



UNIVERSIDADE FEDERAL DE UBERLÂNDIA
FACULDADE DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS
COLEGIADO DO CURSO DE CIÊNCIAS CONTÁBEIS

PLANO DE ENSINO

DISCIPLINA: Análise das Demonstrações Contábeis

CÓDIGO: GCC030		PERÍODO/SÉRIE: 7		TURMA: C
CH TEÓRICA: 30	CH PRÁTICA: 30	CH TOTAL: 60	OBRIGATORIA: (X)	OPTATIVA: ()
PROFESSOR (A): Gilberto José Miranda (gilbertojm@ufu.br)				ANO/SEMESTRE: 2022-2

EMENTA DA DISCIPLINA

1. Introdução: o contexto da análise
2. Preparação dos balanços para fins de análise
3. Análise da situação financeira
4. Análise do desempenho econômico
5. Análise da gestão financeira da empresa
6. Relatório final de análise

JUSTIFICATIVA

Os conteúdos abordados na disciplina são fundamentais ao processo de análise e interpretação das demonstrações contábeis, notadamente por parte dos usuários externos da informação contábil. O analista fará uso das informações oriundas do processo de análise e interpretação das demonstrações contábeis para suportar o processo decisório, seja para investimentos, para concessão de créditos ou qualquer tipo de relação econômico-financeira que se deseja estabelecer com o empreendimento do qual se faz a análise.

OBJETIVOS DA DISCIPLINA

Objetivo Geral: Ao final da disciplina o estudante deverá ser capaz de: compreender as principais técnicas de análise das demonstrações contábeis; calcular e interpretar adequadamente os indicadores econômico-financeiros; estruturar e apresentar, sob a forma de relatório, o resultado das interpretações da análise.

Objetivos Específicos:

1. Discutir o contexto em que se insere análise das demonstrações contábeis
2. Apresentar o processo de preparação dos balanços para fins de análise
3. Analisar e discutir a situação financeira dos empreendimentos atuais
4. Analisar e discutir o desempenho econômico dos empreendimentos contemporâneos
5. Analisar a gestão financeira das empresas
6. Construir o relatório final de análise econômico-financeira

Além dos objetivos acima, espera-se que a disciplina possa contribuir para o desenvolvimento de habilidades e atitudes necessárias para o exercício da Contabilidade, como: ética, teoria – prática, criticidade, relacionamento interpessoal, comunicação (verbal e escrita), trabalho em equipe, visão sistêmica e julgamento profissional.

PROGRAMA

1. Introdução: o contexto da análise

- 1.1 O que é a Contabilidade
- 1.2 O que faz o analista das demonstrações contábeis
- 1.3 Quais os atributos necessários à análise das demonstrações contábeis

2. Preparação dos balanços para fins de análise

- 2.1 A Estrutura Conceitual Básica da Contabilidade
- 2.2 O Balanço Patrimonial (BP)
- 2.3 A Demonstrações de Resultados (DRE e DRA)
- 2.4 A Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido (DMPL)
- 2.5 A Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC)
- 2.6 A Demonstração do Valor Adicionado (DVA)
- 2.7 As Notas Explicativas
- 2.8 Análise Horizontal e Análise Vertical

3. Análise da situação financeira

- 3.1 Índices da Estrutura Patrimonial
- 3.2 CCL, NCG e ST
- 3.3 Índices de liquidez
- 3.4 Índices de Prazos Médios

4. Análise do desempenho econômico

- 4.1 Margem Líquida
- 4.2 Giro do Ativo
- 4.3 Retorno sobre o Investimento
- 4.4 Decomposição do ROI
- 4.5 Retorno sobre Patrimônio Líquido

5. Análise da gestão financeira da empresa

- 5.1 Grau de Alavancagem Financeira
- 5.2 EBITDA - *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*
- 5.3 EVA – Economic Value Added
- 5.4 Termômetro de Kanitz

5. Relatório de Análise

Método:

O Curso será desenvolvido de maneira a privilegiar o processo de reflexão do aluno. Neste sentido, espera-se o acompanhamento da bibliografia por parte dos discentes e, em cada tópico, após a exposição do tema pelo professor, serão apresentados exercícios e questões de concursos que irão requerer a aplicação dos conceitos/metodologias discutidos.

