



# Guia de Financiamento

Cap. 03 - Planeamento, financiamento  
e criação de valor

## FICHA TÉCNICA

© 2020. Jov@Emprego - Programa de Apoio ao Emprego,  
Empregabilidade e Inserção

### Todos os direitos reservados

É permitida a reprodução total ou parcial, de qualquer forma ou por qualquer meio, desde que divulgadas as fontes.

### Informações e Contactos

Edifício Nações Unidas - POBOX 62  
Praia - Cabo Verde

### Coordenação Geral

Associação Business Incubation Center - BIC

### Produção de Conteúdos

INOVE Consultores Empresariais, Lda

### Coordenação Editorial

WeCare - Unipessoal, Lda

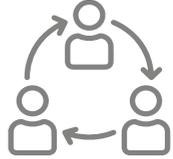
### Design e Paginação

IDEIA

# Guia de Financiamento em Cabo Verde

Manual com informações relevantes sobre  
como financiar o seu negócio em cada  
fase de desenvolvimento

# ÍNDICE

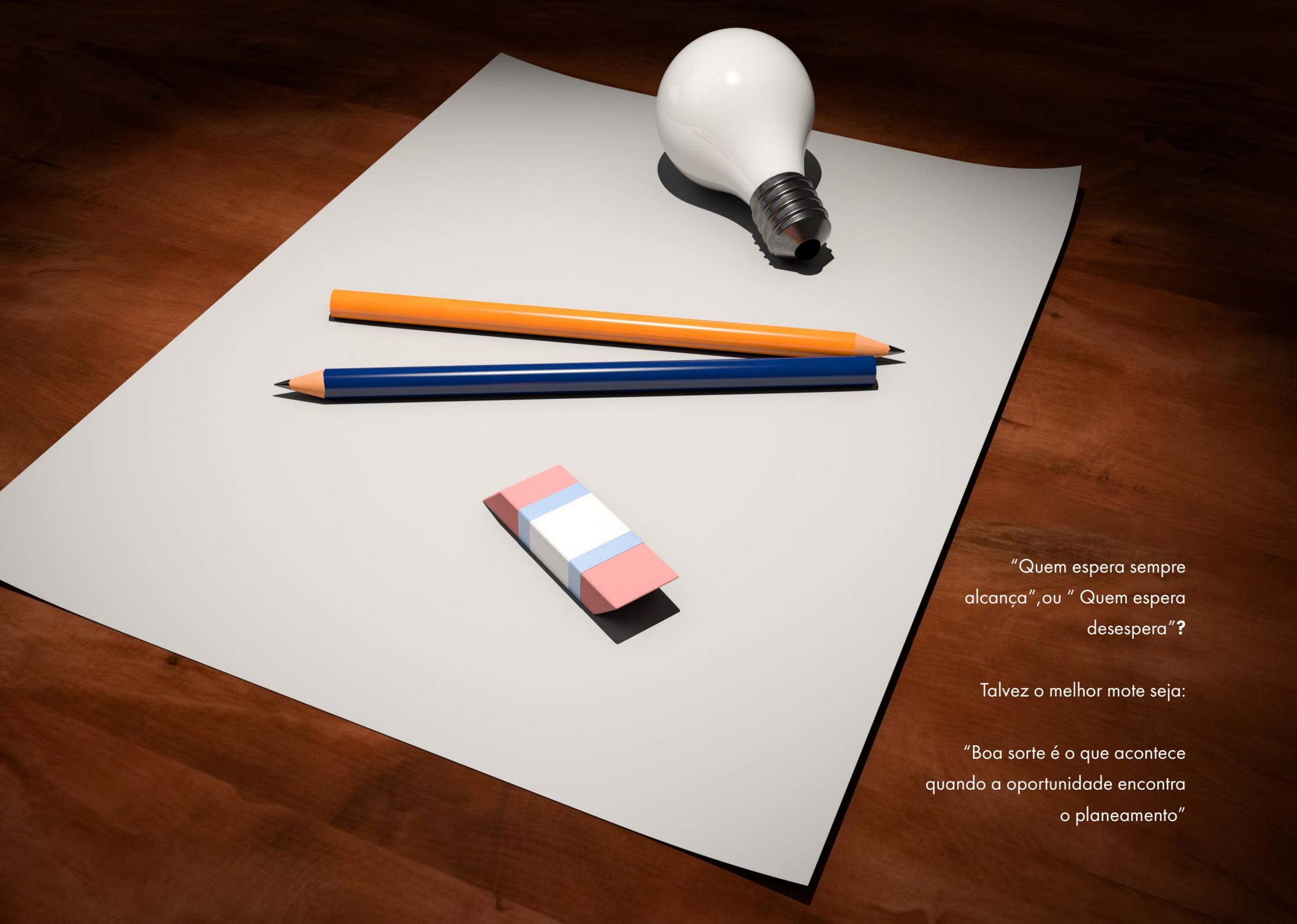
	<b>7</b> Programa de Apoio Jov@emprego		<b>106</b> Glossário
	<b>10</b> Mercado: O que te espera		<b>102</b> Entidades envolvidas
	<b>26</b> Ciclo de vida das empresas e meios de financiamento		<b>96</b> Passos para o sucesso
	<b>48</b> Planeamento, financiamento e criação de valor		<b>90</b> Instituições e programas de suporte
	<b>58</b> Produtos de financiamento das empresas em CV		<b>80</b> O processo de mobilização de recursos
			<b>74</b> Financiamento alternativo

