

Anexo II – Resolução nº 133/2003-CEPE

UNIVERSIDADE ESTADUAL DO OESTE DO PARANÁ PRÓ-REITORA DE PESQUISA E PÓS-GRADUAÇÃO

PLANO DE ENSINO - PERÍODO LETIVO/ANO 2022

Programa: Mestrado em Contabilidade

Área de Concentração: Controladoria

Mestrado (X) Doutorado ()

Centro: CIÊNCIAS SOCIAIS APLICADAS - CCSA

Campus: CASCAVEL - PARANÁ

DISCIPLINA

Código	Nome	Carga horária		
		AT ¹	AP ²	Total
	Análise avançada do desempenho econômico e financeiro de empresas			30 horas 2 créditos

¹ Aula Teórica; ² Aula Prática)

Docente

DENIS DALL' ASTA

Ementa

Estudo dos principais fundamentos da análise e estrutura de balanços e demonstrações contábeis/financeiras e a aplicação dos principais conceitos técnicos e as determinações legais fundamentais da realidade das atividades empresariais. Estudar a capacidade dos instrumentos de análise das demonstrações contábeis em fornecer informações aos seus usuários.

Objetivos

Propiciar aprofundamento no estudo e desenvolvimento do instrumental de interpretação e análise das demonstrações contábeis, visando uma análise crítica de sua potencialidade e de suas limitações. Neste estudo, serão utilizadas técnicas e métodos de verificação do adequado potencial de cada ferramenta e de sua limitação para o desenvolvimento da análise das demonstrações contábeis. Motivar os alunos a desenvolver e divulgar pesquisas nesta área do conhecimento.

Conteúdo Programático

1. ANÁLISE DOS INDICADORES CONTÁBEIS
 - 1.1. Conhecimento do Negócio e de seus Modelos Contábeis
 - 1.2. Limitações dos Modelos Contábeis
 - 1.3. Vertical e Horizontal; Números Índices; Análise Referencial
 - 1.4. Liquidez, Caixa, Lucro, Solvência, Insolvências e Estrutura patrimonial
 - 1.5. Rentabilidade, Margem e Giro; o Modelo DuPont e suas Derivadas
 - 1.6. Atividade e Prazos médios; Validade dos Prazos Médios

- 1.7. Índices de Bolsa e Índices-Padrão
 - 1.8. Análise para Crédito de Curto e Longo Prazos, Investimentos e Transações de Empresas
 - 1.9. Análise Crítica dos Índices
 - 1.10. Análise da Demonstração dos Fluxos de Caixa
 - 1.11. EBIT, EBITDA; Fluxo de Caixa Operacional; Fluxos de Caixa Livres
 - 1.12. Fluxo de Caixa por Competência
 - 1.13. Necessidade de Capital de Giro
 - 1.14. Overtrading e Efeito Tesoura
 - 1.15. Modelos de Previsão de Insolvência
 - 1.16. Análise de Riscos Operacionais, financeiros etc.
 - 1.17. O Relatório dos Auditores
 - 1.18. O Relatório da Administração
 - 1.19. Análise de Balanços vs. Valuation
- 2. DESEMPENHO ECONÔMICO FINANCEIRO**
- 4.1- Desempenho econômico/financeiro das empresas Familiares e não Familiares
 - 4.2- EVA-Economic Value Added
 - 4.3- ROA – Rentabilidade do Ativo
 - 4.4- ROS - Retorno sobre vendas
 - 4.5- ROE - Retorno sobre Patrimônio Líquido
 - 4.6- Outros indicadores de desempenho econômico financeiro
 - 4.7- Teoria *organizacionais aplicáveis*
- 3. ESTRUTURA DE CAPITAL**
- 3.1. Grau de Alavancagem Financeira (GAF)
 - 3.2. *Trade off theory*
 - 3.3. *Pecking order theory*
 - 3.4. Estrutura de Capital de empresas Familiares e não familiares
 - 3.5. Estrutura de Capital de empresas Financeiras e não financeiras
 - 2.6 Teoria *organizacionais aplicáveis*
- 4. VALOR DE MERCADO**
- 4.1. GVA-Geração de Valor para o Acionista (SHV)
 - 4.2. Q- Tobin
 - 4.3. Market-to-Book
 - 4.4. CAPM / WACC
 - 4.5. VAIC - value added intelectual coefficient
 - 4.6. Outras proxy aplicadas ao valor de mercado/ precificações das ações
 - 4.7. Teoria *organizacionais aplicáveis*
- 5. FINANÇAS COMPORTAMENTAIS**
- 5.1– Finanças comportamentais e tomada de decisão dos investidores
 - 5.2– Modelos da psicologia aplicados a finanças comportamentais
 - 5.3– Processos Heurísticos X tomada de decisões em Finanças
 - 5.4– Hipótese do Mercado Eficiente X Psicologia cognitiva
 - 5.5– Aversão a perda
 - 5.6– Teorias *organizacionais aplicáveis*
- 6. GERENCIAMENTO DE RESULTADOS CONTÁBEIS**
- 6.1 – O que é Gerenciamento de resultados?
 - 6.2 – Evolução de estudos sobre gerenciamento de resultados
 - 6.3 – Tipos de gerenciamento de resultados
 - 6.4 – Manipulação das informações contábeis
 - 6.5 – Modelos operacionais para a detecção de gerenciamento de resultados contábeis
 - 6.6 – Teorias relacionadas ao estudo do gerenciamento de resultados
 - 6.7 – Exemplos de gerenciamento de resultados envolvendo organizações

