



FINPLAN

Aula prática 4: Interface FINPLAN

Resultados da aprendizagem

Ao final deste exercício, você será capaz de:

- 1) Introduzir dados financeiros:
 - a) Patrimônio líquido
 - b) Novos empréstimos comerciais
 - c) Novos títulos
 - d) Outros dados financeiros
 - e) Retorno do acionista
 - f) Termos do empréstimo para financiamento de projetos

Atividade 1a

Introdução aos dados financeiros - patrimônio líquido

Continuaremos com o arquivo de estudo de caso no qual você estava trabalhando na aula prática 3. Primeiro, inseriremos os dados relacionados ao patrimônio líquido. Lembre-se de salvar seus dados adequadamente!

Tente:

1. Abra o arquivo "[Hands-On Case Study](#)" que você usou no exercício prático 3.
2. Clique em "Financial manager" (Gerenciador financeiro) no painel de menu à esquerda. A página "[Equity](#)" ([Patrimônio líquido](#)) irá aparecer e será como abaixo.

En Es Fr

Manage case studies

En Es Fr

Case data

Plant data

Financial manager

Calculate

Intermediate results

Results

Name of the case study **Hands-On Case Study**

Equity New commercial loans New bonds Other financial data

Equity

Malaysian Ringgit (Million)

Maximum dividend (%)

Initial equity

A value entered for one year will also be applicable for subsequent years, until a new value is entered for a future year.

Year	Equity	Equity returned
2012		
2013		
2014		

- Nessa página, podemos inserir um "Dividendo máximo". A taxa de dividendos é o dividendo pago como porcentagem do patrimônio líquido em circulação. Vamos supor que o dividendo máximo que o FINPLAN pode pagar é 50%.
- Os valores do patrimônio líquido podem ser inseridos para diferentes anos sempre que necessário. Deve ser observado que o patrimônio líquido é sempre em moeda local, ou seja, milhões de Ringgit neste caso. O FINPLAN não permite patrimônio líquido estrangeiro. Colocaremos alguns números arbitrários, 100 para o ano de 2013, 150 para 2014 e 200 para 2015 e 2016.
- Observação:** Se houver uma escassez de entradas de caixa (por exemplo, ao construir a fábrica), o modelo estará retirando dinheiro do chamado stand-by-facility para cobrir o déficit. Se houver um excedente de entradas de caixa, o modelo depositará os fundos excedentes em um depósito de curto prazo. Consulte a Atividade 1d para obter mais informações.
- O FINPLAN também permite a recompra de ações, a retirada de ações ou o retorno de ações, que podem ser feito quando um projeto tiver dinheiro excedente suficiente após o pagamento dos empréstimos. Colocaremos o número 200 para os anos de 2029 e 2030, pois o pagamento do empréstimo será concluído até o ano de 2028.
- Salve seus dados.

Equity








Malaysian Ringgit (Million)

Maximum dividend (%)

50

Initial equity

A value entered for one year will also be applicable for subsequent years, until a new value is entered for a future year.

Year	Equity	Equity returned
2012		
2013	100.000	
2014	150.000	
2015	200.000	
2016	200.000	
2017		
2018		
2019		
2020		
2021		
2022		
2023		
2024		
2025		
2026		
2027		
2028		
2029		200.000
2030		200.000
2031		
2032		

Atividade 1b

Introduzir dados financeiros - Novos empréstimos comerciais

Outra fonte de financiamento são os novos empréstimos comerciais. Clique em "[New commercial loans](#)" ([Novos empréstimos comerciais](#)) na barra superior. Essa opção permite inserir empréstimos de bancos comerciais em moeda estrangeira, moeda local ou ambas. Ela requer informações sobre o spread de juros acima da inflação, o prazo (período de pagamento do empréstimo em anos) e o saque do empréstimo (valor do empréstimo a ser sacado ao longo dos anos).



Para este estudo de caso, não usaremos novos empréstimos comerciais, portanto, deixe esta página em branco.

Equity **New commercial loans** New bonds Other financial data

New commercial loans

US Dollar (Million)
Interest spread above Inflation (%)
Term (Year's)

Malaysian Ringgit (Million)
Interest spread above Inflation (%)
Term (Year's)

A value entered for one year will also be applicable for subsequent years, until a new value is entered for a future year.

Year	US Dollar - Drawdown (Million)	Malaysian Ringgit - Drawdown (Million)
2012		
2013		
2014		
2015		

Atividade 1c

Introduzir dados financeiros - Novos títulos

O FINPLAN permite que a empresa proprietária emita novos títulos como uma opção de financiamento. Clique em "New bonds" (Novos títulos) na barra superior. O proprietário pode emitir novos títulos em moeda estrangeira, moeda local ou ambas. Os dados necessários são a taxa de juros ("Expected Rate") e o período de vencimento ("Bonds Term"). Além disso, o proprietário pode emitir títulos várias vezes durante a vida do projeto. O ano de emissão e o valor a ser emitido podem ser inseridos na coluna de série temporal.

Para este estudo de caso, os títulos opção de financiamento não são usados, portanto, deixe esta página em branco.

