

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

PLANO DE ENSINO

Curso: Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

Área de Concentração: Controladoria e Contabilidade

Disciplina: Análise Avançada das Demonstrações Contábeis

Carga horária: 45h

Créditos: 3

Professor responsável: Profa. Dra. Fabiana Lopes da Silva

2º semestre 2021

EMENTA:

Objetivos da análise de demonstrações financeiras; limitações; o balanço e o valor da empresa; aspectos da inflação; auditoria das demonstrações; o processo de convergência da Contabilidade; críticas aos indicadores tradicionais de análise de balanços; demonstração do fluxo de caixa; caixa x lucro; custo de oportunidade; reflexos do IFRS nas demonstrações financeiras.

OBJETIVO:

Desenvolver uma análise das demonstrações contábeis da empresa de forma mais crítica e com maior profundidade, sugerindo os aspectos positivos e limitações dos indicadores de desempenho. É proposta ainda uma análise da ligação da Contabilidade e a realidade da empresa, uma crítica de como devem ser interpretados os indicadores econômicos e financeiros, e diversos outros aspectos.

METODOLOGIA DE ENSINO:

- Aulas expositivas;
- Desenvolvimento de trabalhos empíricos (análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado);
- Pesquisas e elaboração de artigos sobre os temas estudados.

CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO:

- Apresentação e entrega de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado e sua comparação com empresa concorrente: 40%

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

- Artigo/Projeto de Pesquisa Aplicada: 50% (data de entrega será de 1 mês após o encerramento da disciplina)
- Participação em sala: 10%

Artigo/Projeto de Pesquisa Aplicada (50%): será desenvolvido um artigo/projeto de pesquisa com levantamento de dados e análise de demonstrações contábeis. O artigo/projeto de pesquisa será entregue até 30 dias após o encerramento da disciplina.

Para elaboração do artigo/projeto de pesquisa, utilizar as regras de submissão do EMPRAD, disponível em:

<https://emprad.org.br/regras-de-submissao/>

O artigo deverá conter a seguinte estrutura: título, introdução, referencial teórico, metodologia, resultados obtidos, conclusões e referências.

CRONOGRAMA DAS AULAS:

AULA	DATA	TEMA	METODOLOGIA DA AULA/LEITURA
1.	11/08/2021	- Objetivos, necessidade e importância da análise de demonstrações financeiras - O balanço e o valor da empresa - Reflexo das IFRS - Análise do Parecer do Auditor - Modelo Contábil e Modelo de Negócio - Caso Magazine Luiza e Via Varejo	Profa. Fabiana B (Caps.1, 2, 3 e 10)
2.	18/08/2021	- Análise Horizontal e Vertical - Indicadores Econômico-Financeiros - Análise do Capital de Giro - Estrutura e Custo de Capital - Custo de Oportunidade - Indicadores de Previsão de Insolvência - Análise da Demonstração do Valor Adicionado (CPC 09)	Profa. Fabiana B (Cap. 7, 9 e 11); P, R; T Leitura dos capítulos B (Caps. 7, 9 e 11) para discussão em sala;
3.	25/08/2021	- Lucro versus Caixa - Análise da Demonstração dos Fluxos de Caixa (CPC 03)	Profa. Fabiana B (Caps. 6 e 8); F (Caps. 4 e 10); L; S

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

		Apresentação de casos práticos: • Casos: Varejo - Renner e Marisa • Transporte Aéreo (CPC 06/IFRS 16) – Gol e Azul	Leitura dos capítulos B (Caps. 6 e 8) para discussão em sala; Apresentação de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado pelos alunos
4.	01/09/2021	Apresentação de casos práticos: • Seguros (CPC 11/IFRS 4 e IFRS 17) – Porto Seguro e Sul América • Previdência (CPC 33/IAS 19 e CPC 49/IAS 26) - Previ e Banco do Brasil	Apresentação de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado pelos alunos
5.	08/09/2021	Apresentação de casos práticos: • Papel e Celulose (CPC 29/IAS 41) - Klabin e Suzano • Saúde: Hapvida e Notre Dame Intermédica	Apresentação de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado pelos alunos
6.	15/09/2021	Apresentação de casos práticos: • Construção Civil (CPC47/IFRS 15, ICPC02 e OCPC 01) - MRV e Even • Rodovias (ICPC 01 e OCPC 05) - CCR e Ecorodovias	Apresentação de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado pelos alunos
7.	22/09/2021	Apresentação de casos práticos (ICPC 01 e OCPC 05): • Energia - CPFL e AES Tietê • Gás – Comgás e CEG	Apresentação de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado pelos alunos
8.	29/09/2021	Apresentação e discussão de artigos/projetos de pesquisa	Apresentação de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado pelos alunos

BIBLIOGRAFIA BÁSICA:

A) ASSAF NETO, Alexandre. *Estrutura e Análise de Balanços*. 11ª edição. São Paulo: Atlas, 2015.

