

Perspectivas futuras sobre o *value relevance* na informação contábil: uma revisão sistemática da produção científica em periódicos brasileiros entre os anos de 2005 e 2023

Future perspectives on value relevance in accounting information: a systematic review of scientific production in Brazilian journals between 2005 and 2023

Guilherme Augusto Bortoli Bampi¹ , Pedro Henrique Schenato² , Eliandro Schvirck³  e Sandra Mara Iesbik Valmorbida⁴ 

¹Universidade Tecnológica Federal do Paraná - UTFPR, Graduando em Ciências Contábeis na UTFPR, email: gbortolibampi@gmail.com

²Universidade Tecnológica Federal do Paraná - UTFPR, Graduando em Ciências Contábeis na UTFPR, email: phschenato@gmail.com

³Universidade Tecnológica Federal do Paraná - UTFPR, Doutor em Administração pela UFSC, Mestre em Ciências Contábeis pela FEA/USP, email: eliandro@utfpr.edu.br

⁴Universidade Tecnológica Federal do Paraná - UTFPR, Doutora em Ciências Contábeis pela UFSC, email: sandramara@utfpr.edu.br

RESUMO

Este estudo investiga a evolução da literatura sobre *value relevance* das informações contábeis no Brasil, categorizando os artigos publicados entre 2005 e 2023 conforme as abordagens teóricas de Holthausen e Watts (2001). A pesquisa busca identificar tendências, lacunas e oportunidades para futuras investigações, analisando a predominância de cada abordagem e sua relação com mudanças regulatórias e econômicas. O conceito de *value relevance* refere-se à capacidade das informações contábeis de influenciar a avaliação e a tomada de decisões bem como no preço de mercado das ações. Com uma amostra de 21 artigos publicados em periódicos nacionais, o estudo foca na divisão dos artigos analisados de acordo com as três abordagens teóricas propostas por Holthausen e Watts (2001): Estudos de Associação Relativa, Modelos de Avaliação e Previsão e Capacidade de Precificação pelos Investidores. Os resultados da análise mostram predominância de estudos centrados na primeira abordagem, ou seja, na relação entre os preços das ações e os valores contábeis, sugerindo que a literatura tem se concentrado majoritariamente na relevância do valor dessas informações para os investidores. Observa-se, assim, a ascensão gradual do tema na literatura contábil nacional, acompanhando uma tendência global. A pesquisa também identifica lacunas e oportunidades para novas investigações, destacando que há espaço para estudos em contextos específicos, como o impacto de crises econômicas e eventos globais como a pandemia de COVID-19, sobre a relevância das informações contábeis.

Palavras-chave: *Value relevance*. Análise sistemática. Informações contábeis. Modelos de avaliação.

ABSTRACT

This study investigates the evolution of the literature on the value relevance of accounting information in Brazil, categorizing articles published between 2005 and 2023 according to the theoretical approaches of Holthausen and Watts (2001). The research seeks to identify trends, gaps and opportunities for future research, analyzing the predominance of each approach and its relationship with regulatory and economic changes. The concept of value relevance refers to the ability of accounting information to influence evaluation and decision-making, as well as the market price of shares. With a sample of 21 articles published between 2005 and 2023 in national journals, the study focuses on dividing the analyzed articles according to the three theoretical approaches proposed by Holthausen and Watts (2001): Relative Association Studies, Evaluation and Prediction Models and Pricing Ability by Investors. The results of the analysis show a predominance of studies focused on the first approach, that is, on the relationship between stock prices and accounting values, suggesting that the literature has focused mainly on the relevance of the value of this information for investors. Therefore, there is gradual rise of the topic in national accounting literature, following a global trend. The research also identifies gaps and opportunities for new investigations, highlighting that there is room for studies in specific contexts, such as the impact of economic crises and global events such as the COVID-19 pandemic, on the relevance of accounting information.

Keywords: Value relevance. Systematic analysis. Accounting information. Evaluation models.

1 INTRODUÇÃO

A relevância da informação contábil, ou *value relevance*, com o passar do tempo, tem se tornado um importante instrumento de análise em pesquisas nas áreas de contabilidade e finanças. Esse conceito tem referência ao grau em que a informação financeira divulgada pelas empresas (balanços patrimoniais, demonstrações do resultado, fluxos de caixa, mutações do patrimônio líquido e outras) é capaz de explicar as variações dos preços das ações (Francis & Schipper, 1999), por exemplo.

A importância dos dados contábeis para a tomada de decisões é fundamental, pois eles fornecem uma base sólida e objetiva para gestores, investidores e outros stakeholders avaliarem a saúde financeira de uma organização (Passos, 2010). Informações contábeis precisas e detalhadas permitem identificar tendências, monitorar o desempenho econômico e financeiro, além de auxiliar na alocação eficiente de recursos (Andrade *et al.*, 2023). Nesse contexto, o conceito de *value relevance* ganha destaque, pois refere-se à capacidade das informações contábeis de influenciar o valor de mercado das empresas, sendo um indicativo da qualidade e utilidade dessas informações na tomada de decisões por parte dos investidores (Gabriel, 2011).

O *value relevance* da informação contábil, quando tratado de maneira abrangente, assume diversas definições. Segundo um dos estudos analisados, o termo pode ser compreendido como a habilidade em que a informação contábil captura e valida dados que exercem influência sobre o valor das ações (Francis & Schipper, 1999).

Outra definição, afirma que os testes de *value relevance* têm como objetivo principal a expansão do entendimento acerca da relevância e confiabilidade dos valores contábeis que impactam os preços das ações (Barth, Beaver & Landsman et al., 2001).

Em 2001, Holthausen e Watts, acadêmicos da área de contabilidade e finanças, discutiram como a pesquisa sobre o tema pode informar a definição de normas contábeis e analisaram o conceito de *value relevance*, identificando três abordagens distintas frequentemente utilizadas na literatura contábil, sendo elas: primeira abordagem: Estudos de Associação Relativa (*Relative Association Studies*); segunda abordagem: Modelos de Avaliação e Previsão (*Evaluation and Prediction Models*); terceira abordagem: Capacidade de Precificação pelos Investidores (*Pricing Ability by Investors*).

Segundo as definições estabelecidas, a primeira abordagem concentra-se na mensuração da relevância por meio da capacidade explicativa da informação contábil em relação aos preços (ou retornos) das ações. A segunda abordagem, conforme descrevem Holthausen & Watts (2001),

destaca a relevância da informação contábil quando utilizada em modelos de avaliação ou na previsão de variáveis futuras, como resultados e fluxos de caixa. Já a terceira abordagem foca na capacidade de a informação contábil ser utilizada pelos investidores no processo de precificação.

As abordagens definidas por Holthausen & Watts (2001), formam o contexto de avaliação para o estudo bibliométrico apresentado em sequência, visto que, elas fornecem um panorama amplo sobre qual área concentra-se a maior parte dos estudos alinhados à visão do *value relevance*.

No cenário atual, o *value relevance* implica na transparência, comparabilidade e eficácia das informações financeiras. Compreender e aplicar esse conceito auxilia investidores, gestores, reguladores e outras partes interessadas que buscam tomar decisões informadas e estratégicas. Portanto, o *value relevance* vai além de uma simples métrica contábil, tornando-se uma ferramenta para navegar no ambiente econômico atual. A literatura existente, incluindo trabalhos de Francis & Schipper (1999), Holthausen & Watts (2001), Barth (2001) e Ball (2006), oferece uma base sólida para entender o contexto do *value relevance*.

