



UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO
CENTRO DE CIÊNCIAS JURÍDICAS E ECONÔMICAS (CCJE)
DEPARTAMENTO DE ADMINISTRAÇÃO

ANEXO I

Plano de Ensino			
Universidade Federal do Espírito Santo		Campus: Goiabeiras	
Curso: Administração Matutino			
Departamento Responsável: Administração			
Data de Aprovação (Art. nº 91):			
Docente responsável: Claudio M. P. da Cunha			
Qualificação / link para o Currículo Lattes: http://lattes.cnpq.br/7545178981178074			
Disciplina: Administração Financeira e Orçamentária I			Código: ADM06143
Pré-requisito: ADM02173 – Administração de Custos			Carga Horária Semestral: 60 horas
Créditos: 4	Distribuição da Carga Horária Semestral		
	Teórica	Exercício	Laboratório
	60	0	0
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			
Capacitar o aluno a utilizar os conceitos de finanças (em particular de risco e retorno) e matemática financeira como ferramentas para análises e suporte às decisões financeiras. 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			



UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO
CENTRO DE CIÊNCIAS JURÍDICAS E ECONÔMICAS (CCJE)
DEPARTAMENTO DE ADMINISTRAÇÃO

ANEXO I

giro (aplicações de curto prazo) e seleção de fontes para financiá-lo.

Conteúdo Programático

1. Introdução
 - a) Decisões intertemporais
 - b) Motivos para poupar – rendimento e precaução
 - c) O valor monetário como facilitador
 - d) Comparabilidade de valores monetários
 - e) Representação do Fluxo de Caixa
2. Fluxos de caixa com uma aplicação e uma liquidação
 - a) Capital, montante e remuneração
 - b) Fórmula de juros compostos
 - c) Valor presente e valor futuro
 - d) Taxa Implícita e Número de Períodos da Operação
 - e) Taxas equivalentes
 - f) Taxas contratadas, capitalização e taxa de juros efetiva
3. Fluxos de caixa com múltiplas movimentações
 - a) Valor presente de um fluxo de pagamentos ou recebimentos
 - b) Valor futuro de um fluxo de pagamentos ou recebimentos
 - c) Generalização operações com múltiplas movimentações
 - d) Taxa Interna de Retorno – TIR
4. Fluxos de caixa com pagamentos uniformes
 - a) Valor presente, valor futuro e perpetuidade
 - b) Valor dos pagamentos
 - c) Número de pagamentos
 - d) Taxa de remuneração implícita
5. Sistemas de amortização
 - a) Pagamento, juros, amortização e saldo devedor
 - b) Sistema da prestação constante – “Tabela Price” ou SAF
 - c) Sistema de amortização constante – SAC
6. Taxas Ajustadas
 - a) Taxas nominais e reais – descontando a inflação
 - b) Custo efetivo total (CET) de um financiamento
 - c) Rendimento líquido de uma aplicação financeira
7. Taxas proporcionais
 - a) Taxa de juros simples – crédito rotativo / cheque especial
 - b) Desconto bancário / comercial – antecipação de recebíveis
 - c) Desconto racional
8. Objetivos da Administração Financeira
 - a) Alocação intertemporal de recursos em organizações
 - b) Restrições das decisões financeiras de curto prazo



UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO
CENTRO DE CIÊNCIAS JURÍDICAS E ECONÔMICAS (CCJE)
DEPARTAMENTO DE ADMINISTRAÇÃO

ANEXO I

- c) Objetivos da administração financeira
9. Projeção da Demonstração do Resultado do Exercício
 - a) Objetivos da elaboração do orçamento
 - b) A Demonstração de Resultados do Exercício – DRE
 - c) Projeção da Receita
 - d) Projeção do Custo dos Produtos e Serviços Vendidos
10. Análise do Resultado das Operações Continuadas
 - a) Análise Horizontal: Variações ao longo do tempo
 - b) Análise Vertical: Margens bruta, operacional e líquida
 - c) Análise Custo-Volume-Lucro – Ponto de Equilíbrio
 - d) Alavancagem operacional e Risco
11. Projeção da Demonstração do Fluxo de Caixa (DFC) das Operações
 - a) Projeção da DFC pelo método direto
 - b) Resultado vs. Fluxo de Caixa das operações
 - c) Investimento em Capital de Giro
 - d) LAJIDA e projeção da DFC pelo método indireto
12. Análise da Liquidez
 - a) O Balanço Patrimonial – BP
 - b) Capital de Giro e Capital de Giro Líquido
 - c) Indicadores de Liquidez
 - d) Ciclo de caixa
 - e) Financiamento do Capital de Giro

Metodologia(explicitar a forma de desenvolvimento da disciplina, os recursos utilizados)

- Através da sala virtual da disciplina no AVA (Ambiente Virtual de Aprendizagem) da UFES (<http://ava.ufes.br/>) será disponibilizado material didático, incluindo notas de aula e listas de exercícios. (A senha é admfin120191.)
- As aulas serão baseadas em proposições de situações problema apresentadas com o auxílio mídia visual (projeção), ilustrando uma decisão financeira a ser tomada numa organização.
- A partir das situações problemas serão discutidos conceitos relevantes para uma decisão na situação.
- Como síntese da discussão são apresentados critérios de decisão, com ilustração de suas aplicações, registrando esses elementos no quadro branco.
- Os alunos deverão resolver as listas de exercícios disponibilizadas no AVA para consolidar conceitos e treinar suas aplicações.



UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO
CENTRO DE CIÊNCIAS JURÍDICAS E ECONÔMICAS (CCJE)
DEPARTAMENTO DE ADMINISTRAÇÃO

ANEXO I

Critérios/Processo de avaliação da Aprendizagem

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 10/05/2019 e 05/07/2019.

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 17/07/2019.

Bibliografia básica

1. ASSAF NETO, Alexandre; LIMA, Fabiano Guasti. **Curso de Administração Financeira**. Atlas, 2009, 1ª Edição.
2. ASSAF NETO, Alexandre. **Matemática Financeira e suas Aplicações**. Atlas, 2009, 11ª Edição.
3. ASSAF NETO, Alexandre; SILVA, César Augusto Tibúrcio. **Administração do Capital de Giro**. Atlas, 2002, 3ª Edição.

Bibliografia complementar

1. GITMAN, Lawrence J. Princípios de administração financeira. 10. ed. São Paulo: Pearson Addison Wesley, 2007.
2. MARION, José Carlos. Contabilidade empresarial. 16. ed. atual. Rio de Janeiro: Atlas, 2012.
3. SANTOS, José Luiz dos. **Introdução à contabilidade**: atualizada pela lei n. 11.941/09 e pelas normas do CPC. 2. ed. São Paulo: Atlas, 2011.
4. VARIAN, Hal R. Microeconomia: princípios básicos: uma abordagem moderna. Rio de Janeiro: Campus: Elsevier, 2006.5.



UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO
CENTRO DE CIÊNCIAS JURÍDICAS E ECONÔMICAS (CCJE)
DEPARTAMENTO DE ADMINISTRAÇÃO

ANEXO I

Cronograma

Aula 1 (13/03):	Apresentação do Programa da disciplina. 1. Introdução
Aula 2 (15/03)	1. Introdução (cont.) 2. Fluxos de Caixa com uma Aplicação
Aula 3 (20/03)	2. Fluxos de Caixa com uma Aplicação (cont.)
Aula 4 (22/03)	Resolução de exercícios dos Tópicos 1 e 2
Aula 5 (27/03)	3. Fluxo de Caixa com Múltiplas Movimentações
Aula 6 (29/03)	Resolução de exercícios dos Tópicos 3
Aula 7 (03/04)	4. Fluxos de Caixa com Pagamentos Uniformes
Aula 8 (05/04)	4. Fluxos de Caixa com Pagamentos Uniformes (cont.)
Aula 9 (10/04)	Resolução de exercícios do Tópicos 4
Aula 10 (12/04)	5. Sistemas de Amortização
Aula 11 (17/04)	Resolução de exercícios do Tópico 5
Aula 12 (24/04)	6. Taxas Ajustadas
Aula 13 (26/04)	Resolução de exercícios do Tópico 6
Aula 14 (03/05)	7. Taxas Proporcionais
Aula 15 (08/05)	Resolução de exercícios do Tópico 7
Aula 16 (10/05)	Prova 1
Aula 17 (15/05)	Resolução da Prova 1



UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO
CENTRO DE CIÊNCIAS JURÍDICAS E ECONÔMICAS (CCJE)
DEPARTAMENTO DE ADMINISTRAÇÃO

ANEXO I

Aula 18 (17/05)	8. Objetivos da Administração Financeira
Aula 19 (22/05)	9. Projeção da Demonstração dos Resultados
Aula 20 (24/05)	9. Análise dos Resultados das Operações Continuadas (cont.)
Aula 21 (29/05)	Resolução de exercícios do Tópico 9
Aula 22 (31/05)	10. Análise dos Resultados das Operações Continuadas
Aula 23 (05/06)	10. Análise dos Resultados das Operações Continuadas (cont.)
Aula 24 (07/06)	Resolução de exercícios do Tópico 10
Aula 25 (12/06)	12. Projeção da Demonstração do Fluxo de Caixa (DFC)
Aula 26 (14/06)	12. Projeção da Demonstração do Fluxo de Caixa (cont.)
Aula 27 (19/06)	Exercícios do Tópico 12
Aula 28 (26/06)	13. Análise da Liquidez
Aula 29 (28/06)	13. Análise da Liquidez (cont.)
Aula 30 (03/07)	Exercícios do Tópico 13
Aula 31 (05/07)	Prova 2
Aula 32 (10/07)	Resolução da Prova 2