

Contabilidade Gerencial



Ciclo Operacional e Financeiro.

Análise do Capital de Giro



O **ciclo operacional** é o intervalo de tempo compreendido desde a compra das mercadorias ou dos materiais de produção até o recebimento da venda.

O **Ciclo Operacional** começa com a compra de matéria-prima, passa pela venda do produto e vai até o recebimento relacionado às vendas realizadas.

PMRE → QUANTOS DIAS DEMORA PARA PRODUZIR E VENDER?

PMRV → DEPOIS DE REALIZADA A VENDA,
QUANTOS TEMPO DEMORA PARA RECEBER
PELA VENDA?

$$\text{CICLO OPERACIONAL} = \text{PMRE} + \text{PMRV}$$

O **Ciclo Financeiro** corresponde a saída do dinheiro para pagar fornecedores e vai até o momento em que o dinheiro retorna ao caixa da empresa.

CICLO DE CAIXA

Ciclo Econômico =

PMRE

PRAZO MÉDIO DE RENOVACÃO DE ESTOQ.

Ciclo Operacional =

PMRE

+

PMRV

PRAZO MÉDIO PARA RECEBER PELAS VENDAS

Ciclo Financeiro = PMRE + PMRV

−

PMPF

PRAZO MÉDIO P/ PAGAMENTO DE FORNECEDORES

Ciclo Operacional

PRAZO MÉDIO DA ROTATIVIDADE DOS ESTOQUES → PMRE

RENOVAÇÃO

FÓRMULA

$$PMRE = \frac{360}{R.E}$$

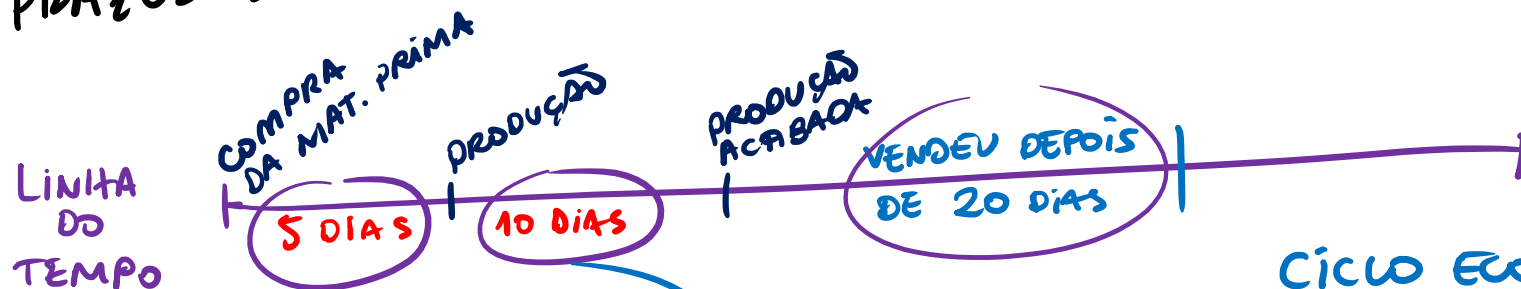
$$RE = \frac{CMV}{ESTOQUE \text{ (MÉDIO)}}$$

$$PMRE = \frac{360}{\frac{CMV}{ESTOQUE}}$$

$$360 \times \frac{ESTOQUE}{CMV}$$

↑ PRAZO MÉDIO

PRAZOS →



PMRE = Ciclo Econômico

$$PMRE \rightarrow 5 + 10 + 20 = 35 \text{ DIAS}$$

PRAZO MÉDIO DO RECEBIMENTO DE VENDAS

DE CLIENTES

(2°)

