

ANÁLISES DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS? O QUE DIZEM OS GRADUANDOS DO CURSO DE ADMINISTRAÇÃO SOBRE A SUA IMPORTÂNCIA

AUTORES

ANANIAS FRANCISCO DOS SANTOS

FUNDAÇÃO UNIVERSIDADE REGIONAL DE BLUMENAU

prof.ananias@gmail.com

MARCOS ALEXANDRE GREUEL

Fundação Universidade Regional de Blumenau - FURB

marcosgreuel@terra.com.br

RESUMO

Esta pesquisa objetivou analisar a importância da disciplina Análises das Demonstrações Contábeis na visão dos graduandos do curso de Administração da UNIFAE (Curitiba) e FAE (Blumenau). A metodologia adotada nesta pesquisa foi desenvolvida em três etapas: a primeira foram os procedimentos exploratórios; em seguida foi definido o instrumento de coleta de dados e por último o trabalho empírico. Os dados coletados foram avaliados por meio de técnicas estatísticas tais como: análise descritiva, análise de regressão e análise de *cluster*. Na análise do resultado é possível avaliar de forma consistente o interesse dos graduandos do curso de Administração. É possível entender que, na avaliação dos estudantes, a disciplina Análises das Demonstrações Contábeis é tida como importante durante o curso e para atuação profissional. Conclui-se ainda que os resultados do estudo indicaram de que a disciplina Análises das demonstrações Contábeis agrada uma boa parte dos graduandos do curso de Administração. Percebe-se que os estudantes mais entusiasmados com a área não possuem um domínio consistente de analisar os demonstrativos contábeis, demonstrando que o processo de ensino da disciplina precisa ser revisto e que os alunos precisam obter mais segurança em utilizar na prática os conhecimentos adquiridos em sala de aula.

Palavras-chave: Administração. Análise das Demonstrações Contábeis. Discentes.

ABSTRACT

This study aimed at assessing the importance of discipline Analysis of Financial Statements in the view of undergraduate students of Directors of UNIFAE (Curitiba) and FAE (Blumenau). The methodology adopted in this research was developed in three stages: the first were the exploratory procedures, and then defined the instrument for data collection and finally the empirical work. The data collected were analyzed through statistical techniques such as descriptive analysis, regression analysis and cluster analysis. In analyzing the results can be evaluated consistently the interest of undergraduate students of Directors. It is possible to understand that the evaluation of students, the discipline Analysis of Financial Statements is considered important during the course and professional development. It is also concluded that the results of the study indicated that the area of analysis of financial statements like a good number of students of Directors. It is perceived that students more enthusiastic about the area do

not have consistent mastery of the skills to analyze financial statements, showing that the process of teaching the discipline needs to be revised and that students need more safety in use in practice the knowledge acquired in the classroom.

Keywords: Administration. Analysis of the financial statements. Student.

1 INTRODUÇÃO

Muitas vezes o administrador no exercício da profissão se depara com várias situações que o faz se utilizar de informações oportunas e importantes geradas por meio de uma boa análise das demonstrações contábeis. A análise das Demonstrações Contábeis é essencial para os usuários internos e externos do sistema de informações por atenderem interesses específicos tais como saber se a empresa, através de uma análise econômica

e financeira, tem condições de ser financiada e por quanto tempo; se esses usuários são os seus credores; se vale a pena comprar ações ou investir na empresa, enfim, como anda a saúde financeira e econômica, utilizando-se do processo de análise.

A Lei 6.404/76 no art. 153 determina que o “Administrador da companhia deve empregar, no exercício de suas funções, o cuidado e diligência que todo homem ativo e probo costuma empregar na administração dos seus próprios negócios”. Para isso, deve-se basear em princípios basilares que influenciam o gestor a empregar todos os conhecimentos adquiridos com o objetivo de permitir que a empresa atinja as metas definidas. Dentre os cinco princípios da Administração criada por Henry Fayol no início do século XX, destaca-se o de Coordenar, ou seja, consiste em estabelecer harmonia entre todos os atos de uma empresa, facilitando seu desempenho e possibilitando o seu sucesso.

A Lei nº 4.769/65 define amplamente a atividade profissional do Bacharel em Administração abrangendo principalmente pesquisas, estudos, interpretação, planejamento, implantação, coordenação de programas de trabalho, orçamento, administração geral, administração e seleção de pessoal, administração de material, administração financeira, relações públicas, etc. Para facilitar a gestão, a sua disposição, tem o administrador, várias ferramentas que o auxilia, dentre elas, a análise das Demonstrações Contábeis, que por meio dos índices extraídos, fornecem uma visão ampla da situação econômica e financeira em que se encontram os clubes, além de proporcionarem informações rápidas, eficientes e de qualidade.

Portanto, a análise das demonstrações financeiras é fundamental para que uma determinada empresa possa ser avaliada em relação à sua gestão e, principalmente pelos usuários externos da informação, dentre eles citam-se: os sócios, o governo, a sociedade, etc. É necessário ainda, estar atento aos indicadores financeiros e econômicos extraídos que proporcionam informações úteis e oportunas tais como: capacidade de pagamento do clube mediante a geração de caixa; a capacidade de remunerar os investidores, gerando lucro em níveis compatíveis com suas expectativas; o nível de endividamento, motivo e qualidade do endividamento, as políticas operacionais e seus impactos na necessidade de capital de giro dos clubes e impacto nas decisões estratégicas relacionadas a investimentos e financiamentos.

Com o objetivo de proporcionar conhecimentos e uma visão mais abrangente sobre a disciplina Análise das Demonstrações Contábeis para os futuros administradores, o curso de Administração da UNIFAE (Curitiba) e FAE (Blumenau) incluiu na sua grade curricular esta disciplina. Esta inclusão justifica-se pelo fato desta disciplina contribuir, ainda na universidade, na identificação de problemas que envolvam a análises financeiras e econômicas das demonstrações contábeis, coletando informações e interpretando os resultados que auxiliam o gestor nas tomadas de decisões.

