

CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS

» ADMINISTRAÇÃO FINANCEIRA «

- 21.** O sistema de intermediação financeira é formado por agentes tomadores e doadores de capital. As transferências de recursos entre esses agentes são realizadas por meio das instituições financeiras. Dessa forma, com relação ao Sistema Financeiro Nacional (SFN), NÃO É CORRETO afirmar:
- a) Uma das características dos bancos comerciais é a capacidade de interferir nos meios de pagamentos da economia com a criação da moeda escritural. Devido a essas características, o recurso depositado nesse tipo de banco pode ser devolvido ao mercado sob a forma de empréstimo.
 - b) Os bancos comerciais têm como objetivo principal proporcionar suprimento de recursos necessários para financiar, a curto e médio prazo, o comércio, a indústria, as empresas prestadoras de serviços, as pessoas físicas e terceiros em geral.
 - c) A sociedade de arrendamento mercantil e a sociedade de crédito, financiamento e investimento, têm como principais fontes de recursos a colocação de debêntures de emissão própria e a colocação de letras de câmbio no mercado, respectivamente.
 - d) Os bancos de investimento captam somente depósitos a prazo; portanto, não podem captar depósitos à vista em conta corrente, produto que ele não oferece.
 - e) Associações de Poupança e Empréstimos (APEs) são constituídas sob a forma de sociedades civis sem fins lucrativos que atuam no financiamento imobiliário. As APEs fazem parte do subsistema normativo do SFN.
- 22.** Avaliando as alternativas abaixo, constata-se que é INCORRETO afirmar:
- a) As sociedades corretoras de títulos e valores mobiliários são instituições cuja área de atuação é, basicamente, o mercado acionário.
 - b) O Banco Central do Brasil, que atua como um organismo fiscalizador do mercado financeiro, é um dos órgãos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).
 - c) O Órgão máximo do Sistema Financeiro Nacional (SFN) é o Conselho Monetário Nacional (CMN) e sua função é normativa.
 - d) O Sistema Financeiro Nacional (SFN) é composto por instituições públicas e privadas que atuam nos diversos instrumentos financeiros.
 - e) O Sistema Financeiro Nacional (SFN) possui dois grandes subsistemas: o normativo e o de intermediação.
- 23.** Em relação ao ambiente financeiro nacional, a função de autorizar o funcionamento e fiscalizar as instituições financeiras é do:
- a) Conselho Monetário Nacional.
 - b) Comissão de Valores Mobiliários.
 - c) Banco Central.
 - d) Ministério da Fazenda.
 - e) Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão.

24. Acerca das Instituições Financeiras, analise as afirmativas abaixo:

- I. O funcionamento e as atividades dos bancos comerciais são regulamentados pela CVM (Comissão de Valores Mobiliários).
- II. Somente os bancos comerciais e bancos múltiplos com carteira comercial podem manter contas de depósitos à vista, de livre movimentação em conta corrente.
- III. Um banco múltiplo deve operar no mínimo duas carteiras, sendo uma delas, obrigatoriamente, a de banco comercial ou a de banco de investimento.
- IV. Os bancos de investimento podem captar depósitos à vista e a prazo.

Marque a alternativa correta:

- a) Está correta apenas a afirmativa IV.
- b) Estão corretas apenas as afirmativas III e IV.
- c) Todas as afirmativas estão corretas.
- d) Estão corretas apenas as afirmativas II e III.
- e) Todas as afirmativas estão erradas.

25. Assinale a única alternativa que não está inserida nas novas exigências do administrador financeiro:

- a) Avaliação de riscos.
- b) Elaboração de plano de cargos e salários.
- c) Gestão baseada em valor.
- d) Governança corporativa.
- e) Busca de adequadas fontes de financiamento.

