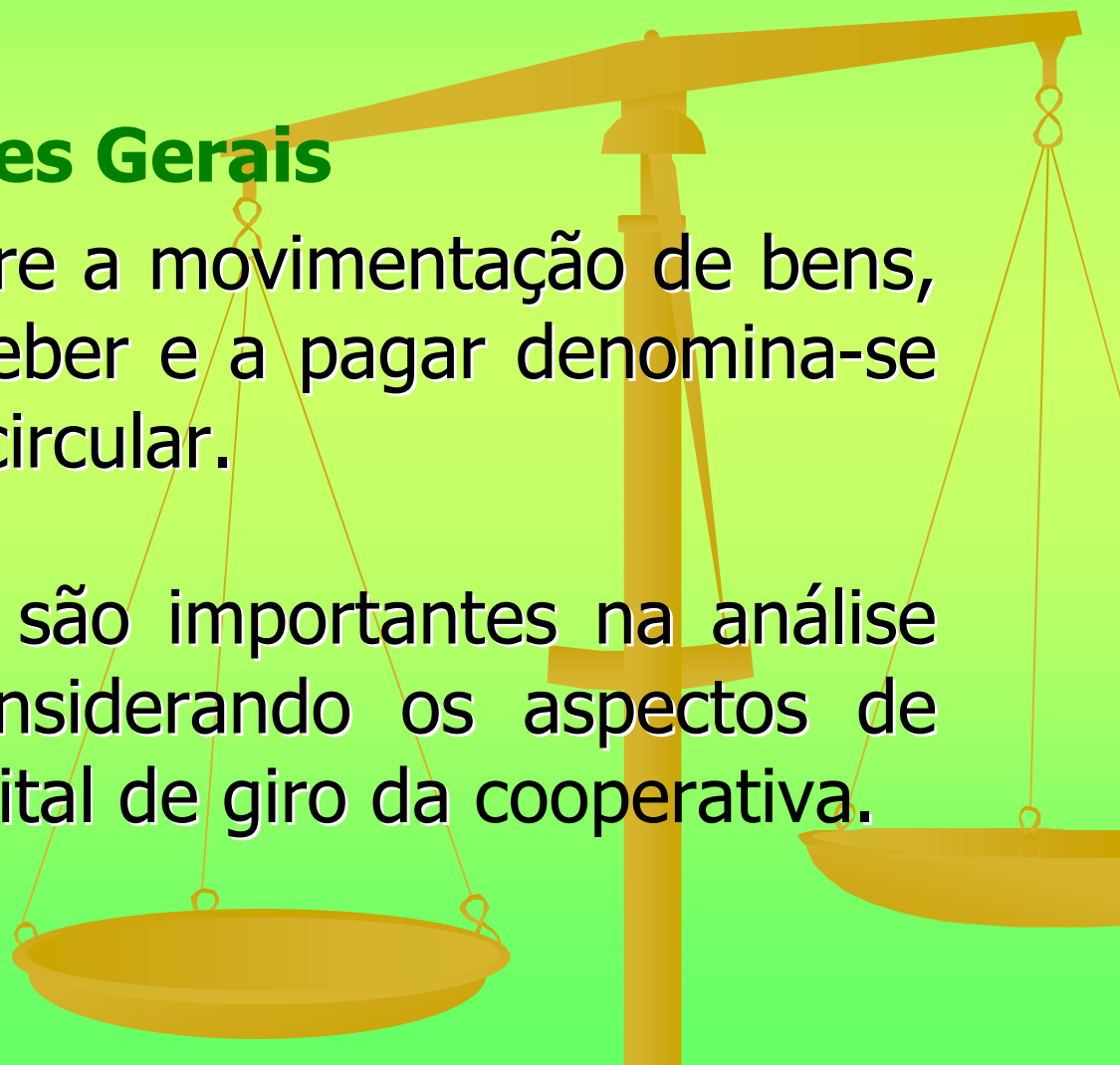


## 6. CICLOMETRIA OPERACIONAL

### 6.1 Considerações Gerais

- O estudo sobre a movimentação de bens, valores a receber e a pagar denomina-se atividade ou circular.
- Estes índices são importantes na análise gerencial, considerando os aspectos de liquidez e capital de giro da cooperativa.