Diante do exposto acima, definiu-se como problema central da pesquisa: Como os graduandos dos cursos de Administração das IES pesquisadas avaliam a disciplina Análise das Demonstrações Contábeis? Para responder ao problema central da pesquisa

foi definido como objetivo de verificar a importância da disciplina Análises das Demonstrações Contábeis na grade curricular do curso de Administração na visão dos graduandos das IES pesquisadas.

A metodologia adotada nesta pesquisa foi desenvolvida em três etapas: a primeira foi os procedimentos exploratórios; em seguida foi definido o instrumento de coleta de dados e por último o trabalho empírico. A primeira etapa foi subdividida em duas fases: na primeira fase realizou-se uma pesquisa bibliográfica e na segunda fase, procurou-se identificar estudos empíricos relacionados ao tema abordado, ou seja, trabalhos de pesquisas com o mesmo objetivo deste estudo, especialmente para aprimorar os construtos e identificar possíveis escalas para a mensuração.

Na segunda etapa, foi selecionado como instrumento de coleta de dados, o questionário. Este instrumento de coleta foi dividido em dois blocos: o primeiro bloco contendo as variáveis de identificação relacionadas à formação e à experiência do estudante, trazendo questões sobre os dados demográficos e sócio-econômicos; o segundo bloco envolvendo as questões dos construtos em estudo. Os dados coletados foram avaliados por meio das técnicas estatísticas tais como: análise descritiva, análise de regressão e análise de *cluster*.

Esta pesquisa justifica-se pelo fato de que resultados obtidos constituem conhecimentos relevantes para os gestores dos cursos de administração e de instituições de ensino superior, pois trazem informações que viabilizam um melhor direcionamento no processo de ensino. Outra justificativa está relacionada à abordagem sob aspectos diferentes, mas que se inter-relacionam, que devem ser considerados na etapa que trata da relevância da pesquisa, dentre eles citamos: o aspecto teórico, ou seja, a relevância do tema para a comunidade científica, pois ao demonstrar a importância da disciplina Análise das Demonstrações Contábeis no curso de Administração acredita-se que esta contribuição proporcionará um melhor entendimento sobre este tema.

Quanto ao aspecto empírico ou prático, está associado aos benefícios da pesquisa para a comunidade acadêmica tais como: alunos, professores, coordenadores e gestores de IES, e a sociedade de maneira geral, na medida em que percebem a importância da disciplina em estudo no curso de Administração.

2 FUNDAMENTAÇÃO TEÓRICA

2.1 A DISCIPLINA ANÁLISES DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

A disciplina Análises das Demonstrações Contábeis é ministrada aos alunos do 6º Semestre dos Cursos de Administração da FAE e UNIFAE. Possui uma Carga Horária de 68 h/aulas. A Ementa desta disciplina aborda os seguintes temas: Noções de análise. Aspectos da elaboração de balanços. Reclassificação das contas para fins de análise. Balanço reestruturado para análise. Situação financeira. Rotação de valores. Estrutura de capitais. Análise da Demonstração de Origens e Aplicações de Recursos (DOAR). Alavancagem financeira. Indicadores de insolvência e padrões de análise. Situação econômica. Evolução patrimonial e causas determinantes. Imobilizações e desmobilizações. Relatórios e sugestões para a tomada de decisão.

O principal objetivo desta disciplina no curso de administração é capacitar o aluno a analisar as demonstrações contábeis, visando extrair informações específicas e/ou gerais a respeito da empresa, do ponto de vista financeiro, econômico e mercadológico.

A inclusão desta disciplina no curso de Administração da UNIFAE justifica-se pelos seguintes motivos: As competências de aprender, produzir e comunicar conhecimentos são exigidos dos profissionais de administração, nas suas diferentes

áreas de atuação. Assim a disciplina Análises das Demonstrações Contábeis contribue para o acadêmico exercitar, já na universidade, a identificação de um problema, a coleta de informações e interpretações dessas com fundamentos científicos e a busca de resultados e sugestões para uma organização investigada.

Possui como bibliografias básicas:

- IUDICIBUS, Sérgio de. Análise de balanços. 7.ed. São Paulo: Atlas, 1999.
- LOPES DE SÁ, Antônio. Moderna análise de balanços ao alcance de todos. Curitiba: Juruá, 2005.

Como bibliografia complementar tem-se:

- ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura e análise de balanços. 6.ed. São Paulo: Atlas, 2001.
- BLATT, Adriano. Análise de balanços: estrutura e avaliação das demonstrações financeiras. São Paulo: MAKRON Books, 2001.
- MATARAZZO, Dante C. Análise financeira de balanços. 5.ed. São Paulo: Atlas, 1998.

2.2 ANÁLISES DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

A Lei 6.404/76 estabelece em seu art. 176 que ao fim de cada exercício social, a diretoria fará elaborar, com base na escrituração mercantil da empresa, as demonstrações financeiras, que deverão exprimir com clareza a situação do patrimônio da companhia e as mutações ocorridas durante o exercício. São as seguintes as demonstrações contábeis estabelecidas na legislação: Balanço Patrimonial (BP); Demonstrações dos Lucros e Prejuízos acumulados (DLPA); Demonstração do Resultado do Exercício (DRE); Demonstração do Fluxo de Caixa (DFC); e Demonstração do Valor Adicionado (DVA) se for companhia aberta.

As demonstrações contábeis e os relatórios constituem a fase de saída do sistema de informações. Os relatórios contábeis são formados por inúmeros valores, que por si só não possibilitam entendimento aos usuários da informação contábil. Com o objetivo de facilitar a obtenção de informações das demonstrações contábeis aplicam-se as técnicas de análises de balanço, transformando números absolutos em relacionamentos que facilitam o entendimento e auxiliam na tomada de decisão.

Portanto, analisar é tornar uma coisa simples mediante uma decomposição da mesma, é extrair elementos de um todo, procurando conhecer-lhes as partes. Assim, analisar é conhecer uma coisa pelos elementos que o compõem. (SÁ, 2008, p. 15)

Matarazzo (2003, p. 22) cita que “a análise de balanços surgiu e desenvolveu-se dentro do sistema bancário que foi até hoje o seu principal usuário. Remonta ao final século XIX, quando banqueiros americanos passaram a solicitar balanços às empresas tomadoras de empréstimos”.

