



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

PLANO DE ENSINO REMOTO EMERGENCIAL

DISCIPLINA: Análise das Demonstrações Contábeis				
CÓDIGO: GCC030		PERÍODO/SÉRIE: 7		TURMA: I
CH TEÓRICA: 30	CH PRÁTICA: 30	CH TOTAL: 60	OBRIGATÓRIA: (X)	OPTATIVA: ()
PROFESSOR (A): Rafael Borges Ribeiro (rafael@ufu.br)				ANO/SEMESTRE: 2020-1

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 contemporâneos
4. Analisar e discutir o desempenho econômico dos empreendimentos contemporâneos
5. Analisar a gestão financeira das empresas
6. Construir o relatório final de análise

Além dos objetivos acima, espera-se que a disciplina possa contribuir para o desenvolvimento 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 de Liquidez
- 3.2 Índices da Estrutura Patrimonial
- 3.3 Capital Circulante Líquido e Necessidade de Capital de Giro
- 3.4 Índices de Prazos Médios

4. Análise do desempenho econômico

- 4.1 Retorno sobre o Investimento
- 4.2 Giro do Ativo
- 4.3 Margem Líquida
- 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. Relatório de Análise

Método:

A disciplina tem como objetivo metodológico proporcionar reflexão por parte do aluno. O professor trabalhará em cada tópico do plano de ensino, aulas expositivas, exercícios práticos para trabalhar a aplicação dos conceitos e conteúdos discutidos.

O conteúdo está estruturado em três etapas. A primeira tem como foco, as demonstrações contábeis, a segunda será abordada a parte financeira das empresas e na terceira, os aspectos econômicos, tal como a rentabilidade das entidades.

Com o objetivo de trabalhar a parte teórica (pesquisa) e parte prática, pois considera-se que estas abordagens são fundamentais na formação do profissional contábil, será proposto um trabalho que contemplará as três etapas da disciplina, de forma a analisar as demonstrações contábeis de uma empresa real, na forma de sociedade anônima de capital aberto.

Nesse trabalho, os alunos serão expostos às práticas mercadológicas e estimulados à pesquisa em diversos momentos.

Plataformas e Mídias Sociais:

O conteúdo programático da disciplina será desenvolvido por meio do ambiente virtual de aprendizagem (AVA) oficial da UFU: o Moodle (www.moodle.ufu.br). Link da disciplina na plataforma Moodle: <https://www.moodle.ufu.br/course/view.php?id=6729>

- Leitura de materiais, tais como: legislação, livros, artigos, slides, textos, apostilas, etc.
- Resolução de exercícios e estudos de casos propostos.
- Envio de conteúdos gravados e pertinentes ao conteúdo para discussões e reflexões.

Outras plataformas também poderão ser utilizadas para as atividades síncronas, tais como o Zoom e aquelas disponibilizadas pela UFU, descritas na RESOLUÇÃO Nº 7/2020, DO CONSELHO DE GRADUAÇÃO.

As comunicações entre o professor e os discentes, necessárias para o bom desenvolvimento da disciplina, também poderão ocorrer por e-mail (rafael@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.

Cronograma de Atividades:

Módulo		SÍNCRONAS		ASSÍNCRONAS	
		Atividades	CH	Atividades	CH
1º	Apresentação e Introdução à Análise das Demonstrações	- Apresentação da disciplina, avaliação diagnóstica e aula introdutória (cap. 1, 2.4 e 2.5)	2h	- Videoaula: Importância da ADC https://www.youtube.com/watch?v=gUHff3hACfw	