# Programa de Apoio Jov@emprego

O Guia de Financiamento em Cabo Verde é uma das iniciativas do Programa de Apoio Jov@emprego, que é promovido pelo Governo e pelas Nações Unidas e tem apoio financeiro do Grão Ducado do Luxemburgo para a promoção do emprego decente para os jovens.

A Organização Internacional do Trabalho (OIT) e o Programa das Nações Unidas para o Desenvolvimento (PNUD) iniciaram a execução do programa de Apoio ao Emprego, Empregabilidade e Inserção em Cabo Verde, em Setembro de 2017, com financiamento da Grão Duca do Luxemburgo e com uma duração de três anos.

O objetivo deste programa é melhorar a empregabilidade de jovens e mulheres, na faixa etária dos 15/35 anos, através da implementação dum sistema de apoio à inserção profissional, pela via do emprego assalariado ou do autoemprego e da consolidação do sistema de formação profissional e de inserção.



"Quem espera sempre  
alcança", ou " Quem espera  
desespera"?

Talvez o melhor mote seja:

"Boa sorte é o que acontece  
quando a oportunidade encontra  
o planeamento"

# Planeamento, financiamento e criação de valor

## Conceitos

- ▶ Planeamento
- ▶ Financiamento
- ▶ Plano Empresarial
- ▶ Mapas previsionais
- ▶ Tesouraria
- ▶ Resultados
- ▶ Gastos Operacionais\*
- ▶ Ativos
- ▶ Passivos
- ▶ Rentabilidade
- ▶ Solvabilidade\*
- ▶ Equilíbrio financeiro

- ▶ Criação de valor
- ▶ Valor Atualizado Líquido\*
- ▶ Valor Acrescentado Bruto\*
- ▶ Fornecedores
- ▶ Curto prazo
- ▶ Médio prazo
- ▶ Longo prazo
- ▶ Investimento
- ▶ Impacto

# O Planejamento abre portas ao Financiamento

É consenso nas empresas e entre os gestores que a boa planificação é condição essencial para o sucesso da estratégia. Uma visão bem definida e oportunidades corretamente identificadas são atingidas com uma planificação adequada que define objetivos, metas, capacidades, riscos, medidas de contingência e recursos.

Recursos insuficientes limitam a disponibilização de meios necessários à expansão da capacidade produtiva, do desenvolvimento de novos produtos e serviços, da capacitação de recursos humanos. Estes são fatores essenciais para uma maior capacidade competitiva via redução de custos de produção e, por conseguinte, dos preços ou da oferta de uma qualidade acrescida ao cliente.

