



UNIVERSIDADE FEDERAL DO ESPÍRITO SANTO
Centro de Ciências Jurídicas e Econômicas
Departamento de Administração
Av. Fernando Ferrari, 514 - Campus Universitário - Goiabeiras

Plano de Ensino			
Universidade Federal do Espírito Santo		Campus: VITÓRIA - ES	
Curso: ADMINISTRAÇÃO			
Departamento Responsável: DEPARTAMENTO DE ADMINISTRAÇÃO			
Data de Aprovação (Art. nº 91):			
Docente responsável: ALEXANDRE WERNERSBACH NEVES			
Qualificação / link para o Currículo Lattes:			
Disciplina: FINANÇAS I			Código: ADM 10388
Pré-requisito:			Carga Horária Semestral: 60
Créditos:	Distribuição da Carga Horária Semestral		
	Teórica	Exercício	Laboratório
	44	24	00
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 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.

Conteúdo Programático:

Parte I. Matemática Financeira

1. O valor do dinheiro no tempo
 - a. Motivos p/ poupar (rendimento, precaução) e transferências intertemporais
 - b. O valor monetário como facilitador
 - c. Comparabilidade de valores monetários
 - d. Representação de fluxos de caixa
2. Regime de Juros Simples e Regime de Juros Compostos
 - a. Comparação dos Regimes
 - b. Deduzindo suas fórmulas
 - c. Taxas de juros proporcionais
 - d. Taxas de juros equivalentes
 - e. Taxas de juros nominal
 - f. Taxas de juros efetiva
 - g. Taxas de juros aparente
 - h. Taxas de juros real
3. Fluxos de caixa com uma aplicação e um pagamento
 - a. Capital, montante e juros da operação
 - b. Valor presente e valor futuro
4. Fluxos de caixa com múltiplas movimentações
 - a. Valor presente de um fluxo de pagamentos ou recebimentos
 - b. Um investimento como um fluxo de caixa
 - c. Decompondo operações com múltiplas movimentações
5. Fluxos de caixa com pagamentos uniformes
 - a. Valor dos pagamentos
 - b. Valor presente, valor futuro e perpetuidade
 - c. Número de prestações
 - d. Taxa de juros implícita
6. Comparação entre operações financeiras
 - a. Custo efetivo total (CET) de um financiamento
 - b. Rendimento líquido de uma aplicação financeira
7. Descontos
 - a. Desconto bancário / comercial – antecipação de recebíveis
 - b. Desconto racional
8. 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
 - d. Sistema de amortização misto – SACRE

Parte II. Demonstrações Financeiras e Desempenho Operacional

1. Projeção de Resultados e Orçamento de Caixa
 - a. O DRE e a DFC (8.4 e 8.6)
 - b. Projeção de receitas e recebimentos
 - c. Planejamento da produção e estoques

- d. Projeção de custos, despesas e desembolsos
 - e. Tributos Diretos
 - f. Geração operacional de caixa e LAJIDA ou EBITDA (29.2)
2. Análise Custo-Volume-Lucro e Alavancagem Operacional
- a. Análise Custo-Volume-Lucro (11.1)
 - b. Alavancagem Operacional (11.2)
 - c. Riscos Operacionais das Variações nos Custos e Despesas (11.3)
 - d. Formulações do Cálculo do Grau de Alavancagem Operacional (11.4)

Parte III. Administração Financeira a Curto Prazo

1. Objetivos da administração financeira
- a. A curto prazo: resultado econômico e liquidez (10.5)
 - b. A longo prazo: valor e sustentabilidade (10.5)
2. 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)
3. Capital de Giro e Liquidez
- a. Definições (24.1)
 - b. Financiamento do Capital de Giro (24.4)
 - c. Indicadores de Liquidez (9.3.1)
4. Otimização do Capital de Giro
- a. Custo de carregamento de uma aplicação (25.1, 26.2.2, 27.2)
 - b. Custo de falta de um ativo de curto prazo (25.1, 26.2.2, 27.2)
 - 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.

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.

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 cinco provas individuais, sem consulta, valendo cada uma dez (10) pontos e com pesos iguais.
- 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.
- **ATENÇÃO:** Não haverá prova substitutiva. Caso o Aluno tenha perdido prova, ficará

com nota igual a ZERO na respectiva prova.

- **OBSERVAÇÃO:** 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.
- Caso o aluno fique de prova final, a prova será individual, sem consulta e poderá apresentar todos os conteúdos desenvolvidos durante o semestre.

