

ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

NOTAS:

- **Capital de Giro** → CCL (Capital Circulante Líquido)
- **CCL** → Ativo Circulante – Passivo Circulante

A correta gestão do capital de giro poderá garantir a saúde financeira da empresa.

1º Passo: Elaborar um fluxo de caixa ou orçamento de caixa;

FINALIDADES

- Planejar contratação de empréstimo e financiamento;
- Maximizar o rendimento de aplicações financeiras feitas com sobras de caixa;
- Avaliar o impacto das variações ocorridas nos custos, despesas e receitas.

O correto dimensionamento do Capital de Giro é um dos grandes desafios para o gestor. Quanto maior o Capital de Giro, menor será o risco de insolvência, porém um Capital de Giro muito elevado, pode significar que fundos de longo prazo podem estar financiando os ativos circulantes – elevado volume de Capital de Giro poderá desviar recursos financeiros.

Como mensurar o valor necessário para uma atividade empresarial?

- Com base no **Balanço Patrimonial**;
- Com base nos **Ciclos**: Econômico, Operacional e Financeiro.

COM BASE NO BALANÇO

NCG → Necessidade de Capital de Giro

NCG = Ativo Operacional^(Duplicatas/Créditos a receber, estoques) – Passivo Operacional^(Duplicatas/Créditos a pagar, impostos)

Para calcular o NCG é necessário reclassificar o balanço

- **Ativo Permanente (A.P.)**
 - Realizável a longo prazo
 - Imobilizado + Investimento (longo prazo)
 - Intangível
- **Ativo Flutuante (A.F.)**
 - Caixa + Banco + Aplicações de curto prazo
- **Passivo Permanente (P.P.)**
 - Exigível ao longo prazo
 - Patrimônio Líquido
- **Passivo Flutuante (P.F.)**
 - Empréstimo + Financiamento a curto prazo

EXEMPLO			
ATIVO		PASSIVO	
Circulante		Circulante	
^{AF} Caixa	250	^{PF} Empréstimos	100
^{AF} Aplicações	200	^{PO} Fornecedores	350
^{AO} Contas a receber	400	^{PO} Salários a pagar	150
^{AO} Estoques	450	^{PO} Impostos a pagar	100
TOTAL A.C.	1.300	TOTAL P.C.	700
Não Circulante		Não Circulante	
^{AP} Imobilizado	1.800	^{PP} Financiamento	200
		^{PP} Patrimônio Líquido / Capital	2.200
TOTAL A.N.C.	1.800	TOTAL P.N.C	2.400
TOTAL ATIVO	3.100	TOTAL PASSIVO	3.100

RECLASSIFICAÇÃO			
Ativo Permanente (AP)	1.800	Passivo Permanente (PP)	2.400
Ativo Flutuante (AF)	450	Passivo Flutuante (PF)	100
Ativo Operacional (AO)	850	Passivo Operacional (PO)	600

VALORES

CG: Ativo Circulante – Passivo Circulante → $1.300 - 700 = 600$

NCG: Ativo Operacional – Passivo Operacional → $850 - 600 = 250$

CICLOS

Ciclos são medidas de prazo utilizados para mensurar o tempo em que as atividades da empresa são desenvolvidas. São eles:

- **CICLO ECONÔMICO (CE):** É o tempo em que a mercadoria ou produto permanece no estoque (em dias);
- **CICLO OPERACIONAL (CO):** Compreende o período entre a data de compra do fornecedor até o recebimento do cliente. Se a empresa trabalhar somente com vendas a vista o CO é o mesmo que o CE;
- **CICLO FINANCEIRO (CF):** É o tempo entre o pagamento ao fornecedor e o recebimento das vendas.

CALCULANDO PRAZOS E CICLOS

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

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

Prazo Médio dos Estoques (PME):

$$\frac{360 \times \frac{\text{Estoque Inicial} + \text{Estoque Final}}{2}}{\text{Custo do Produto Vendido}}$$

Prazo Médio de Recebimento (PMR):

$$\frac{360 \times \frac{\text{Valor Inicial} + \text{Valor Final}}{2}}{\text{Vendas Totais}}$$

Prazo Médio de Pagamento (PMP):

$$\frac{360 \times \frac{\text{Valor Inicial} + \text{Valor Final}}{2}}{\text{Compras Totais}}$$

EXEMPLO

CE = 42 dias

PMR = 60 dias

PMP = 30 dias

CO = CE + PMR → 42 + 60 = 102 dias

CF = CO – PMP → 102 – 30 = 72 dias