



Latin American Business Review >

Volume 6, 2006 - [Issue 4](#)

161 | 11 | 0
Views | CrossRef citations to date | Altmetric

Original Articles

Financial Accounting in Brazil: An Empirical Examination

Alexsandro Broedel Lopes PhD

Pages 45-68 | Received 17 Feb 2005, Accepted 25 Jul 2005, Published online: 17 Oct 2008

“Cite this article

Sample our
Economics, Finance,
Business & Industry Journals
>> [Sign in here](#) to start your access
to the latest two volumes for 14 days

References

Citations

Metrics

Reprints & Permissions

Read this article

Share

ABSTRACT

In this study, evidence of the value relevance of Brazilian accounting numbers over the periods 1995–1999 is presented. Brazil is a developing code law country, wherein Brazilian firms are financed by an “insider model,” i.e., they do not rely on capital markets and public credit markets to finance their operations. Brazil complies with four out of the five criteria that Ali and Hwang (2000) show to be negatively related to the relevance of financial accounting information. Based on this scenario, public financial accounting information is not expected to be value relevant in Brazil. Therefore, results show that, in terms of levels regression (prices as dependent variables), accounting seems to be reasonably value relevant (using R^2 as a measure of value relevance). However, after controlling for scale effects, as suggested by Brown et al. (1999), the R^2 is significantly reduced. In addition, the earnings-return relationship and the conservatism of earnings are examined. As previous research suggests (Leuz and Wustemann, 2003), the earnings-return relationship is weak in Brazil as well as the

conservatism of earnings as expected, given previous research comparing code and common law countries (Ball et al., 2001). The results of the study also show that book values concentrate most of the value relevance on preferred shares.

RESUMEN. Este estudio presenta pruebas de la importancia que las cifras de la contabilidad brasileña tuvieron en el período 1995–1999. Brasil es un país que utiliza un código jurídico en desarrollo gracias al cual las empresas brasileñas reciben financiamientos de un “modelo interno.”

Ej.: ellos no dependen de los mercados de capital ni los mercados de crédito público para financiar sus operaciones. Brasil cumple cuatro de los cinco criterios que Ali y Hwang (2000) muestran que están negativamente vinculados a la importancia de la contabilización de la información financiera. En base a este escenario, no se espera que la información contable pública financiera tenga un valor importante en Brasil. Por consiguiente, los resultados muestran que, en términos de niveles de regresión (precios como variables dependientes), la contabilidad parece tener un valor razonablemente importante (usando R^2 como una medida de la importancia del valor). Sin embargo, después de controlar los efectos de escala como fue sugerido por Brown et al. (1999), R^2 se reduce significativamente. Además también se examina la relación ganancia-retornos así como el conservadismo de las ganancias. Tal cual sugirieron anteriormente otros investigadores (Leuz y Wustemann, 2003), la relación entre ganancia-retornos es una relación débil en Brasil así como era de esperar que lo fuese el conservadismo de las ganancias, debido a las investigaciones anteriores que compararon el código y los países de la ley consuetudinaria (Ball et al., 2001). Los resultados de este estudio muestran que el valor contable se concentra en los valores relevantes de una acción preferencial.

RESUMO. Neste estudo, apresentamos os indícios da relevância do valor dos números contábeis brasileiros durante o período de 1995–1999. O Brasil é um país onde o direito está se desenvolvendo, e onde as empresas brasileiras são financiadas por um “modelo interno,” i.e., elas não confiam no mercado de capitais nem nos mercados de crédito público para financiar as suas operações. O Brasil atende a quatro dos cinco critérios apresentados por Ali e Hwang (2000) como negativos em relação à relevância da informação sobre contabilidade financeira. Com base neste cenário, a informação da contabilidade pública financeira não parece ter valor relevante no Brasil. Assim, os resultados comprovam que, em termos de níveis de regressão (preços como variáveis dependentes), a contabilidade parece ter um valor de relativa relevância (usando R^2

como medida de relevância do valor). Porém, após o controle para efeitos de escala, conforme sugere Brown et al. (1999), o R^2 é consideravelmente reduzido. Além disso, a relação retorno-ganhos e o conservadorismo dos ganhos são analisados. As pesquisas anteriores (Leuz and Wustemann, 2003) indicam que a relação retorno-ganhos é fraca no Brasil, assim como o conservadorismo dos ganhos, segundo pesquisas prévias comparando países com códigos e direito consuetudinários (Ball et al., 2001). Os resultados deste estudo mostram também que o valor contábil concentra a maior parte do valor de relevância das ações preferenciais.

KEYWORDS:

- Emerging markets
- information asymmetry
- value relevance
- asymmetric recognition

Related research ⓘ

People also read	Recommended articles	Cited by 11
IFRS Adoption and Accounting Quality: A Review >		
Naomi S. Soderstrom et al. European Accounting Review Published online: 8 Apr 2008		

Information for

[Authors](#)

[R&D professionals](#)

[Editors](#)

[Librarians](#)

[Societies](#)

Opportunities

[Reprints and e-prints](#)

[Advertising solutions](#)

[Accelerated publication](#)

[Corporate access solutions](#)

Open access

[Overview](#)

[Open journals](#)

[Open Select](#)

[Dove Medical Press](#)

[F1000Research](#)

Help and information

[Help and contact](#)

[Newsroom](#)

[All journals](#)

[Books](#)

Keep up to date

Register to receive personalised research and resources by email



Sign me up



Copyright © 2025 Informa UK Limited [Privacy policy](#) [Cookies](#) [Terms & conditions](#)

[Accessibility](#)



Taylor & Francis Group
an informa business

Registered in England & Wales No. 01072954
5 Howick Place | London | SW1P 1WG