A importância da análise das demonstrações financeiras é fundamental para que uma determinada empresa possa ser avaliada em relação à sua gestão e, principalmente pelos usuários externos da informação, dentre eles cita-se: os sócios, o governo, a sociedade, etc. Para Marozini et al. (2006, p. 90), “é necessário estar atento para a análise das demonstrações contábeis, que deve ser tratada com cuidado, pois não existe um roteiro padronizado”. A análise das demonstrações contábeis divide-se em análises financeiras e análises econômicas.

Matarazzo (2003, p. 149) sugere que na análise das demonstrações contábeis “inicialmente, analisa-se a situação financeira separadamente da situação econômica; no momento seguinte, juntam-se as conclusões dessas duas análises”.

Iudícibus (1998, p.18) afirma que:

A necessidade de analisar demonstrações contábeis é pelo menos tão antiga quanto a própria origem de tais peças. Nos primórdios da Contabilidade, quando esta se resumia, basicamente, à realização de inventários, já o “analista” se preocupava em anotar as variações quantitativas e qualitativas das várias categorias de bens incluídos no inventário.

A abrangência da análise de balanços, para Iudícibus (1998, p. 17), “não compreende apenas o balanço patrimonial propriamente dito, mas também a demonstração de resultado do exercício, demonstração das origens e aplicações de recursos, demonstração das mutações do patrimônio líquido, fluxo de caixa e todas as demonstrações e relatórios contábeis que podem ser úteis à análise”.

Portanto, o que é Análise das demonstrações contábeis? Segundo Sá (2008, p.16) “é o estudo da situação de uma parte, de um sistema de partes ou do todo patrimonial de uma empresa ou de uma instituição sem fim lucrativo, mediante a decomposição de elementos e levantamentos de dados contábeis”.

3 METODOLOGIA

Quanto ao objetivo, a pesquisa é classificada como descritiva. Segundo Gil (2002, p. 42) “as pesquisas descritivas tem como objetivo primordial a descrição das características de determinada população ou fenômeno ou, então, o estabelecimento de relações entre variáveis”.

A pesquisa descritiva foi realizada por meio de um estudo multicase. Conforme Triviños (1987), o estudo multicase diferencia do estudo comparativo de casos por propiciar ao pesquisador a possibilidade de estudar dois ou mais sujeitos, organizações, sem a necessidade de perseguir objetivos de natureza comparativa.

Quanto ao método esta pesquisa classifica-se como quantitativa. De acordo com Gil (2002), as pesquisas quantitativas podem ser definidas como as que permitem recolher, num conjunto de elementos, informações comparáveis entre um elemento e outro. Essa comparabilidade das informações é que permite a análise quantitativa dos dados.

A metodologia adotada nesta pesquisa se desenvolveu em três etapas: Na primeira etapa os procedimentos exploratórios foram divididos em duas fases: a primeira fase foi realizada uma pesquisa bibliográfica e na segunda fase, procurou-se identificar estudos empíricos relacionados com o tema abordado, ou seja, trabalhos de pesquisas com o mesmo objetivo deste estudo, especialmente para aperfeiçoar os construtos e identificar possíveis escalas para a mensuração.

Em seguida foi definido o instrumento de coleta de dados. Este instrumento foi dividido em duas partes: a primeira parte contendo as variáveis de identificação relacionadas à formação e à experiência dos graduandos além de trazer dados demográficos e sociais e a segunda parte envolvendo questões dos construtos em estudo.

Para a definição dos itens dos construtos, foram analisados e adaptados pelos autores, os itens utilizados nos trabalhos que deram suporte a definição dos construtos:

- Para o construto “abordagem da disciplina Análises das Demonstrações Contábeis”, foram utilizados itens do trabalho de CAMEY e WILLIAMS (2004) adaptados pelo autor;

- Para o construto “Importância dos assuntos abordados na ementa da disciplina”, foram utilizados itens do trabalho de Camey e Willians (2004) que foram adaptados pelo autor;
- Para o construto a “importância de estudar alguns autores relacionados ao tema”, foram utilizados itens gerados através do trabalho de McIntyre, Webb e Hite (2005) adaptados pelo autor;
- Para o construto na “relevância e necessidade da disciplina Análise das Demonstrações Contábeis”, foram utilizados itens do trabalho de McIntyre, Webb e Hite (2005) adaptados pelo autor;
- Para o construto a “importância da didática do professor”, foram utilizados itens definidos a partir do trabalho realizado por Domingues e Plebani (2008) adaptados pelo autor;
- Para os construtos a “importância de cursar pós-graduação” e “importância da vivência profissional” foram utilizados itens do trabalho definidos por Slack, Chambers e Johnston (2002) todos adaptados pelo autor.

Os itens dos construtos foram apresentados como afirmações, com averiguação do grau de concordância por meio da escala Likert de 5 pontos, com extremos 1 para “de importância máxima” e 5 para “de muito pequena ou nenhuma importância” .

Após a consolidação preliminar do questionário, este foi submetido a um pré-teste junto a uma amostra de 15 respondentes, todos os alunos do 5º, 6º, 7º e 8º do curso de Administração da FAE – Blumenau que já cursaram esta disciplina. Após, feito os ajustes necessários, o questionário foi então aplicado aos participantes da pesquisa.

A população foi constituída pelos estudantes do Curso de Administração da UNIFAE (Curitiba/PR) e FAE (Blumenau). A escolha das IES se justifica uma vez que esta se destaca entre as maiores e mais conceituada universidades do Estado do Paraná e do Município de Blumenau. Os sujeitos sociais da amostra foram os graduandos do 5º, 6º, 7º e 8º do curso de Administração que já cursaram a disciplina Análises das Demonstrações Contábeis, perfazendo um total de 257 alunos.

