

# Análise de Projectos de Investimento

# PLANO DE NEGÓCIOS: Mapas-base

## Componentes Básicas:

1. Sumário Executivo
2. Apresentação da Empresa
3. Apresentação do Produto ou Serviço
4. Plano de Marketing
5. Plano de Gestão
- 6. Plano Financeiro**
  - a) Plano de Investimento
  - b) Plano de Exploração
  - c) Plano de Financiamento

# Plano de Financiamento

# Plano de Financiamento

Explicita a cobertura financeira do projeto ao longo da sua vida e permite antever as **necessidades de financiamento** e resolvê-las de forma que:

- o custo de capital seja minimizado;
- equilíbrio financeiro da empresa garantido.

É composto por:

- a) Mapa descritivo das fontes de financiamento
- b) Orçamento de tesouraria
- c) Mapa de origem e aplicações de fundos
- d) Balanço previsional (documento de conclusão)

# Mapa descritivo das fontes de financiamento

## Fontes:

- Capital Próprio
  - Emissão de ações
  - Prestações suplementares
  - Autofinanciamento
  - Subsídios ao investimento não reembolsáveis
  - Capital de risco
- Capital Alheio
  - Empréstimos bancários
  - Empréstimos obrigacionistas
  - Créditos de fornecedores
  - Leasing
  - ...



Os totais anuais deste mapa terão necessariamente de cobrir os custos de investimento (ativos fixos tangíveis, ativos intangíveis e fundo de maneoio).

# Orçamento de tesouraria

Regista as entradas e saídas de dinheiro previstas, provenientes de:

**-Atividades Operacionais** (movimentos operacionais)

(Ex: recebimento de clientes, pagamento a fornecedores, gastos de produção, administrativos e de comercialização, gastos com pessoal, ...)

**-Atividades de Investimento** (movimentos capital)

(Ex: recebimentos provenientes de investimentos financeiros, ativos fixos tangíveis e intangíveis, subsídios de investimento, ...; Pagamentos relativos a investimentos financeiros, ativos fixos tangíveis e intangíveis,...)

**-Atividades de Financiamento** (movimentos capital)

(Ex: Recebimentos provenientes de empréstimos obtidos, aumentos de capital, venda de ações ou quotas próprias, ...; Pagamentos respeitante a empréstimos obtidos, juros e custos similares, dividendos, ...)

\*O Orçamento de Tesouraria não se encontra sujeito às políticas de depreciações/amortizações e provisões, tornando-o mas objetivo.

# Orçamento de tesouraria

**Fluxos de Exploração** (= Atividades Operacionais) têm em conta:

- Gastos, rendimentos e respetivas condições de pagamento e de recebimento.

**Fluxos de Capital** (=Atividades de Investimento e de Financiamento) têm em conta:

- Custos de investimento e respetivos prazos de pagamento,
- Fontes de financiamento e respetivas entradas de dinheiro,
- Mapas de serviço da dívida das diversas fontes de financiamento para registo das saídas de reembolsos e juros.

# Orçamento de tesouraria

O desfasamento temporal entre rendimentos e recebimentos e gastos e pagamentos poderão levar a graves problemas de tesouraria.

- O orçamento de tesouraria permite analisar o **equilíbrio financeiro (liquidez) a curto prazo**, permitindo antever as necessidade de empréstimos de curto prazo ou a aplicação de excedentes de tesouraria.
- Quando não existe equilíbrio, a solução poderá passar por prescindir de investimentos acessórios ou tentar angariar novos financiamentos.



# Orçamento de tesouraria

Desenvolvimento:

- Gastos e rendimentos, traduzem-se em recebimentos e pagamentos.
- Ter em conta: condições de pagamento a fornecedores, condições de recebimento de clientes, esquemas de reembolso de empréstimos, ...
- Saldo final: Cash-Flow monetário.

Tabela 4.14: Orçamento de Tesouraria					
	Jan	Fev	...	Dez	
Saldo inicial (1)					
Recebimentos do período:					
de vendas					
de outros rendimentos					
de empréstimos					
de outras entradas de capital					
outros recebimentos					
Total de recebimentos (2)					
Pagamentos do período:					
de matérias primas					
de matérias subsidiárias					
de gastos com o pessoal					
de outros encargos fabris					
de gastos de comercialização					
de gastos administrativos					
de impostos					
de outros gastos de exploração					
de custos de investimento					
de reembolsos de empréstimos					
de juros de financiamentos					
outros pagamentos					
Total de pagamentos (3)					
Saldo de tesouraria do período (4)=(2-3)					
Saldo final = (1)+(4)					

# Orçamento de tesouraria

Saldo Inicial (1)	Movimentos Capital (Investimentos e Financiamentos):
Movimentos Operacionais:	
Recebimentos (2)	Recebimentos (5)
Vendas	Outras Entradas de Capital
Outros Rendimentos	Empréstimos
Pagamentos (3)	Pagamentos (6)
Matérias-primas	Reembolsos Empréstimos
Gastos com Pessoal	Custos Investimento
Outros Gastos de Produção	Juros Financiamento
Gastos Administrativos	Outros Pagamentos
Gastos de Comercialização	Saldo Movimentos Capital (7)
Saldo Movimentos de Exploração (4)	= (5) - (6)
= (2)-(3)	Saldo de Tesouraria do Período (8)
	= (4) + (7)
	Saldo Final (9) = (1) + (8)

