



André Amorim
Finanças Corporativas
Controladoria

contato@andreamorim.com.br
www.andreamorim.com.br

Anhanguera

1

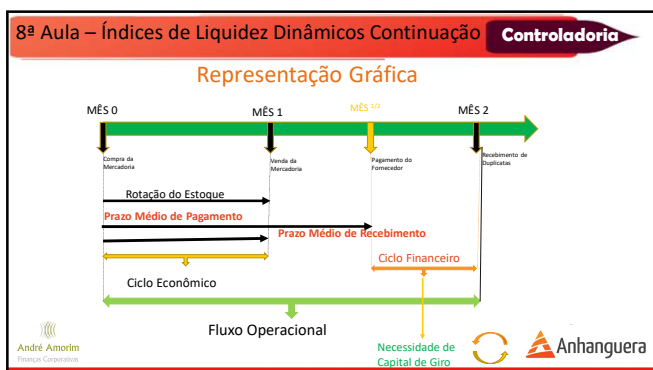


8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação

Controladoria

Anhanguera

2



8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação

Controladoria

Representação Gráfica

MÊS 0 MÊS 1 MÊS 1 1/2 MÊS 2

Compra da Mercadoria Venda da Mercadoria Pagamento do Fornecedor Recolhimento de Duplicatas

Rotação do Estoque

Prazo Médio de Pagamento Prazo Médio de Recebimento

Ciclo Econômico Ciclo Financeiro

Fluxo Operacional Necessidade de Capital de Giro

Anhanguera

3

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação **Controladoria**

CICLO OPERACIONAL

- Período que a empresa leva desde a compra de matéria-prima até o recebimento das vendas de seus produtos.
- Envolve o prazo médio de estoque e o prazo médio de recebimentos.



O diagrama mostra a sequência de eventos: Compra de Matéria-prima, Início da Fabricação, Fim da Fabricação, Vendas, e Recebimento das Vendas. Abaixo, uma linha de tempo indica os prazos: PME_{NP} (do início da fabricação à compra de matéria-prima), PMF (do início à fim da fabricação), PME_{PA} (do fim da fabricação às vendas), e PMR (das vendas ao recebimento). O ciclo operacional é representado por uma linha verde que abrange desde a compra de matéria-prima até o recebimento das vendas.

André Amorim
Parque Cooperativo

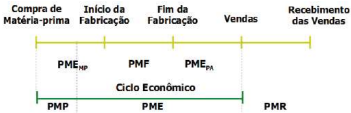
Anhanguera

4

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação **Controladoria**

CICLO ECONÔMICO

- Considera apenas os acontecimentos de natureza econômica, envolvendo apenas a compra de matéria prima até a venda do produto, não incluindo o pagamento de compras ou o recebimento de vendas.



O diagrama mostra a sequência de eventos: Compra de Matéria-prima, Início da Fabricação, Fim da Fabricação, Vendas, e Recebimento das Vendas. Abaixo, uma linha de tempo indica os prazos: PME_{up} (do início da fabricação à compra de matéria-prima), PMF (do início à fim da fabricação), e PME_{PA} (do fim da fabricação às vendas). O ciclo econômico é representado por uma linha verde que abrange desde a compra de matéria-prima até a venda do produto. O ciclo financeiro é representado por uma linha verde que abrange desde o pagamento das compras (PMP) até o recebimento das vendas (PMR).

André Amorim
Parque Cooperativo

Anhanguera

5

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação **Controladoria**

CICLO FINANCEIRO

- Abrange o período entre o momento que a empresa realiza os pagamentos e o momento que recebe pelas vendas.

Ciclo Financeiro = CO – PMP



André Amorim
Parque Cooperativo

Anhanguera

6

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação **Controladoria**

Lembrando que:

- PME= estoque / CPV diário
- PMR= Clientes / vendas diárias
- PMP = Fornecedores / Compras diárias




7

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação **Controladoria**

EXEMPLO

- Uma empresa tem estoque médios de R\$ 200000 e seu CPV diário é, em média de R\$ 2900, então:

✓ $PME = 200000/2900 = 69$ dias




8

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação **Controladoria**

EXEMPLO

- Se as contas a receber são, em média, R\$ 4.2000,00 e as vendas médias diárias, de R\$ 2.000,00 então:

✓ $PMR = 42000/2000 = 21$ dias




9

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação **Controladoria**

EXEMPLO

- Se as contas a pagar aos fornecedores totalizam R\$ 60000 e as compras diárias são, em média, R\$ 2.000,00 então:

$$\checkmark \text{PMP} = 60000/2000 = 30 \text{ dias}$$



10

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação **Controladoria**

EXEMPLO

- Logo, o ciclo operacional da empresa é:

$$\text{CO} = \text{PME} + \text{PMR}$$

$$\text{CO} = 69 + 21 = 90 \text{ dias}$$




11

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação **Controladoria**

EXEMPLO

- E o ciclo financeiro é:

$$\text{CF} = \text{CO} - \text{PMP}$$

$$\text{CF} = 90 - 30 = 60 \text{ dias}$$




12

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação **Controladoria**

$$CF = \frac{NLCG \times N}{RB}$$

Onde:

CF = Ciclo Financeiro;
 N = Período;
 NLCG = Necessidade Líquida de Capital de Giro;
 RB = Receita Bruta.

13

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação **Controladoria**

Descrição	2014	2015	2016
Receita Bruta	1.500.000,00	1.800.000,00	2.100.000,00
NLCG	20.215,00	487.771,00	612.658,00
Ciclo Financeiro	?	?	?

14

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação **Controladoria**

$$CF\ 2014 = \frac{20.215 \times 365}{1.500.000} = 4,9\ \text{DIAS}$$

$$CF\ 2015 = \frac{486.771 \times 365}{1.800.000} = 98,7\ \text{DIAS}$$

$$CF\ 2016 = \frac{612.658 \times 365}{2.100.000} = 106,4\ \text{DIAS}$$

15

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação

Controladoria

Descrição	2014	2015	2016
Receita Bruta	1.500.000,00	1.800.000,00	2.100.000,00
NLCG	20.215,00	487.771,00	612.658,00
Ciclo Financeiro	4,9	98,7	106,4


 André Amorim
 Professor Corporativo


 Anhanguera

16

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação

Controladoria

FIM



 André Amorim
 Professor Corporativo


 Anhanguera

17

8ª Aula – Índices de Liquidez Dinâmicos Continuação

Controladoria

FIM



 André Amorim
 Professor Corporativo


 Anhanguera

18