Neste sentido, o presente trabalho revisa a literatura brasileira existente sobre o *value relevance*, no período de 2005 a 2023, destacando as principais áreas abordadas, juntamente com seus locais e autores de publicação, além de uma linha do tempo para ciência da cronologia das publicações.

Considerando o contexto exposto, apresenta-se como questão norteadora do estudo: “Como tem sido desenvolvida a literatura sobre *value relevance* de informações contábeis no cenário brasileiro?”.

Este estudo tem por objetivo investigar a evolução da literatura sobre *value relevance* das informações contábeis no Brasil entre 2005 e 2023, categorizando os artigos conforme as abordagens de Holthausen e Watts (2001), identificando a predominância de cada perspectiva e as principais lacunas na produção científica nacional. O artigo visa também contribuir para o avanço teórico, oferecendo *insights* práticos para profissionais e reguladores focados em aprimorar a qualidade das informações contábeis. A escolha por uma análise sistemática se justifica pela necessidade de organizar o conhecimento existente, destacando tendências e áreas pouco exploradas, orientando futuras pesquisas e desenvolvimentos na área. A amostra deste estudo compreende vinte e um artigos publicados entre 2005 e 2023 em periódicos brasileiros indexados em bases de dados de relevância científica. A escolha por periódicos nacionais se justifica pelo momento de relevantes mudanças no contexto da contabilidade brasileira, a criação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis em 2005, alterando a forma de normatizar a contabilidade no Brasil e,

principalmente, pela adoção das IFRS com base normativa que inclui nova abordagem para vários quesitos da contabilidade. Nesse sentido, julgou-se importante analisar o *value relevance* no contexto brasileiro.

2 METODOLOGIA

A presente pesquisa caracteriza-se como revisão sistemática. O objetivo da revisão sistemática é fornecer insights coletivos por meio de síntese teórica em campos e subcampos. Para acadêmicos, o processo de revisão aumenta o rigor metodológico. Para profissionais da área, a revisão sistemática ajuda a desenvolver uma base de conhecimento confiável ao acumular conhecimento de uma variedade de estudos, que visa atender às comunidades acadêmica e profissional (Tranfield, Denyer & Smart, 2003).

2.1 Procedimentos para coleta de dados

Os artigos selecionados foram extraídos de revistas, periódicos e repositórios institucionais voltados à área da contabilidade e finanças, dentre eles: Revista Contabilidade e Finanças, Brazilian Business Review, Editora Mackenzie, Revista Contemporânea de Contabilidade, Repositório da UFSC, Associação de Programas de Pós-Graduação em Ciências Contábeis e outros, encontrados nas bases de dados da Spell, Scielo e Scopus. Nas bases foram buscados artigos utilizando as palavras-chave: *value relevance* e valor de relevância das informações.

A amostra deste estudo compreende vinte e um artigos publicados entre 2005 e 2023 em periódicos brasileiros indexados em bases de dados de relevância científica. A escolha por periódicos nacionais se justifica pelo momento de relevantes mudanças no contexto da contabilidade brasileira, a criação do Comitê de Pronunciamentos Contábeis em 2005, alterando a forma de normatizar a contabilidade no Brasil e, principalmente, pela adoção das IFRS com base normativa que inclui nova abordagem para vários quesitos da contabilidade, nesse sentido, julgou-se importante analisar o *value relevance* no contexto brasileiro.

Além disso, busca-se mapear o desenvolvimento da literatura contábil nacional e identificar oportunidades de pesquisa em um campo ainda em consolidação no Brasil, seguindo a tendência global de maior atenção ao *value relevance* e sua aplicação no mercado de capitais, buscando também, explorar o cenário brasileiro do *value relevance* que possui menos ênfase até os dias de hoje.

2.2 Procedimentos para análise de dados

Em um primeiro momento, para a organização dos dados, cada artigo foi registrado em uma planilha eletrônica, contendo informações relevantes sobre:

- Ano de publicação e periódico onde foi divulgado;
- Objetivos e hipóteses formuladas pelos autores;
- Variáveis analisadas e métodos estatísticos utilizados;
- Resultados, conclusões e limitações dos estudos;
- Sugestões para pesquisas futuras.

Esses critérios garantiram uma visão ampla da produção científica nacional sobre *value relevance*, permitindo a análise detalhada da evolução do tema ao longo dos anos.

Após a seleção e organização dos artigos, fez-se necessária uma análise mais aprofundada em relação ao ano de publicação, aos autores e suas respectivas instituições no ano de publicação, e classificação conforme as três abordagens teóricas de Holthausen & Watts (2001): Estudos de Associação Relativa, Modelos de Avaliação e Previsão, e Capacidade de Precificação pelos Investidores, com base na planilha eletrônica elaborada e na análise das hipóteses e objetivos de cada publicação selecionada, o que serviu como base para elaboração do estudo.

A segregação dos artigos por abordagem foi realizada com base nas expressões contidas na amostragem utilizada. Os artigos que possuíam as expressões “avaliação”, “análise”, “significância” e “mensuração”, foram enquadrados na abordagem de Estudos de Associação Relativa; os artigos que tinham os termos “fluxo de caixa”, “previsões”, “variáveis” e “estimativas” foram delimitados como Modelos de Avaliação e Previsão e; os artigos com as expressões “precificação”, “mercado de ações” e “investimentos” foram enquadrados na abordagem de Capacidade de Precificação pelos Investidores.

Além da categorização por abordagem, instituições, autores e ano, a análise contemplou aspectos metodológicos e temáticos, identificando padrões nos artigos revisados. Foram analisadas as principais variáveis estudadas, os métodos estatísticos aplicados, os desafios relatados e as sugestões para pesquisas futuras. Ainda para garantir uma análise mais estruturada, os artigos foram segmentados por temas comuns, como:

- Normas internacionais
- Ativos fiscais diferidos
- Demonstrações contábeis
- Crise durante a pandemia de Covid-19

A categorização sistemática dos artigos possibilitou identificar tendências de pesquisa e lacunas no campo acadêmico. A investigação foi orientada pela seguinte pergunta norteadora: Como tem sido desenvolvida a literatura sobre *value relevance* de informações contábeis no cenário brasileiro?

Por isso, para fundamentar e estruturar essa revisão sistemática de literatura (RSL), foi elaborado um protocolo de pesquisa com fundamento teórico, apresentado no quadro 1, que tem como objetivo descrever a totalidade da pesquisa científica, listando os estágios de planejamento (I), execução (n) e relatórios e disseminação (In) com suas respectivas fases de 0 a 9, bem como descrevendo brevemente a operacionalização dos processos de cada fase.

O estágio de planejamento (I), composto pelas fases 0 a 2, descreve a necessidade de revisão do tema abordado, a afirmação central da pesquisa, a preparação da RSL e o desenvolvimento do protocolo de revisão. Já o estágio de execução (n), que compreende as fases 3 a 7, tem enfoque na identificação da pesquisa, avaliação qualitativa do estudo, seleção, coleta e síntese de dados. Por fim, o estágio de relatórios e disseminação (In), com as fases 8 e 9, constitui o que foi encontrado como resultado das pesquisas e quais informações foram evidenciadas, lacunas do estudo e recomendações para futuras pesquisas que possam estar enquadradas nessa temática.

