



STATERA

FINANCIAMENTO DA INOVAÇÃO

Simular e priorizar




ADVANTAGE
INNOVATION PLANNING SUITE



COTEC
Portugal



ÍNDICE

- 04 **INTRODUÇÃO**
 - 05 **FERRAMENTA STATERA**
 - 07 **FUNCIONALIDADES**
 - 10 **TERMINOLOGIA**
- 

INTRODUÇÃO

Uma organização no âmbito da dinâmica de mercado tem necessariamente de tomar decisões de investimento, seja de reposição ou substituição, de expansão ou modernização e de inovação ou internacionalização, como lançar um novo produto ou até mesmo de entrar num novo mercado.

A importância da avaliação financeira de investimentos impacta diretamente no sucesso empresarial, uma vez que são decisões com o maior potencial de criação de valor para qualquer organização. Um sistema de gestão baseado no valor fornece uma metodologia de ligação entre as decisões de gestão e as estratégias

de criação de valor. A ênfase é dada na forma como um plano de negócios pode ser construído e gerido com vista a maximizar o valor e utilidade para os vários stakeholders.

Consequentemente, a decisão de financiamento é fundamental para o desenvolvimento da empresa, na medida em que constitui uma condição necessária para o sucesso do investimento. Na análise das decisões de investimento, assume-se que a empresa tem acesso livre e ilimitado a todas as fontes e instrumentos de financiamento, o que lhe permite implementar qualquer investimento com capacidade para criar valor. Na realidade, porém, tal não sucede,

nomeadamente para empresas com capacidade financeira limitada, como são exemplo as PME's; ou em projetos de investimento de base inovadora.

Como forma de apoiar a avaliação financeira a investimentos em inovação foi desenvolvida e disponibilizada uma nova ferramenta – STATERA. A ferramenta STATERA visa proporcionar um modelo para que o utilizador possa avaliar as várias alternativas de financiamento disponíveis e respetivos custos, permitindo apurar um custo global de financiamento para uma determinada organização ou projeto de investimento.

FERRAMENTA STATERA

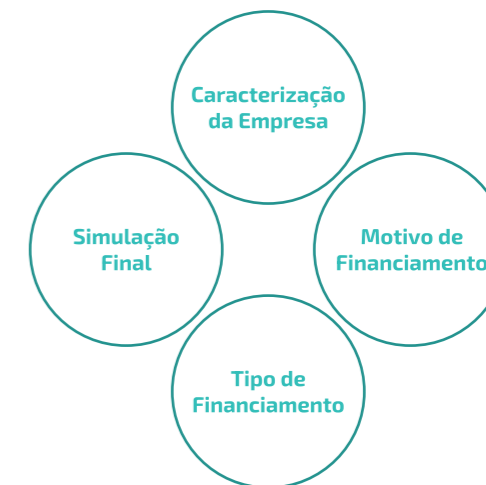
A ferramenta STATERA acrescenta valor ao sistematizar as várias alternativas de financiamento disponíveis e respetivos custos, permitindo assim apurar um custo global de financiamento para uma determinada organização ou projeto de investimento. A aplicação desta ferramenta facilita a tomada de decisão do investimento a realizar pelo gestor. Com esta ferramenta o gestor suporta-se numa metodologia que lhe permite ter uma análise face ao contexto atual, com alguns indicadores de avaliação capacitando-o a tomar decisões de investimento, cumprindo o objetivo da maximização do valor da empresa.

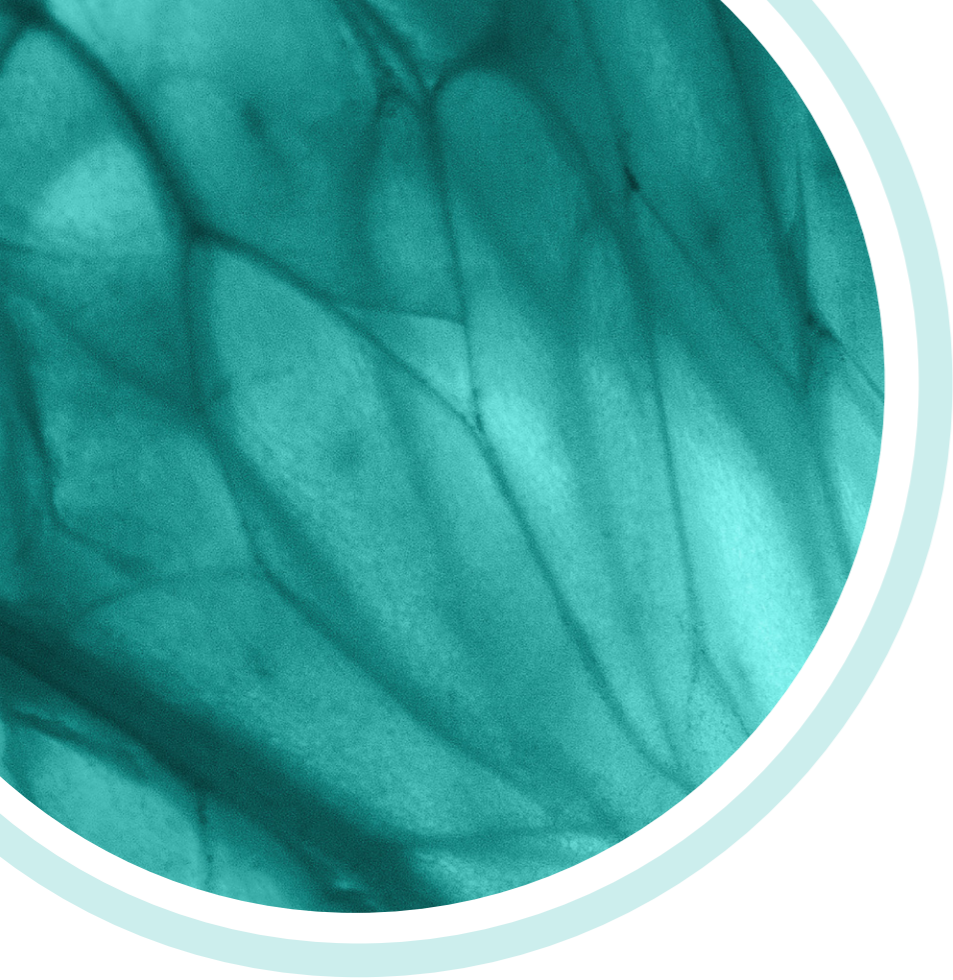
A aplicação deste simulador considera quatro etapas principais: caracterização da empresa, motivo de financiamento, tipo de financiamento e simulação final. Ao longo deste processo o utilizador é orientado, através de uma interface simples e intuitiva.