A coleta de dados foi realizada pelo Coordenador do Curso de Administração da UNIFAE - Curitiba e pelo próprio pesquisador na FAE – Blumenau. Foi adotado como procedimento básico, a solicitação por meio de contatos telefônicos e correio eletrônico (e-mail) para aplicação do questionário impresso em papel aos alunos da graduação que já tiveram esta disciplina no transcorrer do curso.

Inicialmente foi feita uma avaliação preliminar para a análise dos resultados dos dados coletados, verificando-se os valores faltantes (*Missing Value*), bem como da existência de valores atípicos (*Outliers*), especialmente nos itens dos construtos. Estes procedimentos não indicaram a necessidade de intervenções tais como a exclusão de entradas ou variáveis. Na seqüência, foi realizada a apresentação descritiva dos resultados das variáveis categóricas.

Para os itens de cada um dos construtos, procedeu-se a uma avaliação da confiabilidade por meio da medida *Alpha* de Cronbach, considerado adequado para medir a consistência de conjuntos de variáveis usadas para medir um mesmo construto (MALHOTRA, 1999).

Após estas verificações, foi extraída, por meio da Aplicação do LHStat 2.1, a média e os desvios-padrão de cada uma das variáveis independentes e, em seguida, da medida geral do construto, com composição pela média das entradas das variáveis componentes de cada construto. De posse dos resultados, decidiu-se proceder a uma maior exploração das relações a partir da técnica de análise de regressão. O propósito desta fase foi avaliar a consistência das proposições delineadas, além de verificar ainda

a importância relativa de cada uma das dimensões na formação do interesse do aluno na disciplina em estudo. Os dados dos construtos foram ainda submetidos à técnica análise de *cluster*, como forma de agrupar os respondentes conforme seu posicionamento no conjunto de construtos analisados na pesquisa.

Todos os procedimentos estatísticos foram desenvolvidos com suporte nas recomendações de autores especialistas nas técnicas utilizadas sendo realizados por meio do software LHStat versão 2.1 (HAIR *et al.*, 2005).

4 RESULTADO

Este item está dividido em quatro partes: inicialmente apresenta-se a descrição da amostra do estudo; em seguida analisam-se as medidas descritivas dos construtos definidos; a terceira parte apresenta a análise de regressão realizada para testar as proposições; por fim, a quarta parte apresenta os resultados e as análises do procedimento de agrupamento usado.

4.1 DESCRIÇÃO DA AMOSTRA

A amostra foi constituída de 257 alunos dos 5º, 6º, 7º e 8º semestre do curso de graduação em administração da UNIFAE – Curitiba e da FAE – Blumenau que já cursaram a disciplina Análises das Demonstrações Contábeis. Quanto ao gênero dos estudantes, na amostra prevaleceram com uma pequena vantagem, os respondentes do sexo masculino com um percentual de 54,1% contra 45,9% do sexo feminino. Quanto à idade, tivemos uma amostra que teve como destaque a faixa de idade que vai de 26 ao 34 anos com um percentual 40,1% e na seqüência vem a faixa etária dos 17 aos 25 anos.

Quanto à questão da renda familiar, os dados encontrados revelaram que: 40,1% dos respondentes possuem renda de até R\$ 2.000,00; 44,6% possuem renda familiar entre R\$ 2.000,01 a R\$ 4.000,00 e apenas 15,3% declararam possuírem renda familiar mensal superior a R\$ 4000,01.

Quando indagados a respeito da ocupação atual, 25,5% informaram que no momento estão desempregados, mais da metade 55,5% trabalha em período de tempo integral e cerca de 19% dos respondentes indicou trabalhar meio turno. Ainda com relação á ocupação, 55% dos respondentes afirmou na pesquisa que pretende, ao concluir o curso de administração, conseguir um emprego público ou privado, 34% pretende trabalhar na sua empresa atual, 25% dos respondentes afirmaram que pretendem abrir o próprio negócio e 43% pretendem se dedicar aos estudos após a sua formação.

4.2 DESCRIÇÃO DOS CONSTRUTOS

As variáveis dos construtos foram submetidas à técnica estatística de Análise Fatorial Exploratória (AFE), o que permitiu comparar a proposta previamente definida e os resultados efetivamente encontrados a partir do trabalho de pesquisa. Os principais objetivos desta análise são: facilitar a construção de uma tipologia de indivíduos através das modalidades das variáveis categóricas observadas; estudar a relação entre as variáveis observadas, bem como resumi-las; e permitir a comparação de modalidades das variáveis observadas. Nesta pesquisa nenhum dos construtos analisados necessitou de procedimentos de ajuste, visto que a estrutura fatorial gerada manteve a expectativa previamente definida.

As variáveis utilizadas na pesquisa foram agrupadas por constructo sendo extraídas as médias e os desvios-padrão. Pelos resultados, pôde-se verificar o seguinte:

- As médias das variáveis da abordagem da disciplina Análises das Demonstrações Contábeis podem ser consideradas intermediárias, com oscilação entre 3,03 e 3,17, e os desvios indicam uma elevada dispersão nas opiniões (entre 1,0 a 1,27). A indicação é de que os estudantes mantêm um grau de interesse intermediário, mas há uma grande divergência de posições;

- As medidas para os assuntos abordados na Ementa da Disciplina apresentam variação considerável nas médias (com extremos de 2,15 a 3,27). Os valores de médias das variáveis deste construto são considerados entre baixos e intermediários, não apresentando nenhuma variável com média considerada alta. Os desvios podem ser considerados elevados (variação de 1,07 a 1,16), indicando uma alta dispersão na avaliação dos estudantes;

- As médias das variáveis da importância de estudar alguns autores apresentaram-se todas intermediárias (entre 3,21 a 3,78) e os desvios com valores foram elevados (entre 1,10 a 1,28). A indicação foi de que os estudantes de Administração possuem pouco interesse em conhecer os autores que abordam a disciplina Análises das Demonstrações Contábeis;

