



MINISTÉRIO DA EDUCAÇÃO
UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO
PRÓ-REITORIA DE GRADUAÇÃO

OFÍCIO CIRCULAR Nº 36/2021/GABINETE/PROGRAD/UFES

PLANO DE ENSINO			
Universidade Federal do Espírito Santo		Campus: Goiabeiras	
Curso: Administração Matutino			
Departamento Responsável: Administração			
Data de aprovação (Art. Nº 91): 03/10/2024			
DOCENTE PRINCIPAL: Rita de Cassia Zuccolotto			
Qualificação/link para o Currículo Lattes: Mestrado em Ciências Contábeis http://lattes.cnpq.br/3983269517277144			
Disciplina: Administração Financeira e Orçamentária I		Código: ADM-06143	
Período: 5º		Turma: 1	
Pré-requisito: Administração de Custos		Carga Horária Semestral: 60h	
Créditos: 4	Distribuição da Carga Horária Semestral		
	Teórica	Exercício	Laboratório
	60h	0h	0h
Ementa: Conceito de operação financeira, risco e rendimento. Juros compostos. Valor presente e valor futuro de fluxos de caixa. Valor presente, valor futuro e valor dos pagamentos de fluxos de pagamentos uniformes. Taxas de remuneração nominais, efetivas, equivalentes, implícitas e reais. Juros simples. Descontos bancário e racional. Sistemas de amortização com prestações constantes e amortizações constantes. Função do administrador financeiro. Demonstrativos financeiros. Análise do resultado e da liquidez. Administração do capital de giro. Planejamento e controle financeiro no curto prazo.			
Objetivos Específicos: <ul style="list-style-type: none">• 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 financiá-lo.• Capacitar os alunos a utilizar os conceitos de finanças (em particular de risco e retorno) e matemática financeira como ferramentas para análises e suporte às decisões financeiras.			



MINISTÉRIO DA EDUCAÇÃO
UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO
PRÓ-REITORIA DE GRADUAÇÃO

Conteúdo Programático:

Parte I. Matemática Financeira

1. O valor do dinheiro no tempo

- a. Motivos para poupar (rendimento, precaução) e transferências intertemporais (3.0 e material complementar)
- b. O valor monetário como facilitador (material complementar)
- c. Comparabilidade de valores monetários (3.2.3)
- d. Representação de fluxos de caixa (3.2.3)

2. Fluxos de caixa com uma aplicação e um pagamento

- a. Capital, montante e juros da operação (3.1.0, 3.2.0)
- b. Valor presente e valor futuro (3.2.0)
- c. Taxa de juros e juros compostos (3.2.0, 3.2.1)
- d. Taxa de juros equivalente (3.2.2)
- e. Taxa de juros nominal, 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 prestações (material complementar)
- d. Taxa de juros implícita (material complementar)

5. Comparação entre operações financeiras

- a. Taxas de juros nominal e equivalente – 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)

6. 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. Sistemas de amortização – Assaf Neto e Lima

1. 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)

Parte III. Administração Financeira no Curto Prazo – Assaf Neto e Lima

1. Análise do Resultado das Operações Continuadas

- a. Margens bruta, operacional e líquida (10.2)
- b. Análise Custo-Volume-Lucro – Ponto de Equilíbrio (11.1)
- c. Alavancagem Operacional e Risco (11.2, 11.3 e 11.4)

2. 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)

3. Administração de Caixa

- a. Indicadores de atividade (9.3.2)
- b. Ciclo de caixa (24.2)
- c. Projeção de necessidades de caixa (25.5)
- d. Variações da necessidade de caixa (25.1 e 25.2)

4. Administração de Contas a Receber

- a. Avaliação do Risco de Crédito (26.1)



MINISTÉRIO DA EDUCAÇÃO
UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO
PRÓ-REITORIA DE GRADUAÇÃO

- b. Políticas de crédito (26.2)
- c. Avaliação da Política de Crédito (26.3 e 26.4)

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.

Metodologia:

Para o desenvolvimento do conteúdo proposto, serão utilizadas as seguintes técnicas:

- 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.

Critérios / Processo de avaliação da aprendizagem:

Será avaliada a capacidade do aluno de resolver problemas relativos a finanças, 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 duas provas individuais, com pesos iguais. As provas serão realizadas em **09/12/2024** e **10/03/2025**.

Os alunos com média parcial igual ou superior a 7,0 estarão aprovados, com média final igual à média parcial. Os demais deverão fazer a prova final, envolvendo todo o conteúdo da disciplina. A prova final será realizada em **19/03/2025**.

OBS.: (1) 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; e (2) o aluno reprovado por falta não poderá fazer a prova final.

Bibliografia Básica:

1. ASSAF NETO, A.; LIMA, F. G. **Curso de Administração Financeira**. 1. ed. São Paulo: Atlas, 2009.
2. BRUNI, A. L. **Avaliação de Investimentos**. 1. ed. São Paulo: Atlas, 2008.
3. GITMAN, L. J. **Princípios de Administração Financeira**. São Paulo: Pearson Education, 2009.

