



ROTEIRO PARA O TRABALHO FINAL DA DISCIPLINA

Abrangência: Neste ano de 2017, será exigido um único trabalho envolvendo os conteúdos das disciplinas:

- ✓ LES0106 – História Econômica Geral;
- ✓ LES0665 – Contabilidade e Análise de Demonstrações Financeiras;
- ✓ LES0317 – Estatística Aplicada I;
- ✓ LES0556 – Teoria Macroeconômica I.

Objetivo: Desenvolver a capacidade de análise e interpretação de demonstrações financeiras de empresa de capital aberto, contextualizando no setor de atuação da empresa, entendendo os determinantes do seu desempenho e traçando um panorama mundial do mesmo (localização das empresas, concorrência e estratégias, inovação tecnológica, tendências, desafios e oportunidades). É importante destacar os impactos das políticas econômicas e públicas no desempenho da empresa e do setor no Brasil. Todo o material deverá ser sintetizado em um trabalho escrito, que deve ter o formato de artigo científico e entregue aos professores no final da disciplina. Com isso, espera-se que os grupos possam aplicar os conhecimentos teóricos, históricos e quantitativos para realizar uma revisão de literatura sobre a gênese e a evolução de uma empresa e de seu setor de atuação.

Este trabalho é composto por diversas etapas e recomenda-se que o aluno desenvolva cada parte paralelamente às aulas teóricas, evitando o acúmulo de trabalho ao final do semestre.

Expectativas com relação ao trabalho

- Capacitar o aluno a selecionar informações, artigos e textos e a revisar os mesmos, entendendo a evolução de um setor econômico e de uma empresa escolhida. Assim, os alunos terão contato com os principais periódicos científicos e setoriais e com as fontes de dados;
- Capacitar o aluno a coletar, tabular, criar e calcular indicadores setoriais e financeiros e a analisar e interpretar os mesmos, relacionando-os com as informações conjunturais e históricas.

Importante: O trabalho deverá ser desenvolvido em grupos com até CINCO integrantes, sendo que integrantes adicionais resultarão em redução da nota máxima para 85% do valor total. Cada grupo deve ser composto por dois ou três alunos que estejam cursando a disciplina LES0106 – História Econômica Geral. Os grupos deverão ser formados pelos próprios alunos, os quais se responsabilizarão pelo envio de e-mail ao professor, em cópia para todos do grupo, formalizando a composição – o envio deve ser feito até 20 de março. Os registros dos grupos serão publicados no sistema Stoa.

Será publicada uma listagem de setores que poderão ser estudados, os quais serão sorteados entre os grupos até dia 28 de março. Os grupos deverão escolher uma empresa de capital aberto pertencente ao setor para estudo e preparação do trabalho final. Ao escolher a empresa, até dia 04 de abril o grupo deve encaminhar e-mail ao professor citando a empresa selecionada – não esquecer de deixar todos os membros do grupo em cópia do e-mail.

Estrutura do trabalho.

O trabalho deve conter os seguintes tópicos:

- Resumo
- Introdução – contextualização do problema de pesquisa, enfatizando a importância do trabalho e destacando os principais pontos relacionados ao tema;



- **Revisão bibliográfica** – sobre o processo de evolução do setor sorteado e da empresa escolhida, destacando as principais empresas do setor no mundo e no Brasil, forma de concorrência, estratégias competitivas, crescimento setorial, indicadores de mercado, concorrência potencial, produtos substitutos, drives (câmbio, juros, impacto das políticas públicas, etc.). Verifique também se há outros trabalhos na literatura que analisaram a mesma empresa. Caso positivo, cite-os, descrevendo quais eram os objetivos, a metodologia utilizada e os resultados obtidos pelos autores;
- **Metodologia** – análise do desempenho da empresa a partir de dados financeiros, contábeis e estatísticos;
- **Resultados** – espera-se que o grupo apresente uma síntese da evolução do setor sorteado e da empresa escolhida, relacionando-o à atual conjuntura econômica vivenciada pelo país e sempre estabelecendo uma possível relação entre as medidas adotadas pelo Estado e seus respectivos resultados e dificuldades encontradas;
- **Conclusões** – síntese dos resultados encontrados, implicações, limitações do trabalho e agenda de pesquisa futura.
- **Referências bibliográficas**: todos os autores citados no corpo do texto deverão constar das referências bibliográficas. O uso de informação sem citação da fonte original, é plágio, e plágio é crime!
Vide normas de citação em
<<http://www.livrosabertos.sibi.usp.br/portaldelivrosUSP/catalog/view/111/95/491-1>>.

Informações gerais:

- a) Caso queira obter dados oficiais das demonstrações financeiras de uma empresa em específico, poderá acessar:
 - a1) Comissão de Valores Mobiliários (CVM) <<http://www.cvm.gov.br>>, no link "Informações de Regulados" e depois em "Companhias":
 - i. Depois clique em "Consulta a informações de companhias" (acesso direto via <<http://www.cvm.gov.br/menu/regulados/companhias/consultas/companhias.html>>);
 - ii. Clique em "Documentos e Informações de Companhias" (acesso direto via <<http://sistemas.cvm.gov.br/?CiaDoc>>);
 - iii. Faça busca pela empresa, Clique no nome da empresa (a situação de registro deve estar como "concedido"), depois em "ITR" (Informações Trimestrais) e/ou "DFP" (Demonstrações Financeiras Padronizadas)
 - iv. É importante analisar o "Relatório da Administração" e as "Notas Explicativas".
 - a2) Também pode localizar informações em <<http://www.bmfbovespa.com.br/>>, em "Acesso Rápido", "Empresas Listadas" e efetuar a busca pelo nome da empresa;
 - a3) É imprescindível acessar o endereço eletrônico da própria empresa para informações gerais.
- b) No Sistema Economatica, disponível no Laboratório de Informática da Graduação e em computadores das Bibliotecas Setorial em Economia e na Central, poderão ser acessados todas as informações contábeis do setor, empresas concorrentes de capital aberto, entre outras.
- c) Outras bases também poderão ser utilizadas para consulta, como a Revista Melhores e Maiores da editora Abril <<http://mm.exame.abril.com.br/>>, Google Finance <<https://www.google.com/finance>>, UOL Economia <<https://economia.uol.com.br/>>, entre outros.
- d) Os indicadores da evolução da economia mundial e de países selecionados podem ser encontrados no World Development Report <<http://www.worldbank.org/en/publication/wdr/wdr-archive>>, no World Development Indicators <<http://databank.worldbank.org/data/reports.aspx?source=world-development-indicators>> e no Fundo Monetário Internacional <<http://www.imf.org/en/data>>.



- e) Dados da evolução da economia brasileira podem ser consultados no Banco Central do Brasil <<http://www.bcb.gov.br/pt-br/#!/n/ECONOMIA>> e no IBGE <http://www.ibge.gov.br/home/mapa_site/mapa_site.php#economia>.
- f) Informações sobre os setores de atuação sorteados podem ser encontradas nas pesquisas do IBGE (PIA, PAS, PAM) e nos sites das associações setoriais, como ANFAVEA, ABIOVE, ABIA, APAS, entre outras.

1) Etapa 1

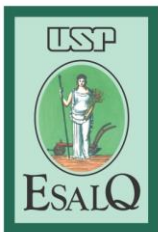
- a) Escolha a empresa de capital aberto a ser estudada e identifique se realmente está com as publicações das Demonstrações Financeiras atualizadas. Envie e-mail ao professor até 04/abril.
- b) A partir do momento que passarmos a utilizar o sistema Economatica, deverão ser obtidas as DFs trimestrais consolidadas, envolvendo dados entre o primeiro trimestre de 2012 e o último trimestre de 2016, possibilitando uma análise mais detalhada e abrangente. Estes serão os dados das Demonstrações que deverão constar do trabalho final, juntamente com análise agregada anual da Demonstração do Valor Adicionado (DVA).
- c) Leia o Relatório de Diretoria e Notas Explicativas e identifique as informações relevantes (como produtividade, dados estatísticos, políticas da empresa, etc.) – não há necessidade de entregar estas anotações separadas, mas devem ser utilizadas na interpretação dos resultados dos indicadores econômicos financeiros;
- c1) Busque informações sobre as características da empresa e sobre o setor de atuação, identificando as maiores empresas do setor, produtos que a empresa negocia, em que nível de mercado atua, ritmo de crescimento do setor, etc.

2) Etapa 2

- a) Prepare a primeira versão do trabalho final, com introdução, características do ramo de atuação e revisão de literatura (identifique se há autores/trabalhos que analisaram o mesmo setor, qual foi o objetivo, que metodologia utilizaram e quais resultados foram encontrados).
- b) Análises que envolvam os assuntos tratados na LES0106 – História Econômica Geral e na LES0556 – Teoria Macroeconômica I devem ser abordados.
- c) A data de entrega desta primeira versão é 05 de junho.

3) Etapa 3

- a) A partir do momento que passarmos a utilizar o sistema Economatica, deverão ser obtidas as DFs trimestrais consolidadas, envolvendo dados entre o primeiro trimestre de 2012 e o último trimestre de 2016, possibilitando uma análise mais detalhada e abrangente.
- b) Nesta etapa, apresente a evolução da empresa em valor monetário e em percentual, analisando as principais contas das Demonstrações Financeiras;
- c) Faça uma análise sobre as situações financeira e econômica da empresa, destacando, por exemplo:
- c1) Índices de liquidez, índices de endividamento e índices de rentabilidade;
- c2) Calcule e analise todos os índices relevantes discutidos em aulas, como a análise Dupont e o Índice de Insolvência por empresa;
- c3) Identifique e analise os principais *drives* (fatores) que impactam os aspectos financeiro e econômico da empresa e do setor. Certamente é necessário entender o cenário macroeconômico como um todo e suas implicações no setor e na empresa em estudo.



- c4) Utilize a estatística descritiva, visto na disciplina LES0317 – Estatística Aplicada I, para apontar as características das contas da empresa, como média, desvio-padrão, coeficiente de variação, taxa de crescimento, sazonalidades, etc.
- d) Caracterize as melhores e piores empresas do setor em estudo.

4) Etapa 4

Para concluir o trabalho, emita um **parecer geral** sobre a situação econômico-financeira da empresa, considerando os resultados obtidos na etapa 3.

IMPORTANTE:

- ⇒ Até a aula de 20 de março: definir os grupos;
- ⇒ Até 04 de abril: definir a empresa e o setor a ser estudado;
- ⇒ Até a aula de 05 de junho: entrega da primeira versão do trabalho final;
- ⇒ Dia 1º de julho: apresentação do trabalho final – dia todo –, com a presença dos professores responsáveis pelas disciplinas e de seus respectivos monitores;
- ⇒ **Prazo máximo para entrega do trabalho**: até as 17h00 do dia 06 de julho.