O curso será dividido em três unidades. Na primeira são focadas as demonstrações contábeis por meio de uma breve revisão. Na segunda unidade são trabalhadas as informações relativas à análise financeira das entidades. Na terceira são abordados os aspectos econômicos, como rentabilidade das entidades.

Considerando-se que a pesquisa e o contato com as práticas profissionais são elementos essenciais na formação do contador, será desenvolvido um trabalho que permeará as três unidades, pois requer a análise das demonstrações contábeis de uma empresa real. Nesse trabalho, os alunos serão expostos às práticas mercadológicas e estimulados à pesquisa em diversos momentos.

Plataformas e Mídias Sociais:

O Moodle será utilizado, essencialmente, para as atividades assíncronas. Nessa plataforma, serão disponibilizados todos os materiais da disciplina (links de vídeos, materiais didáticos e técnicos para leitura e slides para as aulas síncronas, tanto aqueles produzidos pela professora, quanto pelos alunos). O Moodle também será utilizado para realização e entrega das atividades avaliativas.

Os estudantes devem fazer o cadastro no endereço <http://www.moodle.ufu.br/>. O código de inscrição na disciplina é ADC2021-2. A disciplina será denominada Análise das Demonstrações Contábeis (Noturno), nome breve, GCC030 Noturno.

As comunicações entre o professor e os discentes, necessárias para o bom desenvolvimento da disciplina, também poderão ocorrer por e-mail (gilbertojm@ufu.br) e/ou pelas ferramentas de comunicação disponíveis no AVA/Moodle.

Recursos didáticos:

Os recursos didáticos utilizados serão livros em formato digital (e-book), artigos acadêmicos, materiais técnicos relacionados ao tema da disciplina, vídeos pertinentes aos assuntos da disciplina, filmes, chat, questionário (quiz), plataformas para construção de histórias, casos e exercícios práticos etc., todos com acesso aberto e remoto, com exceção dos livros.

AVALIAÇÃO

O processo de avaliação (instrumentos, notas e datas) é apresentado no quadro abaixo:

Instrumento	Valor	Datas
Exercícios e testes (individual)	20 pts.	Todas as aulas
Trabalho Empírico (1ª etapa)	15 pts.	27/04/23
Avaliação (individual)	20 pts.	04/05/23
Trabalho Empírico (2ª etapa)	20 pts.	15/06/23

Avaliação (individual)	25 pts.	22/06/23
<i>A nota relativa aos exercícios e testes será distribuída com base em resolução de exercícios</i>		
<p>Em atendimento ao artigo 141 da Resolução CONGRAD Nº 46/2022, de 28/03/2022, será oferecida a oportunidade de realização de uma atividade avaliativa de recuperação de aprendizagem ao estudante que não obtiver o rendimento mínimo para aprovação e com frequência mínima de 75% (setenta e cinco por cento) ao final do semestre. O estudante que obtiver aproveitamento mínimo de 60%, nesta avaliação, será considerado aprovado, com nota igual a 60 pontos, independentemente da nota obtida na avaliação de recuperação.</p>		

Cronograma de Atividades:

	Módulos	Atividades
1º 02/03	Apresentação e Introdução à Análise das Demonstrações Contábeis	<p>Apresentação da disciplina, avaliação diagnóstica e aula introdutória (cap. 1, 2.4 e 2.5)</p> <p>Material básico</p> <ul style="list-style-type: none"> O que é Contabilidade: https://www.youtube.com/watch?v=m2rLMsTmSQc Importância da ADC: https://www.youtube.com/watch?v=qUHff3hACfw
	Balanço Patrimonial e DRE	<p>Aula expositiva sobre Balanço e DRE</p> <p>Material básico sobre Balanço</p> <ul style="list-style-type: none"> https://www.youtube.com/watch?v=qMhspZUW-Dg&list=PLcnZx7YfR4Gu7aHEVDA35pRQ9sT-iVZTI https://www.youtube.com/watch?v=lqBM7xe7KKI&list=PLcnZx7YfR4Gu7aHEVDA35pRQ9sT-iVZTI <p>Material complementar sobre Balanço</p> <ul style="list-style-type: none"> https://www.youtube.com/watch?v=joEKUC5ZDwQ https://www.youtube.com/watch?v=Y6w97cBsVVk <p>Material básico sobre DRE</p> <ul style="list-style-type: none"> https://www.youtube.com/watch?v=Mqc0KZASKXA&list=PLcnZx7YfR4Gt24ZmWO-jH7hKviQMMZR7 https://www.youtube.com/watch?v=vzEdvzxe5uM&list=PLcnZx7YfR4Gt24ZmWO-jH7hKviQMMZR7 <p>Material complementar sobre DRE</p> <ul style="list-style-type: none"> https://www.youtube.com/watch?v=WEMvtyUrX-4
2º 09/03	Balanço Patrimonial e DRE	<p>Testes sobre BP e DRE</p>
	Outras Demonstrações: DRA, DMPL, DFC e DVA	<p>Aula expositiva dialogada sobre Outras Demonstrações: DRA, DMPL, DFC e DVA</p> <p>Material básico sobre DRA</p> <ul style="list-style-type: none"> https://www.youtube.com/watch?v=YNAPQ8M-lhM&list=PLcnZx7YfR4GtLJAWLRqyjniWTLhXu4h_0 <p>Material básico sobre DFC</p> <ul style="list-style-type: none"> https://www.youtube.com/watch?v=m8FtlysoS8A&list=PLcnZx7YfR4GvoNVapkmV583zEok-zRRGy <p>Material básico sobre DVA</p> <ul style="list-style-type: none"> https://www.youtube.com/watch?v=6SpCSIXNrXk
3º 16/03	Qualidade da Comunicação em Notas Explicativas	<p>Aula expositiva dialogada sobre qualidade da comunicação em notas explicativas.</p> <p>Material do IASB</p> <ul style="list-style-type: none"> https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/project/disclosure-initiative/better-communication-making-disclosures-more-meaningful.pdf