Equity New commercial loans **New bonds** Other financial data

New bonds

US Dollar (Million)
Expected Rate (%)
Bonds Term (Year's)

Malaysian Ringgit (Million)
Expected Rate (%)
Bonds Term (Year's)

A value entered for one year will also be applicable for subsequent years, until a new value is entered for a future year.

Year	US Dollar - Issued (Million)	Malaysian Ringgit - Issued (Million)
2012		
2013		
2014		
2015		

Atividade 1d

Introduzir dados financeiros - Outros

O FINPLAN oferece duas possibilidades para gerenciar o déficit e o excedente de caixa: depósitos de curto prazo e crédito stand-by.

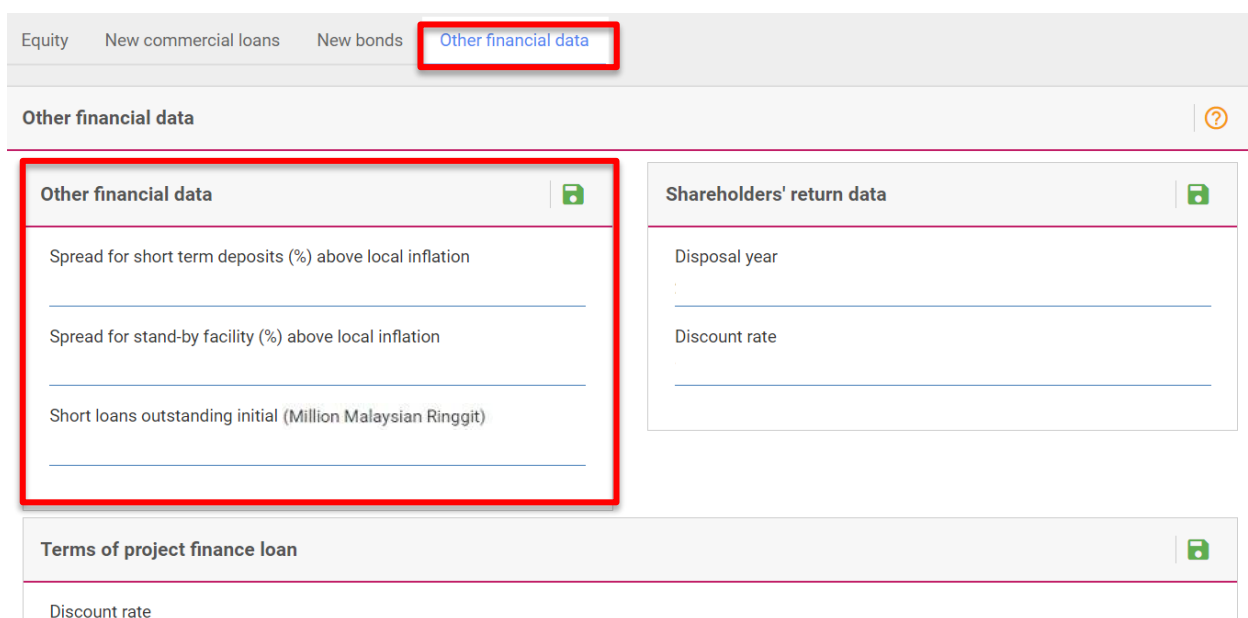
Se o projeto tiver excesso de caixa em um determinado ano, o modelo o deposita em um depósito de curto prazo. Um depósito de curto prazo oferece uma taxa de juros baixa. Portanto, é um uso ineficiente do dinheiro. Os usuários devem sempre tentar minimizar o valor em depósitos de curto prazo reduzindo a disponibilidade de recursos financeiros ou aumentando as saídas de caixa, por exemplo, aumentando os dividendos ou pagando o patrimônio líquido.

Se o projeto tiver um déficit de caixa, o modelo retira dinheiro da linha de crédito stand-by para cobrir a lacuna. Uma linha de crédito stand-by tem uma alta taxa de juros e deve ser evitada sempre que possível, por exemplo, durante a construção, usando fontes alternativas de financiamento que tenham custos mais baixos, como empréstimos, títulos ou capital próprio.

Agora, forneceremos dados relacionados ao depósito de curto prazo e à crédito stand-by.

Tente:

1. Clique em "Other financial data" (Outros dados financeiros) na barra superior.
2. Aqui, podemos ver três caixas separadas: "Other financial data" (Outros dados financeiros), "Shareholder's return data" (Dados de retorno do acionista) e "Terms of project finance loan" (Termos do empréstimo de financiamento do projeto). Primeiro, daremos uma olhada na caixa "Other financial data" (Outros dados financeiros).