Atividades Práticas – grupos de alunos

Metodologia

Aulas presenciais:

Aula expositiva em classe, leitura dirigida, debates e trabalho de grupo com leitura. Apresentação de Seminário com debates e discussões sobre o tema proposto para o seminário e propostas de artigo, segundo objetivos discutidos com o professor.

A disponibilização de materiais para leitura e da postagem das tarefas durante as aulas será na plataforma institucional Teams na equipe Análise avançada do desempenho econômico e financeiro de empresas.

Avaliação

(critérios, mecanismos, instrumentos e periodicidade)

Será dada pela soma das avaliações quanto a:

Peso: 3.0 - qualidade da exposição do próprio tema (seminário)

Peso: 1.5 - qualidade das Moderações nas exposições dos colegas (debates)

Peso: 1.5- qualidade das avaliações e participações nas exposições dos colegas (debates)

Peso: 4.0 - qualidade da proposta de artigo escrito.

A identificação de plágio no trabalho final (artigo) causará a reprovação dos alunos(as) autores(as) do plágio.

Bibliografia básica

- ALTMAN, E. I. Financial ratios, discriminant analysis and the prediction of corporation bankruptcy. *Journal of Finance*. New York, v. 23, nº 4, 1968.
- ALTMAN, E. I.; BAIDYA, Tara K. N.; DIAS, Luiz Manoel Ribeiro. Previsão de problemas financeiros em empresas. *Revista de Administração de Empresas*, v.19, n.1, jan./mar. 1979.
- ASSAF NETO, Alexandre. *Finanças corporativas e valor*. Atlas, 2014.
- ASSAF NETO, Alexandre. Contribuição ao estudo da avaliação de empresas no Brasil – uma aplicação prática. 2003. Tese (Livre-docência) Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade, Universidade de São Paulo, Ribeirão Preto.
- ASSAF NETO, Alexandre. *Estrutura e análise de balanços: um enfoque econômico-financeiro*. 7 ed. São Paulo: Atlas, 2005.
- CARNEIRO, José Eliano; DE LUCA, Márcia Martins Mendes; OLIVEIRA, Marcelle Colares. Análise das informações ambientais evidenciadas nas demonstrações financeiras das empresas petroquímicas brasileiras listadas na Bovespa. *Contabilidade Vista & Revista*, v. 19, n. 3, p. 39-67, 2009.
- DAMODARAN, A. *Avaliação de Investimentos – Ferramentas e técnicas para a determinação do valor de qualquer ativo*. Rio de Janeiro: Qualitymark, 2010.
- DANI, Andreia Carpes et al. Effect of market timing in the capital structure of Latin America. **Revista de Gestão, Finanças e Contabilidade**, v. 6, n. 3, p. 143-159, 2016.
- FOSTER, George. *Financial statements analysis*. Englewood Cliffs, New Jersey: Prentice-Hall, 1986.
- GITMAN, Lawrence J., *Princípios da Administração Financeira*, Editora Pearson, 12ª edição, São Paulo, 2010
- HIGGINS, Robert C. *Analysis for financial management*. 4 ed. Chicago: Irwin, 1995.
- HOPP, João Carlos; LEITE, Hélio de Paula. O mito da liquidez. *RAE*, v. 29, n. 4, p. 63-69, Out. 1989.
- IUDÍCIBUS, Sérgio de. *Análise de balanços*. 6ª edição. São Paulo: Atlas, 2002
- KING, Thomas et al. *Financial accounting*. New York: John Wiley, 1997.
- LYRA, Ricardo Luiz W. Corrêa de Lyra. *Análise hierárquica dos indicadores contábeis sob a óptica do desempenho empresarial*. São Paulo, 2008. Tese (Doutorado) – Faculdade de Economia, Administração e Contabilidade da Universidade de São Paulo, FEA/USP, 2008.