.....

A utilização do crédito quando não necessário, implica custos superiores e uma compensação insuficiente dos produtos de curto prazo de rentabilização de excedentes, como são os casos dos depósitos bancários e bilhetes do tesouro.

.....

Por outro lado, recursos excessivos, quando ainda não necessários, implicam custos superiores. A utilização de capital dos sócios implica uma maior pressão dos mesmos para resultados e o pagamento de dividendos.

## — Financiamento

Com efeito, o **plano empresarial** permite identificar variáveis fundamentais como a duração, o investimento necessário, o tipo de financiamento interno ou externo mais adequado, assim como todas as facilidades e apoios existentes que permitam uma implementação rápida e robusta da estratégia.

Na componente financeira, o plano empresarial elabora **mapas previsionais** de resultados, de tesouraria e um balanço previsional, tipicamente, por um horizonte temporal de 3 a 5 anos. A partir de objetivos e metas estabelecidas pela empresa, o mapa previsional de resultados permite definir as projeções de vendas, de **margem operacional\***, **resultados de exploração\*** e **do resultado líquido\***.

No domínio da projeção de tesouraria, o mapa oferece a projeção de recebimentos das vendas, o pagamento dos **gastos operacionais\***, os pagamentos e recebimentos de operações de financiamento, de investimento e, por fim, o valor esperado do saldo de tesouraria. Do lado do balanço, projetam-se os **ativos fixos**, os **ativos correntes** e as contrapartidas dos **passivos correntes** e **não correntes**, assim como a previsão dos capitais.

Estes mapas são a base para uma análise financeira abrangente que permite identificar e analisar indicadores de **rentabilidade**, de **solvabilidade** e de **equilíbrio financeiro**, assim como os indicadores de **criação de valor**, nomeadamente o **Valor Atualizado Líquido\*** e o **Valor Acrescentado Bruto\***.

Ao longo do exercício de planificação financeira, consideram-se vários cenários e afinam-se as variáveis até se obter resultados que estejam alinhados com os objetivos e metas estabelecidos. As vendas e custos são ajustados de modo a se obter o resultado líquido esperado pelos acionistas. A partir deste exercício, projeta-se a contribuição dos resultados previstos para os investimentos esperados para os anos considerados no plano, ou seja, os resultados reinvestidos. O remanescente até à concorrência do valor dos investimentos é mobilizado junto dos sócios/acionistas (capital próprio) ou a partir de fontes externas (capital alheio). Não é apenas o investimento que carece de financiamento. As necessidades de curto prazo, resultado da atividade operacional das empresas, também necessitam de recursos. O pagamento de salários,

dos fornecedores, dos impostos, dos dividendos e do crédito, ou seja, as necessidades de Fundos de Maneio, exigem recursos permanentes cobertos pelas cobranças efetuadas junto dos clientes, da renegociação de pagamentos a fornecedores e do recurso ao crédito bancário.

Assim, é tecnicamente recomendável a seguinte adequação das opções de financiamento aos projetos/necessidades:

Projeto/necessidade	Natureza	Tipologia de financiamento
Investimento em maquinaria, terreno, edifício e outros ativos tangíveis	Longo-prazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Aumento de capital e Suprimento dos sócios</li> <li>● Crédito de investimento Leasing</li> <li>● Benefícios fiscais</li> </ul>
Aquisição de mercadoria e matérias-primas	Curto-prazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Crédito de curto prazo</li> <li>● Suprimento de sócios</li> <li>● Crédito de fornecedores</li> <li>● Factoring</li> <li>● Antecipação de cobranças a clientes</li> </ul>
Pagamento de crédito bancário	Curto-prazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Crédito de curto prazo</li> <li>● Crédito de fornecedores</li> <li>● Factoring</li> <li>● Antecipação de cobranças a clientes</li> </ul>
Pagamento a fornecedores (serviços correntes, energia, água, renda, manutenção, etc)	Curto-prazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Reestruturação de crédito</li> <li>● Crédito de fornecedores</li> <li>● Factoring</li> <li>● Antecipação de cobranças a clientes</li> </ul>
Pagamento de salários	Curto-prazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Renegociação de créditos (bancário, fornecedores)</li> <li>● Antecipação de cobranças a clientes</li> <li>● Factoring</li> </ul>

