estimar preço de ação, após críticas ao modelo de Ohlson (1995), também conhecido como Residual Income Valuation (RIV), uma década depois surgiu a adaptação do modelo utilizando lucro por ação contábil, conhecido como Modelo de Ohlson e Jeuttner-Narouth (2005) ou Abnormal Earning Growth (AEG).

Pesquisas contábeis envolvendo o tema cresceram logo após as mudanças de padrão contábil internacional que tinham como proposta melhorar as informações transmitidas através dos relatórios contábeis com políticas contábeis com características mais fidedignas e relevantes para usuário externo a empresa (CPC 00), com a melhora na qualidade informacional dos relatórios surgiram pesquisas na área contábil considerado a relevância da informação contábil, conhecido como *Value Relevance*.

A justificativa em estudar a relevância da informação contábil no mercado brasileiro deve-se ao fato que no Brasil a mudança do padrão contábil tem pouco mais de dez anos, assim o mercado e os profissionais contábeis ainda estão se adaptando a qualidade informacional desse novo padrão, impactado também por mercado conhecido pela alta assimetria informacional, por isso, têm-se os objetivos a seguir. Este trabalho tem como objetivo geral analisar as características das publicações relacionadas à relevância da informação contábil para o mercado financeiro nos últimos 5 anos no Congresso USP de Contabilidade e Controladoria. Os objetivos específicos são i) observar o perfil de pesquisadores do tema; ii) identificar nos achados nas

pesquisas se a variável lucro é relevante para o mercado financeiro; ii) avaliar se a variável patrimônio líquido é relevante; iii) observar outras variáveis contábeis influentes para o mercado financeiro; iv) verificar a metodologia utilizadas nas pesquisas.

## METODOLOGIA

Este trabalho tem como objetivo geral analisar as características das publicações relacionadas à relevância da informação contábil para o mercado financeiro nos últimos 5 anos no Congresso USP de Contabilidade e Controladoria, perfazendo 11 artigos nos 5 anos analisados.

Esta pesquisa utiliza como técnica metodológica a bibliometria. Pesquisa bibliométrica é a pesquisa que utiliza a técnica que quantifica as publicações sobre um tema específico pesquisado, permitindo analisar e avaliar as publicações relacionadas ao tema (FERREIRA, 2011).

A pesquisa foi caracterizada como bibliométrica, pois foi feita a contagem de artigos sobre o tema por ano, foram observados o perfil dos pesquisadores sobre o tema, analisado a metodologia aplicada e analisado os resultados encontrados quanto às variáveis contábeis de maior relevância para o preço da ação.

A escolha pelo Congresso Internacional de Contabilidade e Controladoria da USP deve-se ao fato de ser considerado um dos maiores congressos brasileiro específicos da área contábil e financeira de abrangência nacional e internacional

## RESULTADOS E DISCUSSÃO

A seguir serão apresentadas as universidades e faculdade que mais pesquisaram sobre o tema, a metodologia utilizada, as variáveis utilizadas e os resultados quanto a relevância dos estudos nos últimos 5 anos.

### **Universidades que pesquisam sobre o tema**

As universidades que mais pesquisam sobre o tema estão concentradas, respectivamente, nas regiões Sul, Sudeste e Centro- Oeste,. Na região Centro-oeste todas as publicações apresentadas são advindas da Universidade Federal de Goiás. Na região Sul, as universidades que pesquisaram sobre o assunto foram Universidade Federal de Chapecó, Universidade Federal do Rio Grande do Sul e Universidade Federal de Santa Catarina. Na região sudeste observa-se pesquisa da Universidade

Federal do Rio de Janeiro, FUCAPE Business School e Universidade Federal de Uberlândia. No nordeste nos últimos 5 anos a Universidade Federal da Paraíba monopoliza pesquisas na área. Observou-se também pesquisas internacionais como Instituto Universitário de Lisboa e Business Research Unit. A universidade com maior representatividade em pesquisas no tema é a Universidade Federal de Goiás que elaborou 3 das 11 pesquisas encontradas nos 5 anos.