## 6.2 Índices de Rotação de Estoques (IRE) e Prazo Médio de Estoques (PME).

- O IRE indica o número de vezes que o valor médio dos estoques de insumos, produtos ou mercadorias, giraram no período.

$$\text{IRE} = \frac{\text{EI} + \text{CTL} - \text{EF}}{\text{EM}} \quad \text{EM} = \frac{\text{Em}^1 + \dots + \text{Em}^n}{n} \quad \text{PME} = \frac{\text{NDP}}{\text{IRE}}$$

- *Quanto menor for o PME, maior será o IRE; melhor será a liquidez e menor necessidade terá de capital de giro a cooperativa.*

## 6.3 Índice de Rotação de Valores a Receber (IRVR) e Prazo Médio de Recebimentos (PMR)

- O IRVR indica o número de vezes que as contas a receber (duplicatas ou clientes) se renovaram durante o período.

$$\text{IRVR} = \frac{\text{SIVR} + \text{VPL} - \text{SFVR}}{\text{SMVR}} \quad \text{SMVR} = \frac{\text{VRm}^1 + \dots + \text{VRm}^n}{n} \quad \text{PMR} = \frac{\text{NDP}}{\text{IRVR}}$$

- *Em termos de liquidez, quanto menor o PMR; menor será a necessidade de capital de giro para financiar as vendas da cooperativa.*

## 6.4 Índice de Rotação de Valores a Pagar (IRVP) e Prazo Médio de Pagamentos (PMP)

- O IRVP indica o número de vezes que as obrigações com os fornecedores se renovaram no período.

$$\text{IRVP} = \frac{\text{SIVP} + \text{CPL} - \text{SFVP}}{\text{SMVP}} \quad \text{SMVP} = \frac{\text{VPm}^1 + \dots + \text{VPm}^n}{n} \quad \text{PMP} = \frac{\text{NDP}}{\text{IRVP}}$$

- *Em termos de liquidez, é saudável uma dilatação do PMP, mas não poderá haver exageros, pois quanto mais dilatado for o prazo, maior será o ônus financeiro das compras.*

## 6.5 Ciclo Operacional de Caixa

O ciclo operacional de caixa pode ser calculado:

- RESTRITA (simplificada):

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

- EXPANDIDA (ampliada):

$$\text{VV} + \text{PMR} = \text{PME} + \text{PMP} + \text{PMS} + \text{PMT} + \text{PMF}$$

## 6.6 Índice de Rotação de Cobrança (IRC)

- O índice de rotação de cobrança é calculado:

$$\text{IRC} = \frac{\text{VP}_L}{\text{SMD}} \quad \text{SMD} = \frac{\text{SDm}_1 + \dots + \text{SDm}_n}{n} \quad \text{PMC} = \frac{\text{NDP}}{\text{IRC}}$$

- *Índice de rotação de cobrança é relevante, pois informa a evolução da inadimplência.*

## 6.7 Aspectos Relevantes

- Liquidez;
- Tesouraria;
- Capital de Giro;
- Efeito Tesoura;
- Fluxo de Caixa.

