

PROGRAMA DA DISCIPLINA

RCC6100

Análise Crítica das Demonstrações Contábeis

TRIMESTRE: 2º/2024

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; A Análise Crítica
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 pelos alunos e disponibilizadas na plataforma *youtube* ou similar, 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 sala de aula.

A dinâmica das 8 aulas será comentada pelos professores na **primeira aula presencial**: **21 de junho**, as 13h30.

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

Até o final do curso: o aluno deverá assistir pelo menos uma reunião da APIMEC ou participação virtual em pelo menos duas, **com envio de relatório para professores**. O aluno pode assistir duas Videoconferências de Resultados.

Para cada leitura: 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, Josedilton Alves e MIRANDA, Gilberto José, *Análise Avançada das Demonstrações Contábeis: Uma Abordagem Crítica*, 3ª edição, Ed. Atlas, 2020

Martins, O., Pontes, F. *O Investidor em Ações de Dividendos: O Dividend Investing como Estratégia de Investimentos para Criar Riqueza com Empresas que Crescem e Pagam Dividendos*. 2021.

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 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*, 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

SILVA, R. L. M; NARDI, P. C. C. *Full adoption of IFRSs in Brazil: Earnings quality and the cost of equity capital*. RESEARCH IN INTERNATIONAL BUSINESS AND FINANCE, v. 42, p. 1057-1073, 2017.

1ª aula	21/06/2024	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	28/06/2024	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	05/07/2024	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	02/08/2024	i) atividade com Excel ANÁLISE PRAZOS e ii) ANÁLISE TRADICIONAL E EFEITOS DA INFLAÇÃO	i) alunos resolvem exercícios 2 e 3 (entrega a definir) e 4 (data da entrega a definir); ii) professores tiram as dúvidas dos exercícios de inflação
5ª aula	09/08/2024	i) professores e alunos vão discutir primeira rodada da apresentação, que já foi visualizada antes da aula ; ii) professores comentam algum caso de divulgação	i) professores comentam os 3 pontos; ii) aula <i>valuation</i>
6ª aula	16/08/2024	i) Correção dos exercícios 5 e 6 (tarefa)	i) professores tiram dúvidas; ii) professores comentam os 3 pontos que os alunos selecionaram
7ª aula	23/08/2024	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	30/08/2024	i) professores e alunos vão discutir apresentação final de Bancos, que já foi visualizada antes da aula	i) dúvidas de exercícios apresentados anteriormente (inflação, <i>valuation</i> , outros); ii) alunos e professores conversam sobre dúvidas que ficaram, possibilidades de melhoria no formato aplicado etc. Encerramento do curso