

# **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.

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.

# PRAZO MÉDIO DA ROTATIVIDADE DOS ESTOQUES



# PRAZO MÉDIO DO RECEBIMENTO DE VENDAS



## PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO A FORNECEDORES



# CICLO ECONÔMICO

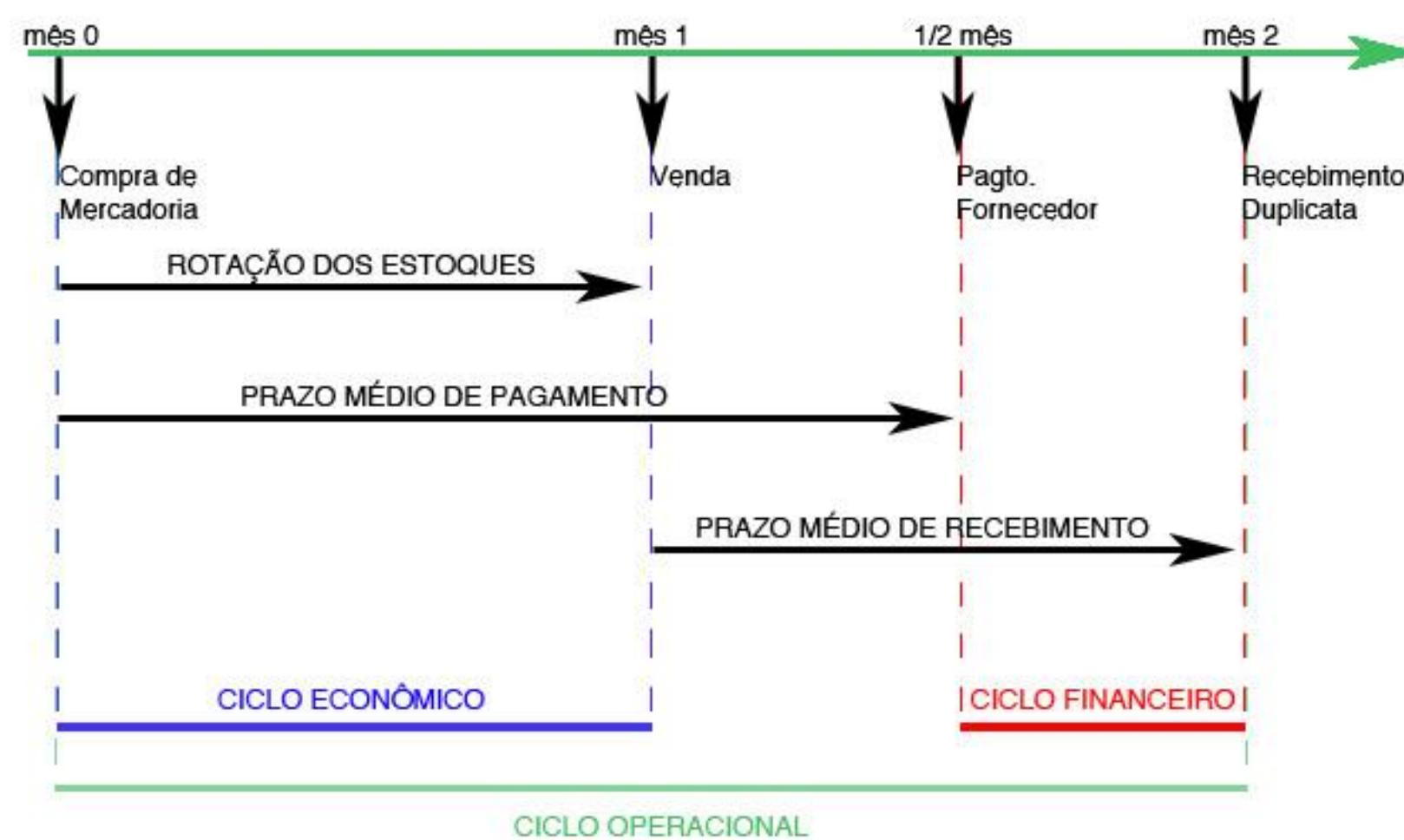


# CICLO OPERACIONAL



# CICLO FINANCEIRO





# ANÁLISE DO CAPITAL DE GIRO



# **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

**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.
- b) ciclo operacional.
- c) ciclo financeiro.
- d) prazo médio de renovação de estoques.
- e) prazo médio de recebimento de vendas.

**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
- b) redução do prazo médio de pagamento aos fornecedores
- c) aumento do prazo médio de pagamento aos fornecedores
- d) redução do prazo médio de cobrança
- e) aumento do prazo médio de estocagem de produtos acabados

**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.

**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

**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.

**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

**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

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
- b) 42
- c) 46
- d) 73
- e) 88

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

360 / RE

$$RE = 30000 / 6000 = 5$$

$$360 / 5 = 72$$

360 / RV

$$RV = 50000 / 2000 = 25$$

$$360 / 25 = 14,4$$

360 / RF

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

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

$$CF = PMRE + PMRC - PMPF$$

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

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

GABARITO: B

**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

**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.
- 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.
- 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.
- 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)

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 de 45% dos recursos totais da instituição.
- 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.

**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.

**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.

**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