- MATARAZZO, Dante Carmine. *Análise financeira de balanços: abordagem básica e gerencial*. 6 ed. São Paulo: Atlas, 2010.
- MODIGLIANI, Franco; MILLER, Merton H. The cost of capital, corporation finance, and the theory of investment. *American Economic Review*, Princeton, June. 1958.
- PALEPU, K. G.; HEALY, P. G.; BERNARD, V. L. *Business analysis and valuation: using financial statements*. 3rd ed. Ohio: South-Western College Publishing, 2004.
- SILVA, José Pereira da. *Análise financeira das empresas*. 10ª edição. São Paulo: Atlas, 2010.
- WHITE, Gerald I.; SONDDHI, Ashwinpaul C.; FRIED, Dov. *The analysis and use of financial statements*. 2nd ed. New York: John Wiley & Sons, 1997.
- WILD, John J; SUBRAMANYAM, K. R.; HALSEY, Robert F. *Financial statement analysis*. 9th ed. New York: McGraw-Hill, 2007.

Bibliografia complementar

- BALDISSERA, Juliano Francisco et al. Gerenciamento de resultados em companhias do setor de construção civil: influência da adoção do CPC 17. **Revista Universo Contábil**, v. 14, n. 2, p. 100, 2018.
- ARAÚJO JÚNIOR, José Bonifácio de et al. Misvaluation e viés comportamental no mercado de ações brasileiro. **Revista Contabilidade & Finanças**, v. 30, n. 79, p. 107-122, 2019.
- BALDISSERA, Juliano Francisco et al. Influência dos aspectos socioeconômicos, financeiro-orçamentários e político-eleitorais na transparência dos governos locais. *Revista de Administração Pública*, v. 54, p. 340-359, 2020.
- BRANDT, Valmir Alberto; MACHAIEWSKI, Stela; GEIB, Vanderleia. Intellectual capital and its relationship with retailer trade business profitability indexes listed in BM&FBOVESPA. **BASE-Revista de Administração e Contabilidade da Unisinos**, v. 15, n. 4, p. 255-263, 2018.
- CUNHA DA SILVA, Leonardo; ALBANEZ, Tatiana. Impacto dos lucros retidos sobre a criação de valor para o acionista de companhias abertas brasileiras. **Enfoque: Reflexão Contábil**, v. 36, n. 3, 2017.
- DA CUNHA, Moisés Ferreira; NETO, Alexandre Assaf; MARTINS, Eliseu. Evidências empíricas das taxas de desconto na avaliação de empresas no Brasil. **Revista Contemporânea de Contabilidade**, v. 15, n. 34, p. 21-41, 2018.
- DA SILVA, Alini et al. Análise exploratória de indicadores de desempenho. **RACE-Revista de Administração, Contabilidade e Economia**, v. 18, n. 1, p. 157-176, 2019.
- DA SILVA, Denise Mendes; MARTINS, Vinícius Aversari; LIMA, Fabiano Guasti. Escolhas contábeis na demonstração dos fluxos de caixa em companhias listadas no novo mercado da B3. **Revista Contemporânea de Contabilidade**, v. 15, n. 36, p. 143-165, 2018.
- DA SILVA, Thaís Alves; SANCHES, Simone Letícia Raimundini; IGARASHI, Deisy Cristina Corrêa. Contingências passivas e teoria dos prospectos: análise dos efeitos em indicadores financeiros de empresas de construção civil e construção pesada. **Revista Evidenciação Contábil & Finanças**, v. 7, n. 1, p. 39-57, 2019.
- DALL ASTA, DENIS; SILVA, A. C. W. ; SILVA, S. C. ; DEFAVERI, I. R. . A influência da governança corporativa no gerenciamento de resultados por decisões operacionais em empresas brasileiras listadas na BM&FBovespa. In: XVII USP International Conference in Accounting, 2017
- DANI, Andreia Carpes et al. Effect of market timing in the capital structure of Latin America. **Revista de Gestão, Finanças e Contabilidade**, v. 6, n. 3, p. 143-159, 2016.
- DANIS, A. et al./ Refinancing, profitability, and capital structure *Journal of Financial Economics*. 114- 2014. pp.424 – 443.
- DE FAVERI, Dinorá Baldo; DE SOUZA KNUPP, Paulo. Behavioral Finance: The Relationship Between Personality Traces And Behavioral Biases. **BASE-Revista de Administração e Contabilidade da Unisinos**, v. 15, n. 1, p. 18-30, 2018.
- DE MOURA, Geovanne Dias et al. Ativos intangíveis influenciam no desempenho financeiro e no valor de mercado de companhias abertas familiares? **Revista Catarinense da Ciência Contábil**, v. 19, p. 2815, 2020.
- DE OLIVEIRA, Thaissa et al. A Sustentabilidade e a Covid-19 afetam o Desempenho, o Valor e o Risco de Firms no Brasil?. **Advances in Scientific and Applied Accounting**, p. 227-239/240-251, 2021.
- de Souza, R. F., Messias, D., Dall'Asta, D., & Johann, J. A. (2017). Biased companies valuations: an analysis based on reports of public offer of shares. **Revista de Gestão, Finanças e Contabilidade**, 7(2), 65-78.

