



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

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

<b>PLANO DE ENSINO</b>			
<b>Universidade Federal do Espírito Santo</b>		<b>Campus: Goiabeiras</b>	
<b>Curso: Administração Matutino</b>			
<b>Departamento Responsável: Administração</b>			
<b>Data de aprovação (Art. Nº 91):</b>			
<b>DOCENTE PRINCIPAL: Rita de Cassia Zuccolotto</b>			
<b>Qualificação/link para o Currículo Lattes: Mestrado em Ciências Contábeis</b> <a href="http://lattes.cnpq.br/3983269517277144">http://lattes.cnpq.br/3983269517277144</a>			
<b>Disciplina: Administração Financeira e Orçamentária I</b>		<b>Código: ADM-06143</b>	
<b>Período: 5º</b>		<b>Turma: 1</b>	
<b>Pré-requisito: Administração de Custos</b>		<b>Carga Horária Semestral: 60h</b>	
<b>Créditos: 4</b>	<b>Distribuição da Carga Horária Semestral</b>		
	<b>Teórica</b>	<b>Exercício</b>	<b>Laboratório</b>
	<b>60h</b>	<b>0h</b>	<b>0h</b>
<b>Ementa:</b> 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.			
<b>Objetivos Específicos:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Capacitar os alunos a fazer projeções de resultados (lucros) e fluxo de caixa, compreendendo as diferenças entre um e outro.</li><li>• 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.</li><li>• 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.</li></ul>			



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 18/06 e 13/08/20025

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.

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:**

<b>Aulas</b>	<b>Dias</b>	<b>Conteúdo</b>
1	23/04	Apresentações professora/alunos/as e plano de ensino. Introdução à temática
2	30/04	<b>Parte I</b> 1. Valor do dinheiro no tempo.
3	05/05	<b>Parte I</b> 1. Valor do dinheiro no tempo (continuação). Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
4	07/05	<b>Parte I</b> 2. Fluxos de caixa com uma aplicação e um pagamento.
5	12/05	<b>Parte I</b> 2. Fluxos de caixa com uma aplicação e um pagamento (continuação). Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
6	14/05	<b>Parte I</b> 3. Fluxos de caixa com múltiplas movimentações.
7	19/05	<b>Parte I</b> 4. Fluxos de caixa com pagamentos uniformes.
8	21/05	<b>Parte I</b> 4. Fluxos de caixa com pagamentos uniformes (continuação).
9	26/05	4. Fluxos de caixa com pagamentos uniformes (continuação). Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
10	28/05	<b>Parte I</b> 5. Comparação entre operações financeiras.
11	02/06	<b>Parte I</b> 6. Taxas proporcionais.
12	04/06	<b>Parte I</b> Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
13	09/06	<b>Parte II</b> 1. Sistemas de amortização.
14	<b>11/06</b>	<b>Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.</b>
15	16/06	Continuação de sistema de Amortização e correção de exercícios
16	<b>18/06</b>	<b>1ª Prova de Administração Financeira e Orçamentária I.</b>
17	23/06	Entrega e correção da 1ª Prova de Administração Financeira e Orçamentária I.
18	25/06	<b>Parte III</b> 1. Análise do Resultado das Operações Continuadas <ul style="list-style-type: none"> <li>• Margens bruta, operacional e líquida (10.2)</li> <li>• Análise Custo-Volume-Lucro – Ponto de Equilíbrio (11.1)</li> </ul> Alavancagem Operacional e Risco (11.2, 11.3 e 11.4)
19	30/06	<b>Parte III</b> 1. Análise do Resultado das Operações Continuadas (continuação) <ul style="list-style-type: none"> <li>• Margens bruta, operacional e líquida (10.2)</li> <li>• Análise Custo-Volume-Lucro – Ponto de Equilíbrio (11.1)</li> <li>• Alavancagem Operacional e Risco (11.2, 11.3 e 11.4)</li> </ul>
20	02/07	Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
21	07/07	<b>Parte III</b> 2. Análise da Liquidez <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital de Giro e Capital de Giro Líquido (24.1.1 e 24.1.2)</li> <li>• Financiamento do Capital de Giro (24.4)</li> <li>• Indicadores de Liquidez (9.3.1)</li> </ul>
22	09/07	<b>Parte III</b> 2. Análise da Liquidez (continuação) <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital de Giro e Capital de Giro Líquido (24.1.1 e 24.1.2)</li> <li>• Financiamento do Capital de Giro (24.4)</li> <li>• Indicadores de Liquidez (9.3.1)</li> </ul>
23	14/07	Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
24	16/07	<b>Parte III</b> 3. Administração de Caixa <ul style="list-style-type: none"> <li>• Indicadores de atividade (9.3.2)</li> <li>• Ciclo de caixa (24.2)</li> <li>• Projeção de necessidades de caixa (25.5)</li> <li>• Variações da necessidade de caixa (25.1 e 25.2)</li> </ul>



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

25	28/07	<b>Parte III</b> 3. Administração de Caixa (continuação) <ul style="list-style-type: none"><li>• Indicadores de atividade (9.3.2)</li><li>• Ciclo de caixa (24.2)</li><li>• Projeção de necessidades de caixa (25.5)</li><li>• Variações da necessidade de caixa (25.1 e 25.2)</li></ul>
26	30/07	Correção de Exercícios de Fixação de Conteúdo.
27	04/08	<b>Parte III</b> 4. Administração de Contas a Receber <ul style="list-style-type: none"><li>• Avaliação do Risco de Crédito (26.1)</li><li>• Políticas de crédito (26.2)</li><li>• Avaliação da Política de Crédito (26.3 e 26.4)</li></ul>
28	06/08	<b>Parte III</b> 4. Administração de Contas a Receber (continuação) <ul style="list-style-type: none"><li>• Avaliação do Risco de Crédito (26.1)</li><li>• Políticas de crédito (26.2)</li><li>• Avaliação da Política de Crédito (26.3 e 26.4)</li></ul>
29	11/08	<b>Exercícios e correção</b>
30	13/08	<b>2ª Prova de Administração Financeira e Orçamentária I.</b>
31	18/08	*Entrega e correção da 2ª Prova de Administração Financeira e Orçamentária I.
32	25/08	<b>Prova Final de Administração Financeira e Orçamentária I.</b>

- Aulas marcadas com “\*” a presença não será obrigatória