

Ano Letivo 2019-20

Unidade Curricular INSTRUMENTOS DE FINANCIAMENTO DE CURTO PRAZO

Cursos FINANÇAS EMPRESARIAIS (2.º ciclo)
Tronco comum

Unidade Orgânica Faculdade de Economia

Código da Unidade Curricular 15541018

Área Científica FINANÇAS

Sigla

Línguas de Aprendizagem Português - PT

Modalidade de ensino Presencial

Docente Responsável Fernando Manuel Félix Cardoso

DOCENTE	TIPO DE AULA	TURMAS	TOTAL HORAS DE CONTACTO (*)
---------	--------------	--------	-----------------------------

* Para turmas lecionadas conjuntamente, apenas é contabilizada a carga horária de uma delas.

ANO	PERÍODO DE FUNCIONAMENTO*	HORAS DE CONTACTO	HORAS TOTAIS DE TRABALHO	ECTS
1º	S1	9T; 9TP; 18OT; 3O	168	6

* A-Anual; S-Semestral; Q-Quadrimestral; T-Trimestral

Precedências

Sem precedências

Conhecimentos Prévios recomendados

Sem conhecimentos previos recomendados

Objetivos de aprendizagem (conhecimentos, aptidões e competências)

Esta unidade trata da gestão dos ativos e passivos de curto prazo, das formas de financiamento ajustáveis e dos instrumentos disponíveis para o fazer. No final desta unidade curricular espera-se que os estudantes sejam capazes de:

- 1) Saber como gerir os ativos correntes e os passivos correntes;
- 2) Identificar as principais fontes e instrumentos de financiamento a curto-prazo;
- 3) Discutir as vantagens e os inconvenientes de cada uma destas fontes de financiamento;
- 4) Conhecer a perspetiva das instituições financeiras relativamente a cada instrumento;
- 5) Determinar o custo efetivo da utilização de cada um dos instrumentos de financiamento.

Conteúdos programáticos

1. Gestão Financeira de Curto prazo
 - 1.1. Gestão do crédito a clientes
 - 1.2. Gestão de Inventários
 - 1.3. Gestão do crédito de fornecedores
 - 1.4. Ciclo de Caixa e Tesouraria.
2. Flexibilidade Financeira nas empresas
3. Instrumentos de Financiamento de Curto Prazo
 - 3.1. Autofinanciamento
 - 3.2. Crédito Comercial
 - 3.3. Crédito Financeiro
 - 3.4. Outros Instrumentos de Financiamento
4. Decisões Ótimas de Financiamento

Demonstração da coerência dos conteúdos programáticos com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

Para assegurar o cumprimento dos objetivos, serão revistos os princípios fundamentais da gestão das contas a receber, dos inventários, do crédito de fornecedores e outras contas a pagar. Será dada muita importância à gestão das necessidades de fundo de maneio e à forma como ela é vista pelas instituições financeiras tendo em conta o risco. Em seguida, serão estudadas as técnicas inerentes à utilização dos ativos e passivos de curto prazo, com vista à manutenção de flexibilidade financeira nas empresas nas suas várias dimensões: escolha do vencimento da dívida, o nível mínimo de caixa ajustado à atividade da empresa e às operações sobre a tesouraria. Na terceira parte são estudados, com detalhe, os instrumentos de financiamento de curto prazo sobre a forma de crédito comercial, financeiro e de mercado. Será dada uma atenção especial à determinação das respetivas taxas efetivas com vista à determinação das soluções ótimas de financiamento.

Metodologias de ensino (avaliação incluída)

Esta unidade curricular é lecionada com base em sessões teórico-práticas que servem para expor os pontos do programa apresentados anteriormente e para a realização de um conjunto de exercícios e casos para a consolidação de conhecimentos. A avaliação de conhecimentos comporta duas componentes:

- Prova individual escrita: 60%;
- Casos de caráter obrigatório (pelo menos dois): 40%.

Demonstração da coerência das metodologias de ensino com os objetivos de aprendizagem da unidade curricular

A abordagem nesta unidade curricular é simultaneamente analítica e aplicada. Os conteúdos serão portanto lecionados em aulas de natureza mista (teórico/práticas), com recurso a casos de estudo ilustrativos, de forma a facilitar a compreensão e a ligação entre teoria e a prática. O apoio tutorial servirá para acompanhar o estudo dos estudantes. A realização de uma prova individual escrita e de casos e exercícios permite à equipa docente aferir até que ponto o aluno atingiu os objetivos de aprendizagem propostos.

