

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?

CICLO OPERACIONAL = PMRE + 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 RENOVAÇÃO DE ESTOQUE

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

1º

RENOVAÇÃO

FÓRMULA

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

$$R.E = \frac{CMV}{ESTOQUE \text{ (MÉDIO)}}$$



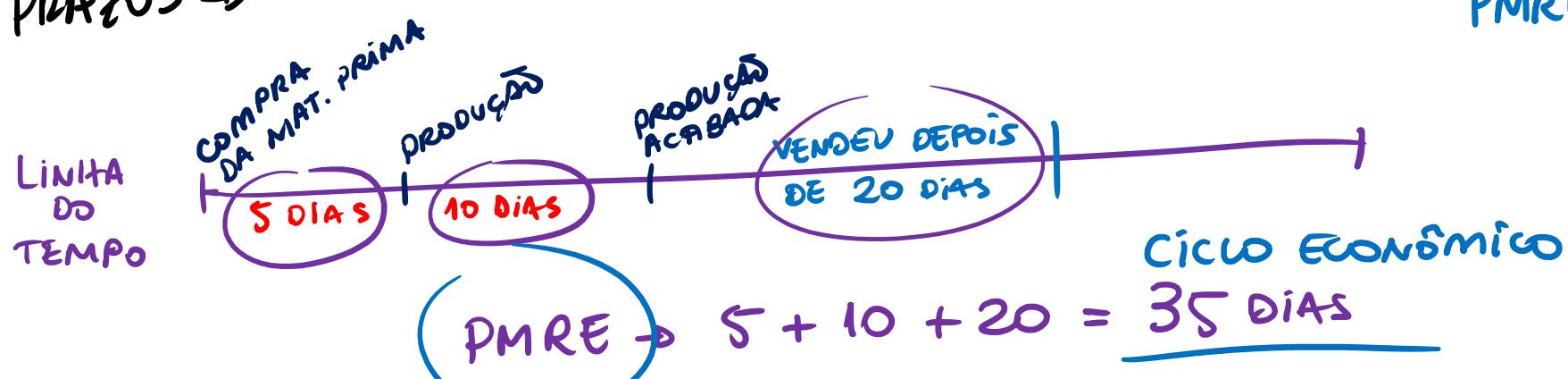
$$PMRE = \frac{360}{\frac{CMV}{ESTOQUE}}$$

2º

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

↑ PRAZO
MÉDIO

PRAZOS →



PMRE = CICLO ECONÔMICO

PRAZO MÉDIO DO RECEBIMENTO DE VENDAS

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

1a

$$RV = \frac{\text{VENDAS DO PERÍODO}}{\text{DUPLICATAS A RECEBER}} \text{ CLIENTES}$$

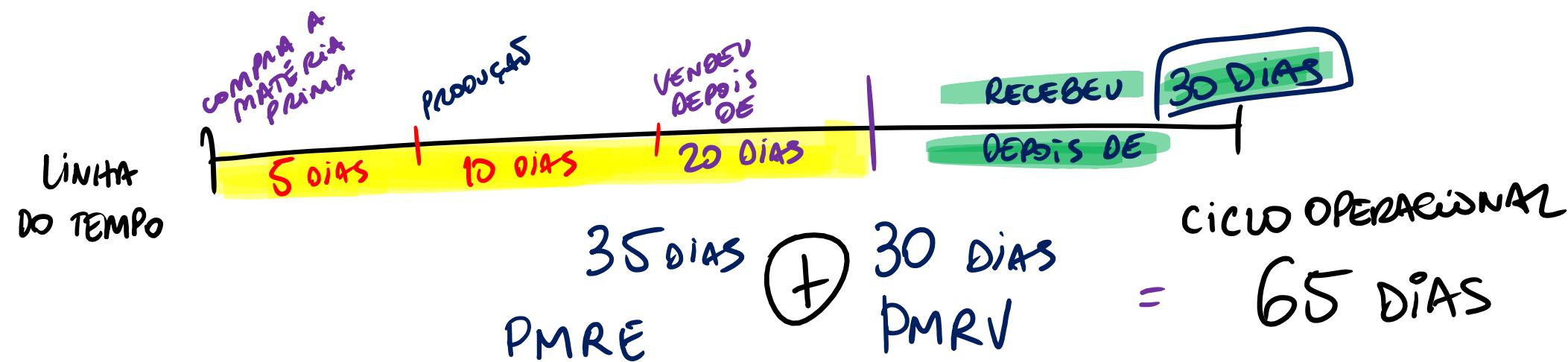
DE CLIENTES

(2º)

$$\frac{360}{\text{VENDAS}} \text{ DUP. A RECEBER}$$

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

teórico:



PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO A FORNECEDORES DE COMPRAS

PMPF
PM PC

1^{as}

FÓRMULA \Rightarrow

$$\frac{360}{\text{R.F.}} \rightarrow \frac{360}{\text{COMPRAS DO PERÍODO}}$$

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

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

2^{as}

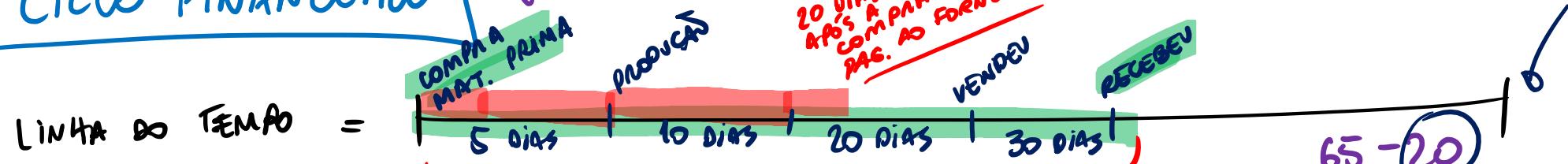
$$\frac{\text{PM PF}}{\text{PM PC}} \rightarrow \frac{360}{\text{COMPRAS DO PERÍODO}} \times \frac{\text{DUPLICATAS A PAGAR}}{\text{COMPRAS DO PERÍODO}}$$