B) MARTINS, Eliseu. DINIZ, Josedilton Alves; MIRANDA, Gilberto José. *Análise Avançada das Demonstrações Contábeis*. São Paulo: Atlas, 2012.

C) FLEURIET, Michel, KEHDY, Ricardo e BLANC, Georges. *O Modelo Fleuriet – A dinâmica financeira das empresas brasileiras*. 7ª edição. Rio de Janeiro: Ed. Campus, 2003.

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

- D) IUDÍCIBUS, Sérgio de. *Análise de Balanços*. 10ª. edição. São Paulo: Atlas, 2014.
- E) MATARAZZO, Dante C. *Análise Financeira de Balanços: abordagem básica e gerencial*. 6º edição. São Paulo: Atlas, 2003.
- F) PENMAN, Stephen H. *Análise de Demonstrações Financeiras e Security Valuation*. 4ª edição. Rio de Janeiro: Elsevier, 2013.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR:

- G) ASSAF NETO, Alexandre. *Finanças Corporativas e Valor*. 7ª. edição. São Paulo: Atlas, 2014.
- H) FUJI, Alessandra Hirano; SLOMSKI, Valmor. Subjetivismo responsável: necessidade ou ousadia no estudo da contabilidade. *Revista de Contabilidade e Finanças*. São Paulo, vol.14, no.33, Sept./Dec. 2003.
- I) IUDÍCIBUS, S; MARTINS, E.; CARVALHO, N.. Contabilidade: Aspectos relevantes da epopeia de sua evolução. *Revista de Contabilidade e Finanças – USP*, São Paulo, n. 38, p. 7 – 19, Maio/Ago. 2005.
- J) MÁRIO, Poueri do Carmo. *Contribuição ao estudo da solvência empresarial: uma análise de modelos de previsão – estudo exploratório aplicado em empresas mineiras*. Dissertação de Mestrado, FEA/USP, 2002.
- K) MARTINS, Eliseu (Org.). *Avaliação de Empresas: da mensuração contábil a econômica*. São Paulo: Editora Atlas, 2001.
- L) MARTINS, Eliseu. Contabilidade versus Fluxo de Caixa. *Caderno de Estudos*, São Paulo, FIPECAFI, nº20 – Janeiro a Abril/ 1999. Disponível em: <http://www.scielo.br/pdf/cest/n20/n20a01.pdf>
- M) _____. Análise crítica de balanços: parte I. *Boletim IOB – Caderno Temática Contábil e Balanços*, n. 26, 2005.
- N) _____. Análise crítica de balanços: parte II. *Boletim IOB – Caderno Temática Contábil e Balanços*, n. 31, 2005.
- O) MARTINS, Eliseu; GELBCKE, Ernesto Rubens; SANTOS, Ariovaldo dos; IUDÍCIBUS, Sérgio de. *Manual de Contabilidade Societária*. 2ª edição. São Paulo: Editora Atlas, 2013.
- P) MIRANDA, Gilberto J. Índices de Liquidez Ponderados. *Boletim IOB - Manual de Procedimentos* - Maio/2010 - Fascículo 19.
- Q) SALOTTI, B. M.; MURCIA, F. D. R; CARVALHO, N.; FLORES, E. (Coordenadores). *IFRS no Brasil*. São Paulo: Editora Atlas, 2015.

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

R) SANTOS, Ariovaldo dos; CASA NOVA, Silvia Pereira de Castro. Proposta de um modelo estruturado de análise de demonstrações contábeis. *RAE-eletrônica*, v. 4, n. 1, Art. 8, jan./jul. 2005.

S) SANTOS, Ariovaldo dos. Demonstração do Valor Adicionado: como elaborar e analisar a DVA. São Paulo: Atlas, 2003.

T) SILVA, Adail Marcos Lima da; CAVALCANTI, Guilherme de Albuquerque. A Lucratividade Inerente e Implícita no Estoque na Análise de Liquidez Estática. *RAC*, v. 8, n. 4, Out./Dez. 2004: 139-160.

TEXTOS ADICIONAIS

ALMEIDA, José Elias Feres de; LOPES, Alessandro Broedel; CORRAR, Luiz João. Gerenciamento de Resultados para Sustentar a Expectativa do Mercado de Capitais: Impactos no Índice Market-to-Book. *Advances in Scientific and Applied Accounting*. São Paulo, v.4, n.1, p.44-62, 2011.

BARKER, Richard; MCGEACHIN, Anne. Why is there inconsistency in accounting for liabilities in IFRS? An analysis of recognition, measurement, estimation and conservatism. *Accounting and Business Research*, v. 43, n. 6, p. 579-604, 2013.