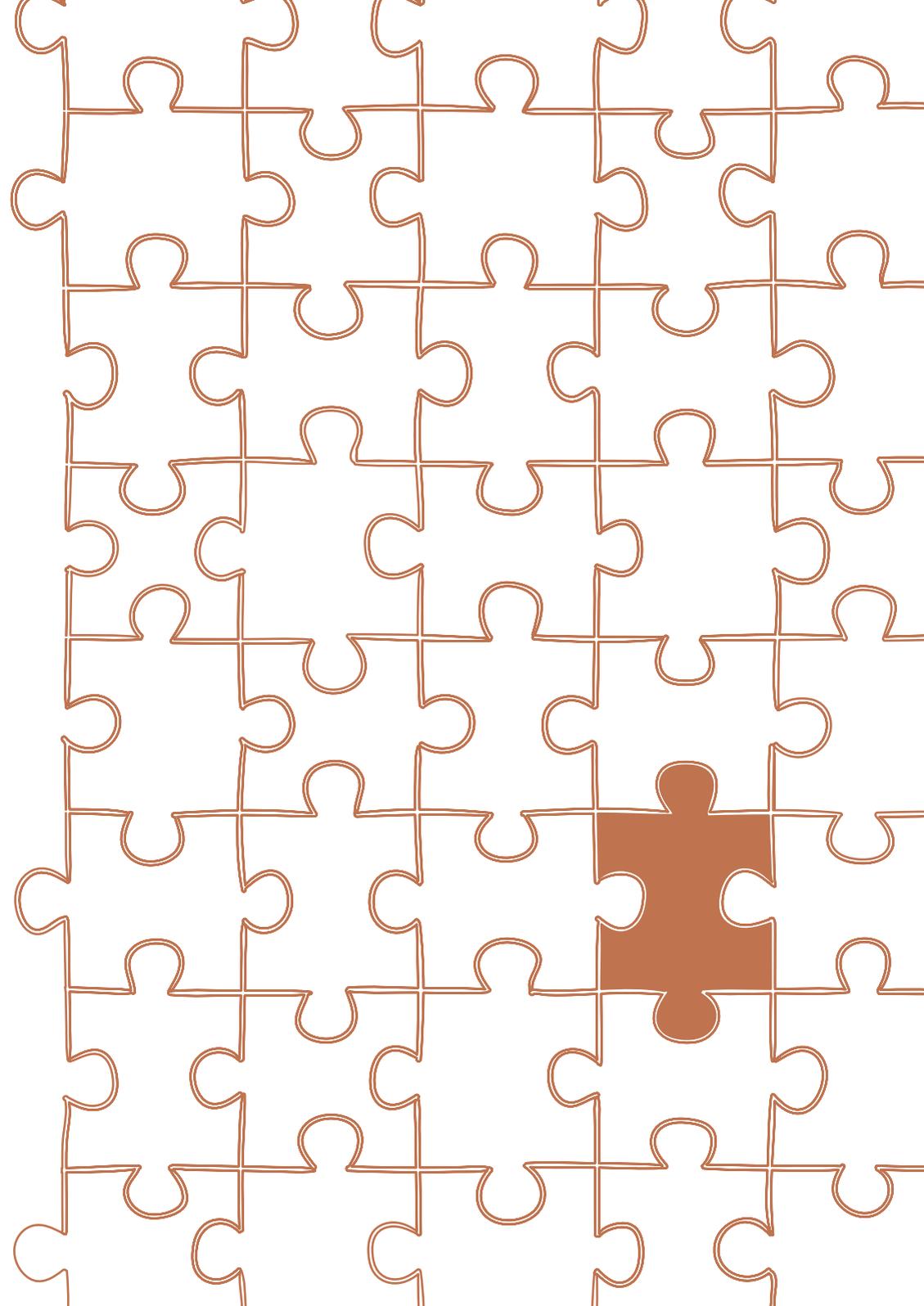
No essencial, procura-se adequar o horizonte temporal de geração de fluxos entre o projeto e o seu financiamento.