Bibliografia Complementar:

1. BREALEY, R. A.; MYERS, S. C.; ALLEN, F. **Princípios de Finanças Corporativas**. São Paulo: McGraw Hill, 2009.
2. HOJI, M. **Administração Financeira e Orçamentária**. 8. ed. São Paulo: Atlas, 2009.
3. MEGLIORINI, E.; VALLIM, M. A. **Administração Financeira: uma abordagem brasileira**. São Paulo: Pearson Prentice Hall, 2009.
4. ROSS, S. A.; WESTERFIELD, R. W.; JORDAN, B. D. **Administração Financeira**. 2. ed. São Paulo: Atlas, 2002.
5. SOUZA, A.; CLEMENTE, A. **Decisões Financeiras e Análise de Investimentos: fundamentos, técnicas e aplicações**. 2. ed. São Paulo: Atlas, 1997.

Observações:

Cronograma:

Aulas	Dias	Conteúdo
1	21/10	Apresentações professora/alunos/as e plano de ensino. Introdução à temática.
2	23/10	Parte I 1. Valor do dinheiro no tempo.
3	28/10	Parte I 1. Valor do dinheiro no tempo (continuação). Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
4	30/10	Parte I 2. Fluxos de caixa com uma aplicação e um pagamento.
5	04/11	Parte I 2. Fluxos de caixa com uma aplicação e um pagamento (continuação). Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
6	06/11	Parte I 3. Fluxos de caixa com múltiplas movimentações.
7	11/11	Parte I 4. Fluxos de caixa com pagamentos uniformes.
8	13/11	Parte I 4. Fluxos de caixa com pagamentos uniformes (continuação).
9	18/11	4. Fluxos de caixa com pagamentos uniformes (continuação). Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
10	25/11	Parte I 5. Comparação entre operações financeiras.
11	27/11	Parte I 6. Taxas proporcionais.
12	02/12	Parte I Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
13	04/12	Parte II 1. Sistemas de amortização.
14	09/12	Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
15	11/12	Continuação de sistema de Amortização e correção de exercícios
16	16/12	1ª Prova de Administração Financeira e Orçamentária I.
17	18/12	Entrega e correção da 1ª Prova de Administração Financeira e Orçamentária I.
18	22/01	Parte III 1. Análise do Resultado das Operações Continuadas <ul style="list-style-type: none"> • Margens bruta, operacional e líquida (10.2) • Análise Custo-Volume-Lucro – Ponto de Equilíbrio (11.1) Alavancagem Operacional e Risco (11.2, 11.3 e 11.4)
19	27/01	Parte III 1. Análise do Resultado das Operações Continuadas (continuação) <ul style="list-style-type: none"> • Margens bruta, operacional e líquida (10.2) • Análise Custo-Volume-Lucro – Ponto de Equilíbrio (11.1) • Alavancagem Operacional e Risco (11.2, 11.3 e 11.4)
20	29/01	Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
21	03/02	Parte III 2. Análise da Liquidez <ul style="list-style-type: none"> • Capital de Giro e Capital de Giro Líquido (24.1.1 e 24.1.2) • Financiamento do Capital de Giro (24.4) • Indicadores de Liquidez (9.3.1)
22	05/02	Parte III 2. Análise da Liquidez (continuação) <ul style="list-style-type: none"> • Capital de Giro e Capital de Giro Líquido (24.1.1 e 24.1.2) • Financiamento do Capital de Giro (24.4) • Indicadores de Liquidez (9.3.1)
23	10/02	Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
24	12/02	Parte III 3. Administração de Caixa <ul style="list-style-type: none"> • Indicadores de atividade (9.3.2) • Ciclo de caixa (24.2) • Projeção de necessidades de caixa (25.5) • Variações da necessidade de caixa (25.1 e 25.2)



MINISTÉRIO DA EDUCAÇÃO
UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO
PRÓ-REITORIA DE GRADUAÇÃO

25	17/02	Parte III 3. Administração de Caixa (continuação) <ul style="list-style-type: none">• Indicadores de atividade (9.3.2)• Ciclo de caixa (24.2)• Projeção de necessidades de caixa (25.5)• Variações da necessidade de caixa (25.1 e 25.2)
26	19/02	Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
27	24/02	Parte III 4. Administração de Contas a Receber <ul style="list-style-type: none">• Avaliação do Risco de Crédito (26.1)• Políticas de crédito (26.2)• Avaliação da Política de Crédito (26.3 e 26.4)
28	26/02	Parte III 4. Administração de Contas a Receber (continuação) <ul style="list-style-type: none">• Avaliação do Risco de Crédito (26.1)• Políticas de crédito (26.2)• Avaliação da Política de Crédito (26.3 e 26.4)
29	10/03	Exercícios e correção
30	12/03	2ª Prova de Administração Financeira e Orçamentária I.
31	17/03	Entrega e correção da 2ª Prova de Administração Financeira e Orçamentária I.
32	19/03	Prova Final de Administração Financeira e Orçamentária I.