

CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS

No que se refere aos modelos de avaliação de ativos e à estrutura de capital de uma empresa, julgue os itens a seguir.

- 51 Considerando-se que a poupança seja um ativo livre de risco, com rentabilidade de 6% ao ano, e que a expectativa de retorno do mercado de ações seja de 13% ao ano, é correto afirmar que o retorno esperado para as ações de uma empresa com coeficiente beta igual a 0,6 é igual a 13,8% ao ano.
- 52 De acordo com o modelo APT (*arbitrage pricing theory*), o retorno esperado de um ativo financeiro é modelado como uma função linear de vários fatores macroeconômicos, sendo a sensibilidade às mudanças de cada fator representada por um coeficiente beta específico.
- 53 Considere que, para determinado ativo livre de risco com retorno de 5% ao ano, haja um ativo A, com retorno esperado de 15% ao ano e coeficiente beta igual a 1,5, e um ativo B, com retorno esperado de 10% ao ano e coeficiente beta igual a 1,0. Em face dessa situação hipotética, é correto afirmar, com base na reta do mercado de títulos, que o ativo A é mais atrativo do que o ativo B.
- 54 Por meio do WACC (custo médio ponderado de capital, em português), é possível aferir o custo médio ponderado de capital de uma empresa, devendo-se considerar, para tanto, o custo do capital próprio, deduzido da alíquota do imposto de renda, e o custo do capital de terceiros.
- 55 O grau de alavancagem financeira de uma empresa é expresso pela participação de capital de terceiros em sua estrutura de capital.
- 56 No modelo CAPM (*capital asset pricing model*), o coeficiente beta é utilizado para medir o risco sistemático, definido como o grau de suscetibilidade de um ativo às variações macroeconômicas que afetam o mercado de modo total.

A respeito de tipos de títulos financeiros, precificação e gerência de carteiras de renda fixa, julgue os itens que se seguem.

- 57 Por meio do *swap*, é possível a troca de rentabilidades predefinidas entre as partes contratantes, de forma que o comprador do contrato fique, no parâmetro 1, em posição comprada e, no parâmetro 2, em posição vendida, devendo receber ou pagar a diferença do valor inicial corrigido pelas taxas acordadas.
- 58 As ações preferenciais (PN) conferem ao seu titular prioridades na distribuição de dividendos e o direito a voto nas assembleias da empresa, em caso de não distribuição de resultados por três exercícios consecutivos.
- 59 Debêntures são títulos privados de renda fixa emitidos por sociedades mediante ações de capital aberto ou fechado, inclusive por instituições financeiras bancárias, que asseguram a seus detentores o direito de crédito contra a companhia emissora.
- 60 As notas do Tesouro Nacional série B (NTN-B), cujo valor nominal é atualizado pelo índice geral de preços do mercado (IGP-M), são títulos públicos federais com pagamento de cupom semestral de 6% ao ano.
- 61 A duração de um título prefixado cujo pagamento de cupons é semestral é idêntica ao seu prazo de maturação, caso o título esteja sendo negociado ao par.
- 62 Considere que, de dois títulos de renda fixa que não pagam cupons, o primeiro vença no ano 1, negociado à taxa de juros de 10% ao ano, e o segundo vença no ano 2, negociado à taxa de juros de 14% ao ano. Nesse caso, a taxa de juros à vista, para o período compreendido entre os anos 1 e 2, é superior a 18%.

Com relação aos métodos de avaliação de investimentos e títulos, julgue os itens seguintes.

- 63 Para cada fluxo de caixa de um projeto, há apenas uma taxa interna de retorno (TIR) a ele associada.
- 64 O *payback* descontado é um método de avaliação de investimentos que superestima projetos com geração de caixa a curto prazo, podendo o seu emprego gerar decisões equivocadas de investimento.
- 65 Para a tomada de decisão sobre investimentos mutuamente excludentes, deve-se utilizar o valor presente líquido (VPL) como variável de decisão, em vez da taxa interna de retorno (TIR).

RASCUNHO

A respeito dos mercados financeiros, de câmbio e de derivativos, julgue os itens subsequentes.