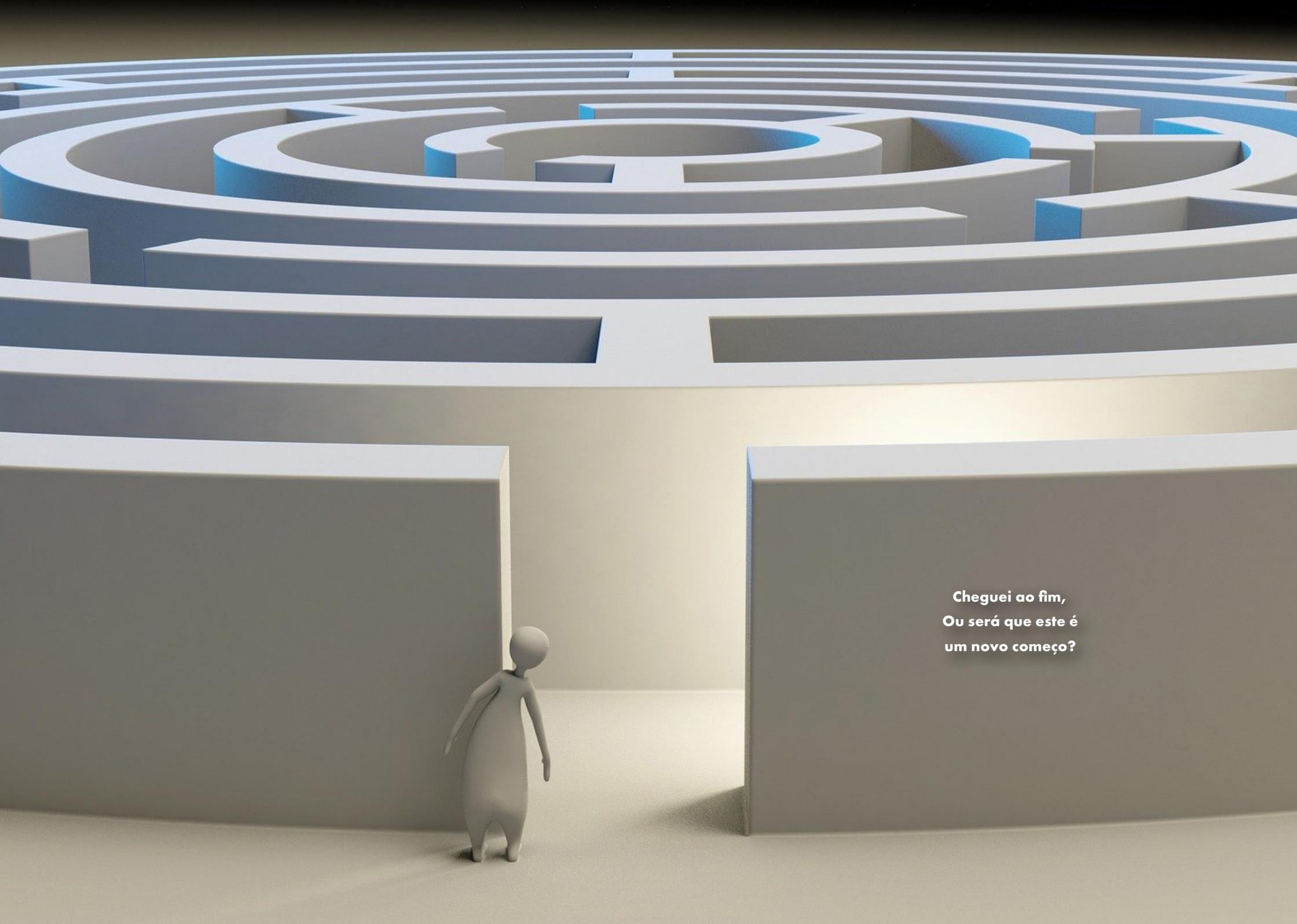
- ▶ Um investimento em ativos fixos (maquinaria, terreno, edifícios) que tem impacto na produção e geração de fluxos a médio-longo prazo deve ser financiado com recursos de duração e exigibilidade longos, como o crédito ao investimento, leasing e capital dos sócios.
- ▶ As necessidades correntes, como o pagamento de fornecedores, a aquisição de matérias-primas para a produção ou mercadorias para a venda corrente, devem ser financiadas com soluções de curto prazo, sem custos (como na maioria dos casos são os créditos a fornecedores) ou créditos bancários de curto prazo que, não obstante serem a taxas elevadas, a curta duração tem um impacto pouco expressivo nos custos da empresa.
- ▶ Quando os desequilíbrios de tesouraria são recorrentes, justifica-se a utilização de meios de longo prazo, como o crédito de investimento ou suprimento de sócios. São opções mais económicas que o uso recorrente de soluções de curto prazo mais onerosas, e que podem estar disponíveis quando esgotadas as soluções sem custos, como a antecipação de cobranças a clientes ou a renegociação de créditos de fornecedores.

