



Demons. Contabeis



• contato@andreamorim.com.br



• www.andreamorim.com.br

AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

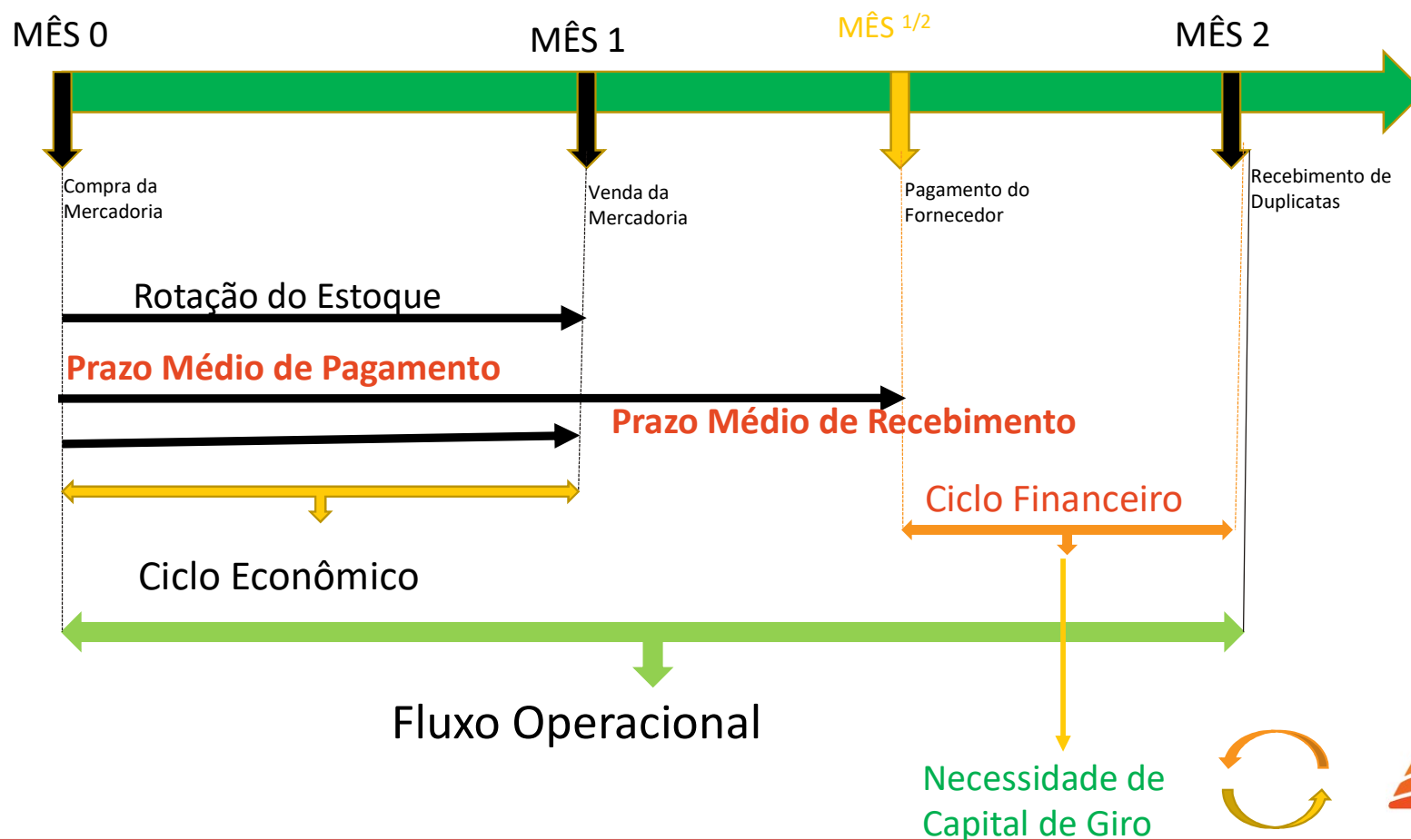
D. CONTAB



AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

Representação Gráfica



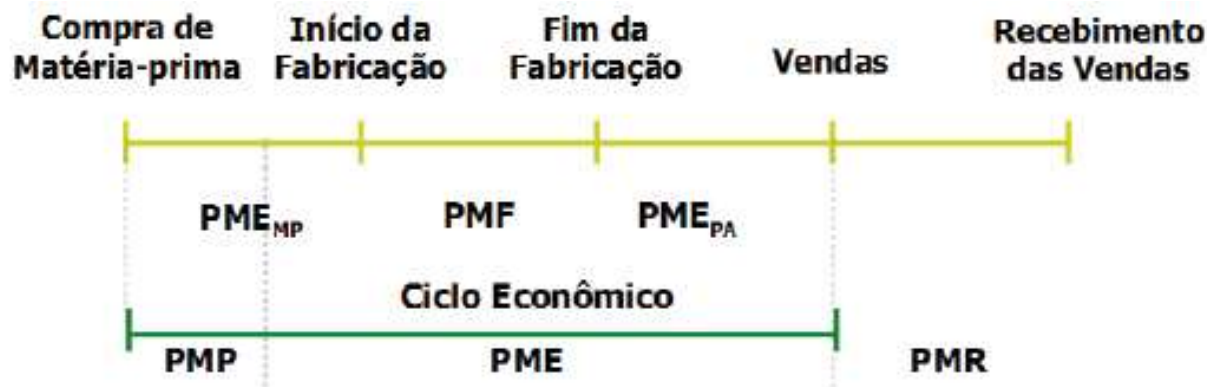
CICLO OPERACIONAL

- 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.



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.



CICLO FINANCEIRO

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

$$\text{Ciclo Financeiro} = \text{CO} - \text{PMP}$$

Lembrando que:

- $PME = \text{estoque} / \text{CPV diário}$
- $PMR = \text{Clientes} / \text{vendas diárias}$
- $PMP = \text{Fornecedores} / \text{Compras diárias}$

EXEMPLO

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

$$✓ \text{PME} = 200000 / 2900 = 69 \text{ dias}$$

EXEMPLO

- Se as contas a receber são, em média, R\$ 4.200,00 e as vendas médias diárias, de R\$ 2.000,00 então:

$$✓ PMR = 42000/2000 = 21 \text{ dias}$$

EXEMPLO

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

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

EXEMPLO

- Logo, o ciclo operacional da empresa é:

$$\begin{aligned} \text{CO} &= \text{PME} + \text{PMR} \\ \text{CO} &= 69 + 21 = 90 \text{ dias} \end{aligned}$$

EXEMPLO

- E o ciclo financeiro é:

$$\begin{aligned} CF &= CO - PMP \\ CF &= 90 - 30 = 60 \text{ dias} \end{aligned}$$

AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

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

Onde:

CF = Ciclo Financeiro;

N = Período;

NLCG = Necessidade Líquida de Capital de Giro;

RB = Receita Bruta.



AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

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	?	?	?

AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

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

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

$$CF\ 2016 = \frac{612,658 \times 365}{2.100.000} = 106,4\ \text{DIAS}$$



AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

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

- EXERCÍCIO

Se a empresa desejar aumentar em 20% sua receita bruta que atualmente é de R\$ 2.186.000,00 em determinado ano, mantendo o ciclo financeiro de 102 dias. Qual será a necessidade líquida de Capital de Giro?

$$CF = \frac{NLCG \times N}{RB \times (1 + i)}$$

- EXERCÍCIO

$$102 = \frac{\text{NLCG} \times 365}{2.186.000 \times (1 + 0,20)}$$

$$\text{NLCG} \times 365 = 102 \times 2.623.200$$

$$\text{NLCG} = \frac{102 \times 2.623.200}{365}$$

$$\text{NLCG} = 733.058,63$$

- EXERCÍCIO

Se a empresa desejar aumentar em 25% sua receita bruta que atualmente é de R\$ 2.500.000,00 em determinado ano, mantendo o ciclo financeiro de 100 dias. Qual será a necessidade líquida de Capital de Giro?