- 66** Um mercado secundário de títulos de renda fixa desenvolvido permite a formação de referências de preços dos ativos, a liquidez suficiente para a entrada e a saída de investidores e a participação destes em leilões de títulos da dívida pública e em ofertas públicas de títulos privados.
- 67** Considerando-se que a taxa de câmbio reais/dólares seja de R\$ 2,00/US\$ e que a inflação norte-americana seja de 2% e a inflação brasileira, de 6%, é correto afirmar que a taxa de câmbio real entre as duas moedas é de R\$ 1,925/US\$.
- 68** O *swap* cambial é um contrato a termo de troca de rentabilidades em que se negocia o diferencial entre a variação cambial de duas moedas, definidas pelas partes.
- 69** Os contratos futuros são padronizados, no intuito de definirem-se o preço e a quantidade de determinado ativo para a liquidação integral em uma data específica futura, sem a necessidade de ajustes diários às expectativas de mercado.
- 70** As bolsas de valores são sociedades anônimas ou associações civis cuja finalidade é manter o local ou sistema adequados para o encontro de seus membros e a realização, entre eles, de transações de compra e venda de títulos e valores mobiliários. A fiscalização da bolsa de valores é feita por seus membros e pelo Banco Central do Brasil.
- 71** O IBrX-50, um índice ponderado pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação, define o retorno total da carteira teórica composta pelas ações das cinquenta maiores companhias do Brasil.

Acerca dos fundamentos do risco e retorno e da análise do risco de mercado, julgue os itens a seguir.

- 72** O risco relativo a uma carteira composta por dois ativos com correlação inferior a 1 é menor do que a média dos riscos destes dois ativos, caso eles sejam medidos individualmente.
- 73** Por meio do valor em risco ($V@R$), é possível medir a perda esperada em uma operação de crédito, de acordo com a probabilidade de inadimplência do devedor.
- 74** Testes de estresse são técnicas de simulação empregadas para verificar a reação dos portfólios a diferentes cenários hipotéticos e avaliar a resistência de instituições às crises econômico-financeiras.
- 75** A medida comumente utilizada para medir o risco de um ativo ou carteira é o coeficiente de variação.

Em relação a processo orçamentário, seus princípios e diretrizes e lei de diretrizes orçamentárias (LDO), julgue os próximos itens.

- 76** O Poder Executivo não tem autonomia para alterar lei orçamentária, se ela estiver em vigor, ainda que haja projetos de lei de créditos adicionais.
- 77** Determinados programas de investimentos podem ser apresentados no orçamento de forma global, deixando de atender ao princípio da discriminação ou da especialização.
- 78** Um requisito para elaboração e aprovação da LDO é a apresentação de cronograma de desembolso.
- 79** O princípio do orçamento bruto e o princípio da unidade orçamentária têm o mesmo objetivo: estabelecer o imperativo de elaboração de somente um orçamento.
- 80** A LDO, elaborada em consequência do plano plurianual, serve como balizador da elaboração do orçamento anual.
- 81** As etapas do processo orçamentário incluem a fixação das metas de resultado fiscal, a estimativa da receita, o cálculo da necessidade de financiamento do governo central e a fixação dos valores para despesas obrigatórias.

No que se refere a orçamento público, suprimento de fundos e restos a pagar, julgue os itens que se seguem.

- 82** Denomina-se repasse o procedimento de descentralização de créditos entre unidades orçamentárias do mesmo órgão ou entre entidades integrantes de orçamentos fiscal e de seguridade social.
- 83** No encerramento do exercício, as despesas podem apresentar-se como: empenhadas, liquidadas e pagas; empenhadas, liquidadas e não pagas; e empenhadas, não liquidadas e não pagas.
- 84** A entrega de numerário a servidor para a realização de despesas que não se possam subordinar ao processo normal de licitação caracteriza o emprego de suprimento de fundos.
- 85** As dotações destinadas à constituição ou ao aumento do capital de entidades ou empresas com objetivos comerciais ou financeiros, incluindo entre estas, por exemplo, as operações bancárias ou de seguros, são classificadas como inversões financeiras.
- 86** As despesas, processadas ou não processadas, empenhadas, mas não pagas até o dia 31 de dezembro podem ser inscritas em restos a pagar.

Julgue os itens seguintes, relativos a despesas de exercícios anteriores e conta única do tesouro.