26. Sobre as responsabilidades do administrador financeiro e a dinâmica das decisões nesta área, avalie as afirmativas abaixo:

- I. Uma empresa cria valor quando é capaz de apurar um ganho em seus ativos maior que o custo total de seus passivos e patrimônio líquido.
- II. Na dinâmica das decisões financeiras, uma empresa é avaliada como tomadora de duas grandes decisões: de investimento e de financiamento, sendo que a decisão de dividendos pode ser incluída na área de financiamento.
- III. O risco econômico (operacional) é inerente à própria atividade da empresa e às características do mercado em que opera. Esse risco independe da forma como a empresa é financiada, restringindo-se, exclusivamente, às decisões de investimento.
- IV. O risco financeiro reflete o risco associado às decisões de financiamento, ou seja, a capacidade da empresa em liquidar seus compromissos financeiros assumidos.

Marque a alternativa correta:

- a) Está correta somente a afirmativa I.
- b) Estão corretas somente as afirmativas III e IV.
- c) Todas as afirmativas estão corretas.
- d) Estão corretas somente as afirmativas II, III e IV.
- e) Todas as alternativas estão erradas.

27. Considerando que o endividamento de longo prazo da empresa seja destinado a financiar seu capital circulante líquido, um índice exigível total (curto prazo e longo prazo) dividido pelo ativo circulante líquido igual a 1, significa que:

- a) A empresa mantém um capital circulante líquido inferior ao volume de suas dívidas de longo prazo.
- b) A empresa captou recursos de terceiros de longo prazo para financiar seus ativos imobilizados.
- c) A empresa mantém um capital circulante líquido igual ao seu volume de dívidas de curto prazo.
- d) O seu patrimônio líquido está em princípio totalmente aplicado em ativos não circulantes.
- e) O ativo circulante da empresa não é suficiente para quitar as dívidas totais.

28. Considere as seguintes legendas:

AC = Ativo Circulante; PC = Passivo Circulante; PL = Patrimônio Líquido; PNC = Passivo Não Circulante; ANC = Ativo Não Circulante; CCL = Capital Circulante Líquido; CGP = Capital de Giro próprio; AT = Ativo Total.

Identifique a expressão correta de cálculo:

- a) $CCL = AC$.
- b) $CCL = AC + \text{Fornecedores}$.
- c) $CGP = AC - PC$.
- d) $CCL = AT - PL$.
- e) $(AC - PC) = (PL + PNC) - (ANC)$.

29. Uma empresa do ramo de comércio apurou os seguintes indicadores, ao término do período de 2010: Prazo Médio dos Estoques = 80 dias; Prazo Médio de Cobrança = 90 dias; Prazo Médio de Pagamento de Compras = 120 dias. Neste caso, o ciclo financeiro ou de caixa da empresa é de:

- a) + 50 dias.
- b) - 50 dias.
- c) + 110 dias.
- d) - 110 dias.
- e) - 130 dias.

30. Uma empresa comercializa dez tipos de produtos diferentes. Ela utiliza a curva ABC para determinar, respectivamente, quais são os itens do seu estoque sobre os quais devem existir um maior controle nas proporções de 20%, 30% e 50%. Os dados do estoque referentes a esses dez produtos, seguem abaixo:

Produto	Preço Unitário	Consumo
A	10,00	800
B	24,00	1000
C	1,00	1500
D	36,00	500
E	40,00	450
F	20,00	100
G	15,00	500
H	14,00	60
I	16,60	250
J	4,00	700

Adotando o critério de ordenação dos valores por preço x consumo anual, os itens do estoque considerados nas classes A e B são, respectivamente:

- a) C, D, F, I e J. b) A, C, H, D e E. c) J, E, A, C e F. d) D, C, A, G e H. e) B, D, E, A e G.

31. Assinale a alternativa cujo teor NÃO faz parte dos elementos estudados no estabelecimento de uma política de crédito:

- a) Estabelecimento de limites de prazos para pagamentos a fornecedores.
 b) Análise dos padrões de crédito.
 c) Políticas de cobranças.
 d) Descontos financeiros concedidos para pagamentos antecipados.
 e) Prazo de concessão de crédito aos clientes.