	Outras Demonstrações: DRA, DMPL, DFC e DVA	Testes sobre DRA, DMPL, DFC e DVA
4º 23/03	A empresa e o setor	Aula expositiva dialogada sobre a empresa e o setor Material básico sobre “A empresa e o setor” • Ler o capítulo 3 - a empresa e o setor (cap. 3)
	Análises Horizontal e Vertical	Aula expositiva dialogada sobre Análises Horizontal e Vertical Material básico sobre Análises Horizontal e Vertical • https://www.youtube.com/watch?v=GIRV_07Ua1w&list=PLcnZx7YfR4GtofC8pyo0KSrd8Pe8CR4la
5º 30/03	Análises Horizontal e Vertical	Testes sobre Análises Horizontal e Vertical (cap. 4)
	Índices de Liquidez (cap. 5)	Aula expositiva dialogada sobre Índices de Liquidez (cap. 5) Material básico sobre Índices de Liquidez • https://www.youtube.com/watch?v=QMtTn_q0K8A • https://www.youtube.com/watch?v=-1zpwZUy8nc
6º 06/04	Índices de Liquidez (cap. 5)	Testes sobre índices de liquidez
	Capital de Giro (CCL, NCG e ST – cap. 7)	Aula expositiva dialogada sobre Capital de Giro (CCL, NCG e ST – cap. 7) Material básico sobre Capital de Giro • https://www.youtube.com/watch?v=lfPzZJAMPWo • https://www.youtube.com/watch?v=d4F_Vz2f_gA Material complementar sobre Capital de Giro • https://www.youtube.com/watch?v=UiUbEQWoJ_4&list=PLcnZx7YfR4GtofC8pyo0KSrd8Pe8CR4la • https://www.youtube.com/watch?v=lumRvQ_ZDjQ
7º 13/04	Capital de Giro (CCL, NCG e ST – cap. 7)	Testes sobre CCL, NCG e ST
	Índices de Atividade (cap. 8)	Aula expositiva dialogada sobre Índices de Atividade (cap. 8) Material básico sobre Índices de Atividade • https://www.youtube.com/watch?v=WQn5H1uFVLc • https://www.youtube.com/watch?v=8_h9uhd3_1E Material complementar sobre Índices de Atividade • https://www.youtube.com/watch?v=XADQZoB3lG&list=PLcnZx7YfR4GtofC8pyo0KSrd8Pe8CR4la • https://www.youtube.com/watch?v=pQKELFZig2w
8º 20/04	Índices de Atividade (cap. 8)	Testes sobre Índices de Atividade
9º 27/04	Trabalho empírico (1ª fase)	Apresentação dos vídeos da primeira fase do trabalho empírico e entrega do texto
10º 04/05	Avaliação	Avaliação
11º 11/05	Índices de Estrutura Patrimonial (cap. 6)	Aula expositiva dialogada sobre Índices de Estrutura Patrimonial (cap. 6) Material básico sobre Índices de Estrutura Patrimonial • https://www.youtube.com/watch?v=CYZKoExgMgk • https://www.youtube.com/watch?v=NPCzKv0SkqA

	Índices de Estrutura Patrimonial	Testes sobre índices de estrutura patrimonial
12º 18/05	Índices de Rentabilidade ROE, ROI, Margem e Giro (cap. 9)	<p>Aula expositiva dialogada sobre Índices de Rentabilidade ROE, ROI, Margem e Giro (cap. 9)</p> <p>Material básico sobre Índices de Rentabilidade</p> <ul style="list-style-type: none"> • https://www.youtube.com/watch?v=aXOU50UHBac&list=PLQ2XdMJqe9gXKIEbaoB9-SExDkGrsiLTU • https://www.youtube.com/watch?v=bxGM2JdVLg0 <p>Material complementar sobre Índices de Rentabilidade</p> <ul style="list-style-type: none"> • https://www.youtube.com/watch?v=li5tOIWjtaE&list=PLcnZx7YfR4GtofC8pyo0KSrd8Pe8CR4la • https://gennegociosegestao.com.br/custo-de-capital-retorno-financeiro/
13º 25/05	Índices de Rentabilidade ROE e ROI (cap. 9)	Testes sobre índices de rentabilidade
14º 01/06	Grau de Alavancagem Financeira, EBITDA e EVA	<p>Aula expositiva dialogada sobre Grau de Alavancagem Financeira, EBITDA e EVA</p> <p>Material básico sobre Alavancagem, EBITDA e EVA</p> <ul style="list-style-type: none"> • https://www.youtube.com/watch?v=r0S4GQ6n4hA • https://www.youtube.com/watch?v=2Mxbpy-v1bw <p>Material complementar sobre Alavancagem, EBITDA e EVA</p> <ul style="list-style-type: none"> • A saga de Dona Adelaide: http://portfoliopedagogico.grupogen.com.br/demos/revolucionando/ • https://capitalaberto.com.br/temas/contabilidade-e-auditoria/cuidado-com-o-ebitda/#.W5GiGc5KiM9
08/06	FERIADO	
15º 15/06	Trabalho empírico (2ª fase)	Apresentação dos grupos
16º 22/06	Avaliação	Avaliação
17º 29/06	Vista de provas	Vista de provas
	Avaliação	Avaliação de Recuperação de Aprendizagem

Roteiro para Elaboração do Trabalho

1ª Etapa:

Nesta etapa o analista das demonstrações contábeis tem o objetivo de conhecer, de forma imparcial, a empresa e o setor no qual ela se situa, bem como a análise financeira da entidade.