- 87** A conta única do tesouro constitui passivo do Tesouro Nacional, registrado na Secretaria do Tesouro Nacional, e um ativo do Banco Central do Brasil.
- 88** O ingresso de recurso na conta única do tesouro ocorre quando há previsão e lançamento dos tributos e contribuições federais pelos contribuintes.
- 89** Considere que determinado servidor público, cujo filho tenha nascido em outubro de 2012, tenha solicitado o pagamento do salário família mensal somente em janeiro de 2013. Nessa situação hipotética, o valor devido ao servidor a partir do nascimento de seu filho deverá ser pago como despesa de exercício anterior.
- 90** A diferença entre o valor inscrito em restos a pagar e o valor real a ser pago, se este for maior, deverá ser empenhada em categoria econômica própria, como despesa de exercício anterior.

RASCUNHO

No que concerne a orçamento público e ciclo orçamentário, julgue os próximos itens.

- 91** O Poder Executivo exerce o controle da execução orçamentária, com o objetivo de verificar a honestidade da administração pública, a guarda e o emprego legal dos recursos financeiros públicos e o cumprimento da execução orçamentária.
- 92** O orçamento de investimento e o programa de dispêndios globais das empresas do setor produtivo estatal federal são elaborados segundo o regime misto (caixa e competência) aplicado ao setor público.
- 93** De acordo com a LDO da União de 2012, as propostas orçamentárias dos órgãos do Poder Judiciário e do MPU deverão ser objeto de parecer do Conselho Nacional de Justiça e do Conselho Nacional do Ministério Público.
- 94** A tributação indireta incide sobre atividades e objetos, tais como renda, patrimônio e consumo.
- 95** O fechamento do fluxo de caixa, um componente da estrutura orçamentária das empresas estatais, objetiva compatibilizar os valores econômicos constantes nos demonstrativos da discriminação das origens de recursos e na discriminação das aplicações dos recursos com os valores financeiros apresentados na demonstração do fluxo de caixa.

A respeito dos efeitos inflacionários sobre o patrimônio das empresas, julgue os itens a seguir.

- 96** Em contexto hiperinflacionário, a aplicação do método da média ponderada para itens que permanecem no estoque, em vez do método PEPS (primeiro que entra, primeiro que sai), possibilita a melhoria da situação líquida da entidade comercial, pois o lucro a ser tributado tende a ser menor.
- 97** Ao se ajustar os saldos do balanço patrimonial, mediante a utilização de um indexador abaixo da inflação efetiva, o valor calculado da correção monetária será superavaliado, caso o total do ativo não circulante seja maior do que o patrimônio líquido.

Com relação à análise econômico-financeira de empresas, julgue os itens de **98** a **101**.

- 98** Caso um fornecedor pretenda analisar a capacidade econômica de um cliente comercial, é mais adequado que ele observe o índice de liquidez imediata do que o índice de recebimento de juros.
- 99** Em face dos dados financeiros de determinada empresa, referentes ao ano de 2012, apresentados na tabela abaixo, é correto afirmar que o retorno sobre o ativo da empresa, no ano de 2012, foi superior a 15%.

informações contábeis	R\$
ativo total líquido médio	1.980.000
ativo total líquido inicial	1.500.000
patrimônio líquido médio	1.020.000
patrimônio líquido final	1.020.000
retorno sobre o patrimônio líquido	20%

- 100** Considerando-se a tabela abaixo, na qual são apresentados os saldos contábeis de uma empresa prestadora de serviços de Internet em banda larga relativos ao final de certo exercício financeiro, é correto afirmar que a liquidez corrente é superior a 60% e a liquidez geral é inferior a 70%.

informações contábeis	R\$
ativo circulante	200.000
ativo não circulante	300.000
caixa e equivalentes de caixa	10.000
fornecedores	30.000
imobilizado e intangível	250.000
investimentos de longo prazo	20.000
passivo exigível de curto prazo	250.000
passivo não circulante	100.000
patrimônio líquido	150.000

- 101** Se, em determinado período, uma empresa apresentar rentabilidade de vendas igual a 2,7% e giro do patrimônio líquido igual a seis vezes, o retorno sobre o patrimônio líquido será inferior a 15% e as vendas líquidas representarão seis vezes o valor do patrimônio líquido.

