

PROGRAMA DA DISCIPLINA

RCC6100

Análise das Demonstrações Contábeis

TRIMESTRE: 1º/2022

QUARTA FEIRA: 13:30 - 18:30 HORAS

Prof. Eliseu Martins
prof.eliseu.martins@gmail.com

Prof. Ricardo Luiz Menezes da Silva
rlms@fearp.usp.br

JUSTIFICATIVA E OBJETIVO

A matéria Análise de Balanços parece ser suficientemente desenvolvida no nível da graduação, o que não é verdade; a análise crítica dos instrumentos de análise das demonstrações contábeis só pode ser feita na pós-graduação, quando o conhecimento do estudante e seu amadurecimento podem agora permitir a verificação do adequado potencial de cada ferramenta e de sua limitação.

O objetivo da disciplina é revisar rapidamente os principais instrumentos de análise das demonstrações contábeis para subsequente aprofundamento na análise crítica de sua potencialidade e de suas limitações.

EMENTA

1. O Relatório dos Auditores e O Relatório da Administração e o de Referência (Inst. CVM 480)
2. Contabilidade como Modelo; Modelos Dentro e Fora das Normas Contábeis
3. A Análise Tradicional
4. Análise Detalhada da Liquidez e do Capital de Giro
5. Estrutura e Custo de Capital; Alavancagem Financeira
6. *Valuation* - Introdução
7. Efeitos da Inflação
8. O Ambiente, a Economia, o Setor, a Empresa

AVALIAÇÃO

Atividade	Peso
<input checked="" type="checkbox"/> Participação em aula (Individual)	35 %
<input checked="" type="checkbox"/> Participação nas apresentações (Individual)	35 %
<input checked="" type="checkbox"/> Entrega de materiais (Individual)	30 %

SOBRE PRESENÇA MÍNIMA:

A presença mínima obrigatória deve seguir o regimento do programa.

INSTRUÇÕES DETALHADAS SOBRE ATIVIDADES COMPLEMENTARES

Os trabalhos em grupo e as apresentações serão explicados pelos Professores na primeira aula. As apresentações de trabalho serão gravadas e enviadas para o *youtube*, para que, alunos e professores possam assistir antes da aula programada para discussão. Mais informações sobre os aspectos da apresentação serão apresentadas pelos professores em aula.

A dinâmica das 8 aulas será comentada pelos professores na **primeira aula presencial**: **23 de março**, as 13h30.

Link da videochamada: <https://meet.google.com/son-kfiv-yze>

Qualquer dúvida enviar e-mail para rlms@fearp.usp.br.

Participação no Prêmio Transparência Anefac/Fipecafi/Serasa (se necessário, fora do horário).

Visita a pelo menos uma reunião da APIMEC ou participação virtual em pelo menos duas, **com envio de relatório para professores**.

Apresentar relatório justificado dos 3 pontos considerados mais importantes na leitura dada. Uma dúvida ou pergunta em cada relatório.

Avaliação pelos pares e auto avaliação após cada rodada de apresentação.

Imprescindível: conhecimentos anteriores de Demonstrações Contábeis, Estrutura Conceitual Básica da Contabilidade e Noções das Legislações Societária e Tributária Brasileiras.

LER PARA A PRIMEIRA AULA O CAPÍTULO 12 DO PRIMEIRO LIVRO INDICADO NA BIBLIOGRAFIA

PARA LEITURA E CONSULTAS:

MARTINS, Eliseu, DINIZ, Josediton Alves e MIRANDA, Gilberto José, *Análise Avançada das Demonstrações Contábeis: Uma Abordagem Crítica*, 3ª edição, Ed. Atlas, 2020

Livros sobre ANÁLISE DE BALANÇOS de: Alexandre Assaf Neto, Dante Carmine Matarazzo, Eliseu Martins/Josediton Alves/Gilberto José Miranda, José Carlos Marion, José Pereira da Silva, Sérgio de Iudícibus e outros

