

GESTÃO DE NEGÓCIOS

AULA 7

CICLOS OPERACIONAIS

Representam os indicadores de ciclo (operacional e de caixa), com análise do desempenho da empresa e sua comparação com os índices-padrão.

Os índices de Rotatividade ou de Eficiência revelam a velocidade expressa em períodos de tempo (**giro em dias, meses ou anual**), relacionando itens do Balanço e da DRE.

CICLOS OPERACIONAIS

- Uma das descobertas mais interessantes da Análise de Balanços é a de que, através dos dados das demonstrações financeiras, podem ser calculados por exemplo, quantos dias em média a empresa, terá de esperar para receber suas duplicatas. Este é o chamado Prazo Médio de Recebimento de Vendas (MATARAZZO,2008).

CICLOS OPERACIONAIS

- Outros índices que podem ser calculados são os de Prazo Médio de Renovação de Estoques e Prazo Médio de Pagamento de Compras (MATARAZZO,2008).
- Os índices de prazos médios não devem ser analisados individualmente, mas sempre em conjunto. Também não é recomendável misturar a análise de índices de prazos médios com a dos índices econômicos e financeiros (MATARAZZO,2008).

CICLOS OPERACIONAIS

- A conjugação dos três índices de prazos médios leva a análise dos ciclos operacional e de caixa, elementos fundamentais para a determinação de estratégias empresariais, tanto comerciais quanto financeiras, geralmente vitais para a determinação do fracasso ou sucesso de uma empresa (MATARAZZO,2008).

CICLOS OPERACIONAIS

- A partir dos ciclos operacional e de caixa, são construídos modelos de análise do capital de giro e do fluxo de caixa (MATARAZZO,2008).
-

CICLOS OPERACIONAIS

- Basicamente existem três índices de prazos médios que podem ser encontrados a partir das Demonstrações Financeiras. Vamos abordar cada um deles (PADOVEZE; BENEDICTO, 2011).

CICLOS OPERACIONAIS

PMRV

▪Prazo Médio de Recebimento de Vendas (PMRV)

Expressa o tempo decorrido entre a venda e o recebimento; (PADOVEZE; BENEDICTO, 2011).

CICLOS OPERACIONAIS

PMRV

$$\text{PMRV} = \frac{(\text{DR inicial} + \text{DR final})/2}{V} * \text{DP}$$

V = Vendas Brutas no período

PMRV = Prazo Médio de Recebimento das Vendas

DR = Duplicatas a Receber

DP = Dias Considerados (360, 30)

CICLOS OPERACIONAIS

PMRE

▪Prazo Médio de Renovação do Estoque (PMRE)

Evidenciar o prazo médio em dias para que a empresa venda todo o seu estoque de produtos e mercadorias, desde o momento da sua aquisição inicial.; (PADOVEZE; BENEDICTO, 2011).

CICLOS OPERACIONAIS

PMRE

**PMRE = ((Estoque“médio”) / CMV) x
Período**

**ESTOQUE MÉDIO = (ESTOQUE INICIAL +
ESTOQUE FINAL)/2**

CMV = CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA

PMRE = Prazo Médio de Renovação do Estoque

PERÍODO = Dias Considerados (360, 30, 15)

CICLOS OPERACIONAIS

PMPC

Prazo Médio de Pagamento de Compras -

PMPC:

O PMPC é o período compreendido entre o momento em que foram efetuadas as compras e o momento do seu pagamento. (SILVA, 2012).

CICLOS OPERACIONAIS

PMPC

$$\text{PMPC} = \left[\frac{\text{FORNECEDOR "médio"} + \text{C}}{2} \right] \times \text{Período}$$

FORNECEDOR MÉDIO = (FORNECEDOR INICIAL + FORNECEDOR FINAL)/2

C = COMPRAS

PMPC = Prazo Médio de pagamento das compras

PERÍODO = Dias Considerados (360, 30, 15)

CICLOS OPERACIONAIS

PMPC

Cálculo Compra

$$C = CMV + EF - EI$$

C = Compras

CMV = Custo do mercadoria vendida

EF = Estoque final

EI = Estoque inicial