

PROGRAMA DA DISCIPLINA

RCC6100

Análise das Demonstrações Contábeis

TRIMESTRE: 1º/2021

SEXTA 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

Trabalhos em grupo e apresentações conforme sequência do Professor. As apresentações serão enviadas para o *youtube*, para que a turma e os professores assistam fora do horário da aula. 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: 19 de março, às 13h30. Link da primeira aula: <https://meet.google.com/xcb-kyzb-ndv>

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

Desenvolvimento de artigo para explorar os diferentes modelos de negócio - atividade não obrigatória

Participação no fórum – atividade obrigatória

PARA LEITURA E CONSULTAS:

MARTINS, Eliseu, DINIZ, Josedilton 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/Josedilton Alves/Gilberto José Miranda, José Carlos Marion, José Pereira da Silva, Sérgio de Iudicibus 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, 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

Cronograma resumido do curso:

			2h30	2h15	
			primeira parte da aula (até as 16h)	segunda parte da aula (até as 18h30)	leitura/cap. E páginas
1ª aula	sexta-feira	19/03/2021	i) Apresentação da disciplina, definição dos grupos e empresas para análise; ii) Discussão Cap. 12 Livro Análise Avançada; iii) alunos pensam e resolvem no caso Abdul	i) discussão do caso Abdul, alunos podem responder e discutir; ii) apresentação de relatórios de auditoria (alguns casos) pelos professores; iii) alunos devem ler alguns relatórios previamente selecionados; iv) no final da aula vamos discutir os relatórios	Cap. 12 Livro de Análise Avançada; texto postado no Stoa Caso Abdul
2ª aula	sexta-feira	26/03/2021	i) aula de correção da tarefa/análise do balanço com indicadores básicos - alunos assistem o vídeo; ii) professores abrem um fórum para alunos postarem dúvidas	Alunos continuam exercício 1 de análise: Demonstração de fluxo de caixa, método direto e indireto	artigo contabilidade x fluxo de caixa; CAPÍTULOS 1, 2, 3 do Livro de Análise Avançada
3ª aula	sexta-feira	09/04/2021	i) professores apresentam a DFC do exercício de análise; ii) professores comentam algum casos de divulgação de balanço; iii) professores comentam os 3 pontos que os alunos selecionaram; iv) professores apresentam a ideia de DFC por competência	i) alunos fazem a atividade com Excel ANÁLISE PRAZOS; ii) professores corrigem a atividade ao final da aula	CAPÍTULO 4, 5 do livro de Análise avançada
4ª aula	sexta-feira	16/04/2021	i) atividade com Excel ANÁLISE PRAZOS e Vídeo sobre ANÁLISE TRADICIONAL E EFEITOS DA INFLAÇÃO; ii) professores criam fórum para alunos tirarem dúvidas sobre a vídeo aula	i) alunos resolvem exercícios 2 e 3 dia 23/04 e 4 (para dia 30/04, A solução do 4 será postada dia 30/04); ii) professores postam um vídeo com a correção dos dois exercícios de inflação	Ler Artigo "Um Pouco da Origem do Modelo de Correção Monetária Brasileiro", Ler capitulos 6, 7, 8 e 9 do Livro de Análise Avançada.
5ª aula	sexta-feira	23/04/2021	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; iii) professores comentam os 3 pontos que os alunos selecionaram; iv) aula valuation - professores comentam o ponto do programa	i) alunos resolvem Exercício 5 de valuation; ii) professores comentam e corrigem o exercício 5	CAPÍTULOS 4, 5 do Livro Avaliação de Empresas: Da Mensuração Contábil à Econômica, Ed. Atlas, 2001; CAP. 11 do Livro de Análise Avançada.
6ª aula	sexta-feira	30/04/2021	i) alunos vão assistir aula gravada com correção do exercício 6 (tarefa)	i) professores tiram dúvidas; ii) professores comentam os 3 pontos que os alunos selecionaram; iii) professores comentam ex. 8	caso The Home Depot, Inc.
7ª aula	sexta-feira	07/05/2021	i) alunos vão assistir aula gravada com correção do caso Home Depot	i) tempo destinado para os alunos avançarem nas apresentações finais	-
8ª aula	sexta-feira	14/05/2021	i) professores e alunos vão discutir apresentação final (a definir) que já foi visualizada antes da aula; ii) professores comentam algum caso de divulgação de balanço	i) Encerramento do curso, ii) alunos e professores conversam sobre dúvidas que ficaram, possibilidades de melhoria no formato aplicado etc.	-