- As variáveis da Relevância e necessidade da disciplina de Análises das Demonstrações Contábeis no curso apresentaram valores elevados para as médias e desvios (médias oscilando entre 3,79 a 4,15 e desvios-padrão entre 1,08 a 1,23). Conclui-se que os estudantes consideram a disciplina Análises das Demonstrações Contábeis importante para o curso de Administração, porém há uma elevada divergência de percepção entre os pesquisados;

- As variáveis de Importância da Literatura, Seminários, palestras e Cursos de Extensão na disciplina Análises das Demonstrações Contábeis apresentam valores intermediários das médias (3,10 a 3,34) e valores elevados para os desvios-padrão (1,04 a 1,35). A indicação foi de que os alunos pesquisados dão muita importância aos trabalhos desenvolvidos em sala onde há a participação efetiva deles;

- A variável de importância do professor em cursar Pós-graduação apresentou uma média considerada baixa, as médias variaram entre (2,01 a 3,26) e os desvios-padrão (0,98 a 1,01). A conclusão é de que os alunos do curso de administração que lecionaram a disciplina Análises das Demonstrações Contábeis dão pouca importância aos professores que procuram se especializar por meios de cursos de pós graduação como mestrado e doutorado;

- As variáveis da importância da vivência do profissional do professor apresentaram uma média considerada intermediária (3,15 a 3,98), os desvios-padrão considerados elevados (1,07 a 1,57). A conclusão é de que os alunos dão muita importância aos professores que se aplicam em sala de aula os conhecimentos adquiridos com a prática profissional. Porém, há uma divergência no tocante aos métodos que é utilizado pelo professor; e

- Por fim, as variáveis da importância didática do professor apresentaram considerável proximidade nas médias e desvios-padrão (oscilando respectivamente entre 3,58 a 3,98 para as médias e 1,72 a 1,85 para os desvios), indicando uma percepção de importância intermediária para a didática utilizada pelo professor, e com opiniões pouco convergentes nesse entendimento.

A escala utilizada foi de 5 pontos, adotou-se como critério de análise o seguinte: valores de média até 3 são considerados baixos, acima de 3 até 4 são considerados intermediários e acima de 4 até 5 são considerados elevados; para os desvios-padrão, valores até 0,8 são considerados baixos, acima de 0,8 até 1,0 são considerados médios e acima de 1,0 são considerados elevados.

As variáveis também foram analisadas em sua confiabilidade para representar os construtos. Para tanto, foi selecionado o índice *Alpha* de Cronbach. O índice foi extraído construto a construto, tendo-se encontrado valores aceitáveis (todos acima de 0,8). Assim. Considerando os resultados da estrutura fatorial encontrada e da confiabilidade extraída, decidiu-se pela composição das variáveis para gerar uma medida geral de cada construto. Tomando como regra de composição a média dos escores das entradas na planilha correspondentes a cada construto, cinco novas variáveis foram geradas. Os resultados para os valores do índice *alpha*, das médias e dos desvios-padrão de cada um dos construtos estão exposto na Tabela I.

Conforme é possível verificar na Tabela I, as médias dos construtos apresentam valores entre intermediários e elevados, sendo a maior média para a importância da vivência profissional do professor (3,98) e a menor para a importância do professor em cursar uma pós-graduação (mestrado e doutorado) que ficou com a média de 2,01. Com relação aos desvios-padrão podem ser considerados intermediários, com exceção para a abordagem da disciplina Análises das Demonstrações Contábeis, que ficou com um nível muito baixo (0,69).

Tabela I – Medidas dos Construtos

Construtos	<i>Alpha</i>	Média	Desvio
Abordagem da disciplina Análises das Demonstrações Contábeis	0,743	3,56	0,69
Importância dos Assuntos Abordados na Ementa da Disciplina	0,864	2,78	1,09
Importância de Estudar Alguns Autores	0,756	3,78	0,87
Relevância e necessidade da disciplina de Análises das Demonstrações Contábeis	0,798	3,56	0,89
Importância da Literatura, Seminários, palestras e Cursos de Extensão.	0,745	3,63	0,74
Importância de Cursar Pós-graduação.	0,875	2,01	1,05
Importância da vivência Profissional do Professor	0,756	3,98	0,98
A importância da Didática utilizada pelo professor	0,789	3,25	0,93

Fonte: Dados da Pesquisa

Percebe-se pelo resultado das médias apresentadas, é possível perceber com maior clareza o posicionamento dos graduandos do curso de administração em relação aos construtos de referência do estudo. É possível entender que, na avaliação dos estudantes, a disciplina de Análises das Demonstrações Contábeis é tida como importante para o curso e para a atuação profissional. Outro aspecto importante é com relação aos autores que abordam o tema em estudo, na visão dos alunos é importante conhecê-los para que possam aproveitar melhor a disciplina. Todavia, o interesse pessoal dos alunos em relação ao aperfeiçoamento do professor por meio de curso de pós-graduação podem ser considerados baixos, com as médias ficando em um nível elevado.

4.3 ANÁLISES DAS PROPOSIÇÕES

As proposições definidas para o estudo foram avaliadas através da técnica estatística de Análise de Regressão, uma vez que esta viabiliza a avaliação da influência simultânea das variáveis independentes sobre uma variável dependente pré-definida.

Assim, os construtos “Abordagem da Disciplina Análises das Demonstrações Contábeis”, “Importância dos assuntos abordados na ementa da disciplina”, “importância de estudar alguns autores”, “Relevância e necessidade da disciplina de Análises das Demonstrações Contábeis”, “Importância da Literatura, seminários,

palestras e cursos de extensão”, “Importância de cursar uma pós-graduação”, “Importância da vivência profissional do professor”, e “A importância da didática utilizada pelo professor”, foram inseridos como independentes.

Os valores do modelo de regressão estimado se encontram na tabela 2. O modelo pode ser considerado consistente ($R^2 = 0,576$) e, como é possível verificar, apenas os construtos associados à importância de estudar alguns autores relacionados ao tema e a importância do professor se atualizar por meio da pós-graduação (mestrado e doutorado) não apresentaram valores significativos para o coeficiente padronizado ($p < 0,05$).