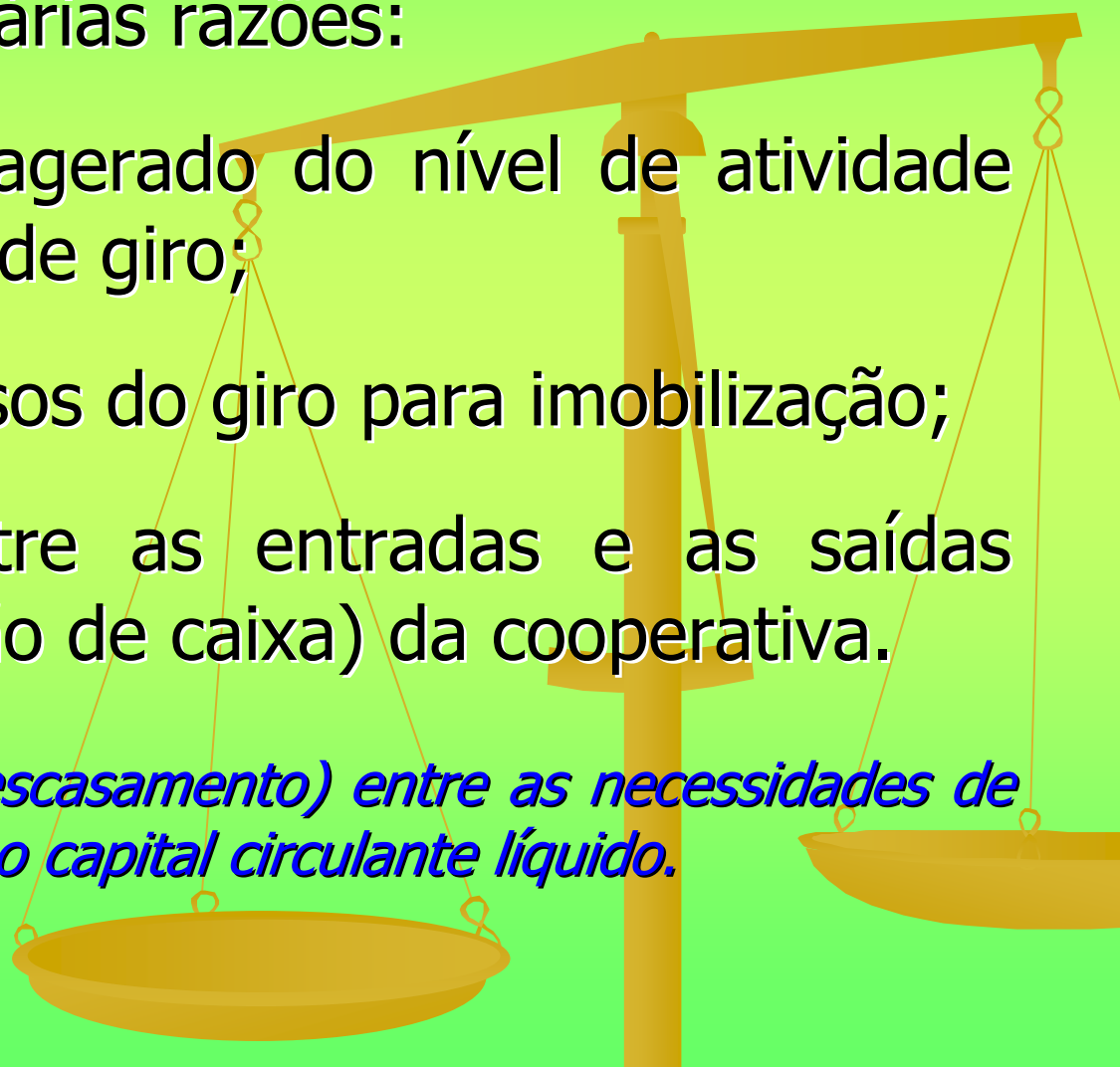


## 6.8 Efeito Tesoura

Pode ocorrer por várias razões:

- a) crescimento exagerado do nível de atividade com pouco capital de giro;
- b) desvio de recursos do giro para imobilização;
- c) defasagem entre as entradas e as saídas financeiras (geração de caixa) da cooperativa.

*Há uma defasagem (descasamento) entre as necessidades de investimento em giro e o capital circulante líquido.*





## 6.9 Conclusões

- A análise de atividade está vinculada, aos aspectos de liquidez e capital de giro da cooperativa.

O cálculo dos índices de atividade no ciclo operacional de caixa deve ser realizado a valores constantes.

