

**Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade de
Ribeirão Preto
Contabilidade
Disciplina: RCC0202 - Análise das Demonstrações Contábeis**

Créditos Aula: 4
Créditos Trabalho: 0
Carga Horária Total: 60 h
Tipo: Semestral

Objetivos

As informações contidas nas demonstrações contábeis são amplamente usadas para avaliar o desempenho atual das empresas e suas perspectivas futuras. Esta disciplina fornecerá aos alunos as ferramentas e técnicas para analisar esta informação de forma eficaz. O objetivo primário de aprendizagem da disciplina é a análise estratégica, financeira e contábil de uma empresa por meio de dados históricos das demonstrações contábeis. O segundo objetivo de aprendizagem relacionado é a previsão das demonstrações contábeis, juntamente com uma aplicação específica de previsão e sua avaliação (*valuation*).

Docente(s) Responsável(eis)

Prof. Dr. Marcelo Botelho da Costa Moraes

Programa Resumido

Utilização de técnicas de análise financeira de balanços, como os tradicionais indicadores financeiros e os modelos de avaliação de desempenho a partir das demonstrações contábeis, considerando a qualidade da informação contábil. Além disso, a aplicação de técnicas de previsão e o desenvolvimento dos modelos de avaliação de empresas.

Programa

1. Objetivos e limitações da Análise das Demonstrações Contábeis
2. Relatórios dos Auditores
3. Indicadores Financeiros e sua análise
4. Qualidade dos Lucros
5. Previsão das Demonstrações Contábeis
6. Avaliação de Empresas
7. Instituições Financeiras e Startups.

Avaliação

Método

Aulas expositivas com aplicação de exercícios, casos, seminário e provas.

Critério

Média = (Trabalhos x 0,20) + (Participação x 0,20) + (Provas x 0,30) + (Projeto em Grupo x 0,30)

Trabalhos = Média dos Exercícios e Casos de Ensino, corrigidos e avaliados
Participação = Participação nas discussões e na resolução dos trabalhos em aula
Provas = P1 e P2: 0,10 a maior nota e 0,20 a menor nota das provas = 0,30
Projeto em Grupo = Avaliação do Trabalho Final em Grupo (não necessariamente a mesma nota para todos do grupo)

Trabalhos:

Teremos cinco casos e discussões relacionadas durante o semestre. As resoluções de caso serão trabalho de grupo. Equipes de até 5 alunos devem enviar uma única versão para cada estudo de caso até o início da aula (conforme cronograma). Detalhes sobre as expectativas para as resoluções de caso e discussões relacionadas serão descritos em aula.

Também teremos exercícios periódicos e discussões relacionadas durante o semestre. Os exercícios devem ser completamente individuais. Os alunos devem enviar sua solução para cada exercícios até o início da aula (conforme cronograma). Detalhes sobre as expectativas para os exercícios e discussões relacionadas serão descritos em aula.

Provas:

Teremos duas provas (Prova 1 e Prova 2, conforme cronograma) ao longo do semestre. Individuais e com consulta ao próprio material (apenas material impresso). Os conteúdos não são cumulativos. Detalhes sobre as provas serão descritos em aula.

Projeto em Grupo:

De acordo com os objetivos de aprendizado da disciplina (análise estratégica, financeira e contábil, bem como previsão e avaliação), seu grupo precisará preparar um relatório contendo todos esses elementos para uma empresa de capital aberto selecionada (brasileira ou internacional). O relatório de cada grupo deve incluir o seguinte:

1. Uma análise do ambiente competitivo e econômico da empresa, e uma análise da estratégia da empresa. Vocês precisarão compreender como a economia afeta a empresa e entender a capacidade da empresa em aproveitar essas oportunidades.
2. Uma análise dos relatórios contábeis da empresa sobre lucratividade e risco, usando técnicas como indicadores, *scores* e *accruals*.
3. Uma análise dos relatórios contábeis da empresa para itens especiais, qualidade dos lucros e avaliação de potenciais *red flags*.
4. Previsão das demonstrações contábeis para os próximos cinco anos, pelo menos.
5. Uma avaliação (*valuation*) geral do patrimônio da empresa a partir da data de avaliação selecionada usando técnicas como múltiplos, fluxos de caixa livres e lucro residual.

Os relatórios devem ser entregues no início da aula na terça-feira 25 de junho. As duas últimas aulas serão compostas de assistir aos vídeos de até 6 minutos dos grupos. O vídeo deverá ser gravado e editado (versão final) em alta resolução (720p ou 1080p) em formato suportado pelo Youtube. Posteriormente os vídeos serão disponibilizados em um Canal da disciplina. A não inclusão em modo público de visualização ocorrerá mediante solicitação dos membros do grupo em meio registrado.

Sua equipe deve selecionar uma empresa de capital aberto (brasileira ou internacional, dentre as 5 maiores bolsas de valores do mundo) e informar até a aula 7 (em 14/03) . Empresas aceitáveis devem atender aos seguintes critérios:

1. Relatórios contábeis baseados em normas CPC, IFRS ou USGAAP (FASB).
2. Vendas no ano mais recente, superiores a US\$250 milhões, caso sejam empresas não listadas da B3.
3. Ter pelo menos três anos de histórico operacional, de preferência com ganhos positivos em um ou dois desses anos.
4. Não houve grandes fusões ou desinvestimentos nos últimos três anos que mudaram drasticamente o tamanho da empresa ou sua direção estratégica.
5. Evite empresas em serviços bancários, seguros ou financeiros.