Tabela II – Resultados da Análise de Regressão

Construtos	Coefficiente β	Estatística t	Sig. (p valor)
Abordagem da disciplina Análises das Demonstrações Contábeis	0,325	2,786	0,001
Importância dos Assuntos Abordados na Ementa da Disciplina	0,476	3,004	0,003
Importância de Estudar Alguns Autores	0,078	2,456	0,178
Relevância e necessidade da disciplina de Análises das Demonstrações Contábeis	0,298	4,987	0,003
Importância da Literatura, Seminários, palestras e Cursos de Extensão.	0,267	3,459	0,004
Importância de Cursar Pós-graduação.	0,312	2,987	0,134
Importância da vivência Profissional do Professor	0,879	3,901	0,001
A importância da Didática utilizada pelo professor	0,382	4,210	0,002

Fonte: Dados da Pesquisa

A partir deste resultado, têm-se condições para a análise das proposições, conforme procedido a seguir:

- A proposição P1 que afirmava que a “abordagem da disciplina Análises das demonstrações contábeis” influencia positivamente o nível de interesse pessoal do estudante pela área, foi aceita ($\beta = 0,325$, $p < 0,001$). Dessa forma, tem-se indicação de que o interesse do estudante advém da possibilidade e de sua pretensão de aplicar estes conhecimentos na carreira de administrador como analista das demonstrações contábeis;

- A proposição P2, que afirmava “Importância dos Assuntos Abordados na Ementa da Disciplina influencia positivamente o nível de interesse pessoal do estudante pela área”, também foi aceita ($\beta = 0,476$, $p < 0,003$). Nesse caso, entende-se como sinal de maturidade dos estudantes o fato de compreender a relevância do campo em questão para a atuação profissional;

- A proposição P3, que afirmava que “a importância de estudar alguns autores” da área de análises das demonstrações contábeis influencia positivamente o nível de interesse pessoal do estudante pela área”, foi rejeitada ($\beta = 0,078$, $p < 0,178$). Nesse caso, é evidenciado que o fato do estudante se sentir seguro quanto a importância de estudar alguns autores relacionados ao tema, não importa para a formação do interesse do estudante pela área;

- A proposição P4, que afirmava que “a relevância e necessidade da disciplina de Análises das demonstrações contábeis” é positivamente influenciado pela percepção da necessidade da área nos cursos, foi aceita ($\beta = 0,267$, $p < 0,004$). A evidência, nesse caso, foi de que o estudante entende a administração de forma global e sistêmica, valorizando a área de Análises das demonstrações Contábeis;

- A proposição P5, que afirmava “Importância da Literatura, Seminários, palestras e Cursos de Extensão” influencia positivamente o nível de interesse pessoal do estudante pela área, foi aceita. ($\beta = 0,298$, $p < 0,003$). Nesse caso, está evidenciado o interesse do aluno pela metodologia aplicada em sala de aula.

- A proposição P6, que afirmava “importância de cursar pós-graduação” influencia positivamente o nível de interesse pessoal do estudante pela área, foi rejeitada ($\beta = 0,312$, $p < 0,134$). Nesse caso, está bem claro o fato de que o estudante se sentir seguro quanto a importância de o professor se especializar por meio de mestrado e doutorado, não tem muita importância para a formação dos estudantes pela área;

- A proposição P7, que afirmava “importância da vivência profissional do professor”, influencia positivamente no nível de interesse pessoal do estudante pela área, foi aceita ($\beta = 0,879$, $p < 0,001$). Nesse caso, fica evidenciado o interesse do aluno pela experiência profissional do professor.

- A proposição P8, que afirmava “a importância da didática utilizada pelo professor”, influencia positivamente no nível de interesse pessoal do estudante pela área, foi aceita ($\beta = 0,382$, $p < 0,002$). Portanto, fica claro que os alunos preocupam-se com a didática utilizada pelo professor em sala de aula, quando da abordagem do tema.

Considerando esses resultados conjuntamente, o destaque maior são as proposições P3 e P6, que foram rejeitadas. Considerando que os estudantes indicaram não se importar com a importância de estudar alguns autores e a importância da especialização dos professores, um esforço para aprimorar o aprendizado e elevar a segurança não provocaria um maior interesse dos estudantes, pois tal interesse é proveniente dos outros fatores analisados. Já as demais proposições foram bem aceitas, demonstrando que o interesse do aluno na carreira, a percepção da necessidade da área no curso e do impacto educacional e profissional do conhecimento da disciplina realmente influenciam positivamente o interesse do aluno pela área de Análises das Demonstrações Contábeis.

Proposição	Fator de influência no interesse na área	Resultado
P1	Abordagem da disciplina Análises das Demonstrações Contábeis	Aceita
P2	Importância dos Assuntos Abordados na Ementa da Disciplina	Aceita
P3	Importância de Estudar Alguns Autores	Rejeitada
P4	Relevância e necessidade da disciplina de Análises das Demonstrações Contábeis	Aceita
P5	Importância da Literatura, Seminários, palestras e Cursos de Extensão.	Aceita
P6	Importância de Cursar Pós-graduação.	Rejeitada
P7	Importância da vivência Profissional do Professor	Aceita
P8	A importância da Didática utilizada pelo professor	Aceita

Quadro 1 – Síntese dos resultados dos testes realizados

Fonte: Dados da Pesquisa

4.4 ANÁLISES DE AGRUPAMENTO

Como forma de explorar ainda mais os dados da pesquisa, decidiu-se pela submissão das medidas dos construtos agregados à análise de *cluster*. Assim foi utilizado o método *k-means*, e foi solicitada a extração de três grupos. Os grupos gerados apresentaram-se com um número bem significativo de entradas, e as médias de cada grupo, por construto, estão expostas na Tabela 3.