DELFIN Netto, A., IBGE – Aumento da Qualidade, Valor Econômico, 5/04/05, p. A2

DELFIN Netto, A., Progresso no Combate à Inflação, Folha de S. Paulo, 6/04/05, p. A2

FERNADEZ, Pablo, *Company Valuation Methods* (October 11, 2017). Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=274973> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.274973>

FLEURIET, Michel, KEHDY, Ricardo e BLANC, Georges, *O Modelo Fleuriet – A dinâmica financeira das empresas brasileiras*, Ed. Campus, 2003

GIBSON, Charles H., *Financial Statement Analysis-Using Financial Accounting Information*, South-Western College Publishing (Thomson)

Journal of Financial Statements Analysis – Inúmeros

MARTINS, E, *Análise da Correção Monetária das Demonstrações Financeiras*, Ed. Atlas, 1980

MARTINS, E, *Contabilidade versus Fluxo de Caixa*, Caderno de Estudos EAC/FIPECAFI, v.11, n. 20, janeiro/abril-1999; e IOB-Caderno de Temática Contábil, n. 20, 3a. semana maio-2000

MARTINS, E (Org.), *Avaliação de Empresas: Da Mensuração Contábil à Econômica*, Ed. Atlas, 2001

MARTINS, E. Um pouco da História dos Juros Sobre o Capital Próprio, Cad. Temática Contábil IOB, no. 49, Dez. 2004

MARTINS, E. Um Pouco da Origem do Modelo de Correção Monetária Brasileiro, Cad. Temática Contábil IOB, no. 45, Nov. 2004

MARTINS, E., MARTINS, V.A. *Contabilidade e Finanças: A Temerária Utilização do WACC*. Revista Universo Contábil, FURB, Blumenau, v. 11, n. 1, 2015

MARTINS, E., SANTOS, A. dos, *O Goodwill gerado pelo Passivo*, Repec - Revista de Educação e Pesquisa em Contabilidade, Brasília, v. 11, ed. Especial, 2017

MOODY'S Investors Service, *Putting Ebitda in Perspective*, web, June 2000

PENMAN, S. *Financial Statement Analysis and Security Valuation*. Ed. McGraw Hill

RAPPAPORT, Alfred, *Gerando Valor Para o Acionista*, Ed. Atlas

REVISTA FIPECAFI, *Dos Velhos para a Nova Geração: A Inflação é Inimiga Mortal da Contabilidade*, Fipecafí, no. 1/2014

SERASA, *Tecnologia de Crédito - Inúmeros*

SOUZA, J. A., *Para Entender os Índices de Preços – Uma Visão Moderna*, Revista de Economia Mackenzie, ano 2, no. 2, 2004