RASCUNHO

empresa	ativo total R\$ mil	passivo exigível R\$ mil	patrimônio líquido R\$ mil
A	450.000	200.000	250.000
B	450.000	350.000	100.000

RASCUNHO

A tabela acima apresenta a estrutura patrimonial de duas empresas hipotéticas, A e B, que atuam no segmento de telecomunicações e remuneram as fontes de capital com taxas iguais. Com base nesses dados, julgue os próximos itens. Nesse sentido, considere que a sigla CMPC, sempre que empregada, refere-se a custo médio ponderado de capital.

102 Quando o custo do capital próprio for igual ao custo de capital de terceiros, o CMPC da empresa A será 40% maior do que o CMPC da empresa B.

103 Quando o custo do capital próprio for maior do que o custo do capital de terceiros, o CMPC da empresa A será maior do que o CMPC da empresa B.

informações contábeis	R\$
custo de produtos, mercadorias e serviços vendidos	(5.114.429)
remuneração de capital próprio	(3.791.244)
materiais, energia e serviços de terceiros	(2.468.170)
retenções (depreciações)	(1.730.426)
remuneração de capital de terceiros	(862.976)
peçoal, encargos e benefícios	(576.030)
valor adicionado recebido em transferência	2.343.698
valor adicionado total a distribuir	9.816.579
venda de mercadorias e serviços	16.786.087

Considerando a tabela acima, que apresenta dados financeiros hipotéticos de determinada empresa prestadora de serviços de telefonia fixa e móvel referentes ao final de certo exercício, e que as informações contidas nessa tabela sejam utilizadas para elaborar a demonstração do valor adicionado (DVA), julgue os itens seguintes.

104 O valor adicionado bruto é superior a R\$ 10.000.000.

105 A empresa distribuiu para o governo, considerando-se impostos, taxas e contribuições, valor superior à soma do valor distribuído aos demais agentes responsáveis pela riqueza produzida no exercício referido.

Com base nos pronunciamentos contábeis do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), julgue os itens subsequentes, relativos à demonstração do resultado abrangente (DRA).

RASCUNHO

106 A realização de gastos com a emissão de ações ou o reconhecimento de opções outorgadas reduz o resultado abrangente a ser demonstrado na DRA.

107 As perdas não realizadas em investimentos disponíveis para venda afetam negativamente a DRA.

108 A DRA deve ser apresentada na demonstração das mutações do patrimônio líquido (DMPL).

informações contábeis	R\$
custo dos serviços prestados e mercadorias vendidas	11.390.000
despesas com comercialização dos serviços	3.796.000
despesas gerais e administrativas	1.130.000
imposto de renda e contribuição social sobre o lucro	278.000
receita operacional líquida	19.322.000
resultado financeiro líquido (negativo)	110.500
resultado positivo de equivalência patrimonial	3.001.000

A tabela acima apresenta informações contábeis que serão utilizadas para elaborar a demonstração do resultado do exercício, em conformidade com o pronunciamento n.º 26 do CPC. Com base nesse conjunto de informações, julgue os itens que se seguem.

109 A margem operacional bruta é inferior a 40%.

110 O lucro líquido do período, a ser evidenciado na demonstração do resultado do exercício, é de R\$ 5.897.000,00.

Com base nos pronunciamentos contábeis do CPC, julgue o item seguinte, referente a balanço patrimonial.

111 Considere que determinada empresa esteja respondendo a processos administrativos e judiciais de natureza trabalhista, tributária e cível, perante diferentes tribunais. Considere, ainda, que a referida empresa tenha evidenciado, nas notas explicativas, os riscos e os valores envolvidos, em reais, conforme apresenta a tabela abaixo.

grau de risco	valor envolvido
provável	425.486
possível	194.564

Em face dessa situação hipotética, é correto afirmar que o balanço patrimonial deve evidenciar um saldo credor, classificado no passivo, no valor de R\$ 425.486,00, correspondente aos processos administrativos e judiciais mencionados.