BRAGA, Roberto; MARQUES, José Augusto Veiga da Costa. Avaliação da Liquidez das Empresas Através da Análise da Demonstração de Fluxos de Caixa. *Revista Contabilidade & Finanças FIPECAFI - FEA - USP*, São Paulo, FIPECAFI, v.14, n. 25, p. 6 - 23, janeiro/abril 2001

DECHOW, Patricia M. Accounting earnings and cash flows as measures of firm performance: The role of accounting accruals. *Journal of accounting and economics*, v. 18, n. 1, p. 3-42, 1994.

LOURENÇO, Isabel; CURTO, Jose Dias. The value relevance of investment property fair values. 2008.

OLIVEIRA, Ismael Alencar Fiuza de; COELHO, Antônio Carlos Dias. Impacto da Divulgação Obrigatória da DVA: Evidência em Indicadores Financeiros. *Revista Evidenciação Contábil & Finanças*, ISSN 2318-1001, João Pessoa, v. 2, n. 3, p. 41-55, set./dez. 2014.

KOLOZSVARI, A. C., MARQUES, J. A. V. D. C.; MACEDO, M. A. D. S. Escolhas Contábeis: Análise dos Efeitos da Mensuração a Custo ou a Valor Justo das Propriedades para Investimento sobre o Desempenho Reportado no Segmento de Exploração Imobiliária. *Pensar Contábil*, 16(61), 2014.

LIAPIS, Konstantinos; THALASSINOS, Eleftherios. A Comparative Analysis for the Accounting Reporting of “Employee Benefits” between IFRS and other Accounting Standards: A Case Study for the

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

Biggest Listed Entities in Greece. *International Journal of Economics & Business Administration* pp. 91-116 Volume I, Issue (1), 2013.

MORAIS, Ana Isabel. Actuarial gains and losses: the choice of the accounting method. *Accounting in Europe*, v. 5, n. 2, p. 127-139, 2008.

PEREIRA, V. S.; MARTINS, V. F. (2015). Estudos de previsão de falências—uma revisão das publicações internacionais e brasileiras de 1930 a 2015. *Revista Contemporânea de Contabilidade*, 12(26), 163-196.

PINTO, Aline Fernandes et al. Value relevance da evidenciação de provisões e passivos contingentes. *Pensar Contábil*, v. 16, n. 61, 2015.

RIBEIRO, Maisa de Souza. A economia das empresas nos governos FHC e Lula: uma análise a partir da Demonstração do Valor Adicionado. *Revista de Contabilidade e Controladoria*, ISSN 1984-6266 Universidade Federal do Paraná, Curitiba, v. 5, n.1, p. 47-64, jan./abr. 2013.

SALOTTI, Bruno Meirelles; YAMAMOTO, Marina Mitiyo. A estimativa dos fluxos de caixa das operações representa o real fluxo de caixa das operações? *Revista Contabilidade & Finanças - USP*, São Paulo, n. 35, p. 7 - 21, maio/agosto 2004.

SANTOS, Ariovaldo dos; CUNHA, Jacqueline Veneroso Alves da; DE LUCA, Marcia Martins Mendes; SILVA, P. Z. P.; GARCIA, I. A. S.; LUCENA, W. G. L.; PAULO, E.. A Teoria da Sinalização e a Recuperação Judicial: um estudo nas empresas de capital aberto listadas na BM&Fbovespa. *Desenvolvimento em Questão*, v. 16, n. 42, p. 553-584, 2018.

SANTOS, Alyne Alves; BOTINHA, Reiner Alves; LEMES, Sirlei. Análise da Value Relevance da demonstração do valor adicionado nos níveis diferenciados de governança corporativa da BM&FBOVESPA. *Revista Catarinense da Ciência Contábil*, v. 18, p. 2697, 2019.

TINOCO, João Eduardo Prudêncio; MORAES, Pêrsio Belluomini; PELEIAS, Ivan Ricardo; CLARO, José Alberto Carvalho Santos; JOAO, Belmiro do Nascimento. Estudo sobre a carga tributária de empresas brasileiras através da demonstração do valor adicionado (DVA) – período de 2005 A 2007. *Rev. Ciênc. Admin.*, Fortaleza, v. 17, n. 1, p. 84-111, jan./abr. 2011.

UCHIDA, Konari. Determinants of stock option use by Japanese companies. *Review of Financial Economics*, New Orleans, v. 15, n. 3, p. 251-269, jul./sep. 2006.

VILLASCHI, Augusto Wanderley; GALDI, Fernando Caio; NOSSA, Silvania Neris. Análise Fundamentalista para Seleção de uma Carteira de Investimento em Ações com Baixa Razão Book-to-

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

Market. BASE – Revista de Administração e Contabilidade da Unisinos, vol. 8(4):325-337,
outubro/dezembro 2011.