32. Em uma empresa industrial, o ciclo financeiro pode ser definido da seguinte forma:

- a) O espaço de tempo entre a chegada da matéria-prima no estoque e a data em que se recebe o dinheiro dos clientes.
 b) O espaço de tempo entre o pedido da matéria-prima para o estoque e a data em que se recebe o dinheiro dos clientes.
 c) O espaço de tempo entre o pagamento do fornecedor da matéria-prima do estoque e a data em que se realiza a venda a prazo aos clientes.
 d) O espaço de tempo entre a chegada da matéria-prima no estoque e o início do processo de fabricação.
 e) O espaço de tempo entre o pagamento do fornecedor da matéria-prima do estoque e a data em que se recebe dos clientes.

33. Em relação aos conceitos de alavancagem operacional e financeira, avalie as afirmativas abaixo:

- I. A alavancagem operacional diz respeito aos custos fixos de produção de uma empresa.
- II. A alavancagem financeira indica em que medida uma empresa utiliza capital de terceiros.
- III. A alavancagem operacional diz respeito aos custos fixos de financiamento de uma empresa.

Marque a alternativa correta:

- a) Todas as afirmativas estão corretas.
- b) Somente as afirmativas II e III estão corretas.
- c) Somente as afirmativas I e II estão corretas.
- d) Somente as afirmativas I e III estão corretas.
- e) Nenhuma das afirmativas está correta.

34. Em relação aos conceitos de alavancagem operacional, sabe-se que quanto maior for o Grau de Alavancagem Operacional (GAO) de uma empresa, maior é o seu risco econômico (operacional) e também:

- a) Menor o lucro a ser obtido pela empresa.
- b) Maior o lucro a ser obtido pela empresa.
- c) Maiores os níveis de venda da empresa.
- d) Menores os níveis de venda da empresa.
- e) Maior o nível de capital próprio presente na empresa.

35. Na análise do Custo-Volume-Lucro, o ponto de equilíbrio econômico é:

- a) O total de mercadorias vendidas que iguala a receita total com a soma dos custos e despesas que possuem saídas de caixa para a empresa.
- b) O total de mercadorias vendidas que iguala a receita total com a soma dos custos fixos e variáveis e despesas operacionais também fixas e variáveis.
- c) O total de mercadorias vendidas que iguala a receita total com a soma dos custos e despesas mais uma taxa de retorno mínimo sobre o investimento fixado pelos acionistas.
- d) O total de mercadorias vendidas que iguala a receita total com a geração de caixa da empresa.
- e) Nenhuma das alternativas está correta.

36. Alavancagem é o resultado do uso de recursos operacionais e financeiros que tenham um custo fixo para aumentar o retorno dos proprietários de uma empresa. Em relação à alavancagem financeira, é correto afirmar:

- a) É determinada pela relação existente entre as receitas operacionais da empresa e o seu LAJIR (Lucro Antes dos Juros e Imposto de Renda).
- b) Ela reduz o nível de endividamento da empresa.
- c) Afeta negativamente o lucro líquido devido ao pagamento de juros.
- d) É medida pela relação entre as receitas operacionais da empresa e o seu lucro líquido.
- e) Está relacionada à utilização de recursos de terceiros na estrutura de capital da empresa.