Para utilizar o STATERA pressupõe-se que o utilizador tem conhecimentos básicos de finanças, de forma a interpretar os resultados obtidos, através da simulação.

FUNCIONALIDADES

A ferramenta é constituída por quatro etapas antes de atingir o resultado:





- 1. Caracterização da Empresa:** este separador pretende caracterizar a empresa ao nível da sua dimensão, localização e setor de atividade. É nesta fase que também é selecionada a sua taxa de imposto, em que à partida se assume que é de 23%, porém o utilizador poderá indicar a taxa marginal de imposto sobre o rendimento que melhor se aplica.
- 2. Motivo de Financiamento:** esta etapa permite ao utilizador identificar o propósito do financiamento, o valor global do investimento e se pretende fazer uma simulação que contemple fundos públicos ou não.

- 3. Tipo de Financiamento:** nesta fase o utilizador identifica a modalidade do financiamento, isto é, se é interno (através de capital próprio) ou externo (via capital próprio ou dívida). Subsequentemente o utilizador identifica o montante do financiamento por tipo de financiamento. Por fim o utilizador terá uma taxa de retorno em função da tipologia de capital, no entanto tem a opção de alterar a taxa caso julgue conveniente.
- 4. Simulação Final:** este momento o utilizador visualizará o resultado da simulação, o que engloba o custo por tipologia de financiamento e o custo médio ponderado do capital (WACC).



TERMINOLOGIA

Capital Alheio Financiamento assegurado por terceiros, por pessoas ou entidades externas à empresa.

Capital Próprio Conceito contabilístico, que corresponde à situação líquida de uma empresa, isto é, à diferença entre os seus ativos e os seus passivos.

Capital structure ou estrutura de capitais Forma como uma empresa se financia e a forma como aplica os capitais, isto é, se se financia através de capitais próprios ou capitais alheios.

Cash Flow ou Fluxo de Caixa Medida da saúde económica de uma empresa, determinando a capacidade da empresa gerar lucros e fazer face a todos os pagamentos. Este pode ser entendido como o saldo entre fluxos de recebimento e pagamento que ocorrem num determinado período.

Custo Médio Ponderado de Capital (Weighted Average Cost of Capital) Técnica multi-critério utilizado para a tomada de decisões complexas e priorização de diferentes alternativas com base em matemática, algoritmia e psicologia.

Free Cash Flow ou Fluxo de Caixa Livre Conceito definido como o saldo periódico entre recebimentos e pagamentos disponível para remunerar os capitais totais investidos durante a vida económica do investimento. Ou seja, trata-se do dinheiro que está disponível para a empresa realizar projetos de expansão, aquisições ou manter a estabilidade financeira em tempos mais conturbados.

Modelo Capital Asset Pricing Model Metodologia comumente utilizada para a determinação do retorno exigido por um investidor num determinado ativo financeiro.

Target capital structure ou estrutura de capitais-alvo Estrutura de capital ideal e mais adequada para financiar e suportar a estratégia de negócio futura, refletindo uma decisão de financiamento estratégica e de médio e longo prazo.

TRL (technology readiness level) Permite avaliar ao grau de maturidade tecnológica em uma escala que vai de 1 a 9.

Taxa de atualização dos cash flows Taxa de custo de oportunidade do capital investido, a qual é, por definição, a melhor taxa de retorno obtida em aplicações de risco equivalente que o mercado oferece.

Taxa interna de retorno Métrica utilizada em análises financeiras de investimentos em que o Valor atual líquido de um conjunto de cash-flows é levado a zero. O investimento deve ser realizado caso a taxa interna de retorno seja superior a que a taxa de retorno mínima exigida pelo investidor.

Valor atual líquido Métrica financeira que determina o valor presente de cash-flows futuros descontadas a uma taxa de descontos definida, subtraída do investimento inicial no momento zero.

Valor presente líquido anualizado (AVPL) Métrica financeira que determina o valor anual de cash-flows futuros descontadas a uma taxa de descontos definida, subtraída do investimento inicial no momento zero. Utilizada na comparação de diferentes projetos de investimento mutuamente exclusivos e de durações diferentes.



STATERA
by **ADVANTAGE**

Sede

Rua Eng.º Ferreira Dias, n.º 728, Sala 1.05
4100-246 Porto, Portugal

Delegação

Avenida Eng.º Duarte Pacheco, n.º 19 – 12.º Esq.
1070-100 Lisboa, Portugal

Email: geral@cotec.pt

Cofinanciado por:



© 2022 COTEC Portugal. Todos os direitos reservados