	Contábeis				
2º 04/03	Balço Patrimonial	- Aula expositiva sobre Balço	2h	- Videoaulas sobre Balço https://www.youtube.com/watch?v=joEKUC5ZDwQ https://www.youtube.com/watch?v=Y6w97cBsVVk	
3º 10/03	DRE	- Testes sobre BP - Aula expositiva sobre DRE	2h	- Videoaula sobre DRE https://www.youtube.com/watch?v=WEMvtyUrX-4	
4º 11/03	Outras Demonstrações	- Testes sobre DRE - DRA, DMPL, DFC e DVA	2h	- Videoaula sobre DFC: https://www.youtube.com/watch?v=ApPzb3l1dbc - Videoaula sobre DVA: https://www.youtube.com/watch?v=6SpCSIXNrXk	
5º 17/03	A empresa e o setor	- Aula sobre a empresa e o setor (cap. 3)	2h		
6º 18/03	Trabalho empírico (1ª fase)			Elaboração da primeira etapa do trabalho empírico	2h
7º 24/03	Trabalho empírico (1ª fase)	- Apresentação do vídeo sobre a empresa e o setor	2h		
8º 31/03	Análise Horizontal	- Entrega do texto sobre a empresa e o setor (trabalho empírico). - Aula sobre Análise Horizontal (cap. 4)	2h		
9º 07/04	Análise Vertical	- Aula sobre Análise Vertical (cap. 4) - Testes	2h		
10º 08/04	Índices de Liquidez	- Aula sobre índices de liquidez (cap. 5)	2h	- Videoaula sobre LC, LI e LG: https://www.youtube.com/watch?v=Jmaw1LRRiaY	
11º 14/04	Índices de Estrutura Patrimonial	- Teste sobre índices de liquidez - Aula sobre índices de estrutura patrimonial (cap. 6)	2h		
12º 15/04	Capital de Giro	- Teste sobre índices de estrutura patrimonial - Aula sobre CCL, NCG e ST (cap. 7)	2h	- Videoaula sobre CCL https://www.youtube.com/watch?v=9qDePrLYWfY&list=PLpC-a4eFVlwS27GOcS-uUpQj-_StCqliv&index=9	
13º 22/04	Avaliação 1	Conteúdo até Capital de Giro		Valor: 20,0 pontos	
14º 28/04	Trabalho empírico (2ª fase)			Elaboração dos vídeos da segunda fase do trabalho empírico	2h
15º 29/04	Trabalho empírico (2ª fase)	Apresentação dos vídeos da segunda fase do trabalho empírico	2h		
16º 05/05	Índices de Atividade	- Entrega do texto da segunda etapa do trabalho empírico - Aula sobre índices de atividade (cap. 8)	2h		
17º 06/05	Índices de Atividade	- Aula sobre índices de atividade (cap. 8) - Testes sobre índices de atividades	2h		
18º 12/05	Índices de Rentabilidade ROE e ROI	- Aula sobre índices de rentabilidade (cap. 9)	2h	- Leitura Complementar: https://gennegociosegestao.com.br/custo-de-capital-retorno-financeiro/	
19º 13/05	Índices de Rentabilidade GIRO e Margem	- Aula sobre giro e margem (cap. 9)	2h		
20º 19/05	Grau de Alavancagem Financeira	- Aula sobre grau de alavancagem financeira (cap. 9)	2h	- Videoaula sobre GAF – A saga de Dona Adelaide: http://portfolioeducacional.grupogen.com.br/demos/revolucao/	
21º 20/05	EVA e EBITDA	- Aula sobre EVA e EBITDA (cap. 9)	2h		
22º 26/05	Rentabilidade	- Testes sobre índices de rentabilidade	2h		

23° 27/05	Construção do Relatório	- Aula sobre construção do relatório (cap. 11).	2h		
24° 02/06	Trabalho empírico (3ª fase)			Elaboração da apresentação da terceira fase do trabalho empírico	2h
25° 09/06	Trabalho empírico (3ª fase)			Elaboração da apresentação da terceira fase do trabalho empírico	2h
26° 10/06	Avaliação 2	- Entrega do relatório final e - Avaliação			
27° 16/06	Vista de provas	- Vista de provas			
28° 17/06	Encerramento	- Encerramento	2h		
Total de horas			52h		8h

