UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO
Centro de Ciências Jurídicas e Econômicas
Departamento de Administração
Curso de Administração Matutino
Av. Fernando Ferrari, 514 - Campus Universitário - Goiabeiras
CEP. 29075-910 - ES – Brasil - Tel. (27) 3335.2599

PROGRAMA

Disciplina: Administração Financeira e Orçament. I	**Código:** ADM-06143
Carga Horária: 60 horas	**Período:** 5º
Professor(a): Claudio M. P. Cunha	**Semestre:** 2014/2

1- EMENTA

Administração financeira. Função do administrador financeiro. Juros e descontos simples e compostos. Desconto bancário. Fatores de formação de capital, de valor atual, de amortização de capital e de acumulação de capital. Taxas diversas. Análise financeira e demonstrativos financeiros. Administração do capital de giro. Planejamento e controle financeiro a curto prazo.

2- OBJETIVOS

Capacitar o aluno a utilizar os conceitos de finanças (em particular de risco e retorno) e matemática financeira como ferramentas para as decisões financeiras de curto e longo prazo. Por exemplo, para escolher entre alternativas de financiamento ou optar por realizar ou não um investimento.

Capacitar os alunos a fazer projeções de resultados (lucros) e fluxo de caixa, compreendendo as diferenças entre um e outro. Capacitar o aluno a analisar os demonstrativos financeiros, como base para decisões sobre administração do capital de giro (aplicações de curto prazo) e seleção de fontes para seu financiamento.

3- METODOLOGIA

- Proposição de situações problema.
- Discussão dos conceitos relevantes para uma decisão na situação.
- Apresentação de critérios de decisão, com ilustração de suas aplicações.
- Proposição de exercícios para os alunos consolidarem os conceitos e treinarem suas aplicações.

4- AVALIAÇÃO

Será avaliada a capacidade do aluno de resolver problemas de administração financeira, utilizando os conceitos e ferramentas apresentados no curso. É essencial que os alunos explicitem qual a solução proposta e como chegaram a essa solução.

A avaliação contará com 2 provas individuais e com pesos iguais, que serão realizadas em 16/10/2014 e 08/12/2014.

Os alunos com média parcial igual ou superior a 7,0 estarão aprovados, com média final igual à média parcial. Os demais deverão fazer prova final, envolvendo todo o conteúdo da disciplina. A prova final será realizada em 15/12/2014.

ATENÇÃO: O aluno deve estar presente, **no mínimo**, em 75% das aulas. Vale ressaltar que os alunos que não comparecerem a, pelo menos, 75% das aulas serão reprovados por falta independentemente dos resultados obtidos em outros quesitos do processo de avaliação, ressalvados os casos previstos pelas normas da UFES.

5 – VIAS DE COMUNICAÇÃO COM O PROFESSOR:

Material complementar, incluindo listas de exercícios, serão disponibilizados na sala virtual da disciplina, em: ava.ufes.br (senha de inscrição: admfin120142)

As notas das provas serão enviadas por e-mail, para os endereços cadastrados via Portal do Aluno.

Mensagens para: claudio.m.p.cunha@oi.com.br

6 – CONTEÚDO PROGRAMÁTICO:

Parte I. Matemática Financeira

1. Decisões financeiras e o valor do dinheiro no tempo
    a. Decisões intertemporais (3.0)
    b. Motivos para poupar – rendimento e precaução (3.0 e 30.0)
    c. O valor monetário como facilitador (material complementar)
    d. Comparabilidade de valores monetários (3.2.3)
    e. Representação de fluxos de caixa (3.2.3)
2. Fluxos de caixa com uma aplicação e uma liquidação
    a. Capital, montante e remuneração (3.1.0)
    b. Fórmula de juros compostos (3.2.0, 3.2.1)
    c. Valor presente e valor futuro (3.2.3)
    d. Taxa Implícita e Número de Períodos da Operação (3.2.1)
    e. Taxas equivalentes (3.2.2)
    f. Taxas nominais, capitalização e taxa de juros efetiva (3.2.2)
3. Fluxos de caixa com múltiplas movimentações
    a. Valor presente de um fluxo de pagamentos ou recebimentos (3.2.3)
    b. Um investimento como um fluxo de caixa (3.3.1)
    c. Decompondo operações com múltiplas movimentações (3.3.1)
4. Fluxos de caixa com pagamentos uniformes
    a. Valor dos pagamentos (3.3.2)
    b. Valor presente, valor futuro e perpetuidade (3.5)
    c. Número de pagamentos (material complementar)
    d. Taxa de remuneração implícita (material complementar)