PMRC
PMRV

$$= \frac{360}{RV}$$

1ª

RV =

VENIDAS DO PERÍODO

DUPLICATAS A RECEBER
CLIENTES

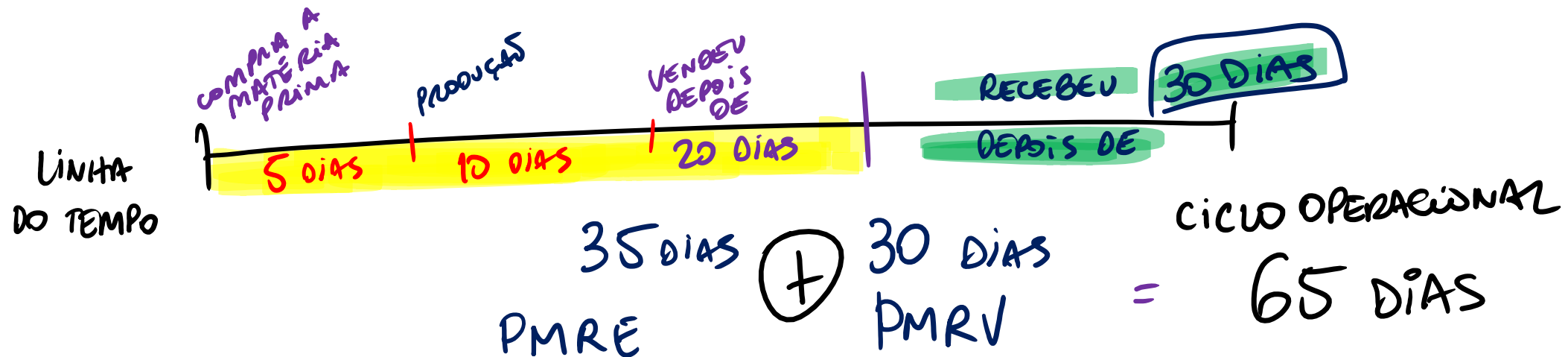
360

VENIDAS

DUP. A RECEBER

$$PMRC \Rightarrow 360 \times \frac{DUP. A RECEBER}{VENIDAS DO PERÍODO}$$

teórico:



PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO A FORNECEDORES DE COMPRAS

PM PF
PM PC

FÓRMULA →

$$\frac{\text{PM PF}}{\text{PM PC}} \rightarrow \frac{360}{\text{R.F}}$$

$$\text{R.F} \rightarrow \frac{\text{COMPRAS DO PERÍODO}}{\text{DUPLICATAS A PAGAR (FORNECEDORES)}}$$

$$\frac{360}{\frac{\text{COMPRAS}}{\text{DUP. A PAGAR}}}$$

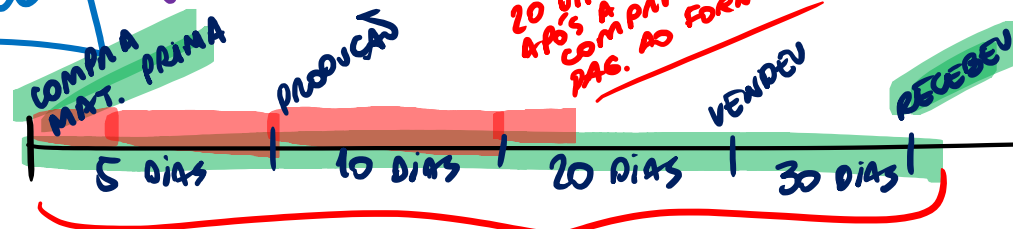
$$\frac{\text{PM PF}}{\text{PM PC}} \rightarrow 360 \times \frac{\text{DUPLICATAS A PAGAR}}{\text{COMPRAS DO PERÍODO}}$$

PM PF → PRAZO PARA DESEMBOLSO DE CAIXA

PM PF → 20 DIAS

CICLO FINANCEIRO

LINHA DO TEMPO =



CICLO FINANCEIRO = CICLO OPERACIONAL - PM PF

65 DIAS É O CICLO OPERACIONAL

$$\text{C.F.} = 65 - 20 = 45 \text{ DIAS}$$

FINANCEIRO NÃO É AFETADO NO DIA DA COMPRA DA MAT. PRIMA.

