

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

1º semestre 2020

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.

Os seminários das aulas faltantes serão realizados via plataforma Blackboard, mantendo a dinâmica da aula de mestrado.

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO:

- Apresentação e entrega de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado e sua comparação com empresa concorrente: 30%
- Artigo/Projeto de Pesquisa Aplicada: 50% (data de entrega será de 1 mês após o encerramento da disciplina)
- Entrega de resumos (individual): 10%
- 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.	12/02/2020	- Objetivos, necessidade e importância da análise de demonstrações financeiras - O balanço e o valor da empresa - Paradigmas Contábeis Predominantes na Atualidade e o Processo de Convergência - Influência do fisco na Contabilidade - 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.	19/02/2020	- 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	Profa. Fabiana B (Cap. 7, 9 e 11); P, R; T

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

3.	04/03/2020	- Lucro versus Caixa - Análise da Demonstração dos Fluxos de Caixa (CPC 03) - Análise da Demonstração do Valor Adicionado (CPC 09)	Profa. Fabiana B (Caps. 6 e 8); F (Caps. 4 e 10); L; S
4.	11/03/2020	Apresentação de casos práticos Casos: Varejo - Renner e Marisa (Sibeli) Papel e Celulose (CPC 29/IAS 41) - Klabin e Suzano (Thiago)	Apresentação de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado pelos alunos Profa. Fabiana
5.	18/03/2020 01/04/2020	Apresentação de casos práticos Casos: Previdência (CPC 33/IAS 19 e CPC 49/IAS 26) - Previ e Banco do Brasil (Victor) Construção Civil (CPC47/IFRS 15, ICPC02 e OCPC 01) - MRV e Even (Guilherme)	Apresentação de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado pelos alunos Profa. Fabiana Os seminários serão realizados via plataforma Blackboard das 19h às 21h
6.	25/03/2020 08/04/2020	Apresentação de casos práticos Casos: Transporte Aéreo (CPC 06/IFRS 16) – Gol e Azul (Sibeli) Seguros (CPC 11/IFRS 4 e IFRS 17) – Porto Seguro e Sul América (Thiago)	Apresentação de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado pelos alunos Profa. Fabiana Os seminários serão realizados via plataforma Blackboard das 19h às 21h
7.	01/04/2020 15/04/2020	Apresentação de casos práticos Casos: Rodovias (ICPC 01 e OCPC 05) - CCR e Ecorodovias (Victor) Energia - CPFL e AES Tietê (Guilherme)	Apresentação de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado pelos alunos Profa. Fabiana Os seminários serão realizados via plataforma Blackboard das 19h às 21h
8.	08/04/2020	Apresentação e discussão de artigos/projetos de pesquisa Será agendado individualmente (ou em duplas) com os alunos, no período de desenvolvimento do projeto entre os dias 15/04 e 15/05, para orientação na elaboração do artigo, o que seria equivalente a última data faltante. Os atendimentos serão realizados por Skype ou conferência por WhatsApp.	Apresentação de análise de demonstrações contábeis de empresa do mercado pelos alunos Profa. Fabiana

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

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.
- 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, Pueri 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, n°20 – 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.

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

- 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.
- 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, Alexsandro 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.

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

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 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, Pérsio Belluomini; PELEIAS, Ivan Ricardo; CLARO, José Alberto Carvalho Santos; JOAO, Belmiro do Nascimento. Estudo sobre a carga tributária de empresas

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

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, Sylvania Neris. Análise Fundamentalista para Seleção de uma Carteira de Investimento em Ações com Baixa Razão Book-to-Market. *BASE – Revista de Administração e Contabilidade da Unisinos*, vol. 8(4):325-337, outubro/dezembro 2011.