DECCAX, Ronaldo Andrade; CAMPANI, Carlos Heitor. Segmentação de investidores em previdência para fins de fidelização e captação de clientes. **BBR. Brazilian Business Review**, v. 19, p. 19-38, 2022.

DEFAVERI, I. R. ; BALDISSERA, J. F. ; DALL ASTA, DENIS ; FIIRST, C. . A Influência da Propriedade, Gestão e Controle Familiar no Gerenciamento de Resultados de Empresas Brasileiras Listadas na BM&FBovespa. In: XVIII USP International Conference in Accounting, 2018.

DO CARMO, Carlos Henrique Silva; RIBEIRO, Alex Mussoi; MESQUITA, Krislâne Maria Pereira. Impacto da reconfiguração dos passivos contingentes no desempenho financeiro: Uma análise nas empresas brasileiras do setor de energia elétrica. **Enfoque: Reflexão Contábil**, v. 37, n. 1, p. 91-109, 2018.

DOS SANTOS, Domingos Correia et al. GERENCIAMENTO DE RESULTADOS PELO FLUXO DE CAIXA OPERACIONAL: UMA ABORDAGEM DAS EMPRESAS INCORPORADORAS NO BRASIL. **Revista Científica Hermes**, v. 26, p. 19-42, 2020.

GALLINA, André Sekunda et al. Influências do tempo de atuação na área contábil, escolaridade dos pais e da faixa salarial na presença de heurística em decisões orçamentárias. **Revista de Administração IMED**, v. 8, n. 2, p. 139-165, 2018.

GALLINA, André Sekunda; DA PIEDADE ARAÚJO, Maria. Assimetria de informação versus estrutura de capital: um estudo comparativo entre empresas brasileiras e norte-americanas. **Enfoque: Reflexão Contábil**, v. 37, n. 4, p. 121-141, 2018.

GOMES, Matheus da Costa et al. A Relação entre Gerenciamento de Resultados e Market Timing. **Revista de Administração Contemporânea**, v. 25, 2021.

INÁCIO-SOARES, Janypher Marcela; MARCON, Rosilene. Mecanismos internos de governança e a participação acionária de estrangeiros: uma análise das companhias abertas brasileiras. **Revista Eletrônica de Negócios Internacionais (Internext)**, v. 14, n. 3, p. 251-264, 2019.