			2h30	intervalo (15 min.)	2h15	
			primeira parte da aula (até as 16h)		segunda parte da aula (até as 18h30)	atividade
1ª aula	quarta-feira	23/03/2021	i) Apresentação da disciplina, definição dos grupos e empresas para análise; ii) Discussão Cap. 12 Livro Análise Avançada; iii) caso Abdul: alunos discutem em grupos		i) professores comentam sobre caso Abdul; ii) atividade de análise das empresas; iii) apresentação de alguns relatórios de auditoria pelos professores	Sim, caso Abdul e análise de algumas empresas
2ª aula	quarta-feira	30/03/2021	i) aula de correção da tarefa/análise do balanço com indicadores básicos - alunos assistem o vídeo; ii) professores tiram dúvidas dos alunos		Alunos continuam exercício 1 de análise: Demonstração de fluxo de caixa, método direto e indireto (iniciar na sala e terminar em casa)	Sim, aluno posta continuação do exercício de análise, resolvendo a Demonstração de fluxo de caixa, método direto e indireto, fluxo de caixa por competência, DOAR
3ª aula	quarta-feira	06/04/2021	i) professores apresentam a DFC do exercício de análise; ii) professores comentam algum caso de divulgação de balanço; iii) professores comentam os 3 pontos que os alunos selecionaram; iv) professores apresentam a ideia de DFC por competência		i) professores apresentam a atividade com Excel ANÁLISE PRAZOS	Sim, alunos resolvem a atividade com Excel ANÁLISE PRAZOS
4ª aula	quarta-feira	20/04/2021	i) atividade com Excel ANÁLISE PRAZOS e ii) ANÁLISE TRADICIONAL E EFEITOS DA INFLAÇÃO		i) alunos resolvem exercícios 2 e 3 entrega dia 25/04 e 4 fica para dia 02/05; ii) professores tiram as dúvidas dos exercícios de inflação	Sim, alunos postam solução dos exercícios 2 e 3 (inflação)
5ª aula	quarta-feira	27/04/2021	i) professores e alunos vão discutir apresentação de bancos que já foi visualizada antes da aula ; ii) professores comentam algum caso de divulgação de balanço		i) professores comentam os 3 pontos que os alunos selecionaram; ii) aula valuation - professores comentam o ponto do programa	Sim, alunos entregam exercícios na próxima aula
6ª aula	quarta-feira	04/05/2021	i) Correção dos exercícios 5 e 6 (tarefa)		i) professores tiram dúvidas; ii) professores comentam os 3 pontos que os alunos selecionaram	
7ª aula	quarta-feira	11/05/2021	i) professores comentam ex. 8; ii) alunos tiram dúvida de exercícios anteriores; iii) professor comentam casos de divulgação		i) tempo destinado para os alunos avançarem nas apresentações finais	Não
8ª aula	quarta-feira	18/05/2021	i) professores e alunos vão discutir apresentação final (a definir) que já foi visualizada antes da aula		i) Encerramento do curso, ii) alunos e professores conversam sobre dúvidas que ficaram, possibilidades de melhoria no formato aplicado etc.	-

entrega via e-disciplinas?	leitura/cap. E páginas
<p>Sim, professores abrem os campos para alunos postarem. Além disso, vamos abrir os campos para os alunos postarem os relatórios dos 3 pontos</p>	<p>Cap. 12 Livro de Análise Avançada; Caso Abdul</p>
<p>Sim, professores abrem campo para aluno postar Demonstração de fluxo de caixa, método direto e indireto, e relatório dos 3 pontos (entregar fluxo de caixa por competência, DOAR)</p>	<p>artigo contabilidade x fluxo de caixa; CAPÍTULOS 1, 2, 3 do Livro de Análise Avançada</p>
<p>Sim, professores abrem campo para alunos postarem a DFC por competência e o relatório dos 3 pontos</p>	<p>CAPÍTULO 4, 5 do livro de Análise avançada</p>
<p>Sim, professores abrem campo no e-disciplinas para alunos postarem exercícios 2 e 3, e o relatório de 3 pontos; entregar apresentação de bancos até 24/04</p>	<p>Ler Artigo "Um Pouco da Origem do Modelo de Correção Monetária Brasileiro", Ler capítulos 6, 7, 8 e 9 do Livro de Análise Avançada.</p>
<p>Sim, professores abrem campo para alunos postarem a solução dos exercícios , além dos 3 pontos do relatório</p>	<p>CAPÍTULOS 4, 5 do Livro Avaliação de Empresas: Da Mensuração Contábil à Econômica, Ed. Atlas, 2001; CAP. 11 do Livro de Análise Avançada.</p>
<p>Sim, professores abrem campo para alunos postarem a solução ex.6</p>	<p>CAPÍTULOS 4, 5 do Livro Avaliação de Empresas: Da Mensuração Contábil à Econômica, Ed. Atlas, 2001; CAP. 11 do Livro de Análise Avançada.</p>
<p>entregar apresentação final até 15/05</p>	<p>-</p>
<p>-</p>	<p>-</p>