| PMPF \rightarrow PRAZO PARA DESEMBOLSO DE CAIXA

PMPF \rightarrow 20 DIAS

O FINANCIAMENTO É AFETADO NO MOMENTO DO PAGAMENTO AO FORNECEDOR

CICLO FINANCEIRO



LINHA DO TEMPO =

$$\text{CICLO FINANCEIRO} = \text{CICLO OPERACIONAL} - \text{PMPF}$$

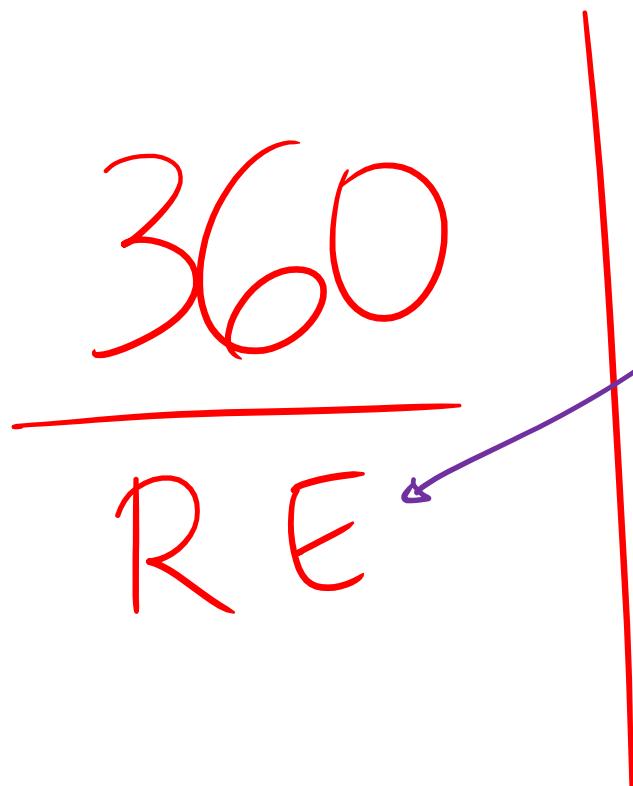
65 DIAS É O CICLO OPERACIONAL

$$CF = 65 - 20 \\ CF = 45 \text{ DIAS}$$

CICLO ECONÔMICO = PM RE

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

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



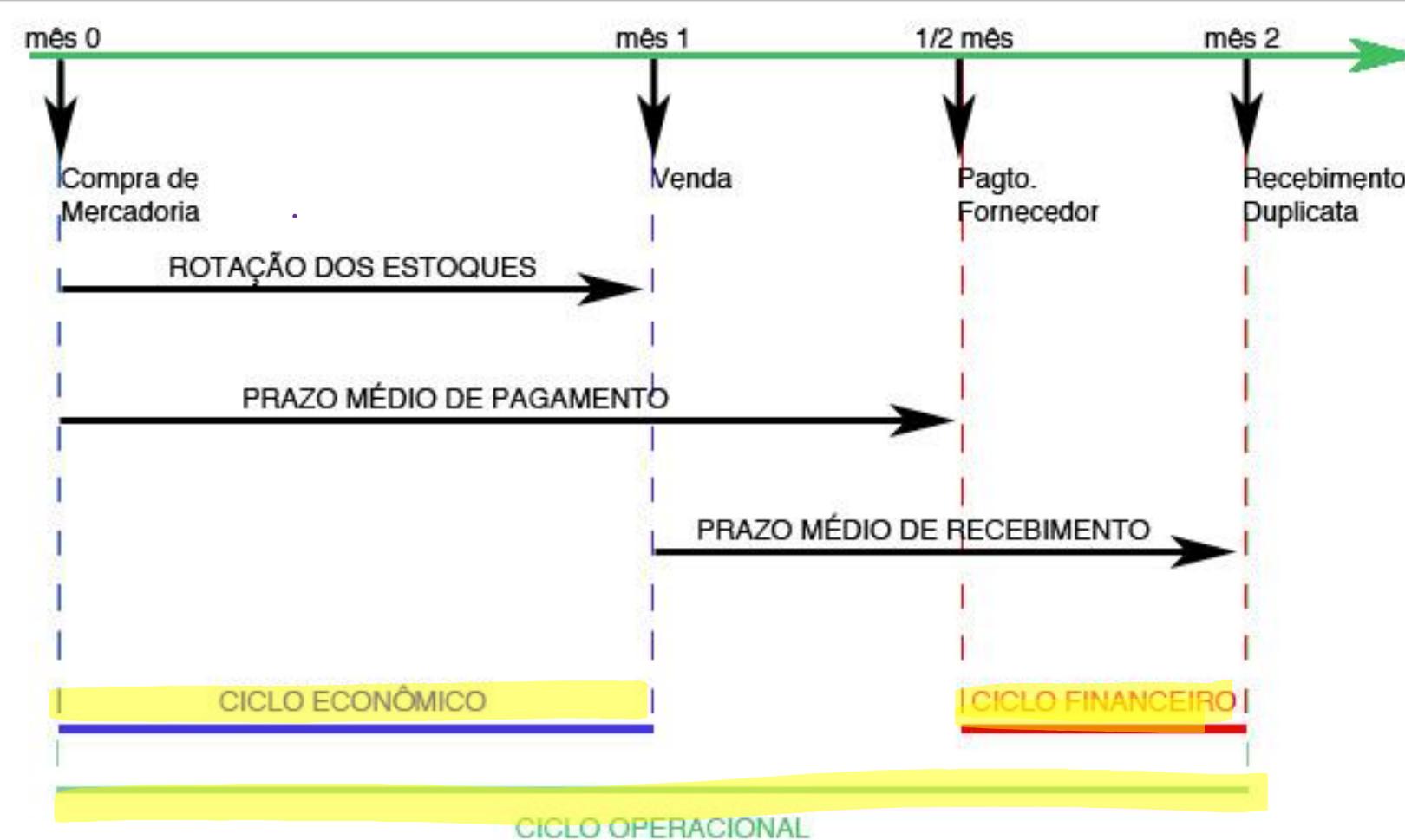
CICLO OPERACIONAL

→ **PMRE + 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

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

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

ANÁLISE
VERTICAL

ÍNDICES
DE
LÍQUIDEZ

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

Questões

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

1. CEBRASPE (CESPE) - EBSERH/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

$$\text{CICLO FINANCEIRO} = \underbrace{\text{PMRE} + \text{PMRV}}_{\text{C. F} \Rightarrow \text{CICLO OPERACIONAL}} - \text{PMPF}$$

GABARITO: CERTO

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

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

$$CF = 40 + 60 - 120$$

$$CF = -20$$

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

$$C.O = 40 + 60$$

$$C.O = 100$$

GABARITO: A

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

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

$$C.O = 58 + 45$$

$$C.O = 103$$

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.

PM PF → 30 DIAS

PM RE → 20 DIAS

PM RV → 40 DIAS

PM RE →

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

PMPF → 100 DIAS

7.B

CICLO OPERACIONAL → PMRE + PMRV

$$C.O = 80 + 90$$

$$C.O = 170$$

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

$$\text{MÉDIA} \\ (5.000 + 7.000) / 2 = 6.000$$

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

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

$$\text{CMV} = E_i + \underline{\text{Compras}} - E_F \\ 30.000 = 5.000 + \underline{\text{Compras}} - 7.000 \\ 30.000 - 5.000 + 7.000 = \underline{\text{Compras}} \\ \text{Compras} = 32.000$$