Bibliografia básica:

ASSAF NETO, A.; LIMA, F. G. **Curso de Administração Financeira**. 1ª Edição. São Paulo: Atlas, 2009.

SOBRINHO, JOSÉ DUTRA V. **Matemática Financeira**. 12ª Edição. São Paulo: Atlas, 2005.

MEGLIORINI, E.; VALLIM, M.A. **Administração Financeira: uma Abordagem Brasileira**. 1ª Edição. São Paulo: Pearson, 2009.

Bibliografia complementar:

ASSAF NETO, A.; SILVA, C. A. T. **Administração do Capital de Giro**. 3ª Edição. São Paulo: Atlas, 2002.

BREALEY, R.A.; MYERS, S.C.; ALLEN, F. **Princípios de finanças corporativas**. São Paulo: McGraw Hill, 2009.

GITMAN, L. J. **Princípios de administração financeira**. São Paulo: Pearson Education, 2009.

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

ROSS, S. A.; WESTERFIELD, R. W.; JORDAN, B. D. **Administração Financeira**. 2ª Edição. São Paulo: Atlas, 2002.

VARIAN, Hal. **Microeconomia: Princípios Básicos**. São Paulo: Campus, 2009.

ASSAF NETO, A.; LIMA, F.G. **Fundamentos de Administração Financeira**. 1ª Edição. São Paulo: Atlas, 2010.

Cronograma:

01ª Aula – 05/03 – Apresentação Professor, Alunos e Conteúdos. 02ª Aula – 06/03 – Matemática Financeira – Parte 1 – Itens 1 e 2. 03ª Aula – 12/03 – Matemática Financeira – Parte 1 – Itens 2 e 3. 04ª Aula – 13/03 – Aula para os alunos resolverem exercícios.

05ª Aula – 19/03 – Correção dos exercícios e sanar dúvidas. 06ª Aula – 20/03 – Correção dos exercícios e sanar dúvidas. 07ª Aula – 26/03 – Prova dos Itens 1, 2 e 3.

08ª Aula – 27/03 – Matemática Financeira – Parte 1 – Itens 4 e 5. 09ª Aula – 02/04 – Matemática Financeira – Parte 1 – Itens

4 e 5.

10ª Aula – 03/04 – Matemática Financeira – Parte 1 – Itens 4 e 5. 11ª Aula – 10/04 – Aula para os alunos resolverem exercícios.

12ª Aula – 16/04 – Correção dos exercícios e sanar dúvidas. 13ª Aula – 17/04 – Correção dos exercícios e sanar dúvidas. 14ª Aula – 23/04 – Prova dos Itens 4 e 5.

15ª Aula – 24/04 – Matemática Financeira – Parte 1 – Itens 6, 7 e 8. 16ª Aula – 30/04 – Matemática Financeira – Parte 1 – Itens 6, 7 e 8. 17ª Aula – 07/05 – Aula para os alunos resolverem exercícios.

18ª Aula – 08/05 – Correção dos exercícios e sanar dúvidas. 19ª Aula – 14/05 – Correção dos exercícios e sanar dúvidas. 20ª Aula – 15/05 – Prova dos Itens 6, 7 e 8.

21ª Aula – 21/05 – DF e Desempenho Operacional – Parte 2 – Itens 1 e 2. 22ª Aula – 22/05 – DF e Desempenho Operacional – Parte 2 – Itens 1 e 2. 23ª Aula – 28/05 – Aula para os alunos resolverem exercícios.

24ª Aula – 29/05 – Aula para os alunos resolverem exercícios. 25ª Aula – 04/06 – Correção dos exercícios e sanar dúvidas. 26ª Aula – 05/06 – Correção dos exercícios e sanar dúvidas. 27ª Aula – 11/06 – Prova dos Itens 1 e 2 da Parte 2.

28ª Aula – 12/06 – Administração Financeira a curto prazo – Parte 3 – Itens 1, 2, 3 e 4. 29ª Aula – 18/06 – Administração Financeira a curto prazo – Parte 3 – Itens 1, 2, 3 e 4. 30ª Aula – 19/06 – Aula para os alunos resolverem exercícios.

31ª Aula – 25/06 – Aula para os alunos resolverem exercícios. 32ª Aula – 26/06 – Correção dos exercícios e sanar dúvidas. 33ª Aula – 02/07 – Correção dos exercícios e sanar dúvidas. 34ª Aula – 03/07 – Prova dos Itens 1, 2, 3 e 4 da Parte 3.

35ª Aula – 09/07 – Prova Final com questões de todos os conteúdos ensinados.