



**UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO**  
**Centro de Ciências Jurídicas e Econômicas**  
Departamento de Administração  
Av. Fernando Ferrari , 514 - Campus Universitário - Goiabeiras  
CEP. 29.075-910 -ES – Brasil- Tel. (27) 3335.2599  
E-mail: cursoadm@npd.ufes.br

**PROGRAMA**  
**09/10/2013 a 12/03/2014**

<b>Disciplina:</b> Finanças I	<b>Código:</b> ADM-10388
<b>Carga Horária:</b> 60 horas	<b>Período:</b> 5 <sup>o</sup>
<b>Professor(a):</b> Adriana Fiorotti Campos	<b>Semestre:</b> 2013/2

**1. EMENTA:**

Administração financeira. Função do administrador financeiro. Os mercados financeiros. Administração do capital de giro. Administração de caixa. Administração de crédito. Financiamento de curto prazo. Orçamentos empresariais. Aplicações em planilhas eletrônicas.

**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 prazos. 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 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 27/11/2013 e 26/02/2014.

Os alunos com média parcial igual ou superior a 7,0 estarão aprovados, com média final igual à média parcial. Os demais deverão fazer a prova final, envolvendo todo o conteúdo da disciplina. A prova final será realizada em 12/03/2014.

**OBSERVAÇÃO:** (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.

## 5. 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. 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 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)
- 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 a Curto Prazo**

- 1. Objetivos da administração financeira
  - a. A curto prazo: resultado econômico e liquidez (1.5 e material complementar)
  - b. A longo prazo: valor e sustentabilidade (1.5)
- 2. Projeção de Resultados e Orçamento de Caixa
  - a. O DRE e a DFC (8.4 e 8.6)
  - b. Projeção de receitas e recebimentos (material complementar)
  - c. Planejamento da produção e estoques (material complementar)
  - d. Projeção de custos, despesas e desembolsos (material complementar)
  - e. Tributos Diretos (material complementar)
  - f. Geração operacional de caixa e LAJIDA ou EBITDA (29.2)
- 3. Variações na Necessidade de Caixa
  - a. Indicadores de atividade (9.3.2)
  - b. Ciclo de caixa (24.2)
  - c. Variações da necessidade de caixa (25.1 e 25.2)
- 4. Capital de Giro e Liquidez
  - a. Definições (24.1)
  - b. Financiamento do Capital de Giro (24.4)
  - c. Indicadores de Liquidez (9.3.1)
- 5. Otimização do Capital de Giro
  - a. Custo de carregamento de uma aplicação (25.1, 26.2.2, 27.2 e material complementar)
  - b. Custo de falta de um ativo de curto prazo (25.1, 26.2.2, 27.2 e material complementar)
  - c. Comparação de alternativas (26.4 e material complementar)

**OBSERVAÇÃO:** 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.

## **6. BIBLIOGRAFIA/REFERÊNCIAS**

### **6.1 Básica**

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

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

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

## 6.2 Complementar

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

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

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

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

MARION, Hal. **Contabilidade Empresarial**. São Paulo: Atlas.

## 6.3 Adicionais

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

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