## — Criação de Valor

Com efeito, o exercício de planificação nas empresas permite em tempo oportuno identificar as necessidades de **investimento** das empresas, a sua natureza, dimensão e recorrência. Estes são elementos fundamentais para a escolha de soluções de financiamento que melhor se adequam às necessidades das empresas.

Uma combinação ótima de capitais próprios e alheios, que minimiza os custos do financiamento e o impacto na tesouraria das empresas, permite maximizar a rentabilidade do investimento resultante da diferença entre os rendimentos e o custo de financiamento dos ativos e, desta forma, a criação de valor.





**Ceguei ao fim,  
Ou será que este é  
um novo começo?**

# Entidades envolvidas

## Programas

- **Startup Jovem** - <https://www.proempresa.cv/index.php/promocao-empresarial-3/startup-jovem>
- **Pró Crédito** - <https://www.proempresa.cv/index.php/promocao-empresarial-3/pro-credito>
- **PROMEB** - <https://www.proempresa.cv/index.php/promocao-empresarial-3/promeb>
- **Express +** - <https://www.proempresa.cv/index.php/promocao-empresarial-3/express>
- **REMPE** - <https://www.proempresa.cv/index.php/promocao-empresarial-3/rempe>
- **Jov@emprego** – Facebook: @jovemprego
- **Cabo Verde Digital**

## Instituições Financeiras

- **BCA** - [http://www.bca.cv/Conteudos/All/lista\\_temas.aspx?sidc=0&idc=2808&idl=1](http://www.bca.cv/Conteudos/All/lista_temas.aspx?sidc=0&idc=2808&idl=1)
- **CECV** - <http://www.caixa.cv/Conteudos/Artigos/detalhe.aspx?idc=1003&idsc=1056&idl=1>
- **Ecobank** - <https://www.ecobank.com/cv/personal-banking/countries>
- **IIB** - <https://www.iibanks.com/cape-verde/corporate-banking/medium-to-long-term-facilities/>
- **BCN** - <https://www.bcn.cv/pt/index.php/empresas/credito/bcn-credito-rendas-investimentos>
- **BI** – <http://www.bi.cv/Conteudos/Artigos/detalhe.aspx?idc=334&idsc=1691&idl=1>
- **BAI** - <https://www.bancobai.cv/wps/portal/BAIInstitucional/baiHome>

- **Pro Capital** - <https://procapital.cv/index.php/>
- **Pro Garante** – N.A

## Instituições de Microfinanças

- **Morabi** - <http://www.morabi.org/page3.html>
- **ASDIS** – Facebook: @asdis.org.cv
- **Citi Habitat** - <https://www.facebook.com/citi.habitat.3>
- **Solmicoop** - <https://www.facebook.com/Solmi-Coop-2075392882545025/>
- **OM Crédito** - <http://www.omcv.org.cv/microfinancas/>
- **Soldifogo** - [mdaluz952@gmail.com](mailto:mdaluz952@gmail.com)
- **Fami Picos** - [fami-picos@cvtelecom.cv](mailto:fami-picos@cvtelecom.cv)