O FINANCEIRO É AFETADO NO MOMENTO DO PAGAMENTO AO FORNECEDOR

CICLO ECONÔMICO = PMRE

$$PMRE = \frac{360}{RE}$$

$$(RE) = \frac{CMV}{ESTOQUE}$$



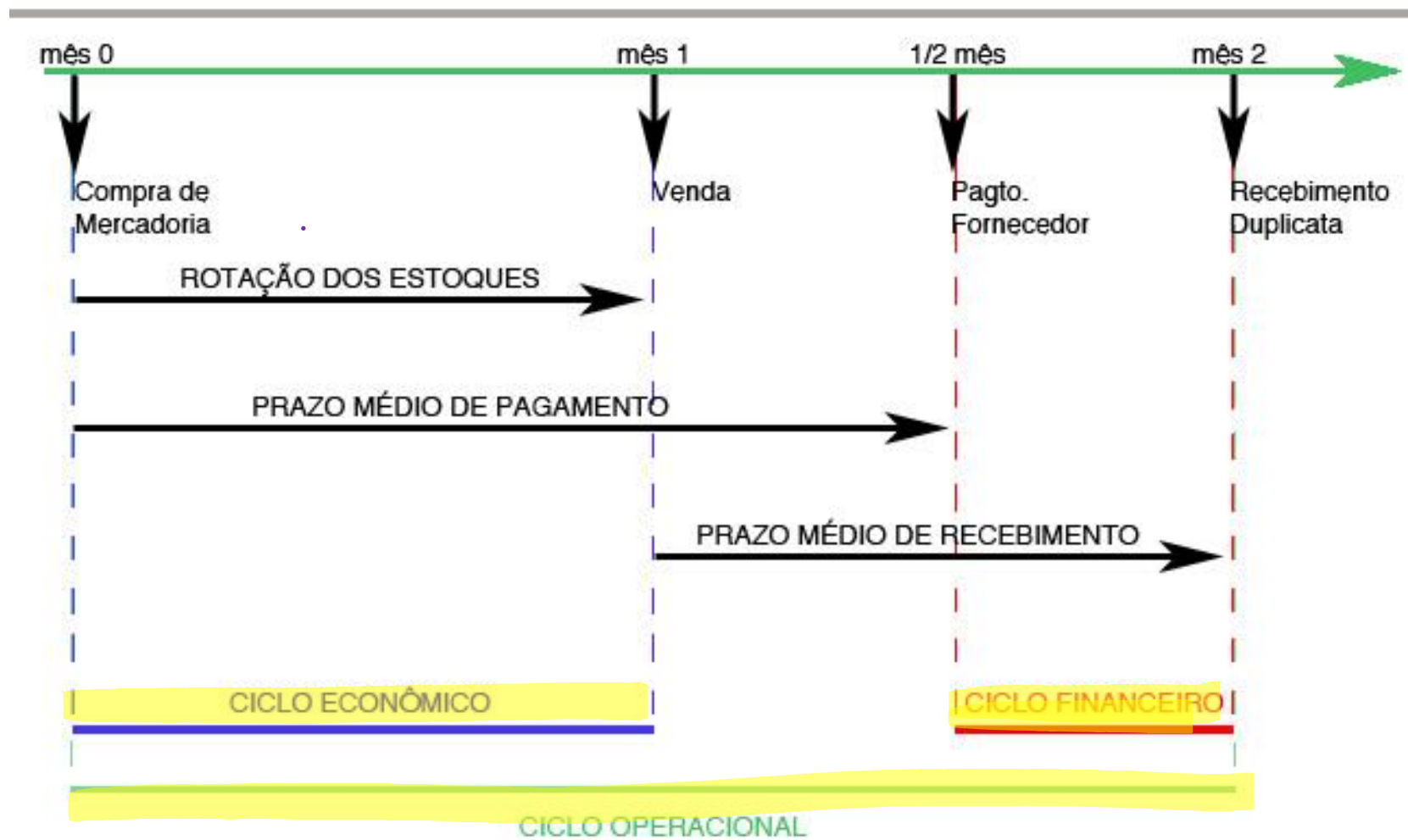
CICLO OPERACIONAL

→ $\boxed{\text{PMRE} + \text{PMRV}}$

CICLO FINANCEIRO

$$CF = \underbrace{PMRE + PMRV}_{\text{CICLO OPERACIONAL}} - PMPF$$

$$CF \rightarrow \text{CICLO OPERACIONAL} - PMPF$$



ANÁLISE DO CAPITAL DE GIRO

EXAME CFC → CAPITAL DE GIRO → PODE SER TRATADO
COMO SINÔNIMO
DE ATIVO

$$\text{CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO} = AC - PC$$

ÍNDICES
DE
LIQUIDEZ

$$\text{LIQUIDEZ CORRENTE} = \frac{AC}{PC}$$

$$\frac{AC}{\text{TOTAL DO ATIVO}}$$

ANÁLISE
VERTICAL

Questões

**Ciclo Operacional e Financeiro.
Análise do Capital de Giro**



1. CEBRASPE (CESPE) - EBSEH/2018) Acerca da função da administração financeira hospitalar, julgue o próximo item.

O ciclo financeiro é obtido deduzindo-se do ciclo operacional o intervalo de tempo ao longo do qual a organização quita suas obrigações financeiras com fornecedores e prestadores.

Certo

Errado

CERTO

$$\text{CICLO FINANCEIRO} = \underbrace{\text{PMRE} + \text{PMRV}} - \text{PMPF}$$

$$\text{C.F} \Rightarrow \text{CICLO OPERACIONAL} - \text{PMPF}$$

2. CEBRASPE (CESPE) - SEFAZ RS/2019) O fato de uma empresa ter poder de negociação com fornecedores para postergar ao máximo o pagamento de suas compras a prazo tem impacto direto no