Quadro 1. Protocolo de pesquisa com fundamentação teórica

Estágio	Fase	Descrição da fase	Operacionalização
Planejamento (I)	0	Identificação da necessidade de uma revisão	Observação de lacunas na literatura nacional sobre <i>value relevance</i> .
	1	Preparação de uma proposta de revisão sistemática	Definição da pergunta de pesquisa, objetivos e justificativa do estudo.
	2	Desenvolvimento de um protocolo de revisão	Estabelecimento de critérios de inclusão e exclusão, bases de dados e período de análise.
Execução (n)	3	Identificação da pesquisa	Observação de lacunas na literatura nacional sobre <i>value relevance</i> .
	4	Seleção de estudos	Leitura de títulos e resumos dos artigos encontrados que retornaram na busca de artigos.
	5	Avaliação da qualidade do estudo	Análise completa dos artigos para verificar se se tratava de um estudo científico e se estava alinhado ao tema pesquisado.
	6	Extração de dados e monitoramento do progresso	<i>Download</i> de todos os artigos em PDF, leitura integral, análise detalhada considerando ano de publicação, autores, hipóteses, objetivos e sugestões, além da sistematização e categorização conforme as abordagens de Holthausen & Watts (2001).
	7	Síntese de dados	Análise qualitativa realizada após a categorização, considerando padrões temáticos, metodológicos e teóricos, com o objetivo de identificar tendências, lacunas e contribuições dos estudos para a literatura futura sobre <i>value relevance</i> .
		Relatar os achados e construir	Discussão das tendências da literatura, identificação de lacunas e sugestões de novos estudos.

Relatórios e disseminação (In)	8	recomendações para pesquisas futuras	Os achados desta pesquisa destacam a relevância das informações contábeis para o mercado de capitais brasileiro, reforçando a importância da transparência e da qualidade dos relatórios financeiros. Além disso, evidenciam a necessidade de aprimoramento na divulgação de informações que influenciam a precificação de ativos, e também, auxilia para a produção de estudos futuros buscando minimizar as lacunas encontradas.
	9	Colocando as evidências em prática	

Fonte: Os autores (2025).

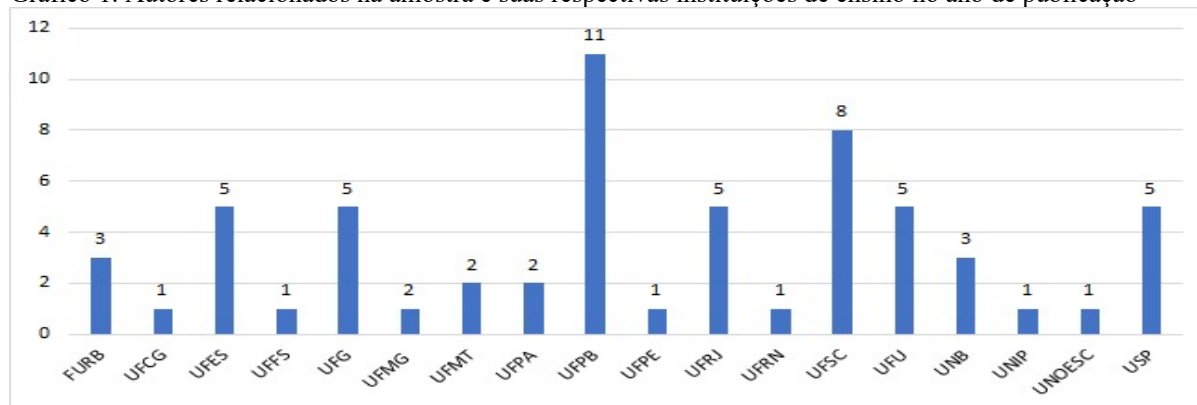
3 APRESENTAÇÃO E ANÁLISE DE RESULTADOS

3.1 Análise dos autores e instituições

Os artigos em estudo, por meio da análise dos autores e suas respectivas instituições de afiliação, proporcionam uma visão detalhada e simplificada sobre a distribuição do interesse acadêmico pelo tema “*value relevance*”. O gráfico 1 apresenta a distribuição dos autores e seus respectivos vínculos acadêmicos.

Os dados evidenciam que a maior concentração de autores interessados pela asserção do *value relevance* se encontram nas Universidades Federais da Paraíba e de Santa Catarina.

Gráfico 1. Autores relacionados na amostra e suas respectivas instituições de ensino no ano de publicação



Fonte: Os autores (2025).

As informações presentes no gráfico 1 mostram que instituições como a Universidade Federal da Paraíba (UFPB) e a Universidade Federal de Santa Catarina (UFSC) possuem uma quantidade maior de autores com engajamento em pesquisas relacionadas ao *value relevance*, representando 17,74% e 12,9%, respectivamente, da amostra total. Isso pode se dar ao fato de que ambas as instituições possuem núcleos de pesquisas nas áreas que englobam a contabilidade e seus derivados: GFIC (Grupo de Pesquisa em Finanças e Contabilidade da UFPB) e NECC (Núcleo de

Estudos em Contabilidade e Controladoria da UFSC). Tendo isso em vista, é possível afirmar a existência de uma comunidade acadêmica ativa sobre este assunto específico.

A análise por autores apresenta também a contribuição individual dos pesquisadores em torno do tópico. A partir da separação e análise dos dados, é perceptível a recorrência de alguns autores em mais de uma publicação, participando de duas ou mais publicações da amostra observada, revelando um interesse contínuo sobre o tópico por parte destes. Os autores com mais engajamento são relatados no quadro 2.

Quadro 2. Número de publicação por autores

Autor	Instituição	Publicações
Marcelo Álvaro da Silva Macedo	UFRJ	3
Márcio André Veras Machado	UFPB	2
Márcia Reis Machado	UFPB	2
Amaury José Rezende	USP	2
Luiz Felipe de Araújo Pontes Girão	UFPB	2
Marília Paranaíba Ferreira	UFSC	2

Fonte: Os autores (2025).

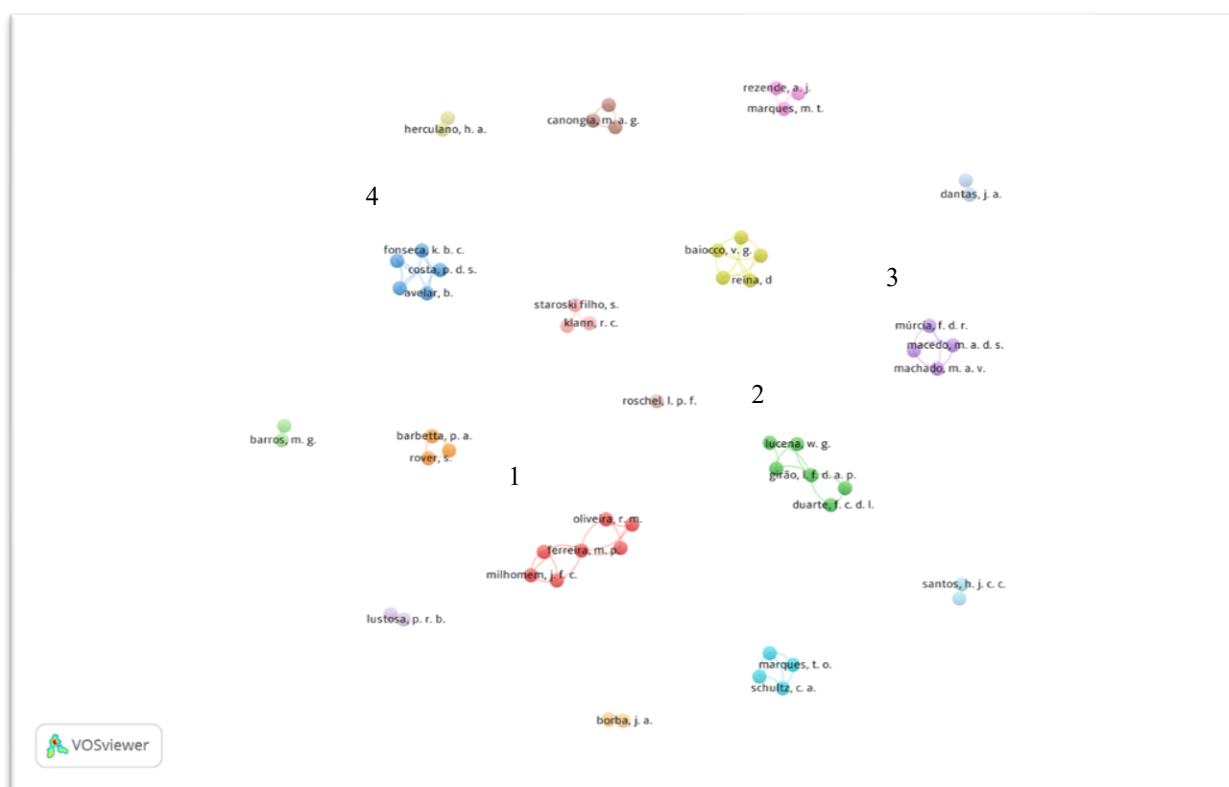
Os autores que possuem mais de uma publicação, como Marcelo Álvaro da Silva Macedo, Márcio André Veras Machado, Márcia Reis Machado, Amaury José Rezende, Luiz Felipe de Araújo Pontes Girão e Marília Paranaíba Ferreira, segundo os dados apresentados no quadro 2, evidenciam a formação de redes de colaboração e linhas de pesquisa dentro das instituições a que pertencem.

