



## PROGRAMA DA DISCIPLINA

### RCC 4113 Contabilidade Financeira

SEMESTRE: 2/2011

TERÇAS - FEIRAS: 14:00 - 18:00 HORAS

VINÍCIUS AVERSARI MARTINS  
vinicius@usp.br

#### JUSTIFICATIVA E OBJETIVO

A disciplina se justifica por dois motivos: i) oferecer oportunidades de pesquisa relacionadas à identificação de motivos e fatores (institucionais, econômicos, comportamentais etc.) que explicam como e porque pessoas, entidades e instituições regulam e são reguladas, cumprem ou não a regulação, e como e porque processam informações contábeis para tomada de decisão; ii) pesquisas relacionadas à recente mudança normativa contábil brasileira ainda são incipientes, não abrangentes e pouco explicativas.

O objetivo principal da disciplina é expor o aluno às diversas teorias que suportam pesquisas relacionadas à regulação, elaboração e utilização de informações da contabilidade financeira. O objetivo secundário (marginal) é promover oportunidade de pesquisa sobre a adoção das IFRS no Brasil.

Observação importante:

A disciplina demanda conhecimento mínimo de Contabilidade Societária e Finanças Corporativas. A disciplina é conduzida com a leitura de artigos e capítulos de livros que tratam de desenvolvimento conceitual e aplicado da Contabilidade Financeira. Tais artigos envolvem técnicas e metodologias de pesquisa estudadas na disciplina RCC4111 Metodologia de Pesquisa Aplicada à Contabilidade e Controladoria. A maioria da literatura da disciplina é na língua inglesa, baseada em periódicos internacionais. A orientação da disciplina é pragmática-funcionalista, englobando diversas orientações teóricas, mas preponderantemente com orientação teórica econômica. A leitura de artigos é intensa, sendo cobrada aula a aula a preparação para as seções. A disciplina é apresentada pelo professor, incluindo discussões dos projetos propostos pelos alunos.

#### EMENTA

Teoria e Mensuração do Lucro Empresarial; Abordagem Positiva da Pesquisa em Contabilidade Financeira; Informação Contábil e Mercado de Capitais; Pesquisas em IFRS; Outras Abordagens da Pesquisa em Contabilidade Financeira.

Recomendamos a realização de cursos sobre aplicativos associados a fichamento e editoração de textos científicos, como Latex e EndNote.

## AVALIAÇÃO

Atividade	Peso	Obs.	Observações:
<input checked="" type="checkbox"/> 1ª Prova Conceitual (Individual)	50 %	(1)	
<input checked="" type="checkbox"/> 2ª Prova Conceitual (Individual)	20 %	(2)	(1) Prova individual, sem consulta.
<input checked="" type="checkbox"/> Revisão de literatura (individual)	30 %	(2)	(2) Individual. Ver página seguinte detalhes da atividade.

### SOBRE PRESENÇA MÍNIMA E CONDUTA EM SALA:

A presença mínima obrigatória deve seguir o regimento do programa. Não é permitido o uso de notebook, celulares, palmtops ou similares em sala sem autorização do docente. A saída para atender telefones celulares durante a aula pode ser feita, mas retornando somente após o intervalo, e com prejuízo à presença e avaliação.

### INSTRUÇÕES SOBRE ATIVIDADES COMPLEMENTARES

#### IFRS – Discussão

Ao final de cada aula, poderá ser reservado o tempo (a ser especificado na aula anterior) para discussão normativa de IFRS e CPCs. Os alunos poderão indicar nesse tempo quais assuntos serão abordados na próxima aula. Poderão ser discutidos tanto aspectos das normas quanto exercícios e casos práticos. A participação nessa discussão é obrigatória e será avaliada.

#### LEITURA E PESQUISA DE LITERATURA E PARTICIPAÇÃO EM AULA

A bibliografia listada em cada seção é a literatura fundamental da disciplina. Serve como um roteiro para o estudo, mas é imprescindível que o aluno busque bibliografia complementar. Todos os alunos deverão ler previamente toda a bibliografia obrigatória e pesquisar bibliografia complementar relevante. A participação ativa dos alunos nas discussões é fundamental e faz parte da avaliação do desempenho. Assiduidade e pontualidade fazem parte dessa avaliação.