LEITE, Maurício; SAVARIZ, Carline Rakowski; DA SILVA, Tarcísio Pedro. Influência da Assimetria de Informação na Estrutura de Capital em Empresas Brasileiras. **Desafio Online**, v. 6, n. 3, 2018.

LONGO, Graziela; CAVALHEIRO, Rafael Todescato; KREMER, Andréia Maria. WACC no Agronegócio: Um Estudo Empírico no Setor Sucreenergético. **Revista de Finanças e Contabilidade da Unimep**, v. 5, n. 2, p. 57-70, 2018.

MARTINS, Aparecida de Fátima Ferreira; BORTOLON, Patricia Maria; MAIA, Vinicius Mothe. Relação entre índice de volatilidade implícita e índice de retorno de ações. **Revista Contemporânea de Contabilidade**, v. 18, n. 49, 2021.

Meyr, C. E., Klein, S. B., Souza Junior, W. D. D., & Dall'Asta, D. (2019). Efeito dos componentes do capital intelectual sobre o desempenho financeiro de empresas brasileiras listadas no ibrx-50 da b3 de 2013 a 2017.

PAMPLONA, Edgar; DA SILVA, Tarcísio Pedro; NAKAMURA, Wilson Toshiro. Determinantes da estrutura de capital de empresas industriais brasileiras nos períodos de prosperidade e crise econômica. **Enfoque: Reflexão Contábil**, v. 40, n. 2, p. 135-152, 2021.

PAMPLONA, Edgar; SILVA, Tarcísio Pedro da; NAKAMURA, Wilson Toshiro. INFLUÊNCIA DA ESTRUTURA DE CAPITAL NO DESEMPENHO ECONÔMICO DE EMPRESAS FAMILIARES E NÃO FAMILIARES BRASILEIRAS. **Revista de Administração da UFSM**, v. 14, p. 162-181, 2021.

PAULO, Edilson; MOTA, Renato Henrique Gurgel. Business cycles and earnings management strategies: a study in Brazilian public firms. **Revista Contabilidade & Finanças**, n. AHEAD, 2019.

PAULO, Edilson; MOTA, Renato Henrique Gurgel. Business cycles and earnings management strategies: a study in Brazilian public firms. **Revista Contabilidade & Finanças**, n. AHEAD, 2019.

RITTA, Cleyton de Oliveira; CUNHA, Leila Chaves; KLANN, Roberto Carlos. Um estudo sobre causalidade entre ativos intangíveis e desempenho econômico de empresas (2010-2014). **Revista de Contabilidade do Mestrado em Ciências Contábeis da UERJ**, v. 22, n. 2, p. 92-107, 2018.

SOUZA JUNIOR, W. D.; COSTA, R. F. S. ; RICHETTI, T. C. S. ; DALL ASTA, DENIS . O impacto do gerenciamento de resultado por decisões operacionais no desempenho financeiro das cooperativas agropecuárias do Paraná. In: XII Congresso Anpcont, 2018.

TORGA, Eliana Marcia Martins Fittipaldi et al. Finanças comportamentais e jogos: simulações no ambiente acadêmico. **Revista Contabilidade & Finanças**, v. 29, n. 77, p. 297-311, 2018.

Docente

DENIS DALL'ASTA, Dr.

Data: 02 / 03 / 2022



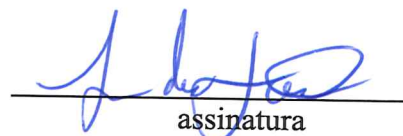
Assinatura do docente responsável pela disciplina

Colegiado do Programa (aprovação)

Ata nº 003, de 13 / 04 / 2022.

Coordenador:

Leandro A. deigo


assinatura

Conselho de Centro (homologação)

Ata de nº 003, de 10 / 05 / 22

Diretor de Centro: CC SA


Delci Grapegia Dal Vesco
Diretora
assinatura
Centro de Ciências Sociais Aplicadas
UNIOESTE - Campus de Cascavel
Portaria nº 1746/2020-GRE

Encaminhada cópia à Secretaria Acadêmica em: / /

Nome/assinatura