## Desenvolvimento Empresarial

- **Pro Empresa** - <https://www.proempresa.cv/>
- **Cabo Verde Tradeinvest** - <https://cvtradeinvest.com/en/>

## Representações do Setor Privado

- **Câmara do Comércio de Sotavento** - <https://www.facebook.com/camaracomerciodesotavento>
- **Câmara do Comércio do Barlavento** - <https://www.becv.org/>
- **AJEC** – <http://www.ajec.org.cv/>
- **Câmara de Turismo De Cabo Verde**
- **Associação Comercial, Agrícola**
- **Associação de Mulheres Empresárias e Profissionais de Cabo Verde** <https://www.facebook.com/pages/category/Nonprofit-Organization/Associa%C3%A7%C3%A3o-de-Mulheres-Empres%C3%A1rias-e-Profissionais-de-Cabo-Verde-Amepcv-1079591272213114/>
- **Industrial e de Serviços de Santiago**
- **Associação Comercial de Sotavento**

## Incubadoras

- **BIC** - <https://www.bic.cv/>
- **DNA Praia** - <https://dnapraia-cv.weebly.com/>
- **Incubadora Fundação Smart City**
- **Incubadora do Turismo do Sal** - <https://www.facebook.com/IncubadoraTurismoSal/>
- **Incubadora DNA São Miguel**
- **Incubadora DNA Praia**
- **Maio Business Center (MBC)**
- **Prime Consulting**
- **IMSV - Incubadora Mista de S. Vicente**
- **BIC - Business Incubation Center/ ITIC**
- **ITSL - Incubadora Turismo do Sal**
- **ITBV - Incubadora Turismo da Boavista**
- **OMCV**
- **Incubadora Ind. Criativas**
- **Fulcro, Investimentos Lda**
- **UNICV**
- **Jean Piaget - Centro Inovação e Sustentabilidade**
- **Projeto Incubadora Fogo e Brava**

## Co-Working Spaces

- **Prime Consulting** - <https://prime.cv/page/coworking>
- **Soluz**
- **AvacoMorna´mi**
- **NetWork**

## Promoção do Empreendedorismo

- **Instituto do Emprego e Formação Profissional** - [www.iefp.cv](http://www.iefp.cv)

- **Cheetha Start** - <https://www.facebook.com/CheetahStart/>

## Apoio ao Investidor

- **Balcão Único do Investidor** - <https://cvtradeinvest.com/en/one-stop-shop>
- **KMindSet**

## Legislação e Documentos Relevantes

- **Código Comercial** - Decreto-legislativo nº 1/2019 de 23 de Julho
- **Código de Sociedades Comerciais** - Decreto-legislativo nº 2/2019 de 23 de Julho
- **Código de Investimento** - Lei nº 13/VIII/2012 de 11 de Julho
- **Código de Benefícios Fiscais** - Lei nº 26/VIII/2013 de 21 de Janeiro, republicado BO nº 83, I Série, 30 de Dezembro de 2017
- **REMPE** - Lei nº 70/VIII/2014 de 26 de Agosto, republicado no BO I Série, nº 14 de 23 de Março de 2017
- **Código do Imp-osto sobre Rendimentos de Pessoas Singulares** - Lei nº 78/VIII/2015 de 8 de Janeiro, republicado no BO nº 83 de 30 de Dezembro de 2017
- **Código do Imposto sobre Rendimentos de Pessoas Coletivas** - Lei nº 82/VIII/2014 de 31 de Dezembro, republicado no BO nº 72 de 30 de Dezembro de 2016