#### ANÁLISES CRÍTICAS

O aluno entregará, individualmente, sua análise (ou outra análise sob recomendação do docente) sobre os artigos discutidos em aula. As análises críticas não são resumos e devem conter, necessariamente, pelo menos uma identificação clara para oportunidade de pesquisa (fundamentada; use os conhecimentos adquiridos a disciplina de metodologia do 1º semestre). Devem ter uma perspectiva crítica sobre o trabalho.

É provável que outros artigos tenham que ser lidos para subsidiar a análise. As análises devem ter no mínimo 2 página completa e no máximo 4 páginas. As análises devem ser escritas em extensão LIX, no *template* da disciplina. Devem ser gerados os respectivos arquivos PDF e em seguida devem ser postadas no sistema EAD no dia a aula.

#### PROVA INDIVIDUAL

Serão realizadas duas provas individuais ao final da disciplina. Uma será baseado no conteúdo sobre desenvolvimento conceitual e pesquisa e outra será para verificar conhecimento básico sobre IFRS.

**CONTEÚDO PROGRAMÁTICO**

<b>AULA</b>	<b>DATAS</b>	<b>TÓPICOS E LEITURA NECESSÁRIA</b>
1	02/08	<b>INTRODUÇÃO E REVISÃO NORMATIVA</b> <input checked="" type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. IFRS e CPCs
2	09/08	<b>TEORIA E MENSURAÇÃO DO LUCRO EMPRESARIAL</b> <input checked="" type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. EDWARDS & BELL (1961) - Caps 1 ao 4
3	16/08	<b>INFORMAÇÃO CONTÁBIL E O MERCADO DE CAPITAIS - PARTE I</b> <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. BALL, R., BROWN, P (1968) BEAVER, W. (1968)
4	23/08	<b>CONTABILIDADE FINANCEIRA E ABORDAGEM POSITIVA</b> <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. WATTS, R., ZIMMERMAN, J. (1986) WATTS, R., ZIMMERMAN, J. (2001)
5	30/08	<b>CONTABILIDADE FINANCEIRA E ABORDAGEM POSITIVA</b> <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. WATTS, R., ZIMMERMAN, J. (1986) WATTS, R., ZIMMERMAN, J. (2001)
6	06/09	<b>INFORMAÇÃO CONTÁBIL E O MERCADO DE CAPITAIS - PARTE II</b> <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. OHLSON, J.A. (1995) FELTHAM, G. A.; OHLSON, J. A. (1995)
7	13/09	<b>INFORMAÇÃO CONTÁBIL E O MERCADO DE CAPITAIS - PARTE II</b> <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. LOPES, A. B. (2001) KOTHARI, S. P. (2001)
8	20/09	<b>INFORMAÇÃO CONTÁBIL E O MERCADO DE CAPITAIS - PARTE III</b> <input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input checked="" type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova. OHLSON, J.A. (2001) OHLSON, J.A. (2005) OHLSON & JUETTNER-NAUROTH (2005)