Para elaborar a caracterização do setor é importante verificar o setor/subsetor/segmento que a empresa está inserida na B3. Posteriormente deve-se caracterizá-lo conforme os cenários da abordagem PESTAL (Político, Econômico, Tecnológico, Ambiental e Legal). Observem os seguintes cenários:

- a) **Cenário Político:** existem ameaças ou oportunidades que possam afetar a empresa nesse cenário? Vale ressaltar que para muitos agentes que operam no mundo real, o cenário político é extremamente importante, talvez o mais importante entre todos aqueles que os cercam. Pode-se imaginar, por exemplo, os impactos provocados por diversos cenários de sucessão política de um governante (prefeito, governador ou presidente) sobre o patrimônio de uma empresa concessionária de serviços públicos urbanos. Neste contexto, as diretrizes estratégicas voltam-se, principalmente, para as ameaças e oportunidades políticas.

- b) **Cenário Econômico:** é importante avaliar o comportamento dos principais indicadores dessas variáveis, tais como: taxas de câmbio, taxas de juro de aplicação/captação, taxas de inflação, entre outros e os possíveis impactos no negócio em análise.
- c) **Cenário Social:** Abrange variáveis culturais e aspectos de comportamento social que podem influenciar, positiva ou negativamente, a atuação da empresa. Mudanças comportamentais, ao longo do tempo e/ou entre diferentes regiões podem ser decisivas para se obter (ou perder) vantagem competitiva.
- d) **Cenário Tecnológico:** Neste cenário busca-se evidenciar alterações significativas no estado da arte da tecnologia relacionada com as atividades da empresa. O surgimento de nova tecnologia, por exemplo, acessível à empresa pode representar uma importante oportunidade, ao passo que, essa mesma ocorrência, apenas acessível a um concorrente, pode representar uma grave ameaça.
- e) **Cenário Ambiental:** Aspectos relacionados à preservação ambiental são fundamentais no processo de análise das demonstrações contábeis na atualidade. Aspectos relativos à concorrência, por sua vez, devem ser os que maior importância apresentam nas estratégias dos agentes econômicos.
- f) **Cenário Legal:** Praticamente um desdobramento do cenário político, o arcabouço legal de uma sociedade pode sugerir grandes oportunidades ou ameaças. O aumento de uma carga tributária sobre determinado produto pode representar a inviabilidade de um empreendimento, por exemplo.

Busque notícias atuais sobre o desempenho econômico-financeiro da entidade e sua relação com o setor. Sites que poderão auxiliar:

- http://www.b3.com.br/pt_br/
- <http://exame.abril.com.br/mercados/cotacoes-bovespa/setores>
- Vejam também o jornal Valor Econômico, o jornal Gazeta Mercantil, Revista Exame...

Sobre a dimensão financeira da entidade, será necessário ler as demonstrações contábeis completas (incluindo relatório da diretoria, balanço social, dados estatísticos apresentados, notas explicativas e parecer da auditoria).

Para a primeira fase devem ser preparadas duas atividades:

- 1) Relatório parcial com a situação financeira da entidade **seguindo o modelo que está no capítulo 11 do livro de referência**, contendo:
 - Introdução do relatório (apresentação da empresa e do setor);
 - Indicadores de liquidez;
 - Capital de giro;
 - Anexos: demonstrações sumarizadas com análise horizontal e vertical relativas aos anos **2020, 2021 e 2022** (capítulos 3 e 4 do livro).

Considerar os indicadores setoriais para comparação. Alguns indicadores setoriais podem ser obtidos em:

<http://www.institutoassaf.com.br/>

<http://exame.abril.com.br/negocios/melhores-e-maiores/>

<https://www.fundamentus.com.br/>

<https://www.oceans14.com.br/>

- 2) Apresentar um vídeo elaborado pelo grupo, **com participação de todos os membros**, com duração de 8 a 10 minutos sobre a empresa, a abordagem PESTAL setorial e os indicadores levantados.
- 3) Levar para os colegas em sala de aula **uma página** contendo: os principais argumentos da abordagem PESTAL, as análises horizontal e vertical, indicadores de liquidez, capital de giro.

