

PROGRAMA DA DISCIPLINA

RCC6100

Análise Crítica das Demonstrações Contábeis

TRIMESTRE: 1º/2023

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**: **22 de março**, as 13h30.

Qualquer dúvida enviar e-mail para rims@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

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

DELFIM 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*, *Fipecafi*, 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

1ª aula	22/03/2023	i) Apresentação da disciplina, definição dos grupos e empresas para análise; ii) Discussão Cap. 12; iii) caso Abdul	i) caso Abdul; ii) atividade de análise das empresas; iii) apresentação de alguns relatórios de auditoria
2ª aula	29/03/2023	i) aula de correção da tarefa/análise do balanço com indicadores básicos; ii) professores tiram dúvidas	Alunos continuam exercício 1 de análise: Demonstração de fluxo de caixa, método direto e indireto (iniciar na sala e terminar em casa)
3ª aula	12/04/2023	i) professores apresentam a DFC; ii) professores comentam alguns casos de divulgação de balanço; iii) professores comentam os 3 pontos; iv) professores apresentam a ideia de DFC por competência	i) professores apresentam a atividade com Excel ANÁLISE PRAZOS
4ª aula	19/04/2023	i) atividade com Excel ANÁLISE PRAZOS e ii) ANÁLISE TRADICIONAL E EFEITOS DA INFLAÇÃO	i) alunos resolvem exercícios 2 e 3 entrega dia XXXX e 4 fica para dia XXXX ; ii) professores tiram as dúvidas dos exercícios de inflação
5ª aula	26/04/2023	i) professores e alunos vão discutir apresentação de bancos que já foi visualizada antes da aula ; ii) professores comentam algum caso de divulgação	i) professores comentam os 3 pontos; ii) aula valuation
6ª aula	03/05/2023	i) Correção dos exercícios 5 e 6 (tarefa)	i) professores tiram dúvidas; ii) professores comentam os 3 pontos que os alunos selecionaram
7ª aula	10/05/2023	i) professores comentam ex. 8; ii) alunos tiram dúvida de exercícios anteriores; iii) professor comentam casos	i) tempo destinado para os alunos avançarem nas apresentações finais
8ª aula	17/05/2023	i) professores e alunos vão discutir apresentação final (a definir) que já foi visualizada antes da aula	i) dúvidas de exercícios apresentados anteriormente (inflação, valuation, outros)
9ª aula	24/05/2023	i) Encerramento do curso	i) alunos e professores conversam sobre dúvidas que ficaram, possibilidades de melhoria no formato aplicado etc.