Tabela 3 – Grupos gerados e medidas descritivas

Construto	Grupos	Número	Percentual	Média	Desvio
Abordagem da disciplina Análises das Demonstrações Contábeis	1	48	30,6	2,15	0,38
	2	67	42,6	3,17	0,52
	3	42	26,8	3,92	0,57
Importância dos Assuntos Abordados na Ementa da Disciplina	1	48	30,6	2,38	0,86
	2	67	42,6	3,39	0,68
	3	42	26,8	2,79	0,77
Importância de Estudar Alguns Autores	1	48	30,6	2,01	0,72
	2	67	42,6	3,49	0,59
	3	42	26,8	3,22	0,64
Relevância e necessidade da disciplina de Análises das Demonstrações Contábeis	1	48	30,6	2,19	0,54
	2	67	42,6	4,31	0,56
	3	42	26,8	3,54	0,60
Importância da Literatura, Seminários, palestras e Cursos de Extensão.	1	48	30,6	2,72	0,44
	2	67	42,6	4,35	0,53
	3	42	26,8	3,03	0,48
Importância de Cursar Pós-graduação.	1	48	30,6	2,87	0,52
	2	67	42,6	3,01	0,49
	3	42	26,8	3,95	0,55
Importância da vivência Profissional do Professor	1	48	30,6	2,63	0,43
	2	67	42,6	3,09	0,76
	3	42	26,8	2,45	0,62
A importância da Didática utilizada pelo professor	1	48	30,6	2,54	0,59
	2	67	42,6	3,90	0,48
	3	42	26,8	3,26	0,71

Fonte: Dados da Pesquisa

Pelos resultados verificou-se que:

- O *Cluster 1* ficou com 48 entradas (30,6% do total) e as médias em cada construto foram bastante baixas. Este *cluster* envolveu os alunos avessos à área de Análises das Demonstrações Contábeis;
- O *Cluster 2* ficou com 67 entradas (42,6% do total) e as médias dos construtos foram de intermediárias a elevadas. Este *Cluster* envolveu os alunos entusiastas da área de Análise das Demonstrações Contábeis ; e
- O *Cluster 3* ficou com 42 entradas (26,8% do total) e as médias dos construtos foram intermediárias, porém a média de interesse na carreira foi baixa. Este *Cluster* envolveu os alunos interessados na área de Análise das Demonstrações Contábeis.

Tendo em vista que a Administração é uma área multidisciplinar, com uma série de áreas e campos possíveis de atuação, pode-se considerar que a área de Análises das Demonstrações Contábeis é valorizada por um número bastante significativo de estudantes, uma vez que aproximadamente três em cada quatro estudantes ou são interessados ou são entusiastas da área. Logo, somente um em cada quatro estudantes pode ser considerado avesso à área de Análises das Demonstrações Contábeis, um percentual que pode ser considerado pequeno.

Por outro lado, a verificação das médias indica que a segurança dos estudantes no domínio dos requisitos essenciais da área alcançou níveis elevados em qualquer dos grupos. Para o grupo de estudantes avessos, a média foi baixa, e nos demais foi apenas intermediária, mesmo para os estudantes considerados entusiastas, que, acredita-se, por terem maiores interesses, dedicam maior tempo ao estudo das disciplinas da área.

Destacou-se ainda o resultado das médias para o construto importância da Literatura, Seminários, palestras e Cursos de Extensão. A verificação foi de que este

construto apresentou uma média elevada para os estudantes entusiastas, o que é esperado, e uma média muito baixa para os estudantes avessos. Já para os estudantes interessados, a média ficou em um nível baixo, sendo inclusive o único construto com média menor que 3 neste grupo.

A indicação é de que somente os estudantes entusiastas revelam um interesse consistente em seguir carreira na área, ao passo que os interessados, apesar de apontarem uma boa avaliação nos demais construtos, têm muito pouco interesse em seguir para esta área em sua carreira profissional.

5 CONCLUSÃO

Esta pesquisa teve como objetivo geral a análise da importância da disciplina Análises das Demonstrações Contábeis do curso de Administração da UNIFAE (Curitiba) e FAE (Blumenau). É consenso no mercado de trabalho a importância do conhecimento das Análises das Demonstrações Contábeis para qualquer administrador, por lhes proporcionar uma visão mais rica e detalhada de informações econômicas e financeiras das empresas, facilitando a sua gestão com relação às tomadas de decisões.

No meio acadêmico é fundamental a necessidade de averiguação dos interesses das pessoas pelas diversas áreas funcionais da administração em termos acadêmicos e profissionais (não acadêmico). Os cursos superiores em suas diversas áreas são locais mais adequados para este propósito. A UNIFAE e FAE possuem um conceituado curso de graduação em Administração o que possibilita espaços a serem explorados, pois, a partir dos quais sairá a maior parte dos futuros administradores de empresas que terão oportunidade de executar ações práticas e concretas nas empresas em que vão atuar.

Pelo resultado obtido ao final da pesquisa, considera-se que a questão-problema foi adequadamente respondida, tendo sido possível avaliar de forma consistente o interesse dos graduandos dos cursos de Administração da UNIFAE pela disciplina Análises das Demonstrações Contábeis, além de analisar os potenciais fatores de influência sobre este interesse. Por esta perspectiva, o trabalho foi relevante ao apontar o posicionamento dos estudantes sobre uma área funcional do curso de administração, sendo possível verificar que os estudantes têm um posicionamento bem formado e consistente sobre esta área.

Percebe-se pelo resultado das médias apresentadas, é possível perceber com maior clareza o posicionamento dos graduandos do curso de administração em relação aos construtos de referência do estudo. É possível entender que, na avaliação dos estudantes, a disciplina de Análises das Demonstrações Contábeis é tida como importante para o curso e para a atuação profissional. Outro aspecto importante é com relação aos autores que abordam o tema em estudo, na visão dos alunos é importante conhecê-los para que possam aproveitar melhor a disciplina. Todavia, o interesse pessoal dos alunos em relação ao aperfeiçoamento do professor por meio de curso de pós-graduação podem ser considerados baixos, com as médias ficando em um nível elevado.

