



ADMINISTRAÇÃO E FINANÇAS PARA ENGENHARIA

Professor:
Luis Guilherme Magalhães
(62) 9607-2031



CAPITAL DE GIRO

O QUE É

- Working Capital (Capital de Trabalho)
- Capital necessário para financiar a continuidade das operações da empresa

- Toda empresa que vende a prazo, precisa de recursos para financiar seus clientes.
- Toda empresa que mantém estoque de matéria-prima ou de mercadorias, precisam de recursos para financiar estoques.
- Quando a empresa compra a prazo (matéria-prima ou mercadoria), significa que os fornecedores financiam parte ou a totalidade do estoque.
- Quando a empresa tem prazo para pagar as despesas (impostos, energia, salários e outros gastos), significa que a parte ou totalidade dessas despesas é financiada pelos fornecedores de serviços.

TERMINOLOGIAS

- Capital de Giro Bruto
 - Formado pelos Ativos Circulantes
- Capital de Giro Líquido
 - Formado pelos Ativos Circulantes menos os Passivos Circulantes
- Ciclo de Caixa
 - Tempo requerido entre os pagamentos até o momento de recebimento

OBJETIVO DA ADMINISTRAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

- Administrar cada um dos ativos circulantes e dos passivos circulantes da empresa, de tal forma que um nível aceitável de **capital circulante líquido (CCL)** seja mantido, garantindo-se com isso a margem razoável de segurança.
- Quanto maior for a margem com a qual os ativos circulantes de uma empresa cobrem as suas obrigações a curto prazo (passivos circulantes), maior será a sua capacidade de pagar suas contas na data do vencimento.

RISCO E RENTABILIDADE

- Quanto maior o capital de giro:
 - Menor a lucratividade
 - Menor o risco de não poder pagar suas obrigações
- Quanto menor o capital de giro:
 - Maior a lucratividade
 - Maior o risco de não poder pagar suas obrigações

AS NECESSIDADES DE FINANCIAMENTO DA EMPRESA

- Necessidades Permanentes
 - Ativos permanentes
 - Parcela permanente dos ativos circulantes
- Necessidades Sazonais
 - Ativos circulantes temporários

FORMAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO

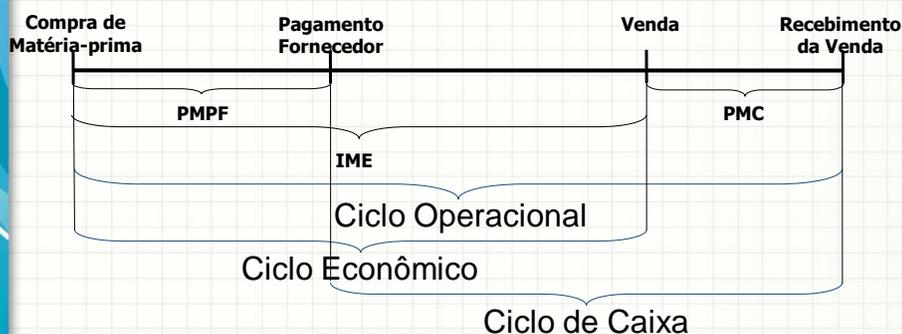
- Empréstimo Bancário
 - Linhas de Crédito
 - Crédito Rotativo
- Emissão de Notas Promissórias
- Commercial Paper

- Caução de duplicatas
- Empréstimos com alienação
 - Alienação fiduciária
 - Certificado de armazenagem
- Emissão de Debêntures

ESTRATÉGIAS BÁSICAS PARA ADMINISTRAÇÃO DE CAIXA

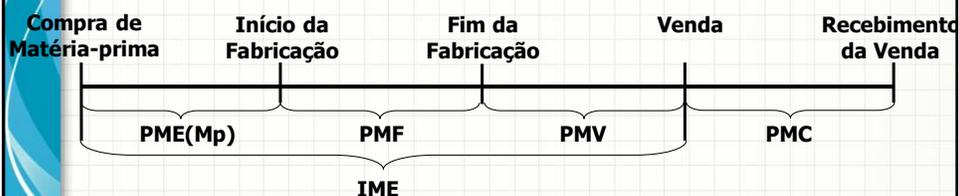
- Retardar o pagamento de duplicatas
- Girar os estoques com a maior rapidez possível, evitando faltas de estoques
- Receber o mais cedo possível as duplicatas a receber

CICLOS



- $CO = IME + PMC$
- $CC = CO - PMPF$
- $CC = IME + PMC - PMPF$

CICLOS



IME ou PME = Idade Médio de Estoque ou Prazo médio de estocagem

- PME(Mp) = Prazo Médio de Estocagem de Matéria-prima
- PMF = Prazo Médio de Fabricação
- PMV = Prazo Médio de Venda

PMPF = Prazo Médio de Pagamento do Fornecedor

PMC = Prazo Médio de Cobrança

GIRO DE CAIXA

- Número de vezes por ano que o caixa da empresa se recicla
- É calculado dividindo o número de dias comerciais do ano pelo Ciclo de Caixa
- Fórmula:

$$- GC = \frac{360}{CC}$$

CAIXA MÍNIMO OPERACIONAL

- É o montante mínimo de caixa que permitirá a empresa saldar suas contas no vencimento e com margem de segurança para efetuar pagamentos não programados ou operar sem a entrada das receitas programadas.
- Métodos de Cálculo:
 - Determinar o nível mínimo de caixa com base em um percentual (%) sobre as vendas. Ex. 8 % das vendas faturadas.
 - **Dividir os Desembolsos Totais Anuais (DTA) da empresa pelo seu Giro de Caixa (GC).**

EXERCÍCIO

Uma empresa adquiriu seu estoque de matéria prima no dia 01/09/2012 com a condição de efetuar o pagamento na data de 02/10/2012. Os bens foram produzidos e vendidos na data de 01/11/2012 com condição de recebimento integral no dia 01/12/2012. Considerando que a empresa possui um desembolso total anual de R\$ 8.000.000,00. Calcule:

- a) o Ciclo de Caixa
- b) o Giro de Caixa
- c) o Caixa Mínimo Operacional