a) ~~ciclo econômico.~~ **PMRE**

b) ~~ciclo operacional.~~ **PMRE + PMRV**

c) **ciclo financeiro.** **PMRE + PMRV - PMPF**

d) ~~prazo médio de renovação de estoques.~~

e) ~~prazo médio de recebimento de vendas.~~

PMPF

3. CEBRASPE (CESPE) - SEFAZ RS/2018) Assinale a opção correspondente a situação que afeta simultaneamente o ciclo operacional e o ciclo financeiro de uma empresa industrial bem como impacta positivamente o giro dos negócios.

- ~~a)~~ aumento do prazo médio de fabricação **NÃO POSITIV.**
- ~~b)~~ redução do prazo médio de pagamento aos fornecedores **NÃO AFETA O OPERACIONAL**
- ~~c)~~ aumento do prazo médio de pagamento aos fornecedores **APENAS O CICLO FINANCEIRO**
- d) redução do prazo médio de cobrança **PMRV**
- ~~e)~~ aumento do prazo médio de estocagem de produtos acabados **NÃO POSITIV.**

$$C.O = PMRE + \underline{PMRV}$$

$$C.F = PMRE + \underline{PMRV} - PMPF$$

3. D

4. FGV - ALERO/2018) Em 31/12/2017, uma entidade apresentava prazo médio de estocagem de 40 dias, prazo médio de recebimento de clientes de 60 dias e prazo médio de pagamento a fornecedores de 120 dias.

Em relação a essa entidade, assinale a afirmativa correta.

- ☒ a) Seu ciclo financeiro é de 20 dias.
- ☐ b) Seu ciclo financeiro é de 60 dias.
- ☐ c) Seu ciclo financeiro é de 120 dias.
- ☐ d) Seu ciclo operacional é de 60 dias.
- ☐ e) Seu ciclo operacional é de 220 dias.

