

# 1

## Introdução

### 1.1. Objetivo do estudo

Este estudo visa relatar os ciclos econômicos (CE) brasileiros e cruzar esses dados com a performance das empresas listadas na Bolsa de Mercado & Futuros - Bovespa (BM&F-Bovespa) que se mantiveram no Índice Brasil - 100 (IBrX-100) nos últimos 10 anos, de acordo com premissas pré-estabelecidas.

No clássico livro *Measuring Business Cycles*, os autores definem CE:

*“Ciclo econômico são tipos de flutuações encontradas nas atividades econômicas agregadas dos países que organizam seus trabalhos principalmente em companhias de negócios: um ciclo consiste na expansão ocorrendo ao mesmo tempo em várias atividades econômicas, seguida por um movimento similar de recessão, contração e recuperação que se funde à fase de expansão do próximo ciclo econômico; esta sequência de mudanças é recorrente, mas não periódica; a duração de um ciclo de negócios varia de mais de um ano a dez ou doze anos; estes ciclos não são divisíveis em ciclos menores com características similares e amplitudes aproximadas (BURNS & MITCHELL, 1946, p. 3)”*

São as quatro fases citadas por Burns & Mitchell (1946), e que no Brasil tem os dados relativos aos ciclos econômicos brasileiros elaborados pelo Comitê de Datação de Ciclos Econômicos (CODACE), que serão relacionadas e de acordo com a performance das empresas brasileiras listadas na BM&F – Bovespa e que fizeram parte do IBrX-100 desde o quarto trimestre de 2002 (4T2002) até o terceiro trimestre de 2013 (3T2013).

Os CE podem guiar e potencializar as políticas econômicas governamentais e orientar quanto a necessidade de recursos do setor privado e também como base de dados e referencial para pesquisas acadêmicas, segundo o relatório do CODACE de 27/05/2009.

Não foi encontrado nenhum estudo similar no Brasil relacionando desempenho de empresa/ performance e o CE brasileiro, o que indica que o Brasil ainda é carente não somente na área de CE propriamente dito como também de suas tendências e aplicações. Os CE brasileiros começaram a ser datados e acompanhados apenas a partir do ano de 2009 com a criação do CODACE. A série histórica retroativa começa no ano de 1980.

A pesquisa é relevante, pois compara a performance das empresas em momentos de expansão e de crise da economia, traduzindo se a crise atinge as grandes empresas ou não e através dos resultados encontrados é possível debater um modelo de gestão ideal durante as oscilações da economia, mostrando possíveis direcionamentos para enfrentar momentos de instabilidade da economia.

O presente trabalho visa responder se as empresas que estiveram presentes no IBrX - 100 da BM&F – Bovespa, nos últimos dez anos, acompanharam as oscilações dos ciclos de negócios ou se estas foram imunes a ele.

## **1.2. Estrutura do estudo**

No próximo capítulo será comentada a definição do que é um ciclo de negócio e suas classificações segundo a literatura, assim como os estudos similares referentes a CE. No capítulo seguinte será comentado sobre a metodologia utilizada para realizar a análise, no capítulo 4 os resultados dos testes efetuados e por último, no capítulo 5, as conclusões pertinentes ao trabalho.