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

$$\text{PMRE} = \frac{360}{R_E} \quad R_E = \frac{\text{CMV}}{\text{ESTOQUE}} \quad \frac{30.000.000}{6.000.000} = 5$$

$$R_E = 5 \quad \frac{360}{5} = 72$$

b) 42 B

c) 46

d) 73

e) 88

f) 44,2

$$\text{PMRV} = \frac{360}{R_V} \quad R_V = \frac{\text{VENDAS}}{\text{DUP. A RECEBER}} \quad \frac{50.000.000}{2.000.000} = 25$$

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

$$\text{PM PF} = \frac{360}{R_F}$$

$$R_F = \frac{\text{Compras}}{\text{DUP. A PAGAR}} \quad \frac{32.000.000}{3.750.000} = 8,53333333$$

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

GABARITO: B

Ciclo Financeiro = PMRE + PMRC - PMPF

360 / RE

$$RE = 30000 / 6000 = 5$$

$$360 / 5 = 72$$

360 / RV

$$RV = 50000 / 2000 = 25$$

$$360 / 25 = 14,4$$

360 / RF

$$RF = 32000 / 3750 = 8,5333333$$

$$360 / 8,533333 = 42,2$$

$$CF = PMRE + PMRC - PMPF$$

$$CF = 72 + 14,4 - 42,2$$

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

$$CF = PMRE + PMRV - PMPF$$

$$CF = 72 + 14,4 - 42,2$$

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

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

$PMRE \rightarrow 20 \text{ dias}$

$PMRV \rightarrow 30 \text{ dias}$

$Ciclo \text{ Financeiro} = -5 \text{ dias}$

$$C.O = PMRE + PMRV$$

$$C.O = 20 + 30$$

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

$PMPC \rightarrow$

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

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

$$PMF = 50 + 5$$

$$\boxed{PMF = 55 \text{ dias}}$$

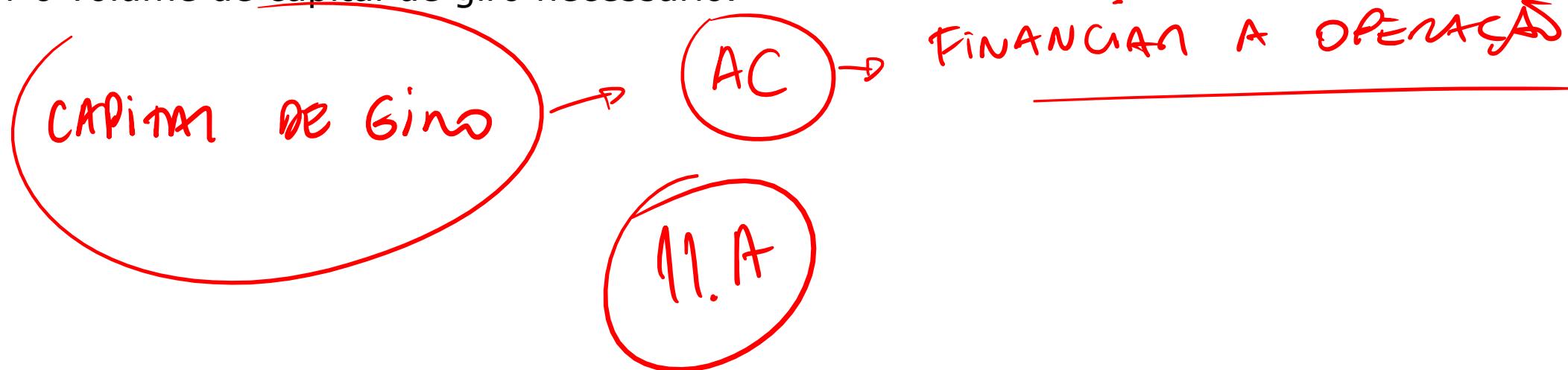
GABARITO: A

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.



GABARITO: A

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
	= $\frac{400}{1000}$ 40%	= $\frac{450}{1200}$ 37,5%	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 de 45% dos recursos totais da instituição.~~ $\frac{450}{1.200} = 37,5\%$ **MENOS**

~~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.

Ciclo Financeiro → NEGATIVO

D

→
É BOM
PARA
ENTIDADE

GABARITO: D

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;** **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

C. O → PMRE + PMRV

**REDUZIU
O C. F.**

CF = PMRE + PMRV - PMPF

CICLO OPERACIONAL

NÃO MUDOU

GABARITO: C

15. IESES - BAHIAGÁS/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 \rightarrow 100 DIAS

PMRV \rightarrow 90 DIAS

PMPF \rightarrow 60 DIAS

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

$$CF = 100 + 90 - 60$$

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

Ciclo DE CAIXA

=

Ciclo FINANCEIRO

(92) 98839 6058