PMRE → 40 dias

PMRC → 60 dias

PMPF → 120 dias

$$\text{CICLO FINANCEIRO} = \text{PMRE} + \text{PMRC} - \text{PMPF}$$

$$\text{CF} = 40 + 60 - 120$$

$$\boxed{\text{CF} = -20}$$

$$\text{CICLO OPERACIONAL} = \text{PMRE} + \text{PMRV}$$

$$\text{C.O} = 40 + 60$$

$$\text{C.O} = 100$$

5. SELECON - Pref Cuiabá/2019) No exercício social de 2018, foram obtidas as seguintes informações referentes à Empresa Comercial Ltda

prazo médio de renovação de estoques: 58 dias
prazo médio de recebimento de vendas: 45 dias
prazo médio de pagamento de compras: 64 dias

Pode-se afirmar que, no exercício, o ciclo operacional correspondeu a:

- a) 167 dias
- b) 109 dias
- ☒ c) 103 dias
- d) 51 dias

5.C

$$\text{CICLO OPERACIONAL} = \text{PMRE} + \text{PMRV}$$

$$\text{C.O} = 58 + 45$$

$$\text{C.O} = 103$$

6. FUNEC - Pref Contagem/2019) Sendo um município que, de forma simbólica, demore 20 corridos dias para entrega de serviços essenciais à população e recebe recursos da união em 40 dias corridos. Tendo esse município um prazo de 30 dias para pagamento de fornecedores e servidores, assinale a alternativa correta:

a) Seu ciclo econômico é de 20 dias corridos.

b) O município apresenta ciclo financeiro de 40 dias corridos.

c) O ciclo operacional do município é igual ao seu ciclo econômico.

d) A diferença entre seu ciclo operacional e o seu ciclo econômico é de 10 dias corridos.

PMPE → 30 DIAS

PMRE → 20 DIAS

PMRV → 40 DIAS

PMRE →

7. CS UFG - SANEAGO/2018) Determinada empresa comercial apresenta os seguintes indicadores: prazo médio de renovação de estoques: 80 dias; prazo médio de renovação de vendas: 90 dias; prazo médio de pagamento de compras: 100 dias. Com base nestes indicadores qual é, em dias, o ciclo operacional da empresa?

a) 100

☒ b) 170

c) 180

d) 190

PMRE → 80 DIAS

PMRV → 90 DIAS

PM PF → 100 DIAS

CICLO OPERACIONAL → $PMRE + PMRV$

$$C.O. = 80 + 90$$

$$C.O. = 170$$

7.B

8. CESGRANRIO - PETROBRAS/2018) Uma empresa apresentou os seguintes resultados financeiros, em milhares de reais, no ano de 2017.

Item	Inicial	Final
Estoque	5.000	7.000
Contas a receber	1.600	2.400
Contas a pagar	2.700	4.800

MÉDIA

$$(5.000 + 7.000) / 2 = 6.000$$

$$(1.600 + 2.400) / 2 = 2.000$$

$$(2.700 + 4.800) / 2 = 3.750$$

$$\begin{aligned} CMV &= E_i + \text{COMPRAS} - E_f \\ 30.000 &= 5.000 + \text{COMPRAS} - 7.000 \\ 30.000 - 5.000 + 7.000 &= \text{COMPRAS} \\ \text{COMPRAS} &= 32.000 \end{aligned}$$

VENDAS A PRAZO

Sabe-se que, no mesmo período, as vendas a prazo foram de 50 milhões de reais, e o custo das mercadorias vendidas foi de 30 milhões de reais. Assim, o ciclo financeiro dessa empresa, em 2017, foi de aproximadamente quantos dias?