- 37.** A alavancagem financeira é um dos instrumentos mais importantes na avaliação do desempenho operacional. Em relação à alavancagem financeira, marque a alternativa INCORRETA:
- a) Quanto mais recursos de terceiros os acionistas da empresa tomarem, maior rentabilidade terão, proporcionalmente, a seus próprios recursos investidos.
 - b) Quanto menor a participação de capital próprio, maior a dificuldade de obter empréstimos e maior tende, também, a ser a própria taxa de captação, em razão do maior risco financeiro assumido pela empresa.
 - c) O Grau de Alavancagem Financeira (GAF) significa o valor que a empresa consegue de retorno para os ativos para cada 1% de retorno que consegue dos acionistas.
 - d) Se o Grau de Alavancagem Financeira (GAF) for menor que 1, significa que a taxa de juros que a empresa paga pelo uso de recursos de terceiros é maior que o retorno sobre o capital próprio.
 - e) Pode-se entender, também, alavancagem financeira como a capacidade da empresa de administrar os recursos de terceiros e próprios, buscando maximizar o retorno do capital próprio.
- 38.** A análise do ponto de equilíbrio é utilizada para conhecer o volume de atividade necessária para cobrir todos os custos e despesas operacionais e analisar o lucro associado ao nível de vendas. Em relação ao resultado operacional, assinale a alternativa INCORRETA:
- a) O lucro operacional representa o lucro líquido quando a empresa encontra-se integralmente financiada por capital próprio. Em outras palavras, não havendo dívidas, o lucro líquido apurado corresponde exatamente ao lucro operacional.
 - b) Empresas com maiores níveis de Grau de Alavancagem Operacional (GAO) apresentam riscos mais baixos, ou seja, maior capacidade de alavancagem operacional determina menor possibilidade de prejuízo às empresas.
 - c) A alavancagem operacional resulta da existência de despesas operacionais fixas no fluxo de lucros da empresa.
 - d) O ponto de equilíbrio onde o resultado operacional se anula é denominado ponto de equilíbrio contábil, uma vez que é baseado num lucro contábil igual a zero.
 - e) A alavancagem operacional pode ser definida como a capacidade de usar custos operacionais fixos para aumentar os efeitos das variações em vendas sobre o LAJIR (Lucro Antes dos Juros e Imposto de Renda).
- 39.** Considerando que um dos métodos de análise de investimentos é o Valor Presente Líquido (VPL), pode-se afirmar que este método:
- a) Confronta o valor do investimento inicial e outros desembolsos, durante o projeto, com os benefícios de caixa descontados (geralmente) a valor presente.
 - b) Confronta os valores dos fluxos de caixa com a taxa interna de retorno.
 - c) Confronta os valores dos fluxos de caixa com o *payback* descontado.
 - d) Confronta os benefícios de caixa descontados com o custo de oportunidade.
 - e) Nenhuma das anteriores.

40. Dentro do processo de avaliação de projetos de investimentos de empresas, assinale a alternativa INCORRETA:

- a) Um projeto independente é aquele cuja aceitação ou rejeição não depende da aceitação ou rejeição de outros projetos.
- b) Dizemos que dois projetos são mutuamente excludentes quando se pode aceitar A ou pode-se rejeitar B, ou pode-se rejeitar ambos, mas não se pode aceitar os dois ao mesmo tempo.
- c) Se a Taxa Interna de Retorno (TIR) for superior à taxa de desconto, devemos aceitar o projeto.
- d) Se a Taxa Interna de Retorno (TIR) for menor do que a taxa de desconto, devemos rejeitar o projeto.
- e) No caso de racionamento de capital, o índice de rentabilidade não é um método útil de ajuste do Valor Presente Líquido (VPL).

41. Uma empresa avalia a possibilidade de implantação de novos projetos de investimento em sua planta industrial. A tabela abaixo apresenta os fluxos de caixa desses projetos.

Projetos	Investimentos	Ano 1	Ano 2	Ano 3	Ano 4	VPL
K	2000,00	800,00	800,00	1180,00	818,00	369,02
L	3000,00	900,00	1600,00	1600,00	1600,00	558,64
M	5000,00	1600,00	2500,00	1800,00	3600,00	847,22
N	4000,00	1200,00	1600,00	1800,00	3800,00	985,34
P	5600,00	2000,00	1800,00	2800,00	4000,00	866,04
R	3600,00	1600,00	1800,00	2000,00	2000,00	1105,24

Considerando que existe uma restrição orçamentária de R\$11.000,00 (onze mil reais), quais projetos deverão ser escolhidos através do método do índice de rentabilidade?

- a) L, N e R.
- b) K, L e M.
- c) N e P.
- d) M e N.
- e) N, P e R.

Com base no Quadro Geral abaixo, responda as questões 42, 43 e 44.

Quadro Geral

	Ano 0	Ano 1	Ano 2	Ano 3
Fluxo de Caixa	(300,00)	160,00	172,00	164,00

Taxa Mínima de aceitação do projeto: 20% ao ano.