Na análise das proposições percebeu-se que os destaques foram as proposições P3 (a importância de estudar alguns autores) e P6 (importância dos professores cursar pós-graduação), que foram rejeitadas. Considerando que os estudantes indicaram não se importar com a importância de estudar alguns autores e a importância da especialização dos professores, um esforço para aprimorar o aprendizado e elevar a segurança não provocaria um maior interesse dos estudantes, pois tal interesse é proveniente dos outros fatores analisados. Já as demais proposições foram bem aceitas, demonstrando que o interesse do aluno na carreira, a percepção da necessidade da área no curso e do impacto

educacional e profissional do conhecimento da disciplina realmente influenciam positivamente o interesse do aluno pela área de Análises das Demonstrações Contábeis.

Na análise de agrupamento evidenciou-se que a área de Análises das Demonstrações Contábeis é valorizada por um número bastante significativo de estudantes, uma vez que aproximadamente três em cada quatro estudantes ou são interessados ou entusiastas da área. Logo, comente um em cada quatro estudantes pode ser considerado avesso à área de Análises das demonstrações contábeis, um percentual que pode ser considerado pequeno. Outro destaque foi o resultado das médias dos agrupamentos para o construto “importância da Literatura, seminários, palestras e cursos de extensão”. A verificação foi de que este construto apresentou uma média elevada para os estudantes entusiastas, o que é esperado, e uma média muito baixa para os estudantes contrários.

Conclui-se que os resultados do estudo deram a indicação de que a área de Análises das demonstrações Contábeis agrada uma boa parte dos estudantes do curso de Administração. Entretanto, mesmo os estudantes que são mais entusiasmados com a área não possuem um domínio consistente das habilidades gerenciais, demonstrando que o processo de ensino da disciplina precisa ser revisto e que os alunos precisam obter mais segurança em utilizar na prática os conhecimentos adquiridos na sala de aula. Os resultados foram, por um lado, limitados, uma vez que a amostra foi restrita a apenas uma Instituição de Ensino Superior na cidade de Curitiba e Blumenau, além do fato da amostragem ter sido por conveniência. Seria relevante uma replicação deste estudo em outros estados e regiões brasileiras, de preferência com métodos de amostragem mais rigorosos.

Além disso, acredita-se que seria interessante para estudos futuros o teste da consistência das proposições da pesquisa em cada um dos três grupos determinados pela análise de *cluster*. Para tanto, é preciso que se utilize uma amostra maior, que seja significativa mesmo quando dividida pelos três grupos. A análise de *cluster* também pode ser comparada com os agrupamentos de outras áreas funcionais, no sentido de demonstrar o valor relativo que cada área possui dentro do curso de Administração.

Objetivando aprofundar o assunto e buscando uma visão mais global da área, outros trabalhos poderão investigar o posicionamento de professores e empresários sobre como deve ser o processo de ensino das habilidades gerenciais da área de Planejamento Tributário e que tipos de propostas podem ser desenvolvidas para despertar o interesse do aluno, na busca de uma convergência entre o contexto de formação e de aplicação prática dos conhecimentos acadêmicos.

REFERÊNCIAS

BLATT, Adriano. **Análise de balanços:** estrutura e avaliação das demonstrações financeiras. São Paulo: MAKRON Books, 2001.

BRASIL. Lei nº 6.404/76. Dispõe sobre as sociedades por ações. **Diário Oficial da República Federativa do Brasil.** Brasília/DF.

_____. Lei nº 4.769/65. Dispõe sobre o exercício da profissão de administrador e dá outras providências. **Diário Oficial da República Federativa do Brasil.** Brasília/DF.

CAMEY, J. P.; WILLIAMS, J. K. **Selling principles:** Influencing principles of Marketing student's perceptions and attitudes toward Marketing as a discipline. *Journal of Marketing education.* Vol. 26, N 2 p. 154-160, Aug, 2004.

DOMINGUES, M. J. C. S.; PLEBANI, Solange. **A utilização dos métodos de ensino e a formação de competências gerenciais: Uma análise do curso de administração.** XIX ENANGRAD, Curitiba: 2008.

HAIR, J. F.; ANDERSON, R. E.; TATHAM, R. L.; BLACK, W. C. **Análise multivariada de dados.** 5 ed. Porto Alegre: Bookman, 2005.

IUDÍCIBUS, Sérgio de. **Análise de Balanços: Análise de Liquidez e do Endividamento, Análise de Giro, Rentabilidade e alavancagem financeira.** 7. ed. São Paulo: Atlas, 1998.

_____. **Análise de balanços.** 7.ed. São Paulo: Atlas, 1999.

MALHOTRA, N. K. **Marketing research: an applied orientation.** 3 ed. New Jersey: Prentice-Hall, 199.

MATARAZZO, Dante C. **Análise financeira de balanços.** 5.ed. São Paulo: Atlas, 1998.

_____. **Análise financeira de balanços: abordagem básica e gerencial.** 6. ed. São Paulo: Atlas, 2003.

MCINTYRE, F. S.; WEBB, D. J.; HITE, R. E. **Service learning in the Marketing curriculum: faculty views and participation.** Marketing Education Review. Vol 15, N 1, p. 35-45, spring, 2005.

MOROZINI, Romildo de Oliveira; OLINQUEVITCH, Armando de. HEIN, Nelson. Seleção de índices na análise de balanços: uma aplicação da técnica estatística ACP. **Revista de Contabilidade e Finanças – USP,** São Paulo, n 41, p. 87-99, mai/ago 2006.

NETO, Alexandre Assaf. **Estrutura e análise de balanços.** 6.ed. São Paulo: Atlas, 2001.

SÁ, Antônio Lopes de. **Moderna análise de balanços ao alcance de todos.** Curitiba: Juruá, 2005.

_____. **Moderna Análise de Balanços ao Alcance de Todos.** 1. Ed. Curitiba: Juruá, 2008..

SLACK, N.; CHAMBERS, S.; JOHNSTON, R. **Administração da Produção.** São Paulo: Atlas, 2002.

TRIVIÑOS, Augusto Nivaldo da Silva. **Introdução a pesquisa em ciências sociais: a pesquisa qualitativa em educação.** São Paulo: Atlas, 1987.