

# **GESTÃO DE NEGÓCIOS**

## **AULA 7**

# CICLOS OPERACIONAIS

Representam os indicadores de ciclo (operacional e de caixa), com análise do desempenho da empresa e sua comparação com os índices-padrão.

Os índices de Rotatividade ou de Eficiência revelam a velocidade expressa em períodos de tempo (**giro em dias, meses ou anual**), relacionando itens do Balanço e da DRE.

# CICLOS OPERACIONAIS

- Uma das descobertas mais interessantes da Análise de Balanços é a de que, através dos dados das demonstrações financeiras, podem ser calculados por exemplo, quantos dias em média a empresa, terá de esperar para receber suas duplicatas. Este é o chamado Prazo Médio de Recebimento de Vendas (MATARAZZO,2008).

# CICLOS OPERACIONAIS

- Outros índices que podem ser calculados são os de Prazo Médio de Renovação de Estoques e Prazo Médio de Pagamento de Compras (MATARAZZO,2008).
- Os índices de prazos médios não devem ser analisados individualmente, mas sempre em conjunto. Também não é recomendável misturar a análise de índices de prazos médios com a dos índices econômicos e financeiros (MATARAZZO,2008).

# CICLOS OPERACIONAIS

- A conjugação dos três índices de prazos médios leva a análise dos ciclos operacional e de caixa, elementos fundamentais para a determinação de estratégias empresariais, tanto comerciais quanto financeiras, geralmente vitais para a determinação do fracasso ou sucesso de uma empresa (MATARAZZO,2008).

# CICLOS OPERACIONAIS

- A partir dos ciclos operacional e de caixa, são construídos modelos de análise do capital de giro e do fluxo de caixa (MATARAZZO,2008).
-

# CICLOS OPERACIONAIS

■ Basicamente existem três índices de prazos médios que podem ser encontrados a partir das Demonstrações Financeiras. Vamos abordar cada um deles (PADOVEZE; BENEDICTO, 2011).

# CICLOS OPERACIONAIS

## PMRV

### ▪ **Prazo Médio de Recebimento de Vendas (PMRV)**

Expressa o tempo decorrido entre a venda e o recebimento; (PADOVEZE; BENEDICTO, 2011).



# CICLOS OPERACIONAIS

## PMRV

$$\text{PMRV} = \left[ \frac{(\text{DR inicial} + \text{DR final})/2}{v} \right] * \text{DP}$$

**v = Vendas Brutas no período**

**PMRV = Prazo Médio de Recebimento das Vendas**

**DR = Duplicatas a Receber**

**DP = Dias Considerados (360, 30)**

# CICLOS OPERACIONAIS

## PMRE

### ▪ **Prazo Médio de Renovação do Estoque (PMRE)**

Evidenciar o prazo médio em dias para que a empresa venda todo o seu estoque de produtos e mercadorias, desde o momento da sua aquisição inicial.; (PADOVEZE; BENEDICTO, 2011).

# **CICLOS OPERACIONAIS**

## **PMRE**

**$PMRE = ((\text{Estoque“médio”}) / CMV) \times$**   
**Período**

**$ESTOQUE \text{ MÉDIO} = (\text{ESTOQUE INICIAL} +$**   
 **$\text{ESTOQUE FINAL})/2$**

**$CMV = \text{CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA}$**

**$PMRE = \text{Prazo Médio de Renovação do Estoque}$**

**$PERÍODO = \text{Dias Considerados (360, 30, 15)}$**

# CICLOS OPERACIONAIS

## PMPC

### Prazo Médio de Pagamento de Compras - PMPC:

O PMPC é o período compreendido entre o momento em que foram efetuadas as compras e o momento do seu pagamento. (SILVA, 2012).

# CICLOS OPERACIONAIS

## PMPC

$$\text{PMPC} = \left( \frac{\text{FORNECEDOR "m\u00e9dio"}}{C} \right) \times \text{Per\u00edodo}$$

**FORNECEDOR M\u00c9DIO = (FORNECEDOR INICIAL + FORNECEDOR FINAL)/2**

**C = COMPRAS**

**PMPC = Prazo M\u00e9dio de pagamento das compras**

**PER\u00cdODO = Dias Considerados (360, 30, 15)**

# **CICLOS OPERACIONAIS**

## **PMPC**

### **Cálculo Compra**

$$\mathbf{C=CMV+EF-EI}$$

**C = Compras**

**CMV = Custo do mercadoria vendida**

**EF = Estoque final**

**EI = Estoque inicial**