a) 15

$$PMRE = \frac{360}{RE}$$

RE

$$= \frac{CMV}{ESTOQUE}$$

$$= \frac{30.000.000}{6.000.000} = 5$$

$$R.E = 5 \quad \frac{360}{5} = 72$$

b) 42

B

c) 46

d) 73

e) 88

f) 44,2

$$PMRV = \frac{360}{RV}$$

$$RV = \frac{VENDAS}{DUP. A RECEBER}$$

$$= \frac{50.000.000}{2.000.000} = 25$$

$$RV = 25 \quad \frac{360}{25} = 14,4$$

$$PM PF = \frac{360}{RF}$$

$$RF = \frac{COMPRAS}{DUP. A PAGAR}$$

$$= \frac{32.000.000}{3.750.000} \Rightarrow 8,53333333$$

$$8,53333333 \quad \frac{360}{8,53333333} = 42,2$$

GABARITO: B

$$\text{Ciclo Financeiro} = \text{PMRE} + \text{PMRC} - \text{PMPF}$$

$$360 / \text{RE}$$

$$\text{RE} = 30000 / 6000 = 5$$

$$360 / 5 = 72$$

$$360 / \text{RV}$$

$$\text{RV} = 50000 / 2000 = 25$$

$$360 / 25 = 14,4$$

$$360 / \text{RF}$$

$$\text{RF} = 32000 / 3750 = 8,5333333$$

$$360 / 8.533333 = 42,2$$

$$\text{CF} = \text{PMRE} + \text{PMRC} - \text{PMPF}$$

$$\text{CF} = 72 + 14,4 - 42,2$$

$$\text{CF} = 44,2 \text{ dias.}$$

$$\text{CF} = \text{PMRE} + \text{PMRV} - \text{PMPF}$$

$$\text{CF} = 72 + 14,4 - 42,2$$

$$\boxed{\text{CF} = 44,2 \text{ dias}}$$

9. IBFC - EMDEC/2019) Uma determinada empresa apresenta Prazo Médio de Estoques de 20 dias e Prazo Médio de Recebimentos de 30 dias. Seu Ciclo Financeiro é negativo em 5 dias. Com base nos dados apresentados, assinale a alternativa correta que apresenta respectivamente o Ciclo Operacional e o Prazo Médio de Pagamento de Compras da empresa.

a) 50 dias e 55 dias

~~b) 50 dias e 60 dias~~

~~c) 30 dias e 10 dias~~

~~d) 40 dias e 45 dias~~

PMRE \rightarrow 20 dias

PMRV \rightarrow 30 dias

Ciclo Financeiro = -5 dias

$$C.O = PMRE + PMRV$$

$$C.O = 20 + 30$$

$$C.O = 50 \text{ dias}$$

PMPC \rightarrow

$$\text{Ciclo Financ} = PMRE + PMRV - PMPF$$

$$-5 = 20 + 30 - PMPF$$

$$PMPF = 50 + 5$$

$$\underline{\underline{PMPF = 55 \text{ dias}}}$$

10. CRESCER - CRP 21 (PI)/2016) Em relação ao estudo do capital, é correto afirmar que o capital de giro é definido como:

- ~~a)~~ Diferença entre o capital subscrito e o capital integralizado. **CAPITAL A INTEGRALIZAR**
- ~~b)~~ Obrigações exigíveis ou investimentos de terceiros na entidade.
- c)** Disponibilidades, direitos realizáveis no curso do exercício social subsequente e aplicações de recurso em despesas do exercício seguinte. **ATIVO CIRCULANTE**
- ~~d)~~ Recursos advindos dos sócios ou acionistas da entidade ou decorrentes de suas operações sociais.
- ~~e)~~ Recurso com única finalidade de investimentos internos.

11. VUNESP - MPE SP/2019) Quanto às decisões referentes ao planejamento e gestão do capital de giro, é correto afirmar:

a) decisões de capital de giro estão relacionadas ao financiamento do ciclo operacional de uma entidade.