9	27/09	<p><b>PESQUISAS EM FIRS</b></p> <p><input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova.</p> <p>BARTH, LANDSMAN &amp; LANG (2008)</p> <p>DASKE, HAIL, LEUZ &amp; VERDI (2008)</p> <p>ZEGHAL &amp; MHEDBY (2006)</p>
10	04/10	<p><b>GERENCIAMENTO DE RESULTADOS</b></p> <p><input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova.</p> <p>BASU (1997)</p> <p>LO (2008)</p>
11	18/10	<p><b>ESCOLHAS CONTÁBEIS</b></p> <p><input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova.</p> <p>HOLTHAUSEN (1990)</p> <p>FIELDS, LYS &amp; VINCENT (2001)</p>
12	25/10	<p><b>PESQUISAS EM FIRS</b></p> <p><input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input checked="" type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova.</p> <p>Apresentação de propostas para pesquisa em IFRS no Brasil</p>
13	08/11	<p><b>OUTRAS ABORDAGENS À PESQUISA DE CONTABILIDADE FINANCEIRA</b></p> <p><input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova.</p> <p>A ser oferecida</p>
14	22/11	<p><b>OUTRAS ABORDAGENS À PESQUISA DE CONTABILIDADE FINANCEIRA</b></p> <p><input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova.</p> <p>A ser oferecida</p>
15	29/11	<p><b>OUTRAS ABORDAGENS À PESQUISA DE CONTABILIDADE FINANCEIRA</b></p> <p><input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input checked="" type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input type="checkbox"/> Prova.</p> <p>A ser oferecida</p>
16	06/12	<p><b>PROVAS</b></p> <p><input type="checkbox"/> Aula Expositiva, <input type="checkbox"/> Discussão dos textos, <input type="checkbox"/> Apresentação de alunos, <input type="checkbox"/> Exercícios, <input checked="" type="checkbox"/> Prova.</p>
<p><b>NOTAS:</b></p> <p>1) Sugerimos a leitura na ordem apresentada. Os textos não são complementares ou alternativos, é necessária a leitura cuidadosa de todos eles.</p> <p>2) Exceto quando indicado "Aulas Expositivas", o tema não será exposto pelo professor. Os alunos expõem suas dúvidas em relação à leitura e discutimos em sala. Sem leitura prévia, não existirá oportunidade de rever conceitos. O grau de pertinência da exposição, assim como a participação dos alunos é usada como verificação de leitura.</p>		

#### BIBLIOGRAFIA

**Legenda:** ◆ obrigatória; ⊗ consta em RCC4112 Teoria da Contabilidade e Controle; as outras são recomendadas

- 1) BALL, R. International Financial Reporting Standards (IFRS): Pros and Cons for Investors. Accounting and Business Research, Forthcoming. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=929561>
- 2) **BALL, R., BROWN, P. An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers. Journal of Accounting Research, v. 6, p. 159-177, 1968. ◆⊗**
- 3) BALL, R.; SHIVAKUMAR, L. Earnings Quality in UK Private Firms. Journal of Accounting and Economics 33, p. 66-98, 2005.
- 4) BARTH, M. E. Valuation-Based Accounting Research: Implications for Financial Reporting and Opportunities for Future Research. Accounting and Finance, v. 40, n. 1, p. 7-31, 2000.
- 5) BARTH, M. E., BEAVER, WILLIAM H. AND LANDSMAN, WAYNE R., The Relevance of the Value Relevance Literature For Financial Accounting Standard Setting: Another View (January 2001). JAE Rochester Conference April 2000. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=246861> or doi:10.2139/ssrn.246861
- 6) BARTH, M.; BEAVER, W.; LANDSMAN, W. Relative valuation roles of equity book value and net income as a function of financial health. Journal of Accounting and Economics 25, p. 1-34, 1998.
- 7) **BARTH, M.; LANDSMAN, WAYNER; LANG, MARK H. International Accounting Standards and Accounting Quality. Journal of Accounting Research, v. 46, n. 3, June/2008. ◆⊗**
- 8) BARTH, M.E., HODDER, L.D., STUBBEN S.R. Fair value accounting for liabilities and own credit risk. The Accounting Review, Vol. 83, No. 3, 2008. ⊗
- 9) BASU, S. Discussion of conditional and unconditional conservatism: concepts and modeling. Review of Accounting Studies, 10, p.311-321, 2005.
- 10) **BASU, S. The Conservatism Principle and the Asymmetric Timeliness of Earnings. Journal of Accounting and Economics, v. 24, p. 3-37, 1997. ◆⊗**
- 11) **BEAVER, W. The information content of annual earnings announcements. Journal of Accounting Research, Supplement 6, p. 67-92, 1968. ◆**
- 12) BEAVER, W.H. Directions in Accounting Research: NEAR and FAR. Accounting Horizons, Vol. 10 NO 2, 1996.
- 13) BUSHMAN, Robert M.; PIOTROSKI, J. D. Financial reporting incentives for conservative accounting: The influence of legal and political institutions. Journal of Accounting and Economics, 42, p. 107-148, 2006.
- 14) BUSHMAN, ROBERT M.; SMITH, ABBIE J. Financial accounting and corporate governance. Journal of Accounting and Economics, v. 32, p. 237-333, 2001. ◆
- 15) **DASKE; H.; HAIL, L.; LEUZ, C.; VERDI, R. Mandatory IFRS reporting around the world: early evidence on the economic consequences. Journal of Accounting Research, v. 46, n. 5, December/2008. ◆**
- 16) DECHOW, P. M., KOTHARI, S. P., WATTS, R. L. The relationship between earnings and cash flows. Journal of Accounting and Economics. Vol. 25, 1998, pp. 133-168. ⊗
- 17) **DECHOW, P. M.; SLOAN, R. G.; SWEENEY, A. P. Detecting earnings management. The Accounting Review, v. 70, n. 2, Apr./1995. ◆**
- 18) DECHOW, P.M. "Accounting earnings and cash flow as measures of firm performance: The role of accounting accruals". Journal of Accounting and Economics 18, p. 3-42. 2004.
- 19) DECHOW, P.M., SLOAN, R.G. Executive Incentives and the horizon problem: an empirical investigation. Journal of Accounting and Economics 14, p. 51-89, 1991.
- 20) DECHOW, P.M., SLOAN, R.G., Sweeny, A.P. Detecting earnings management. The Accounting Review 70, p. 193-