5. Sistemas de amortização
    a. Pagamento, juros, amortização e saldo devedor (5.10.0)
    b. Sistema da prestação constante – “Tabela Price” ou SAF (5.10.1)
    c. Sistema de amortização constante – SAC (5.10.2)
6. Comparação entre operações financeiras
    a. Taxas nominais e equivalentes – revisão (3.2.2)
    b. Custo efetivo total (CET) de um financiamento (material complementar)
    c. Rendimento líquido de uma aplicação financeira (5.1)
    d. Rendimento real – descontando a inflação (4.6)
7. Taxas proporcionais
    a. Taxa de juros simples – crédito rotativo / cheque especial (3.1 e 5.7)
    b. Desconto bancário / comercial – antecipação de recebíveis (5.5)
    c. Desconto racional (5.5)

Parte II. Administração Financeira no Curto Prazo

1. Objetivos da administração financeira
    a. Restrições das decisões financeiras de curto prazo
    b. Objetivos da administração financeira (1.5)
2. Revisão das Demonstrações Financeiras
    a. O Balanço Patrimonial – BP (8.2)
    b. A Demonstração de Resultados do Exercício – DRE (8.4)
    c. A Demonstração do Fluxo de Caixa – DFC (8.6)
3. Análise do Resultado das Operações Continuadas
    a. Custos fixos, variáveis e margem de contribuição (mat. complementar)
    b. Margens bruta, operacional e líquida (10.2)
    c. Análise Custo-Volume-Lucro – Ponto de Equilíbrio (11.1)
    d. Alavancagem operacional e Rrsco (11.2, 11.3 e 11.4)
4. Projeção da Demonstração dos Resultados do Exercício (DRE)
    a. Objetivos da elabração do orçamento (mat. complementar)
    b. Projeção da Receita (14.7)
    c. Projeção do Custo dos Produtos e Serviços Vendidos (14.7)
5. Análise da Liquidez
    a. Capital de Giro e Capital de Giro Líquido (24.1.1 e 24.1.2)
    b. Financiamento do Capital de Giro (24.4)
    c. Indicadores de Liquidez (9.3.1)
6. Projeção da Demonstração do Fluxo de Caixa (DFC) das Operações
    a. Projeção do Fluxo de Caixa pelo método direto (8.6)
    b. Resultado vs. Fluxo de Caixa das operações (material complementar)
    c. LAJIDA (EBITDA) e projeção do Fluxo de Caixa pelo método indireto (8.6, 14.8 e 29.2)
    d. Investimento em Capital de Giro (25.1 e 25.2)
    e. Indicadores de atividade e projeção do Capital de Giro (9.3.2)
    f. Ciclo de caixa (24.2)
7. Otimização do Capital de Giro
    a. Custo de carregamento de aplicações (25.1, 26.2.2, 27.2 e mat. compl.)
    b. Custo de falta de ativo circulante (25.1, 26.2.2, 27.2 e mat. compl.)
    c. Comparação de alternativas (26.4 e material complementar)

Obs.: Os números entre parêntesis indicam a seção do livro Curso de Administração Financeira, de Alexandre Assaf Neto e Fabiano Guasti Lima, referenciado na Bibliografia Básica.

7- BIBLIOGRAFIA/REFERÊNCIAS

7.1 – Básica

ASSAF NETO, Alexandre; LIMA, Fabiano Guasti. **Curso de Administração Financeira**. Atlas, 2009, 1ª Edição.

ASSAF NETO, Alexandre. **Matemática Financeira e suas Aplicações**. Atlas, 2009, 11ª Edição.

ASSAF NETO, Alexandre; SILVA, César Augusto Tibúrcio. **Administração do Capital de Giro**. Atlas, 2002, 3ª Edição.

7.2 – Complementar

BREALEY, Richard A.; MYERS, Steward C; ALLEN, Franklin. **Princípios de finanças corporativas**. McGraw Hill.

GITMAN, Lawrence J. **Princípios de administração financeira**. Pearson Education.

ROSS, Stephen A; Westerfield, Randolph W.; Jordan, Bradford D. **Administração Financeira**. Atlas, 2002, 2ª Edição.

VARIAN, Hal. **Microeconomia: Princípios Básicos**. Campus.

MARION, Hal. **Contabilidade Empresarial**. Atlas.

6.3 – Adicionais

ASSAF NETO, Alexandre; LIMA, Fabiano Guasti. **Fundamentos de Administração Financeira**. Atlas, 2010, 1ª Edição.

MEGLIORINI, Evandir; VALLIM, Marco Aurélio. **Administração Financeira: uma Abordagem Brasileira**. Pearson, 2009, 1ª Edição.