O mapeamento dos autores mostra a rede de interações entre pesquisadores, evidenciando padrões de colaboração e estruturas sociais dentro de uma área de conhecimento. Conforme Van Eck e Waltman (2010), esses gráficos auxiliam na visualização de redes complexas de coautoria, permitindo identificar autores centrais e grupos de pesquisa influentes. Essa identificação é fundamental para compreender como a produção acadêmica é moldada por relações colaborativas e quais pesquisadores desempenham papéis de liderança intelectual.

Além disso, gráficos de coautoria ajudam a revelar dinâmicas de integração ou isolamento dentro de uma área de estudo. Segundo Perianes-Rodríguez, Waltman e Van Eck (2016), essas análises são úteis para identificar pontos fortes e fracos na colaboração acadêmica, promovendo a reflexão sobre oportunidades para novas parcerias estratégicas. A aplicação desses gráficos também permite explorar a dispersão temática e a influência de diferentes autores e instituições, contribuindo para uma visão mais ampla do impacto científico (Zupic & Čater, 2015).

Em particular, nota-se que Marcelo Álvaro da Silva Macedo, Márcio André Veras Machado e Márcia Reis Machado possuem duas publicações conjuntas, sugerindo uma colaboração estreita entre estes. Essa interação reflete uma possível integração de esforços entre suas respectivas instituições, apontando para a existência de uma rede colaborativa que pode estar contribuindo significativamente para o avanço das pesquisas na área de estudo, conforme o que está demonstrado na figura 1.

Figura 1. Rede de colaboração entre os autores



Fonte: Os autores (2025).

Na figura 1, pode-se observar diversas redes de colaboração, dentre elas, algumas se destacam pela quantidade de autores e participações em publicações. A rede número 1, considerada a rede mais forte em comparação às demais, conecta os autores Rafael Manoel de Oliveira, Marília Paranaíba Ferreira e Jackeline Ferreira Cordeiro Milhomem, que trabalharam em conjunto nos artigos com enfoque no setor elétrico e no mercado de capitais brasileiro. Essa conexão indica que esses pesquisadores frequentemente colaboraram em pesquisas e são influentes no campo de estudo.

A rede número 2, composta pelos autores Wenner Gláucio Lopes Lucena, Luís Felipe de Araújo Pontes Girão e Filipe Coelho de Lima Duarte, forma outra importante comunidade de pesquisa, sugerindo colaborações consistentes em torno de temas específicos, como por exemplo, fluxos de caixa e modelos lineares.

A rede número 3, integrada pelos autores Fernando Dal Ri Múrcia, Marcelo Álvaro da Silva Macedo e Márcio André Veras Machado, apresenta um nível moderado de colaboração, onde são observadas coparticipações nos temas de análise das demonstrações contábeis e mercado de capitais brasileiro.

Por fim, das redes em destaque, a rede número 4, que inclui os autores Kellma Bianca Cardoso Fonseca, Patrícia de Sousa Costa e Bianca Avelar, evidencia uma colaboração mais pontual, com destaque no tema de provisões e passivos contingentes.

3.2 Análise segundo as abordagens de Holthausen e Watts

Richard W. Holthausen e Ross L. Watts são pesquisadores nas áreas de contabilidade e finanças que publicaram no *Journal of Accounting and Economics* um trabalho, denominado “*The Relevance of the Value relevance Literature for Financial Accounting Standard Setting*” que viria a se tornar um ponto de referência crucial na literatura sobre *value relevance*. No referido estudo, Holthausen & Watts (2001) discutem como a pesquisa sobre o tema pode informar a definição de normas contábeis e apresentam uma análise abrangente do conceito de *value relevance*, identificando três abordagens distintas.

De forma a visualizar como as pesquisas se enquadram nas abordagens de Holthausen & Watts (2001), os artigos da amostra foram segmentando-se de acordo com tais abordagens e estão apresentados os principais pontos discutidos em cada artigo.

No quadro 3, os artigos da primeira abordagem: Estudos de Associação Relativa, concentram-se na mensuração da relevância por meio da capacidade explicativa da informação contábil em relação aos preços (ou retornos) das ações. Estes estudos investigam como as informações contábeis influenciam os preços das ações no mercado, avaliando a relação entre os dados financeiros divulgados e o comportamento dos preços das ações. Holthausen & Watts (2001) argumentam que o *value relevance* pode ser observado na medida em que a informação contábil é capaz de explicar as variações nos preços das ações.

Quadro 3. Artigos que abordam Estudos de Associação Relativa

Artigo	Autores	Análise dos objetivos e apontamentos dos estudos
1-1	Souza & Borba (2017)	Apontam que empresas que divulgam mais informações ou que detalham mais as informações financeiras e contábeis tendem a ser mais valorizadas pelos investidores no mercado de ações, também é apontado que o patrimônio líquido e o lucro por ação são valores significativamente relevantes para explicação do preço das ações.
2-1	Ferreira, Oliveira, Rech & Zanolla (2020)	Os resultados evidenciaram que o valor da recompra de ações é relevante para a formação do preço da ação das companhias brasileiras de capital aberto, pois ao comparar os coeficientes de determinação dos dois modelos, constatou-se que a adição da variável valor da recompra de ações resulta em ganho no conteúdo informacional para os investidores.
3-1	Marques, Dalmácio & Rezende (2022)	Sugerem que as informações do IFRS são mais relevantes para o investidor na tomada de decisões de investimento em relação às bases do Bacen-GAAP. Além disso, fica evidente que o VPA, tanto no IFRS quanto no Bacen, tem um poder explicativo maior que o LPA sobre as variações nos preços das ações.
4-1	Macedo, Machado, Múrcia & Machado (2011)	Analisa como a substituição da Demonstração das Origens e Aplicações de Recursos (DOAR) pela Demonstração do Fluxo de Caixa (DFC) afeta a capacidade explicativa da informação contábil em relação aos preços das ações.
5-1	Barros & Rocha (2022)	Analisa a relevância dos valores e lucro das ações no preço da ação no agronegócio.
6-1	Machado, Macedo & Machado (2015)	Concentra-se na mensuração da relevância da Demonstração do Valor Adicionado (DVA) por meio da sua capacidade explicativa em relação aos preços ou retornos das ações.
7-1	Duarte, Girão & Paulo (2017)	Analisa o impacto dos modelos de <i>value relevance</i> divulgados por regressão quântica em comparação aos de estimação <i>ordinary least squares</i> .
8-1	Ferreira, Ribeiro, Milhomem & Carmo (2021)	Verificar entre o modelo contábil societário e regulatório qual melhor explica a variação do preço das ações das companhias energéticas no Brasil.
9-1	Canongia, Silva & Macedo (2023)	Analisa a significância das informações contábeis no mercado brasileiro de capital após a implementação da IFRS e a relevância da informação após a adoção dos CPCs.
10-1	Pinto, Avelar, Fonseca, Silva & Costa (2014)	Investiga a relevância da evidenciação de provisões e passivos contingentes em relação aos preços das ações.
11-1	Roschel (2020)	Analisa a relevância da informação contábil em relação aos preços das ações durante períodos de crise.