225, 1995.

- 21) DICHEV, I.D., TANG, V.W. Matching and the changing properties of accounting earnings over the last 40 years. *The Accounting Review*, Vol. 83, No. 6, 2008. ⊗
- 22) DYE, R. A. An evaluation of “Essays on Disclosure” and Disclosure Literature in Accounting. In: *Journal of Accounting and Economics*, n. 32, p. 97-180, 2001.
- 23) DYE, R. A. An evaluation of “Essays on Disclosure” and Disclosure Literature in Accounting. In: *Journal of Accounting and Economics*, n. 32, p. 97-180, 2001. ⊗
- 24) EDWARDS, E; BELL, P. **The Theory and Measurement of Business Income. Berkeley, CA: University of California Press, 1961. ◆⊗**
- 25) FELTHAM, G. A.; OHLSON, J. A. **Valuation and Clean Surplus Accounting for Operating and Financial Activities. Contemporary Accounting Research, v. 11, p. 689-731, 1995. ◆**
- 26) FIELDS, T. D., LYS, T. Z., VINCENT, L. **Empirical research on accounting choice. Journal of Accounting and Economics, 2001: 255-307. ◆⊗**
- 27) HENDRIKSEN, E. S., VAN BREDA, M. F. *Accounting Theory*. 5ª. Ed. Irwin/McGraw-Hill, USA.
- 28) HOLTHAUSEN, R. W. **Accounting method choice: opportunistic behavior, efficient contracting, and information perspectives. Journal of Accounting and Economics, v. 12, 1990. ◆**
- 29) HOLTHAUSEN, R. W. Testing the relative power of accounting standards versus incentives and other institutional features to influence the outcome of financial reporting in an international setting. *Journal of Accounting and Economics*, 36, p. 271-283, 2003.
- 30) HOLTHAUSEN, R. W.; WATTS, R. L. The relevance of the value-relevance literature for financial accounting standard setting. *Journal of Accounting and Economics*, v. 31, p. 3-75, 2001.
- 31) IUDÍCIBUS, S., LOPES, A. B. (coord.). *Teoria avançada da contabilidade*. São Paulo: Atlas, 2004. ⊗
- 32) IUDÍCIBUS, Sérgio de e MARTINS, Eliseu. Uma investigação e uma proposição sobre o conceito e o uso do valor justo. *Revista de Contabilidade e Finanças [online]*. 2007, vol.18, pp. 09-18. ISSN 1519-7077.
- 33) IUDÍCIBUS, Sérgio de; LOPES, Alexsandro Broedel. *Teoria Avançada da Contabilidade*. São Paulo: Atlas, 2004.
- 34) IUDÍCIBUS, Sérgio de; MARTINS, Eliseu; CARVALHO, Luís N. *Contabilidade: Aspectos relevantes da epopéia de sua evolução*. *Revista Contabilidade e Finanças da USP*, n. 38, 2005, p. 7 - 19.
- 35) IUDÍCIBUS, Sérgio de; MARTINS, Eliseu. Uma Investigação e uma proposição sobre o conceito e o uso do valor justo. *Revista Contabilidade e Finanças da USP, Edição 30 Anos de Doutorado*, 2007, p. 9 - 18.
- 36) JACKSON, S. B. The effect of firms' depreciation method choice on managers' capital investment decisions. *The Accounting Review*, Vol. 83, No. 2, 2008. ⊗
- 37) KOTHARI, S. P. **Capital Markets Research in Accounting. Journal of Accounting and Economics, v. 31, p. 105-231, 2001. ◆⊗**
- 38) LAFOND, R., WATTS, R. L. The information role of conservatism. *The Accounting Review*, Vol. 83, n. 2, 2008. ⊗
- 39) LAMBERT, R. A. Contracting theory and accounting. *Journal of Accounting and Economics*, 32(1-3), 3-87, 2001. ⊗
- 40) LAMBERT, R.; LEUZ, C.; VERRECCHIA, R. Accounting information, disclosure, and the cost of capital. *Journal of Accounting Research* 45, p. 385-420, 2007. ◆
- 41) LEUZ, C.; NANDA, D.; WYSOCKI, P. D. Earnings management and investor protection: an international comparison. *Journal of Financial Economics*, 69, p. 505-527, 2003.
- 42) LEUZ, CHRISTIAN AND WYSOCKI, PETER D., *Economic Consequences of Financial Reporting and Disclosure Regulation: A Review and Suggestions for Future Research (March 2008)*. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1105398>
- 43) LO, K. **Earnings management and earnings quality. Journal of Accounting and Economics. v. 45, p. 350-357, 2008.**

