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
01/03/2016 a 05/07/2016

Disciplina: Finanças I	**Código:** ADM-10388
Carga Horária: 60 horas	**Período:** 5º
Professor(a): Alexandre Wernersbach Neves	**Semestre:** 2016/1

1. 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.

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. CONTEÚDO PROGRAMÁTICO

Parte I. Matemática Financeira

1. O valor do dinheiro no tempo
    - a. Motivos para poupar (rendimento, precaução) e transferências intertemporais (3.0)
    - b. O valor monetário como facilitador
    - 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
d. Taxa de juros implícita
5. Comparação entre operações financeiras
a. Taxas de juros nominal e equivalente – revisão (3.2.2)
b. Custo efetivo total (CET) de um financiamento
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. Demonstrações Financeiras e Desempenho Operacional
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)
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
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)
3. 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.

4. 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.

5. 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 três provas individuais, 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.

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.

6. VIAS DE COMUNICAÇÃO COM O PROFESSOR:

E-mail: awn.vix@terra.com.br

7. BIBLIOGRAFIA/REFERÊNCIAS

7.1 Básica

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

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

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

7.2 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.

7.3 Adicionais

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