Fonte: Os autores (2025).

O quadro 4 apresenta os artigos da segunda abordagem: Modelos de Avaliação e Previsão, destacada por Holthausen & Watts (2001) ressaltam a importância da informação contábil quando utilizada em modelos de avaliação ou na previsão de variáveis futuras, como resultados e fluxos de caixa. Neste contexto, a relevância é avaliada com base na capacidade da informação contábil de contribuir para estimativas financeiras. Diferenças entre valores estimados e os valores reais observados são interpretadas como indicativos de erros de mensuração contábil, fornecendo percepções sobre a precisão e a utilidade das informações contábeis divulgadas.

Quadro 4. Artigos que abordam Modelos de Avaliação e Previsão

Artigo	Autores	Análise dos objetivos e apontamentos dos estudos
1-2	Leal, Girão, Lucena & Martins (2017)	Explora a relevância da informação contábil em situações de extremos de lucros e fluxo de caixa, utilizando modelos de avaliação ou previsão de variáveis futuras, como resultados e fluxos de caixa. A qualidade dos <i>accruals</i> em tais situações também são foco do estudo, o que se alinha com a abordagem de avaliação de modelos contábeis.
2-2	Guia & Dantas (2020)	Investiga a relevância dos ativos de impostos diferidos (<i>deferred tax assets</i>) na indústria bancária brasileira em modelos de avaliação ou previsão de variáveis futuras, como resultados e fluxos de caixa. Isso sugere uma análise da utilidade desses ativos na avaliação financeira das instituições bancárias.
3-2	Rezende (2005)	Aborda a relevância da informação contábil na avaliação de empresas, especialmente em relação aos investimentos em ativos intangíveis e seus efeitos sobre a relevância do lucro e do patrimônio líquido na previsão de variáveis futuras, como resultados e fluxos de caixa.
4-2	Marques, Niyama, Souza & Schultz (2017)	Analisa a relevância da informação contábil relacionada à hierarquia do valor justo nas empresas brasileiras e como essa informação é utilizada em modelos de avaliação ou na previsão de variáveis futuras.
5-2	Herculano & Piccoli (2016)	Analisa como o reconhecimento dos ativos intangíveis afeta a relevância da informação contábil em modelos de avaliação ou na previsão de variáveis futuras, como resultados e fluxos de caixa.

Fonte: Os autores (2025).

Os artigos que focam a terceira abordagem: Capacidade de Precificação pelos Investidores, estão apresentados no quadro 5 e se concentram na capacidade da informação contábil de ser utilizada pelos investidores no processo de precificação. Esta perspectiva avalia como os investidores incorporam as informações contábeis disponíveis na formação de preços de ativos financeiros, refletindo a relevância da informação no mercado de capitais. Holthausen & Watts (2001) argumentam que, a eficácia da informação contábil pode ser medida pela sua utilidade na tomada de decisões de investimento, evidenciada pela capacidade dos investidores de precificar corretamente os ativos com base nas informações financeiras divulgadas.

Quadro 5. Artigos que abordam Capacidade de Precificação pelos investidores

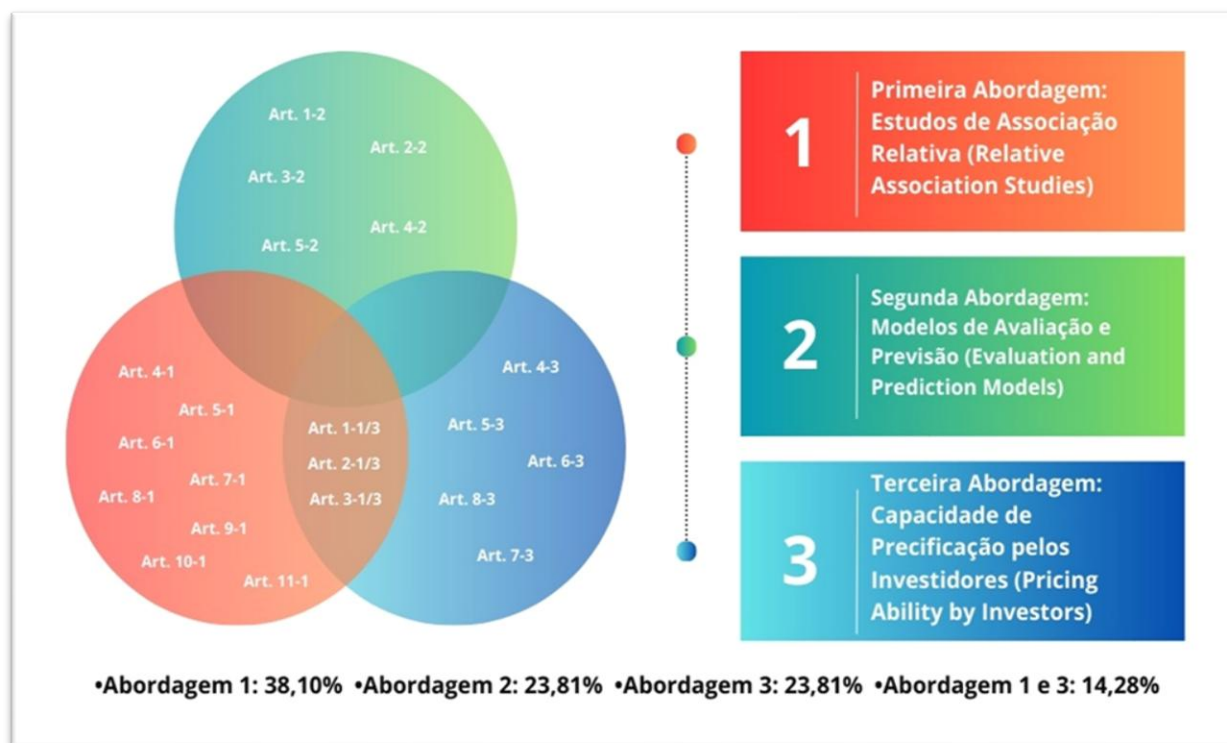
Artigo	Autores	Análise dos objetivos e apontamentos dos estudos
1-3	Souza & Borba (2017)	Apontam que empresas que divulgam mais informações ou que detalham mais as informações financeiras e contábeis tendem a ser mais valorizadas pelos investidores no mercado de ações, também é apontado que o patrimônio líquido e o lucro por ação são valores significativamente relevantes para explicação do preço das ações.
2-3	Ferreira, Oliveira, Rech & Zanolla (2020)	Os resultados evidenciaram que o valor da recompra de ações é relevante para a formação do preço da ação das companhias brasileiras de capital aberto, pois ao comparar os coeficientes de determinação dos dois modelos, constatou-se que a adição da variável valor da recompra de ações resulta em ganho no conteúdo informacional para os investidores.
3-3	Marques, Dalmácio & Rezende (2022)	Sugerem que as informações do IFRS são mais relevantes para o investidor na tomada de decisões de investimento em relação às bases do Bacen-GAAP. Além disso, fica evidente que o VPA, tanto no IFRS quanto no Bacen, tem um poder explicativo maior que o LPA sobre as variações nos preços das ações.
4-3	Santos & Souza (2023)	Exploram como a informação contábil é utilizada pelos investidores no processo de precificação, especialmente considerando os efeitos da fraude corporativa nesse contexto.
5-3	Ramos & Lustosa (2013)	Relação entre a adoção das normas internacionais e a relevância atribuída a importância dada pelos investidores sobre as informações contábeis.
6-3	Santos, Filho & Klann (2014)	Se concentra na análise do impacto das normas internacionais de contabilidade na capacidade dos investidores de precificar os ativos com base nas demonstrações contábeis das organizações brasileiras.
7-3	Grillo, Lachini, Baioco & Neto (2016)	Explora como a informação contábil relacionada à avaliação a valor justo afeta o processo de precificação pelos investidores.
8-3	Machado, Barbeta & Rover (2022)	Analisa como a informação contábil é utilizada pelos investidores no processo de precificação das companhias de capital aberto do Brasil, em relação aos ciclos econômicos.