$$CF = \frac{NLCG \times N}{RB \times (1 + i)}$$

AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

- EXERCÍCIO

$$100 = \frac{\text{NLCG} \times 365}{2.500.000 \times (1 + 0,25)}$$

$$\text{NLCG} \times 365 = 100 \times 3.125.000$$

$$\text{NLCG} = \frac{100 \times 3.125.000}{365}$$

$$\text{NLCG} = 856.164,38$$

GESTÃO DO CAPITAL DE GIRO

- A gestão do capital de giro pode ser dividida em:
 - a) Gestão do capital de giro operacional
 - b) Gestão do capital de giro financeiro
 - c) Gestão integrada do capital de giro

GESTÃO DO CAPITAL DE GIRO PERACIONAL

- A gestão do capital de giro operacional aborda os elementos operacionais do ativo e do passivo Circulante:



NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO (NCG)

- Difícilmente os pagamentos que a empresa efetua são sincronizados com seus recebimentos.
- A falta de Sincronização faz com que o ciclo operacional não gere recursos em montante e/ou prazo suficientes para sustentar a atividade operacional.

AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO (NCG)

- A necessidade de capital de giro representa a diferença entre o ativo circulante operacional e o passivo circulante operacional:

$$\text{NCG} = \text{AC operacional} - \text{PC operacional}$$



AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

GESTÃO DO CAPITAL DE GIRO FINANCEIRO

- A gestão de capital de giro financeiro focaliza as origens (passivo circulante) e aplicações (ativo circulante) de recursos financeiros para capital de giro.



AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

SALDO DE TESOURARIA

- O saldo de tesouraria envolve as contas financeiras, do ativo e do passivo circulantes.

$$ST = AC \text{ financeiro} - PC \text{ financeiro}$$



AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

GESTÃO INTEGRADA DO CAPITAL DE GIRO

Ativo Circulante		AC Operacional		AC Financeiro
(-) Passivo Circulante	=	(-) PC Operacional	+	(-) PC Financeiro
(=) CGL		(=) NCG		(=) ST

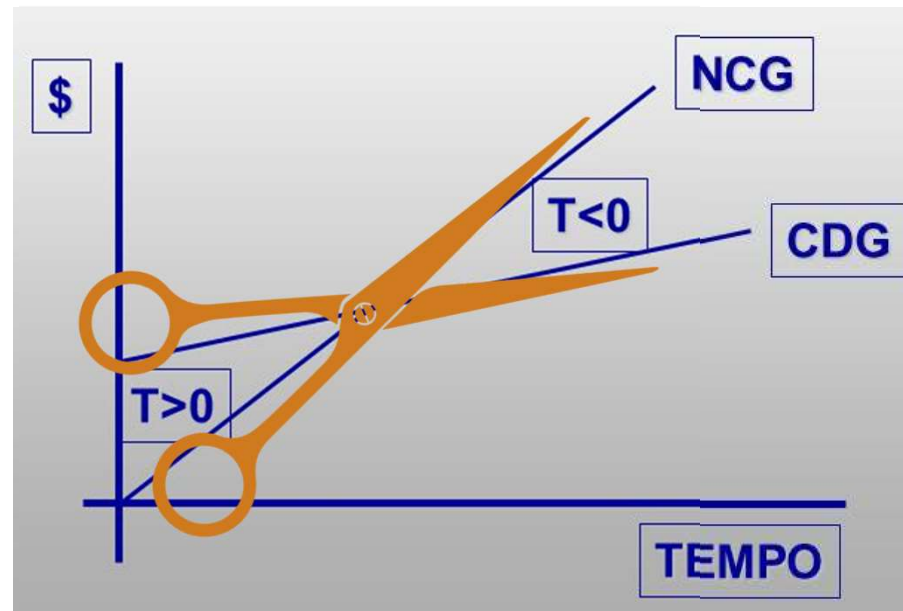
A partir destas relações, pode-se identificar dois tipos extremos de estruturas financeiras:

- ✓ De baixo risco – CGL positivo
- ✓ De alto risco – CGL negativo

AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

- O crescimento da necessidade de capital de giro superior ao aumento do capital de giro líquido faz com que ocorra o efeito tesoura.



