

COMO CALCULAR PRAZOS MÉDIOS QUANDO ESTES EXCEDEM 30 DIAS



- ✓ **Prazo médio de recebimento de clientes.**
- ✓ **Prazo médio de renovação dos estoques.**
- ✓ **Prazo médio de pagamento a fornecedores.**

Francisco Cavalcante (francisco@fcavalcante.com.br)

- **Sócio-Diretor da Cavalcante & Associados, empresa especializada na elaboração de sistemas financeiros nas áreas de projeções financeiras, preços, fluxo de caixa e avaliação de projetos. A Cavalcante & Associados também elabora projetos de capitalização de empresas, assessora na obtenção de recursos estáveis , além de compra e venda de participações acionárias.**
- **Administrador de Empresas graduado pela EAESP/FGV. Desenvolveu mais de 100 projetos de consultoria, principalmente nas áreas de planejamento financeiro, formação do preço de venda, avaliação de empresas e consultoria financeira em geral.**

PRINCIPAIS EXEMPLOS NA ANÁLISE DOS "PRAZOS MÉDIOS" E DAS PROJEÇÕES DE SALDO DE CONTAS DO CAPITAL DE GIRO

Este Up-To-Date tem dois objetivos:

1. Analisar a questão dos "prazos médios" quando estes excedem a 30 dias, e que está embutida nas principais contas que formam o capital de giro.
2. Projetar o saldo das principais contas do capital de giro quando estes excedem a 30 dias.

Vamos destacar as três principais contas que compõem o capital de giro: Clientes, Estoques e Fornecedores.

O conteúdo deste Up-To-Date se aplica tanto a análises retrospectivas (baseadas em demonstrações financeiras encerradas) como também para análises prospectivas (baseadas em demonstrações financeiras projetadas).

Por razões didáticas, daqui em diante iremos apresentar o conteúdo dividido por tipo de conta.

Clientes

Para proceder a uma análise do passado

Dados:

- ✓ Saldo de Clientes em 31 de março de 2006: \$40.000
- ✓ Vendas registradas em março de 2006: \$20.000
- ✓ Vendas registradas em fevereiro de 2006: \$15.000
- ✓ Vendas registradas em janeiro de 2006: \$10.000

Pergunta: Qual o Prazo Médio de Recebimento de Clientes (PMRC) vigente em 31 de março de 2006?

- ✓ 30 dias pelos \$20.000 de vendas registradas em março de 2006, e que estão embutidas no saldo de Clientes de \$40.000.
- ✓ 30 dias pelos \$15.000 de vendas registradas em fevereiro de 2006, e que estão embutidas no saldo de Clientes de \$40.000.
- ✓ Ainda faltam \$5.000 de vendas que estão embutidas no saldo de \$40.000 ($\$40.000 - \$20.000 - \15.000).

Para saber quantos dias de vendas de janeiro estão neste saldo remanescente de \$5.000, aplicamos a seguinte fórmula:

$$\text{PMRC (*)} = \frac{\text{Clientes}}{\text{Vendas/dia}} = \frac{\$5.000}{\$10.000/30} = 15 \text{ dias}$$

(*) PMRC = Prazo Médio de Recebimento de Clientes

Portanto, o PMRC vigente em 31 de março de 2006 é de:

$$\text{PMRC} = 30 \text{ dias de março} + 30 \text{ dias de fevereiro} + 15 \text{ dias de janeiro} = 75 \text{ dias}$$

Detalhe: Para este tipo de análise, é usual considerar que todos os meses do ano têm 30 dias corridos.

Para proceder a uma análise do futuro

Dados:

- ✓ Vendas projetadas para março de 2006: \$20.000
- ✓ Vendas projetadas para fevereiro de 2006: \$15.000
- ✓ Vendas projetadas para janeiro de 2006: \$10.000
- ✓ Prazo médio de recebimento de clientes: 75 dias

Pergunta: Qual o saldo de Clientes projetado para 31 de março de 2006?

- ✓ 30 dias pelos \$20.000 de vendas projetadas para março de 2006.
- ✓ 30 dias pelos \$15.000 de vendas projetadas para fevereiro de 2006.
- ✓ 15 dias por um pedaço das vendas projetadas para janeiro de 2006.

Para saber a projeção do saldo de Clientes para 31 de março de 2006 aplicamos a seguinte fórmula:

$$\text{Clientes} = 30 \text{ dias de vendas de março} + 30 \text{ dias de vendas de fevereiro} + 15 \text{ dias de vendas de janeiro}$$

Portanto, o saldo de Clientes projetado para 31 de março de 2006 é de:

$$\text{Clientes} = \$20.000 + \$15.000 + 15 \times (\$10.000/30) = \$40.000$$

Estoques

Para proceder a uma análise do passado

Dados:

- ✓ Saldo de Estoques em 31 de março de 2006: \$40.000
- ✓ Consumo projetado para abril de 2006: \$20.000
- ✓ Consumo projetado para maio de 2006: \$15.000
- ✓ Consumo projetado para junho de 2006: \$10.000

Pergunta: Qual o Prazo Médio de Renovação dos Estoques (PMRE) vigente em 31 de março de 2006?

- ✓ 30 dias pelos \$20.000 de consumo projetado para abril.
- ✓ 30 dias pelos \$15.000 de consumo projetado para maio de 2006.
- ✓ Ainda faltam \$5.000 pelo consumo projetado para junho de 2006.