Fonte: Os autores (2025).

Essas três abordagens fornecem uma estrutura compreensiva para a avaliação do value relevance da informação contábil, destacando a variada utilidade das demonstrações financeiras tanto para a avaliação e previsão quanto para o processo de tomada de decisão dos investidores.

De forma a visualizar a segmentação e possíveis inter-relações nos artigos analisados, a figura 2 mostra um diagrama de Venn, onde os artigos estão separados por abordagens, revelando que 8 artigos são considerados relacionados apenas à abordagem 1, 5 artigos relacionados apenas à abordagem 2, 5 artigos relacionados apenas à abordagem 3 e 3 artigos interagem com as abordagens 1 e 3 simultaneamente. Com isso, evidencia-se que os estudos sobre value relevance na literatura brasileira, que compõem a amostra estão majoritariamente vinculados à primeira abordagem de Holthausen & Watts, ou seja, relacionando a informação contábil com os preços das ações.

Figura 2. Diagrama de Venn com a segregação dos autores por abordagem



Fonte: Os autores (2025).

Ao segmentar a análise dessa forma, foi possível identificar padrões e diferenças significativas no value relevance observado entre os diversos estudos, enriquecendo a compreensão sobre a utilidade e o impacto das informações contábeis no contexto acadêmico e laboral.

Dos vinte e um artigos selecionados para análise, oito focam diretamente na primeira abordagem (Macedo, Machado, Múrcia & Machado, 2011; Pinto, Avelar, Fonseca, Silva & Costa, 2014; Machado, Macedo & Machado, 2015; Duarte, Girão & Paulo, 2017; Roschel, 2020; Ferreira, Ribeiro, Milhomem & do Carmo, 2021; Barros & Rocha, 2022; Canongia, Silva & Macedo, 2023).

Além disso, três artigos exploram simultaneamente temas vinculados à primeira e à terceira abordagens, escritos pelos autores Souza, & Borba (2017), Ferreira, Oliveira, Rech & Zanolla, (2020) e Marques, Dalmácio & Rezende (2022) e o que amplia a conexão da primeira abordagem com outras áreas de estudo. Assim, ao todo, onze artigos, correspondendo à aproximadamente 52,38% da amostra total, estão relacionados direta ou indiretamente à primeira abordagem. Este dado reforça a importância da primeira abordagem no contexto das pesquisas revisadas. O número obtido representa uma predominância de publicações focadas na abordagem 1, que estuda a relação entre preços das ações e valores contábeis.

Em suma, a estrutura de análise proposta por Holthausen & Watts (2001) oferece uma ferramenta para compreender o value relevance na contabilidade. Além disso, destaca a prevalência

de estudos que abordam a associação entre preços das ações e informações contábeis, deixando evidente uma área de pesquisa vastamente explorada na literatura contábil. Fato esse que pode se explicar pelo forte relacionamento entre a informação contábil e o mercado de capitais, como exposto por Lopes (2002) o mercado financeiro é um dos maiores usuários da informação contábil, por meio de analistas, corretores, investidores, bancos, entre outros.

3.3 Análise por tema e período

Para a análise dos artigos por tema, foi realizado um agrupamento por similaridade, onde destacam-se os temas: combinações de negócios e reconhecimentos de ágios, demonstrações contábeis, adoção das normas internacionais, mercado de capitais brasileiro, fluxos de caixa, modelos lineares, ativos fiscais diferidos, ativos intangíveis, *value relevance* em empresas do setor elétrico, fraude corporativa, provisões e passivos contingentes, valor justo, crise mundial pela pandemia e ciclos econômicos, nota-se, portanto, uma vasta abrangência do assunto. No quadro 6 estão apresentados os artigos que se enquadram em cada um dos temas.

Quadro 6. Segregação da amostra por agrupamento de temas

Temas	Artigo relacionado e abordagem
Combinação de negócios e reconhecimento de ágios	1-1/3
Demonstrações contábeis (DOAR, DFC e DVA)	4-1 e 5-1
Normas internacionais	9-1, 5-3, 6-3 e 3-1/3
Mercado de capitais	6-1 e 2-1/3
Fluxos de caixa	1-2
Modelos lineares	7-1
Ativos fiscais diferidos	2-2, 3-2 e 5-2
Setor elétrico	8-1
Fraude corporativa	4-3
Provisões e passivos contingentes	10-1
Valor justo	4-2 e 7-3
Crise durante a pandemia de Covid-19	11-1
Ciclos econômicos	8-3

Fonte: Os autores (2025).

Com o intuito de melhor analisar as publicações pelo agrupamento de tópicos, a figura 3, apresenta uma linha do tempo considerando as datas de publicação de cada artigo – entre 2005 e 2023 – para facilitar a comparação dos períodos de exposição dos estudos com os temas selecionados em cada íterim.

Figura 3. Linha do tempo com os artigos da amostra



Fonte: Os autores (2025).

Cronologicamente, a linha do tempo dos artigos que foram selecionados inicia-se em 2005, com um estudo que tratou a respeito dos ativos intangíveis e do patrimônio líquido e suas variações num período de significativas mudanças econômicas no Brasil (Rezende, 2005), tendo em vista a perspectiva do *value relevance* e como ele foi alterado no decorrer desse processo.

Outro assunto considerado importante e que foi mencionado em diversos artigos foi no que tange às normas internacionais, já que em 2008, o Brasil adotou as normas internacionais de

contabilidade, adaptando as informações que eram divulgadas e trazendo mais relevância para estas, ou seja, um marco importante para o estudo do *value relevance* no país e contribuindo para o avanço das pesquisas. Em 2011, por exemplo, foi escrito um artigo (Macedo, Machado, Múrcia & Machado, 2011), discutindo sobre os impactos da substituição da DOAR pela DFC, conforme a Lei 11.638/07, aprovada em 2008.