Equity	New commercial loans	New bonds	Other financial data
Other financial data			
Other financial data			
Spread for short term deposits (%) above local inflation			
Spread for stand-by facility (%) above local inflation			
Short loans outstanding initial (Million Malaysian Ringgit)			
Shareholders' return data			
Disposal year			
Discount rate			
Terms of project finance loan			
Discount rate			

3. A primeira entrada é "Spread para depósitos de curto prazo acima da inflação local". Como um depósito de curto prazo oferece juros muito baixos, inseriremos **-1**. Isso significa que a taxa de juros de um depósito de curto prazo é 1 ponto percentual menor do que a taxa de inflação.
4. "Spread para linha de crédito stand-by acima da inflação local": Como a taxa de juros para o empréstimo de uma linha de crédito stand-by é alta, assumiremos, por exemplo, **4**. Isso significa que a taxa de juros para o empréstimo da linha de crédito stand-by é igual à taxa de inflação mais 4%. Como a taxa de inflação é de 4%, a taxa de juros da linha de crédito stand-by será de 8%.
5. O último item dessa caixa é "Short Loans Outstanding Initial" para a empresa existente, que é irrelevante aqui, pois consideramos o financiamento do projeto sem nenhum empréstimo pendente no início do projeto. Portanto, deixaremos esse valor em **0**.
6. Salvar

Other financial data	
Spread for short term deposits (%) above local inflation	-1
Spread for stand-by facility (%) above local inflation	4
Short loans outstanding initial (Million Malaysian Ringgit)	0

Atividade 1e

Introduzir dados financeiros - Retorno dos acionistas

Passamos para o próximo item - "Retorno dos acionistas". Esses dados são usados exclusivamente para calcular a Taxa Interna de Retorno (TIR) e o Valor Presente Líquido (VPL) do patrimônio líquido.

Tente:

1. Estaremos na mesma página de antes, mas adicionando dados à caixa à direita, "**Dados de retorno do acionista**".

Equity
New commercial loans
New bonds
Other financial data

Other financial data
Shareholders' return data

Other financial data
Spread for short term deposits (%) above local inflation
-1
Spread for stand-by facility (%) above local inflation
4
Short loans outstanding initial (Million Local Currency)
0

Shareholders' return data
Disposal year
Discount rate

Terms of project finance loan
Discount rate

- O "Ano de alienação" determina o período de tempo para analisar o retorno aos acionistas e o ano em que todo o patrimônio líquido restante será reembolsado. Aqui, entraremos em 2046, o último ano em que o projeto ainda estará em operação.
- Para calcular o VPL, é necessária uma "taxa de desconto". Usaremos 4% para este estudo de caso.
- Salvar

Shareholders' return data

Disposal year
2046
Discount rate
4

Atividade 1f

Introduzir dados financeiros - Termos do empréstimo para financiamento de projetos

Como os empréstimos para financiamento de projetos baseiam-se totalmente no fluxo de caixa futuro do projeto e não há nenhuma garantia (ou seja, segurança para um empréstimo) envolvida, os credores fazem um exame minucioso do fluxo de caixa do projeto e a capacidade de serviço da dívida do projeto é verificada. Os "Termos do empréstimo para financiamento de projetos" fornecem as informações necessárias sobre isso.



Para fins de segurança, os credores exigem que o dinheiro na conta do projeto seja uma determinada porcentagem maior do que o dinheiro necessário para pagar os juros e o valor principal. Quanto mais arriscado for o projeto, maior deverá ser essa porcentagem. O FINPLAN também calcula o valor presente do fluxo de caixa do projeto e o empréstimo máximo de financiamento do projeto que pode ser sustentável para o período de pagamento do empréstimo, bem como a vida útil do projeto para o índice de segurança determinado.

Tente:

1. Ainda estamos na mesma página de antes, mas agora estamos olhando para a caixa "[Terms of project finance loan](#)" ([Termos do empréstimo para financiamento de projetos](#)) na parte inferior da página.
2. Usamos uma taxa de desconto de 4% na seção anterior ("Dados de retorno do acionista"). Portanto, continuaremos e usaremos [4%](#) na caixa "Taxa de desconto".
3. Na aula prática 3 ("Export Credit 1"), registramos um prazo de empréstimo de 12 anos. Portanto, continuaremos e usaremos [12 anos](#) em "Average Loan Term" (Prazo médio do empréstimo).
4. O índice de segurança define o requisito de dinheiro extra do credor em porcentagem. Aqui, consideraremos o "Índice de segurança para o período do empréstimo" e o "Índice de segurança para a vida útil do projeto" como [1,3](#), o que significa que o caixa na conta do projeto em qualquer ano deve ser 30% maior do que a necessidade de caixa para o serviço da dívida.
5. Na aula prática 3 ("Dados gerais da usina"), observamos que a vida útil da usina de carvão é de [30 anos](#). Portanto, usaremos esse valor para "Vida útil esperada do projeto".
6. O "primeiro ano de caixa para o serviço da dívida" será o ano de comissionamento da fábrica, que é [2017](#).
7. Salve seus dados.

Terms of project finance loan	
Discount rate	4
Average loan term (years)	12
Security ratio for loan period	1.3
Expected life of project (years)	30
Security ratio for project life	1.3
First year of cash to debt service	2017

Muito bem! Você inseriu todos os dados necessários no FINPLAN. No próximo material prático (Prático 5), explicaremos como executar o modelo FINPLAN e ler os resultados.