### **Metodologias e variáveis utilizadas nas pesquisas**

Os trabalhos são unânimes em trabalhar com regressão testando se variáveis contábeis influenciam no preço por ação ou no retorno das ações. As variáveis independentes utilizadas em todos os modelos são lucro e patrimônio líquido, essas são utilizadas por todos os modelos. Outras variáveis são adicionadas na tentativa de melhorar a qualidade do modelo. Em outros casos se tornam o foco do trabalho. As variáveis adicionadas foram a influência da cultura do país observado pela proteção ao acionista no mercado, lucro por ação, patrimônio líquido por ação, fluxo de caixa por ação, receitas e CPC 47 referente a receitas da construção civil.

### **Resultados encontrados nos trabalhos observados**

Os resultados encontrados mostram que em países com baixa proteção ao acionista o lucro e patrimônio líquido explicam estatisticamente menos a variação do preço de ação, diferente de países culturalmente com maior proteção aos acionistas, nesses casos lucro e patrimônio líquido explicam estatisticamente melhor a variação de preço de ação. Outros achados é que o preço de ação reage de forma estatisticamente significativa à informação de ativo biológico no mercado brasileiro.

Pesquisas que utilizaram CPC 47 voltado para empresas de construção civil indicam que modelos para empresa de construção civil sinalizam influência da divulgação do CPC 47 para o preço da ação, mas informações de patrimônio líquido e outras informações contábeis não apresentaram influência no preço da ação das empresas de construção civil.

Pesquisas que utilizaram o EBTIDA por ação e Fluxo de Caixa Operacional por ação identificaram que essas informações são relevantes para o preço da ação em detrimento de patrimônio líquido por ação e lucro por ação. Quando observado se fatores de risco influência no preço da ação foi evidenciado que existe influência positiva não apenas para os fatores de riscos mais também para o lucro por ação e patrimônio líquido por ação em empresas do novo mercado.

Informações de leasing operacional também influencia no preço da ação assim

como informações de lucro líquido e patrimônio líquido no mercado brasileiro. Resultado semelhante foram encontrados para empresas que apresentam Demonstrações Financeiras em separado.

## CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este trabalho visa analisar as características das publicações relacionadas à relevância da informação contábil para o mercado financeiro nos últimos 5 anos no Congresso USP de Contabilidade e Controladoria. Conclui-se que os trabalhos sobre o tema a nível de Brasil estão concentrados no eixo Centro-oeste, Sudeste e Sul. O nordeste tem sua representatividade de pesquisas no tema com a Universidade Federal da Paraíba. Os estudos dão indícios que as informações contábeis são relevantes para o preço da ação, principalmente informações de lucro e patrimônio líquido.

## REFERÊNCIAS

BALL, R.;BROWN, P. An empirical evaluation of accounting income numbers. Journal of accounting research, 159-178, 1968.

CPC 00 – Estrutura Conceitual. Comitê de Pronunciamentos Contábeis. Recuperado em 05 de dezembro, 2011, de [http://static.cpc.aatb.com.br/Documentos/573\\_CPC00\(R2\).pdf](http://static.cpc.aatb.com.br/Documentos/573_CPC00(R2).pdf)

OHLSON, James A. Earnings, book values, and dividends in equity valuation. Contemporary Accounting Research, v. 11, p. 666-687, 1995.

OHLSON, James A., JUETTNER-NAUROTH, Beate E. Expected EPS and EPS Growth as Determinants of Value. Review of Accounting Studies, 10, 349-365, 2005.

**ATENÇÃO: O trabalho deverá ter entre 5 (cinco) a 7 (sete) laudas e seguir as seguintes especificações:**

**Título:** Arial ou Times New Roman tamanho 14; Negrito; Caixa Alta; Centralizado.

**Subtítulos (autoria):** Arial ou Times New Roman, 12 – negrito;

**Subtítulos (instituição e email):** Arial ou Times New Roman, 10;

**Corpo do texto:** Arial ou Times New Roman 12;

**Espaço entrelinhas:** No corpo do texto, antes e depois 0pt e entre linhas 1,5;

**No Resumo:** entrelinhas simples.

**Notas de ‘rodapé:** Arial ou Times New Roman 10.