- ◆
- 44) LO, K.; LYS, T. The Ohlson model: contribution to valuation theory, limitations, and empirical applications. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*, v. 15, (Summer), p. 337-67, 2000. "
- 45) LOPES, ALEXSANDRO BROEDEL, 2003. *Corporate Governance and Accounting in Emerging Markets: an Alternative Approach based on the Residual Income Framework*. Working Paper. University of Manchester. "
- 46) LOPES, Alexsandro Broedel. Uma contribuição ao Estudo da Relevância da Informação Contábil para o Mercado de Capitais: O modelo de Ohlson Aplicado à BOVESPA. 2001. Tese (Doutorado em Ciências Contábeis) – Programa de Pós-Graduação em Ciências Contábeis, Departamentos de Contabilidade e Atuária, Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da Universidade de São Paulo. ◆**
- 47) MARTINS, E. ; MARTINS, V. A. ; MARTINS, E. A. Normatização Contábil: ensaio sobre sua evolução e o papel do CPC. *Revista de Informação Contábil* , v. 1, p. 7-30, 2007. ; Meio de divulgação: Vários; Série: 1; ISSN/ISBN: 19823967. EDIÇÃO DE SET/2007 "
- 48) MEEK, G., K, THOMAS, W., B., 2003. *A Review of Markets Based International Accounting Research*. Working Paper. Oklahoma State University. "
- 49) MOHD, Emad. Accounting for Software Development Costs and Information Asymmetry. *The Accounting Review*, Vol. 80, No. 4, 2005. ⊗
- 50) Normas Internacionais de Contabilidade: IFRS e CPC U
- 51) OHLSON, J., GAO, Z. Earnings, Earnings Growth and Value. *Foundations and Trends in Accounting*, 2006. "
- 52) OHLSON, J.A. Earnings, book values and dividends in equity valuation. Contemporary Accounting Research 11, p.661-687, 1995. ◆**
- 53) OHLSON, J.A. Earnings, Book Values and Dividends in Equity Valuation: An Empirical Perspective. Contemporary Accounting Research 18, p.107-120, 2001. ◆**
- 54) OHLSON, J.A. On accounting based valuation formulae. Review of Accounting Studies 10, p.323-347, 2005. ◆**
- 55) OHLSON, J.A.; JUETTNER-NAUROTH, B.E. Expected EPS and EPS Growth as determinants of Value. Review of Accounting Studies 10, p.349-365, 2005. ◆**
- 56) OHLSON, J.A.; ZHANG, X-J. On the Theory of Forecast Horizon in Equity Valuation. *Journal of Accounting Research*. 37, p.437-449, 1999.
- 57) ORPURT, S. F., ZANG, Y. Do Direct Cash Flow Disclosures Help Predict Future Operating Cash Flows and Earnings? *The Accounting Review*. Vol. 84, No. 3, 2009. ⊗
- 58) PEASNELL, K. V. Some Formal Connections between Economic Values and Yields and Accounting Numbers. *Journal of Business, Finance and Accounting*, v. 9, 361-381, 1982.
- 59) PENMAN, S. H. On Comparing Cash Flow and Accrual Accounting Models for Use in Equity Valuation. *Contemporary Accounting Research*, winter, 2001.
- 60) PENMAN, S. H. Return to fundamentals. *Journal of Accounting, Auditing and Finance*, v. 7, n. 4, fall, p. 465-484, 1992.
- 61) PENMAN, S. H.; SOUGIANNIS, T. A Comparison of Dividend, Cash Flow, and Earnings Approaches to Equity Valuation. *Contemporary Accounting Research*, v. 15, n. 3, fall, p. 343-383, 1998.
- 62) RAMANNA, K. The implications of unverifiable fair-value accounting: Evidence from the political economy of goodwill accounting. *Journal of Accounting and Economics*, v. 45, 2008. ⊗
- 63) ROUNTREE, B. R.; WESTON, J. P.; ALLAYANNIS, George. Do Investors Value Smooth Performance? *Journal of Financial Economics*, v. 90, n. 3, p. 237-251, Dec./2008.
- 64) ROYCHOWDHURY, S. Earnings management through real activities manipulation. *Journal of Accounting and Economics*, 42, p. 335-370, 2006.