	2009	2010	2011	2012
fluxo de caixa das atividades operacionais	4.000	4.200	4.300	4.000
fluxo de caixa das atividades de investimento	(5.000)	(3.300)	(3.500)	(2.500)
fluxo de caixa das atividades de financiamento	1.500	(1.200)	(1.000)	(2.000)
caixa e equivalentes de caixa inicial	4.000	4.500	4.200	4.000
caixa e equivalentes de caixa final	4.500	4.200	4.000	3.500

RASCUNHO

Considerando a tabela acima, cujos valores de referência são expressos em reais e foram extraídos da análise da demonstração do fluxo de caixa de determinada empresa referente ao período 2009-2012, julgue o item abaixo.

112 Embora as atividades operacionais gerem, seguidamente, caixa, os valores de fluxo de caixa mostram tendência à descontinuidade, devido à redução dos ativos fixos da empresa e à provável incapacidade de obter novos créditos.

	A	B	C
patrimônio líquido, em 31/12/2012	1.000.000	2.000.000	3.000.000
resultado do período	100.000	200.000	300.000
lucro não realizado na coligada	30.000	20.000	10.000
lucro não realizado na investidora	10.000	20.000	30.000
participação da investidora (%)	30	35	40

Considere que a tabela acima apresente os dados financeiros, em reais, do ano de 2012, das coligadas A, B e C de determinada companhia e o percentual de participação da investidora sobre cada uma. Considere, ainda, que a referida companhia investidora mantenha influência significativa sobre as coligadas e que os investimentos sejam avaliados, pela investidora, pelo método da equivalência patrimonial. Em face dessas informações, é correto afirmar que

113 o resultado da equivalência patrimonial é superior a R\$ 2 milhões.

No que se refere à relação entre custo e formação de preços e à relação entre custo, volume e lucro, julgue os itens que se seguem.

RASCUNHO

- 114** Caso uma empresa apresente lucro líquido de R\$ 70.000,00, despesas fixas de R\$ 120.000,00 e um grau de alavancagem operacional igual a 5, o valor da margem de contribuição para essa empresa é de R\$ 250.000,00.
- 115** Considere que determinada empresa esteja desenvolvendo um novo modelo de *modem* cujo valor de venda, por questões de mercado, não ultrapassará R\$ 40,00. Considere, ainda, que, para a produção de 10.000 unidades do novo modelo — todas com previsão de venda —, a empresa tenha investido R\$ 200.000,00. Considere, por fim, que a empresa tenha adotado uma taxa mínima de retorno de 35% para todos os seus investimentos. Nessa situação, o custo-meta para cada *modem* é igual a R\$ 33,00.
- 116** Considere que uma empresa venda aparelhos de televisão pelo valor unitário de R\$ 3.000,00. Considere, ainda, que as despesas fixas dessa empresa somem R\$ 50.000,00 e que as despesas variáveis unitárias somem R\$ 1.200,00. Nessa situação, caso o gerente deseje um lucro no valor de R\$ 130.000,00, ele deverá vender, no mínimo, 100 unidades de televisores.

A respeito de sistemas de custos, julgue os itens subsequentes.

- 117** O seguro contra incêndio predial e de equipamentos, a amortização de *softwares* e a depreciação dos imobilizados utilizados na produção são exemplos de custos indiretos de fabricação.
- 118** O que distingue o custeio por absorção do custeio direto são os tipos de custos apropriados para a apuração dos custos de fabricação dos produtos. No primeiro, consideram-se apenas os custos fixos; no segundo, apenas os custos variáveis.

Considere que a tabela seguinte evidencie as vendas, em reais, dos produtos A e B, durante determinado período.

	valor da nota	valor do ICMS	valor do IPI
produto A	11.000	1.800	1.000
produto B	11.000	1.800	1.000

Com base nessas informações, julgue os itens a seguir. Nesse sentido, considere que as siglas ICMS e IPI, sempre que empregadas, referem-se, respectivamente, a imposto sobre operações relativas à circulação de mercadorias e prestação de serviço de transporte interestadual e intermunicipal e de comunicação e imposto sobre produtos industrializados.

- 119** Suponha que uma empresa comercial tenha comprado dois produtos — A e B —, sendo o produto A destinado para venda e o produto B, para uso da própria empresa. Nessa situação hipotética, o valor do ICMS recuperável para a compradora é de R\$ 1.800,00.
- 120** A indústria vendedora dos produtos pode recuperar apenas o valor referente ao IPI, de modo que, para cada produto A ou B vendido, o total do imposto a ser recuperado é de R\$ 1.000,00.