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. Portanto, devem ser elaborados as seguintes atividades:

- Apresentar um vídeo elaborado pelo grupo, com duração entre 5 e 6 minutos sobre a empresa e o setor no qual ela se encontra.
- Na aula seguinte, um relatório síntese (elaborado pelo grupo) de no **máximo duas páginas** com a apresentação do histórico da empresa bem como notícias atuais e do setor no qual ela se situa. Deve ser estruturado de forma lógica: introdução, desenvolvimento e conclusão;

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. 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) **Mercado Consumidor:** nesse cenário avalia-se o comportamento do consumidor e aspectos como expectativas de crescimento da demanda, evolução dos preços, etc.
- d) **Tecnologia:** 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 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.
- 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.

- g) **Fornecedores:** Existem expectativas de alterações no portfólio de materiais e produtos diversos consumidos pela empresa?
- h) **Aspectos Demográficos / Ecologia / Concorrência / Outros:** Aspectos relacionados ao crescimento demográfico global ou de uma parcela específica da sociedade, bem como os aspectos de preservação ambiental são fundamentais no processo de análise das demonstrações contábeis. Aspectos relativos à concorrência, por sua vez, devem ser os que maior importância apresentam nas estratégias dos agentes econômicos.

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...

2ª Etapa:

Nesta etapa é trabalhada a dimensão financeira da entidade articulada com a primeira etapa. Será necessário ler as demonstrações contábeis completas (incluindo relatório da diretoria, balanço social, dados estatísticos apresentados, notas explicativas e parecer da auditoria). Esta etapa também será apresentada por meio de um vídeo (com duração entre 6 e 8 minutos), agora contendo a segunda e terceira etapa. Cada grupo terá até 10 minutos para a exposição. Deverão ser preparadas as seguintes atividades:

- (a) as demonstrações sumarizadas com análise horizontal e vertical relativas aos anos **2018, 2019 e 2020** (capítulos 3 e 4 do livro); os indicadores calculados (liquidez, estrutura de capital, capital de giro);
- (b) um relatório com a situação financeira de no máximo três páginas (capítulo 5 do livro). Considerar os indicadores setoriais para comparação. Alguns indicadores setoriais podem ser obtidos em:
 - <http://www.institutoassaf.com.br/2012/>
 - <http://exame.abril.com.br/negocios/melhores-e-maiores/>
 - <https://www.fundamentus.com.br/>
 - <https://www.oceans14.com.br/>

3ª Etapa:

Nesta etapa são trabalhadas as dimensões financeira e econômica da entidade, articuladas com a primeira etapa. Esta etapa também será apresentada por meio de um seminário. Cada grupo terá até 15 minutos para a exposição completa do trabalho. Além da apresentação deverá ser preparada a seguinte atividade:

- 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 e da segunda etapa do trabalho, bem como os índices de Rentabilidade. 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/>

AVALIAÇÃO

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

Instrumento	Valor	Datas
Exercícios e testes (individual)	20 pts.	Aulas síncronas
Trabalho Empírico (1ª etapa)	10 pts.	18/03 e 24/03
Trabalho Empírico (2ª etapa)	15 pts.	28 e 29/04
Trabalho Empírico (3ª etapa)	25 pts.	02/06 e 09/06
Avaliação 1 (individual)	20 pts.	22/04
Avaliação 2 (individual)	20 pts.	10/06

A nota relativa aos exercícios e testes será distribuída com base em resolução de exercícios e atividades síncronas. Não haverá provas substitutivas.

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).

PRÁTICA NO FORMATO REMOTO

A disciplina possui 30 horas práticas (de acordo com a ficha de disciplina disponibilizada pelo

curso de Ciências Contábeis). As atividades práticas serão realizadas pelos alunos em conformidade às formas previstas do ensino remoto especificadas no item 7 e 8 - Cronograma de Atividades e Avaliação.

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