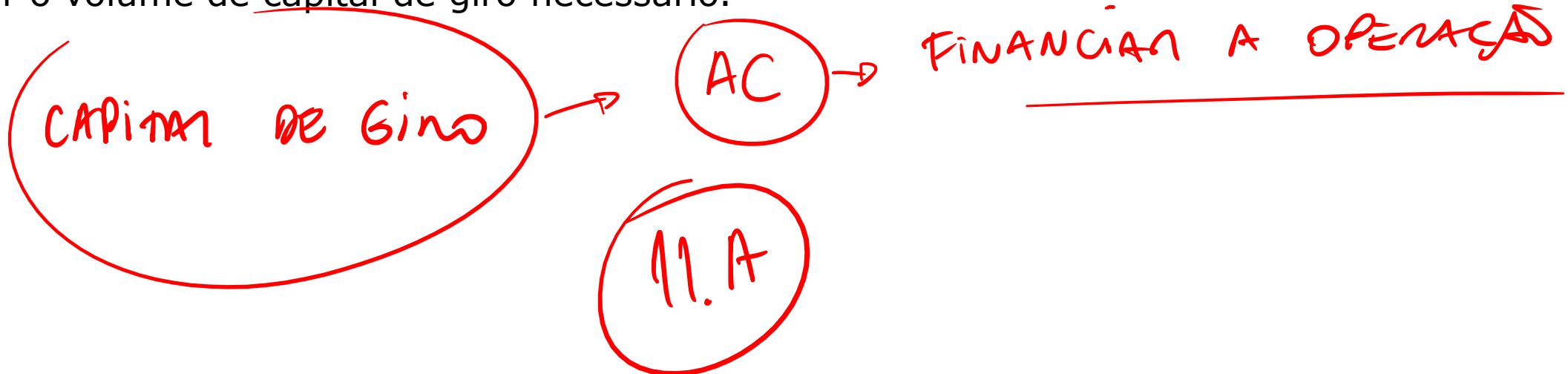
PMRE + PMRV

~~b)~~ não são relevantes comparativamente às decisões a respeito de compra de máquinas e equipamentos.

~~c)~~ não envolvem o aspecto de prazos de recebimento dos clientes.

~~d)~~ consideradas estáticas todas as outras variáveis, a duração do ciclo operacional não tem relação com o resultado da entidade e com o capital de giro necessário.

~~e)~~ consideradas estáticas todas as outras variáveis, quanto maior a duração do ciclo operacional, menor o volume de capital de giro necessário.



12. IADES - SES DF/(2018)

CAPITAL DE GIRO → SINÔNIMO DE AC

Ativo	Ano 1	Ano 2	Passivo e PL	Ano 1	Ano 2
Ativo Circulante	400,00	450,00	Passivo Circulante	500,00	650,00
Caixa	20,00	25,00	Fornecedores	300,00	400,00
Bancos conta movimento	80,00	110,00	Salários a pagar	200,00	250,00
Clientes	200,00	225,00			
Estoques	100,00	90,00			
Ativo Não Circulante	600,00	750,00	Passivo Não Circulante	10,00	60,00
			Financiamentos LP a pagar	10,00	60,00
Imobilizado			Patrimônio Líquido (PL)	490,00	490,00
Móveis e utensílios	100,00	200,00	Capital	400,00	400,00
Instalações	500,00	550,00	Reservas de lucros	60,00	90,00
			Lucros Acumulados	30,00	0,00
Ativo Total	1.000,00	1.200,00	Passivo + PL	1.000,00	1.200,00

Com base nos dados de evolução patrimonial de determinada sociedade comercial, apresentados nesse quadro, assinale a alternativa correta.

~~a)~~ A liquidez corrente da empresa no ano 2 é ~~maior~~ que a apresentada no ano 1.