## Fontes de Informação Relevantes

- **Banco de Cabo Verde** - [www.bcv.cv](http://www.bcv.cv)
- **Instituto Nacional de Estatísticas** - [www.ine.cv](http://www.ine.cv)
- **Direção Nacional de Receita do Estado** - <https://mf.gov.cv/web/dnre>
- **Casa do Cidadão / Porton Di Nos Ilha** - [https://portondinosilhas.gov.cv/portonprd/porton.portoncv\\_v3?p=B7B0B2BAC4C4C4](https://portondinosilhas.gov.cv/portonprd/porton.portoncv_v3?p=B7B0B2BAC4C4C4)

## Glossário

- ▶ **Ativos correntes** - Recurso da empresa que é detido essencialmente para a finalidade de ser negociado. Pretende-se que seja vendido ou consumido, no decurso normal do ciclo operacional da entidade.
- ▶ **Ativos fixos** - conjunto de bens e direitos necessários à manutenção da atividades de uma empresa, sendo caracterizados por apresentar-se na forma tangível (edifícios, máquinas, etc.). São, portanto, bens que a empresa não tem intenção de vender a curto prazo ou que dificilmente podem ser convertidos imediatamente em dinheiro.
- ▶ **Bonificação** - refere-se a todo o tipo de crédito que é concedido em condições especiais, normalmente, a uma determinada classe etária.
- ▶ **Capital Social** - é o valor que os sócios ou acionistas estabelecem para sua empresa no momento da abertura.
- ▶ **Direito Aduaneiro** - controlo e fiscalização exercidos sobre a entrada e saída de mercadorias, veículos ou pessoas de determinado território aduaneiro, colocando em prática a política aduaneira definida pelo país.
- ▶ **Gastos Operacionais** - são os custos de uma empresa que não estão relacionados à produção de um produto. Essas despesas incluem itens como folha de pagamento, aluguer, material de escritório, serviços públicos, marketing, seguros e impostos.
- ▶ **Imposto sobre o Consumo Especial** - Taxa específica aplicada a bens específicos como o autoconsumo, bagagem pessoal, entre outros.
- ▶ **Imposto sobre o Rendimento de Pessoas Coletivas (IRPC)** - incide sobre os rendimentos obtidos no período de tributação, pelos respetivos sujeitos passivos como sejam as sociedades comerciais ou civis, entre outras.

- ▶ **Imposto sobre o Valor Acrescentado (IVA)** - é um imposto que incide sobre a despesa ou consumo e tributa o “valor acrescentado” das transações efetuadas pelo contribuinte.
- ▶ **Margem operacional** - mede a eficiência operacional da empresa, ou seja, o quanto das suas receitas líquidas provenientes de vendas e serviços vieram de suas atividades operacionais.
- ▶ **Resultado líquido** - designa o resultado residual que a empresa obtém num determinado período de tempo após serem deduzidos aos ganhos e todos os gastos, sejam eles gastos com compras de mercadorias, matérias e serviços, gastos com o pessoal, desgaste dos equipamentos, custos financeiros de financiamento, impostos, entre outros.
- ▶ **Resultados de exploração** - corresponde ao volume de negócios menos os custos operacionais.
- ▶ **Soft landing** - O Programa de Soft Landing visa dar o suporte a empresas ou empresários residentes em países estrangeiros que queiram iniciar uma atividade empresarial em Cabo Verde.
- ▶ **Taxa de Juro Efectiva (TAEG)** - é a taxa de juros expressa em um período igual ao da formação e incorporação de juros ao capital.
- ▶ **Taxa de juro nominal** - usa um prazo de referência diferente do prazo de capitalização.
- ▶ **Tributo Especial Unificado** - Refere-se ao Regime Especial Unificado. Trata-se de um regime tributário simplificado que se traduz numa forma unificada e simplificada de pagamento de tributos.
- ▶ **Valor Acrescentado Bruto** - é o resultado final da atividade produtiva no decurso de um período determinado. Resulta da diferença entre o valor da produção e o valor do consumo intermédio, originando excedentes.
- ▶ **Valor Atualizado Líquido** - é a fórmula económico-financeira capaz de determinar o valor presente de pagamentos futuros descontados a uma taxa de juros apropriada, menos o custo do investimento inicial.