- 65) RYAN, S. Identifying conditional conservatism. *European Accounting Review*, v. 15, n. 4, p. 511-525, 2006.
- 66) SLOAN, RICHARD G. Financial Accounting Information and Corporate Governance: a discussion. *Journal of Accounting and Economics* 32; 2001.
- 67) VERRECCHIA, R. Discretionary disclosure. *Journal of Accounting and Economics*, v. 5, n. 3, p. 179-194, 1983.
- 68) VERRECCHIA, R. E. Discussion of "Accrual Accounting and Equity Valuation". *Journal of Accounting Research*, v. 36, p. 113-115, 1998.
- 69) VERRECCHIA, R.. Essays on Disclosure. *Journal of Accounting and Economics*, n. 32, p. 97-180, 2001.
- 70) VERRECCHIA, R.. Essays on Disclosure. *Journal of Accounting and Economics*, n. 32, p. 97-180, 2001. ⊗
- 71) WATTS, R., ZIMMERMAN, J. **Positive accounting theory: A ten-year perspective**, *The Accounting Review*, v. 65, p. 131-156, 1990. ◆
- 72) WATTS, R., ZIMMERMAN, J. **Positive Accounting Theory**. Prentice-Hall, Englewood Cliffs, NJ, 1986. ◆
- 73) ZEGHAL, D.; MHEDBY, K. **An analysis of the factors affecting the adoption of international accounting standards by developing countries**. *The International Journal of Accounting*, 41, p. 373-386, 2006. ◆