2ª Etapa:

Nesta última etapa será trabalhada a dimensão econômica da entidade, articulada com as etapas anteriores. Deverão ser preparadas as seguintes atividades:

- Um relatório completo da situação econômico-financeira da entidade **segundo o modelo que está no capítulo 11 do livro de referência**. Portanto, devem ser consideradas as informações da primeira etapa, bem como:
 - Indicadores de Estrutura de capital (dos três períodos);
 - Índices de Rentabilidade (dos três períodos).

Considerar os indicadores setoriais para comparação. Alguns indicadores setoriais podem ser obtidos em:

- <http://www.institutoassaf.com.br/2012/>
 - <https://exame.abril.com.br/edicoes/melhores-maiores-2019/>
 - <https://www.fundamentus.com.br/>
- Levar para os colegas em sala de aula **uma página** contendo: as análises horizontal e vertical e os indicadores da empresa e do setor.
 - Apresentação por meio de um debate. Cada grupo será dividido em duas duplas, uma delas fará a exposição completa do trabalho que, posteriormente, será debatida pela outra. Esta apresentação ocorrerá em duas perspectivas distintas (mercado financeiro e mercado de capitais). Cada grupo deve disponibilizar aos colegas um painel com todos os indicadores para que a turma tome suas decisões.

REFERÊNCIAS

Referência Básica:

MARTINS, Eliseu; MIRANDA, Gilberto; DINIZ, Josedilton. **Análise didática das demonstrações Contábeis**: uma abordagem crítica. 3 ed. São Paulo: Atlas, 2020.

Referências Complementares:

ASSAF NETO, Alexandre. **Estrutura e análise de balanços**: um enfoque econômico-financeiro. 11 ed. São Paulo: Atlas, 2015.

IUDÍCIBUS, Sérgio de; MARTINS, Eliseu; GELBCKE, Ernesto Rubens; SANTOS, Ariovaldo. **Manual de contabilidade societária**. São Paulo: Atlas, 2010.

_____. **Análise de Balanços**. 10 ed. São Paulo: Atlas, 2009.

MARION, José Carlos. **Análise das demonstrações contábeis**: contabilidade empresarial. 4 ed. São Paulo: Atlas, 2009.

MARTINS, Eliseu; DINIZ, Josedilton; MIRANDA, Gilberto. **Análise avançada de demonstrações Contábeis**: uma abordagem crítica. 3 ed. São Paulo: Atlas, 2020.

MATARAZZO, Dante Carmine. **Análise Financeira de Balanços**: abordagem gerencial. 7 ed. São Paulo: Atlas, 2010.

Observação: O material de apoio utilizados na disciplina para adequar ao formato de aulas remotas será disponibilizado ao longo do período letivo no ambiente virtual de aprendizagem (AVA) oficial da UFU: o Moodle (www.moodle.ufu.br).

DIREITOS AUTORAIS

Conforme Resolução Nº 7/2020, DO CONSELHO DE GRADUAÇÃO, Art. 8º "Todo o material produzido e divulgado pelo docente, como vídeos, textos, arquivos de voz, etc., está protegido pela Lei de Direitos Autorais (Lei nº 9.610, de 19 de fevereiro de 1998), pela qual fica vetado o uso indevido e a reprodução não autorizada de material autoral por terceiros. Parágrafo único. Os responsáveis pela reprodução ou uso indevido do material de autoria dos docentes ficam sujeitos às sanções administrativas e às dispostas na Lei de Direitos Autorais".

APROVAÇÃO

Aprovado em reunião do Colegiado do Curso de

Em ____/____/____

Coordenador do curso