6. Recomendo fortemente não selecionar uma empresa onde um dos membros de sua equipe tenha trabalhado ou esteja trabalhando atualmente. É importante analisar as empresas de maneira objetiva, neutra e até mesmo agressiva.

Vocês devem analisar as demonstrações contábeis de sua empresa e outras divulgações para verificar se satisfazem os critérios acima. Vocês podem usar qualquer informação disponível publicamente para sua análise, incluindo relatórios anuais, artigos de notícias e relatórios de analistas. No entanto, lembre-se de que seu objetivo nesta disciplina é aprender a fazer uma análise das demonstrações contábeis em vez de poder citar o trabalho de outra pessoa.

A avaliação do Projeto em Grupo seguirá um modelo 360 graus: avaliação do docente e assistentes (monitoria e PAE da disciplina), avaliação dos demais membros do grupo e avaliação dos demais alunos da turma (Apresentação em Vídeo). Maiores detalhes serão apresentados em aula.

Norma de Recuperação

Média \geq 5,0 Aprovado

Média $<$ 5,0 e \geq 3,0 Reavaliação: Média Final = (Média obtida + Nota Reaval) / 2

Média $<$ 3,0 Reprovado

Bibliografia

- Básica:

A) Wahlen, J.; S. Baginski; M. Bradshaw, Financial Reporting, Financial Statement Analysis, and Valuation: A Strategic Perspective, 8th Ed. Cengage. 2014.

- Complementar:

A) Assaf Neto, Alexandre. Estrutura e Análise de Balanços: um enfoque econômico-financeiro (Livro-texto). 10^a ed. São Paulo: Atlas, 2012.

B) Assaf Neto, Alexandre. Estrutura e Análise de Balanços: um enfoque econômico-financeiro (Livro de Exercícios). 5^a ed. São Paulo: Atlas, 2012.

C) Martins, E.; Diniz J. A.; Miranda, G. J.. Análise Avançada das Demonstrações Contábeis: Uma abordagem Crítica. São Paulo. Editora Atlas. 2012.

Cronograma de Aulas

Aula	Data	Tema	Referência
1	19/fev	Apresentação da Disciplina e Análise da Estratégia	WBB Cap. 1; How to Read 10-K article
2	21/fev	Relatórios dos Auditores e Indicadores Financeiros	Exercício 1 - TIM; WBB Cap. 4, 5 pg. 353-361, Cap. 8 pg. 637-641
3	26/fev	Indicadores Financeiros	
4	28/fev	Indicadores Financeiros	
	05/mar	Carnaval - NÃO HAVERÁ AULA	
5	07/mar	Modelos de Diagnóstico de Desempenho	
6	12/mar	Modelos de Diagnóstico de Desempenho	
7	14/mar	Accruals e Qualidade dos Lucros	Exercício 2 - OSX; WBB Cap. 3 pg. 162-182 e 193-195; Cap. 8 pg. 592-606; Cap. 9 pg. 681-718; Artigos: Accruals Article; 10-K Checklist
8	19/mar	Itens Especiais e Relatórios não GAAP	WBB Cap. 6 pg. 443-463; Cap. 8 pg. 606-614
9	21/mar	Caso 1	Caso Nuware
10	26/mar	Modelos de Detecção de Fraude	WBB Cap. 6 pg. 463-468; Artigos: MScore appendix; F-Score pág. 34-40
11	28/mar	Valor Justo, Outros Resultados Abrangentes e Instrumentos Financeiros	Exercício 3 - Valeant; WBB Cap. 7 pg. 527-530 e 553-565, Cap. 8 pg. 615-623
12	02/abr	Contabilidade de Moeda Estrangeira	Exercício 4 - Southwest Airlines; WBB Cap. 8 pg. 646-656
13	04/abr	Dúvidas Prova	
14	09/abr	Prova 1	
15	11/abr	Dúvidas sobre o Trabalho Final	
	16/abr	Semana da Páscoa - NÃO HAVERÁ AULA	
	18/abr	Semana da Páscoa - NÃO HAVERÁ AULA	
16	23/abr	Avaliação por Múltiplos	WBB Cap. 14 pg. 1022-1034
17	25/abr	Caso 2	
18	30/abr	Previsão da Demonstração de Resultados do Exercício	WBB Cap. 10
19	02/mai	Caso 3	
20	07/mai	Previsão do Balanço Patrimonial e da Demonstração dos Fluxos de Caixa	WBB Cap. 3 pg. 182-193
21	09/mai	Caso 4	
22	14/mai	Refinamento das Previsões e Análise de Sensibilidade	
23	16/mai	Pagamento Baseado em Ações	WBB Cap. 7 pg. 520-527
24	21/mai	Valuation baseado em Lucros	WBB Cap. 13
25	23/mai	Valuation baseado em Fluxos de Caixa Descontados	WBB Cap. 12
26	28/mai	Caso 5	
27	30/mai	Análise de Instituições Financeiras e Startups	
28	04/jun	Dúvidas Prova	
29	06/jun	Prova 2	
30	11/jun	Dúvidas sobre o Trabalho Final	
31	13/jun	Professor Convidado	
	18/jun	Congresso AnpCont - NÃO HAVERÁ AULA	
32	20/jun	Professor Convidado	
33	25/jun	Apresentação Trabalho Final	
34	27/jun	Apresentação Trabalho Final	