O OVERTRADING

- É a condição de impossibilidade de financiamento do efeito tesoura. Nesta condição, a organização não consegue obter recursos financeiros para bancar sua necessidade de capital de giro.

INDICADORES DE LIQUIDEZ DINÂMICA

- Indicam a evolução da capacidade de pagamento da empresa

- Coeficiente do Efeito Tesoura

- ✓ Avalia a tendência ao efeito tesoura da gestão do capital de giro da organização:

$$\text{Coeficiente do efeito tesoura} = \frac{ST}{Receitas}$$

INDICADORES DE LIQUIDEZ DINÂMICA

- Coeficiente de Overtrading

✓ Avalia a existência do fenômeno de overtrading pela comparação entre limite de crédito somado ao saldo de tesouraria relativas às receitas.

$$\text{Coeficiente de overtrading} = \frac{LC + ST}{Receitas}$$

AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

Analise o balanço patrimonial abaixo e calcule a NCG; ST; CGL.

Ativo			Passivo		
Circulante	R\$	425.000,00	Circulante	R\$	370.000,00
Caixa	R\$	25.000,00	Fornecedores	R\$	200.000,00
Banco C/ Movimento	R\$	150.000,00	Impostos à pagar	R\$	40.000,00
Clientes	R\$	100.000,00	Salários à pagar	R\$	25.000,00
Estoque	R\$	150.000,00	Empréstimos a curto prazo	R\$	70.000,00
			Duplicatas descontadas	R\$	35.000,00
Não Circulante	R\$	595.000,00	Não Circulante	R\$	10.000,00
<i>REALIZAVEL À LONGO PRAZO</i>			Empréstimo à Longo Prazo	R\$	10.000,00
Empréstimo à sócios	R\$	125.000,00			
<i>INVESTIMENTO</i>			Patrimônio Líquido	R\$	640.000,00
Ações de outras companhias	R\$	30.000,00	Capital Social	R\$	300.000,00
<i>PERMANENTE</i>			Lucro do período	R\$	340.000,00
Móveis e Utensílios	R\$	60.000,00			
Equipamentos	R\$	80.000,00			
Imóvel	R\$	300.000,00			
TOTAL	R\$	1.020.000,00	TOTAL	R\$	1.020.000,00

Origem dos recursos

Capital de Terceiros

Capital Próprio

AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

ATIVO FINANCEIRO = CAIXA + BANCOS

ATIVO OPERACIONAL = CLIENTES + ESTOQUES

Ativo Financeiro = R\$ 25.000,00 + R\$ 150.000,00 = R\$ 175.000,00

Ativo Operacional = R\$ 100.000,00 + R\$ 150.000,00 = R\$ 250.000,00

Passivo Financeiro = Empréstimos CP + Duplicatas Descontadas

Passivo Operacional = Fornecedores + Impostos + Salários

Passivo Financeiro = R\$ 70.000,00 + R\$ 35.000,00 = R\$ 105.000,00

Passivo Operacional = R\$ 200.000,00 + R\$ 40.000,00 + R\$ 25.000,00

Passivo Operacional = R\$ 265.000,00



AULA 3 - LIQUIDEZ DINÂMICA

D. CONTAB

$$ST = AC \text{ FINANCEIRO} - PC \text{ FINANCEIRO}$$

$$ST = R\$ 175.000,00 - R\$ 105.000,00 = R\$ 70.000,00$$

$$NCG = AC \text{ OPERACIONAL} - PC \text{ OPERACIONAL}$$

$$NCG = R\$ 250.000,00 - 265.000,00 = - R\$ 15.000,00$$

$$CGL = AC - PC$$

$$CGL = R\$ 425.000,00 - R\$ 370.000,00 = R\$ 55.000,00 \text{ Baixo Risco}$$



FIM