Trazendo sequência à linha do tempo, entre os anos de 2013 e 2016, foi publicada uma quantidade relativamente significativa de estudos com foco no *value relevance*. Nesse período, foram prosseguidos assuntos referentes – novamente – à adoção das normas internacionais (Ramos & Lustosa, 2013; Santos, Filho & Klann, 2014), ativos intangíveis (Herculano & Piccoli, 2016) e valor justo (Grillo et al., 2016) mostrando continuidade no interesse por esses temas e suas resoluções.

Além disso, é visível a maior documentação de artigos focados especificamente no *value relevance* e suas aplicações a partir do ano de 2017, onde, até o ano de 2023, foram publicados 13 artigos, representando 61,9% (dos 21 selecionados para análise do presente estudo).

As temáticas supracitadas começaram a aparecer de maneira mais recorrente em *websites* e revistas por conta do aumento da importância do *value relevance* como objeto de estudo e maior divulgação do tema nas universidades, ou seja, isso significa que o interesse pelo tema e sua relevância vêm crescendo desde 2017, onde pode-se perceber um incentivo das instituições universitárias (especialmente nos Estados de Santa Catarina, Goiás e Paraíba) em realizar pesquisas sobre tal tópico.

Nota-se que entre os anos de 2017 e 2020, houve diversos estudos que se aproveitaram da perspectiva do *value relevance* para discorrer a respeito de importantes temas da contabilidade moderna, retomando temas como os de ajustes a valor justo (Marques et al., 2017) e alterações no mercado de capitais (Ferreira et al., 2020), bem como trazendo temas não estudados anteriormente, visto nos artigos sobre reconhecimento de ágios (Souza & Borba, 2017), fluxos de caixa (Leal et al., 2017), modelos lineares (Duarte, Girão & Paulo, 2017), ativos fiscais diferidos (Guia & Dantas, 2020) e, principalmente em 2020 e nos anos seguintes, estudos sobre os impactos que as empresas sofreram após a crise mundial ocorrida por conta da pandemia de Covid-19 (Roschel, 2020).

Ademais, o ano de 2022 também retoma e prossegue com os estudos e pesquisas feitos nos anos anteriores sobre os impactos da aderência das normas internacionais (Marques, Dalmácio & Rezende, 2022), assim como a relevância do valor da DVA para as empresas (Barros & Rocha,

2022) mostrando que esses tópicos ainda são relevantes para serem observados na contemporaneidade.

Além disso, em 2023, há um artigo que fala sobre a inversão do valor do *value relevance* quando ocorre fraude corporativa (Santos & Souza, 2023) e outro artigo que retoma os impactos da implementação da IFRS nos 10 anos anteriores ao estudo (Canongia, Silva & Macedo, 2023) onde é importante ressaltar que foi um conteúdo feito com base em diversos artigos que também foram selecionados no presente estudo, principalmente aqueles entre 2011 e 2016.

Sendo assim, com base na descrição de análise dos resultados, não é possível afirmar que há relação direta entre os anos de publicação e a escolha dos temas de cada artigo, visto que eles são variados, já que focam em diferentes áreas de estudo da contabilidade e da economia. Outrossim, é exequível dizer que dentre todos os temas agrupados, os que mais foram continuados e estudados por outras perspectivas foram sobre as normas internacionais e ativos fiscais diferidos, mostrando que, de acordo com a amostra de artigos considerada, esses seriam os temas importantes para a contabilidade na concepção do *value relevance*.

4 CONSIDERAÇÕES FINAIS

O presente estudo teve como objetivo realizar uma análise sistemática sobre o conceito de *value relevance* das informações contábeis, buscando entender como essa temática foi abordada na produção científica brasileira entre os anos de 2005 e 2023. A pergunta de pesquisa que guiou este estudo foi: "Como tem sido desenvolvido a literatura sobre *value relevance* de informações contábeis no cenário brasileiro?".

A análise revelou uma produção científica ainda em ascensão com enfoque no *value relevance* das informações contábeis no Brasil, visto que em 18 anos de amostragem, foram selecionados apenas 21 artigos de autoria nacional. A amostra desses artigos foi analisada com base nas três abordagens propostas por Holthausen & Watts (2001): Estudos de Associação Relativa, Modelos de Avaliação e Previsão, e Capacidade de Precificação pelos Investidores. Dentre os artigos, observou-se uma predominância da primeira abordagem, que estuda a relação entre os preços das ações e os valores contábeis, evidenciando que as informações contábeis têm significativo impacto no valor de mercado das empresas.

Os estudos concentraram-se em temas como a adoção das Normas Internacionais de Contabilidade (IFRS), a relevância de ativos intangíveis, a importância das demonstrações financeiras e o impacto da pandemia de COVID-19 no valor das ações. A análise institucional

também revelou que a maioria dos autores envolvidos pertence a universidades com núcleos de pesquisa consolidados na área contábil, como a Universidade Federal da Paraíba e a Universidade Federal de Santa Catarina.

As limitações da pesquisa incluem a restrição da análise a artigos publicados em periódicos nacionais, o que pode limitar a visão sobre a evolução do tema no contexto global. Além disso, a escolha de uma amostra de 21 artigos, apesar de suficiente para este estudo, pode não representar a totalidade da produção científica sobre *value relevance* no Brasil, especialmente considerando que muitos trabalhos podem não estar indexados nas bases utilizadas.

A escolha do período de 2005 a 2023 justifica-se por terem sido realizados poucos estudos sobre o tema mesmo levando em consideração sua relevância na área contábil, o que aparenta ser contraditório, sendo outro fator que motivou a documentação desse estudo. Esse intervalo de tempo também foi selecionado pois durante esses anos, houve a implementação de importantes mudanças regulatórias no Brasil, como a adoção das IFRS em 2008. Além disso, também foi durante esse período que o conceito de *value relevance* consolidou-se como um tema central em discussões sobre a qualidade das demonstrações contábeis e sua utilidade para investidores.

Para pesquisas futuras, a área de interesse seria a análise do *value relevance* em um contexto pós-pandemia, considerando as novas dinâmicas econômicas globais e a crescente digitalização das empresas. Adicionalmente, explorar novos tipos de informações contábeis, como por exemplo, os relatórios de sustentabilidade e indicadores ambientais, sociais e de governança (ESG) e como estes impactam o valor das empresas no mercado.

Em suma, este artigo contribui para o avanço teórico e prático da contabilidade ao mapear o estado da arte sobre o *value relevance* no Brasil e ao identificar áreas promissoras para novas pesquisas. A relevância do tema segue em crescimento, especialmente à medida que o mercado global e as normas contábeis evoluem, demandando que futuras investigações acompanhem essas mudanças.

REFERÊNCIAS

- ANDRADE, Bruno Gonçalves et al. Benefícios da Análise das Demonstrações Contábeis como Instrumento de Auxílio para a Tomada de Decisão. **Programa de Pós-Graduação Stricto Sensu Cogna**, 2023.
- BALL, Ray. International Financial Reporting Standards (IFRS): Pros and Cons for Investors. **Accounting and Business Research, University of Chicago**, v. 36, n. 1, p. 5-27, 2006.
- BARROS, Manuela Gonçalves; ANDRADE ROCHA, Thalita Maria. O value relevance das informações divulgadas na DVA das empresas do setor do agronegócio listadas na B3. **Revista de Contabilidade & Controladoria**, v. 14, n. 2, p. 8-25, 2022.