Para saber quantos dias de consumo de junho estão neste saldo remanescente de \$5.000, aplicamos a seguinte fórmula:

$$\text{PMRE (*)} = \frac{\text{Estoques}}{\text{Consumo/dia}} = \frac{\$5.000}{\$10.000/30} = 15 \text{ dias}$$

(*) PMRE = Prazo Médio de Renovação dos Estoques

Portanto, o PMRE vigente em 31 de março de 2006 é de:

$$\text{PMRC} = \begin{array}{c} 30 \text{ dias de} \\ \text{março} \end{array} + \begin{array}{c} 30 \text{ dias de} \\ \text{fevereiro} \end{array} + \begin{array}{c} 15 \text{ dias de} \\ \text{janeiro} \end{array} = 75 \text{ dias}$$

Detalhe: Uma empresa forma estoques hoje, prevendo o que deve ser consumido no futuro. Portanto, o saldo de Estoques em 31 de março de 2006 reflete as expectativas de consumo previstas maio abril, maio e junho.

Para proceder a uma análise do futuro

Dados:

- ✓ Consumo projetado para abril de 2006: \$20.000
- ✓ Consumo projetado para maio de 2006: \$15.000
- ✓ Consumo projetado para junho de 2006: \$10.000
- ✓ Prazo médio de renovação dos Estoques: 75 dias

Pergunta: Qual o saldo de Estoques projetado para 31 de março de 2006?

- ✓ 30 dias pelos \$20.000 de consumo projetado para abril de 2006.
- ✓ 30 dias pelos \$15.000 de consumo projetado para maio de 2006.
- ✓ 15 dias por um pedaço do consumo projetado para junho de 2006.

Para saber a projeção do saldo de Estoques para 31 de março de 2006 aplicamos a seguinte fórmula:

$$\text{Clientes} = \begin{array}{c} 30 \text{ dias de} \\ \text{consumo de} \\ \text{abril} \end{array} + \begin{array}{c} 30 \text{ dias de} \\ \text{consumo de} \\ \text{maio} \end{array} + \begin{array}{c} 15 \text{ dias de} \\ \text{consumo de} \\ \text{junho} \end{array}$$

Portanto, o saldo de Estoques projetado para 31 de março de 2006 é de:

$$\text{Estoques} = \$20.000 + \$15.000 + 15 \times (\$10.000/30) = \$40.000$$

Fornecedores

Para proceder a uma análise do passado

Dados:

- ✓ Saldo de Fornecedores em 31 de março de 2006: \$40.000
- ✓ Compras registradas em março de 2006: \$20.000
- ✓ Compras registradas em fevereiro de 2006: \$15.000
- ✓ Compras registradas em janeiro de 2006: \$10.000

Pergunta: Qual o Prazo Médio de Pagamento a Fornecedores vigente em 31 de março de 2006?

- ✓ 30 dias pelos \$20.000 de compras registradas em março de 2006, e que estão embutidas no saldo de Fornecedores de \$40.000.
- ✓ 30 dias pelos \$15.000 de compras registradas em fevereiro de 2006, e que estão embutidas no saldo de Fornecedores de \$40.000.
- ✓ Ainda faltam \$5.000 de fornecedores que estão embutidos no saldo de \$40.000 (\$40.000 - \$20.000 - \$15.000).

Para saber quantos dias de compras de janeiro estão neste saldo remanescente de \$5.000, aplicamos a seguinte fórmula:

$$\text{PMPF (*)} = \frac{\text{Fornecedores}}{\text{Compras/dia}} = \frac{\$5.000}{\$10.000/30} = 15 \text{ dias}$$

(*) PMPF = Prazo Médio de Pagamento a Fornecedores

Portanto, o PMPF vigente em 31 de março de 2006 é de:

$$\text{PMPF} = \begin{array}{c} 30 \text{ dias de} \\ \text{março} \end{array} + \begin{array}{c} 30 \text{ dias de} \\ \text{fevereiro} \end{array} + \begin{array}{c} 15 \text{ dias de} \\ \text{janeiro} \end{array} = 75 \text{ dias}$$

Para proceder a uma análise do futuro

Dados:

- ✓ Consumo projetado para março de 2006: \$20.000
- ✓ Consumo projetado para fevereiro de 2006: \$15.000
- ✓ Consumo projetado para janeiro de 2006: \$10.000
- ✓ Prazo médio de pagamento a Fornecedores: 75 dias

Pergunta: Qual o saldo de Fornecedores projetado para 31 de março de 2006?

- ✓ 30 dias pelos \$20.000 de compras projetadas para março de 2006.
- ✓ 30 dias pelos \$15.000 de compras projetadas para fevereiro de 2006.
- ✓ 15 dias por um pedaço das compras projetadas para janeiro de 2006.

Para saber a projeção do saldo de Fornecedores para 31 de março de 2006 aplicamos a seguinte fórmula:

$$\text{Fornecedores} = \begin{array}{c} 30 \text{ dias de} \\ \text{compras de} \\ \text{março} \end{array} + \begin{array}{c} 30 \text{ dias de} \\ \text{compras de} \\ \text{fevereiro} \end{array} + \begin{array}{c} 15 \text{ dias de} \\ \text{compras de} \\ \text{janeiro} \end{array}$$

Portanto, o saldo de Fornecedores projetado para 31 de março de 2006 é de:

$$\text{Clientes} = \$20.000 + \$15.000 + 15 \times (\$10.000/30) = \$40.000$$