~~b)~~ O capital de giro do ano 2 representa ~~mais~~ ^{MENOS} de 45% dos recursos totais da instituição.

$$\frac{450}{1.200} = 37,5\%$$

~~c)~~ A obtenção de novos financiamentos elevou o endividamento de curto prazo da instituição no ano 2, em relação ao período anterior.

d) O capital de giro, em termos absolutos, teve expansão, mas, em termos relativos, caiu sua representatividade no patrimônio da empresa no ano 2, em relação ao período anterior.

~~e)~~ O patrimônio e o patrimônio líquido da empresa tiveram expansão similar no ano 2, em relação ao ano 1.

$$\text{ANO 1: } AC/PC \rightarrow 400/500 = 0,8$$

$$\text{ANO 2: } AC/PC \rightarrow 450/650 = 0,7$$

13. FGV - CODEMIG/2015) Um supermercado contratou uma consultoria empresarial para avaliar seu ciclo financeiro e propor medidas gerenciais que alterassem o ciclo atual. Após seis meses de trabalho, o cálculo desse ciclo deixou de resultar em um número positivo para resultar em um número negativo, mesmo a empresa não tendo apresentado mudanças nos níveis de atividade operacional, como por exemplo na receita de vendas. Dessa maneira, é correto afirmar que a consultoria:

- ~~a) fracassou, pois o ciclo financeiro piorou;~~
- ~~b) fracassou, pois aumentou a necessidade de capital de giro;~~
- ~~c) fracassou, pois reduziu o capital de giro do supermercado;~~
- (d) teve sucesso, pois reduziu a necessidade de capital de giro;**
- ~~e) teve sucesso, mesmo tendo piorado o ciclo financeiro.~~

(D)

CICLO FINANCEIRO → NEGATIVO →

É BOM
PARA
ENTIDADE

14. FGV - CODEMIG/2015) Um grande grupo empresarial, que possui alguma força de negociação junto a seus vários fornecedores de mercadoria pouco diferenciada, contratou uma equipe de analistas para calcular seu ciclo financeiro e propor medidas de gestão que melhorassem tal resultado atual. Após doze meses de trabalho, o ciclo operacional da empresa foi reduzido e o prazo médio de pagamento a fornecedores não foi alterado.

Dessa maneira, é correto afirmar que a consultoria:

- ~~a)~~ não atingiu seu objetivo, pois o ciclo financeiro foi reduzido;
- ~~b)~~ não atingiu seu objetivo, pois fez diminuir o capital de giro operacional;
- c) atingiu seu objetivo, pois reduziu seu ciclo de caixa;**
- d) atingiu seu objetivo, pois fez aumentar o capital de giro;
- e) atingiu seu objetivo, mesmo tendo piorado o ciclo operacional.

C. O → Reduzido

PMPF → NÃO ALTERADO

CICLO DE CAIXA

$$C. O \rightarrow PMRE + PMRV$$

Reduziu
o C.F

$$CF = \underbrace{PMRE + PMRV}_{\text{CICLO OPERACIONAL}} - \underbrace{PMPF}_{\text{NÃO MUDOU}}$$

15. IESES - BAHIA GÁS/2016) O conhecimento do ciclo de conversão de caixa de uma empresa é muito importante para a análise do capital de giro. Uma empresa, com receitas anuais de R\$ 30 milhões apresenta idade média de seus estoques de 100 dias. O custo das mercadorias vendidas representa aproximadamente 80% das receitas. Seu prazo médio de recebimento e de pagamento são, respectivamente, 90 e 60 dias. Qual o ciclo de conversão de caixa da empresa?

- a) 100 dias
- b) 90 dias
- c) 190 dias
- d) 130 dias**
- e) 160 dias

(D)

PMRE → 100 DIAS

PMRV → 90 DIAS

PMPF → 60 DIAS

$$C.F = PMRE + PMRV - PMPF$$

$$CF = 100 + 90 - 60$$

$$CF = 130 \text{ DIAS}$$

CICLO DE CAIXA

=

CICLO FINANCEIRO

(92) 98839 6058