- BARTH, Mary E.; BEAVER, William H.; LANDSMAN, Wayne R. The relevance of the value relevance literature for financial accounting standard setting: another view. **Journal of accounting and economics**, v. 31, n. 1-3, p. 77-104, 2001.
- CANONGIA, Marco Aurélio Goulart; DA SILVA, Cristina Maria Monteiro da Fonseca; MACEDO, Marcelo Álvaro da Silva. Value Relevance da Informação Contábil após 10 Anos de IFRS no Brasil. **Sociedade, Contabilidade e Gestão**, v. 18, n. 1, p. 80-94, 2023.
- DE SOUZA, Máira Melo; BORBA, José Alonso. Value relevance vis-à-vis disclosure on business combinations and goodwill recognized by publicly traded Brazilian companies. **Revista Contabilidade & Finanças**, v. 28, n. 73, p. 77-92, 2016.
- DOS PASSOS, Quismara Corrêa. A importância da contabilidade no processo de tomada de decisão nas empresas. Tese de graduação em Ciências Contábeis, **Universidade Federal do Rio Grande do Sul, Porto Alegre**. 2010.
- DOS SANTOS, Alexandre Corrêa; STAROSKY FILHO, Loriberto; KLANN, Roberto Carlos. Efeitos do processo de convergência às normas internacionais de contabilidade no value relevance das demonstrações contábeis de organizações brasileiras. **Revista Contemporânea de Contabilidade**, v. 11, n. 22, p. 95-118, 2014.
- DUARTE, Filipe Coelho de Lima; GIRÃO, Luiz Felipe de Araújo Pontes; PAULO, Edilson. Avaliando modelos lineares de value relevance: Eles captam o que deveriam captar?. **Revista de Administração Contemporânea**, v. 21, p. 110-134, 2017.
- FERREIRA, Marília Paranaíba et al. Value Relevance da Recompra de Ações para o Mercado Brasileiro de Capitais. **REUNIR: Revista de Administração, Contabilidade e Sustentabilidade**, v. 10, n. 3, p. 60-70, 2020.
- FERREIRA, Marília Paranaíba et al. Contabilidade societária x contabilidade regulatória: Value relevance das informações contábeis do setor elétrico brasileiro. **Contabilidade Vista & Revista**, v. 32, n. 2, p. 205-229, 2021.
- FRANCIS, Jennifer; SCHIPPER, Katherine. Have financial statements lost their relevance?. **Journal of accounting Research**, v. 37, n. 2, p. 319-352, 1999.
- GABRIEL, Fabiano. Impacto da adesão às práticas recomendadas de governança corporativa no índice de qualidade da informação contábil. Tese de Doutorado em Ciências Contábeis. **Universidade de São Paulo**. 2011.
- GRILLO, Flávia Fardin et al. Value Relevance: Análise dos efeitos da avaliação a valor justo. **ConTexto-Contabilidade em Texto**, v. 16, n. 32, 2016.
- GUIA, Leandro Dias; DANTAS, José Alves. Value relevance of deferred tax assets in the Brazilian banking industry. **Revista Contabilidade & Finanças**, v. 31, n. 82, p. 33-49, 2019.
- HERCULANO, Harlan Azevedo; PICCOLI, Marcio Roberto. Reconhecimento de ativos intangíveis: uma análise sobre o value relevance no Brasil. **Revista Mineira de Contabilidade**, v. 17, n. 1, p. 62-72, 2016.
- HOLTHAUSEN, Robert W.; WATTS, Ross L. The relevance of the value-relevance literature for financial accounting standard setting. **Journal of accounting and economics**, v. 31, n. 1-3, p. 3-75, 2001.
- LEAL, Luisa Tomi Yanaguibashi et al. Persistence, value relevance, and accruals quality in extreme earnings and cash flow situations. **RAM. Revista de Administração Mackenzie**, v. 18, n. 03, p. 203-231, 2017.
- LOPES, Alexsandro Broedel. A informação contábil e o mercado de capitais. 2002.
- MACEDO, Marcelo Álvaro da Silva et al. Análise do impacto da substituição da DOAR pela DFC: um estudo sob a perspectiva do value-relevance. **Revista Contabilidade & Finanças**, v. 22, p. 299-318, 2011.

- MACHADO, Márcio André Veras; MACEDO, Marcelo Álvaro da Silva; MACHADO, Márcia Reis. Analysis of the relevance of information content of the value added statement in the Brazilian capital markets. **Revista Contabilidade & Finanças**, v. 26, n. 67, p. 57-69, 2015.
- MACHADO, Vanessa Noguez; BARBETTA, Pedro Alberto; ROVER, Suliani. Relação Entre os Ciclos Econômicos e o Value relevance das Companhias de Capital Aberto do Brasil. **XVI Congresso ANPCONT**, 2022.
- MARQUES, Mariana Titoto; DALMACIO, Flávia Zóboli; REZENDE, Amaury José. IFRS vs BACEN GAAP: Accounting information's value relevance of the Brazilian financial institutions. **BBR. Brazilian Business Review**, v. 19, n. 1, p. 1-18, 2022.
- MARQUES, Tatiane de Oliveira et al. Avaliação do value relevance das informações sobre a hierarquia do valor justo das empresas brasileiras. **REVISTA AMBIENTE CONTÁBIL-Universidade Federal do Rio Grande do Norte-ISSN 2176-9036**, v. 9, n. 1, p. 144-162, 2017.
- PERIANES-RODRÍGUEZ, Antônio; WALTMAN, Ludo; VAN ECK, Nees Jan. Construção de redes bibliométricas: uma comparação entre contagem total e fracionada. **Journal of Informetrics**, Amsterdam, v. 10, n. 4, p. 1178–1195, 2016.
- PINTO, Aline Fernandes et al. Value relevance da evidencição de provisões e passivos contingentes. **Pensar Contábil**, v. 16, n. 61, p. 54-65, 2015.
- RAMOS, Dionísio Adércio; LUSTOSA, Paulo Roberto Barbosa. Verificação empírica da value relevance na adoção das normas internacionais de contabilidade para o mercado de capitais brasileiro. **ConTexto-Contabilidade em Texto**, v. 13, n. 25, p. 70-83, 2013.
- REZENDE, Amaury José. A relevância da informação contábil no processo de avaliação de empresas da nova e velha economia-uma análise dos investimentos em ativos intangíveis e seus efeitos sobre value-relevance do lucro e patrimônio líquido. **BBR-Brazilian Business Review**, v. 2, n. 1, p. 33-52, 2005.
- ROSCHER, Luiz Paulo Facciuto. Value relevance em tempos de crise: uma análise da relevância da informação contábil nas empresas listadas na B3. Tese de graduação em Ciências Contábeis, **Universidade Federal de Santa Catarina, Florianópolis**. 2020.
- SANTOS, Henri Jordan Corrêa Costa; DE SOUZA, Paulo Vítor Souza. Effects of Corporate Fraud on the Value Relevance of Brazilian Publicly-Held Companies. **Advances in Scientific & Applied Accounting**, v. 16, n. 2, p. 51-62, 2023.
- TRANFIELD, David; DENYER, David; SMART, Palminder. Towards a methodology for developing evidence-informed management knowledge by means of systematic review. **British journal of management**, v. 14, n. 3, p. 207-222, 2003.
- VAN ECK, Nees Jan; WALTMAN, Ludo. Software survey: VOSviewer, a computer program for bibliometric mapping. **Scientometrics**, v. 84, n. 2, p. 523-538, 2010.
- ZUPIC, Ivan; ČATER, Tomaž. Bibliometric methods in management and organization. **Organizational research methods**, v. 18, n. 3, p. 429-472, 2015.