Bibliografia principal

- Clayman, M, M. Fridson and G. Troughton(2012). Corporate Finance ? A practical approach (2nd edition), CFA Institute.
- Hawawini, G and C. Viallet (2011). Finances for Executives ? Managing for Value Creation (4th edition), South-Western.
- Hill, N. and W. Sartoris (1995), Short-Term Financial Management, Text and Cases (3rd edition), Prentice Hall
- Mota, A., C. Barroso, J. Nunes, and M. Ferreira (2010). Finanças da Empresa - *Teoria e Prática* . Edições Sílabo

Academic Year 2019-20

Course unit SHORT-TERM FINANCIAL MANAGEMENT

Courses FINANCE
Tronco comum

Faculty / School THE FACULTY OF ECONOMICS

Main Scientific Area FINANÇAS

Acronym

Language of instruction Portuguese - PT

Teaching/Learning modality In class

Coordinating teacher Fernando Manuel Félix Cardoso

Teaching staff	Type	Classes	Hours (*)
----------------	------	---------	-----------

* For classes taught jointly, it is only accounted the workload of one.

Contact hours

T	TP	PL	TC	S	E	OT	O	Total
9	9	0	0	0	0	18	3	168

T - Theoretical; TP - Theoretical and practical; PL - Practical and laboratorial; TC - Field Work; S - Seminar; E - Training; OT - Tutorial; O - Other

Pre-requisites

no pre-requisites

Prior knowledge and skills

None

The students intended learning outcomes (knowledge, skills and competences)

At the end of the course it is expected that students will be able to: 1) Know how to manage current assets and liabilities; 2) identify the main instruments for short term financing; 3) discuss the advantages and disadvantages of the sources of financing; 4) meet the perspective of financial institutions in respect of each instrument; 5) determine the effective cost of financial instruments

Syllabus

1. Short-term financial management
 - 1.1. Management of customer loans
 - 1.2. Inventory management
 - 1.3. Credit management of suppliers
 - 1.4. Cash cycle and Treasury.
2. Financial flexibility in companies
3. Short-term financing instruments
 - 3.1. Self-financing
 - 3.2. Commercial credit.
 - 3.3. Financial credit.
 - 3.4. Other financing instruments
4. Optimal financing decisions

Demonstration of the syllabus coherence with the curricular unit's learning objectives

To ensure compliance with the objectives, the fundamental principles of the management of accounts receivable, inventories, suppliers' credit and other accounts payable will be reviewed. A lot of importance will be given to managing net working capital and the way it is seen by financial institutions taking into account the risk. The techniques inherent in the use of short-term assets and liabilities will then be studied in order to maintain financial flexibility in companies in their various dimensions: choice of debt maturity, the minimum level of cash adjusted to company activity and operations on the treasury. In the third part, the instruments of short-term financing on the form of commercial, financial and market credit are studied in detail. Special attention will be given to determining the respective effective rates for determining optimal financing solutions.

Teaching methodologies (including evaluation)

This course relies on theoretical/applied sessions that we use to cover the main points of the syllabus. Students are also required to solve and present a number of quizzes and cases in class, which we consider to be an important part of the learning process.

Assessment is as follows:

- Written individual exam: 60% of the final grade;
- Class quizzes (at least two): 40% of the final grade.

Demonstration of the coherence between the teaching methodologies and the learning outcomes

This is an important subject for those wanting to pursue a career in corporate finance. Thus, we use traditional lectures to present the main concepts. Yet, whenever possible, we use real world examples to help students grasp the complexities of the topics being addressed. Quizzes help students organize their time and effort and we hope to boost their understanding of the different topics with the help of tutorial work.

Main Bibliography

Clayman, M, M. Fridson and G. Troughton (2012). Corporate Finance ? A practical approach (2nd edition), CFA Institute.

Hawawini, G and C. Viallet (2011). Finances for Executives ? Managing for Value Creation (4th edition), South-Western.

Hill, N. and W. Sartoris (1995), Short-Term Financial Management, Text and Cases (3rd edition), Prentice Hall

Mota, A., C. Barroso, J. Nunes, and M. Ferreira (2010). Finanças da Empresa - *Teoria e Prática* . Edições Sílabo