42. Considerando que o quadro geral acima representa um fluxo de caixa de determinado investimento, o *payback* descontado para o mencionado investimento é de:
- a) R\$ 496,00.
 - b) R\$ 165,33.
 - c) 2 anos e 6 meses.
 - d) 3 anos.
 - e) R\$ 300,00.
43. Considerando que o quadro geral acima representa um fluxo de caixa de determinado investimento, o Valor Presente Líquido (VPL) para o mencionado investimento é de:
- a) R\$ 47,69.
 - b) R\$ 165,33.
 - c) R\$ 196,00.
 - d) R\$ 21,50.
 - e) R\$ 98,00.
44. Considerando que o quadro geral acima representa um fluxo de caixa de determinado investimento, o índice de lucratividade é de:
- a) 0,50.
 - b) 3,70.
 - c) 5,40.
 - d) 1,16.
 - e) 2,50.

- 45.** Em relação ao estudo sobre estrutura de capital de empresas, a única alternativa correta é:
- a) O conceito de estrutura ótima de capital vincula-se à proporção de recursos próprios e de terceiros a ser mantido por uma empresa que leva à maximização da riqueza de seus acionistas.
 - b) Tratam-se de decisões tomadas em relação aos ativos da empresa; portanto, decisões de investimento.
 - c) Uma estrutura ótima de capital é aquela que maximiza o valor da empresa, mas que nem sempre consegue oferecer melhores benefícios aos acionistas.
 - d) O risco financeiro é identificado em níveis mais elevados de endividamento, que exponham a empresa a uma possibilidade alta de tornar-se inadimplente. O risco de falência, por outro lado, tem seu comportamento associado ao endividamento da empresa, podendo ser identificado em qualquer nível de participação de dívidas.
 - e) Nenhuma das anteriores.
- 46.** Com base no modelo de precificação de ativos (CAPM), um investidor procura ativos que ofereçam retorno de 1,40% ao mês. Se o retorno médio da carteira de mercado (Ibovespa) é de 1,30% ao mês e a taxa livre de risco é de 1,00 % ao mês, o investidor irá procurar ativos no mercado que possuam qual coeficiente beta?
- a) 0,80.
 - b) 1,33.
 - c) 1,10.
 - d) 1,20.
 - e) 1,50.
- 47.** Segundo o modelo de precificação de ativos (CAPM), um ativo com beta igual a zero
- a) terá, necessariamente, risco sistemático maior que o da carteira teórica de mercado.
 - b) terá, necessariamente, risco total menor que da carteira teórica de mercado.
 - c) deverá oferecer retorno esperado inferior ao do ativo livre de risco.
 - d) deverá oferecer retorno esperado negativo.
 - e) deverá oferecer retorno esperado igual ao do ativo livre de risco.
- 48.** Em relação à taxa livre de risco que faz parte da equação do modelo de precificação de ativos (CAPM), é correto afirmar:
- a) Trata-se da taxa geralmente utilizada para remunerar os títulos públicos.
 - b) Trata-se da taxa de juros que os bancos cobram de seus clientes (empresas) em operações de créditos.
 - c) Trata-se da taxa de juros que os bancos utilizam para remunerar seus clientes aplicadores em fundos de investimento.
 - d) Trata-se da média das taxas de rentabilidade do mercado de ações publicadas em certo intervalo de tempo.
 - e) Trata-se da taxa de desconto dos fluxos de caixa operacionais que gera maior valor para a empresa.

49. De acordo com o modelo de precificação de ativos (CAPM), para uma empresa que apresenta um coeficiente beta de 1,2, refletindo um risco sistemático acima de todo mercado, seus investidores devem exigir, admitindo um RF (taxa de retorno de ativos livre de risco) = 7% e RM (rentabilidade da carteira de mercado) = 17%, uma remuneração de:

- a) 8,2%.
- b) 10,4%.
- c) 13,6%.
- d) 19,0%.
- e) 21,8%.

50. Uma empresa está analisando as possíveis fontes de financiamento de um novo projeto de investimento. Em consequência, identificou o custo de cada origem de capital, conforme o quadro abaixo:

Fonte de Capital	Proporção	Custo anual após IR
Dívidas de Longo Prazo	35%	20%
Capital Próprio	65%	25%

A Taxa Interna de Retorno (TIR) apurada para o projeto é de 20% ao ano. Diante dessas condições, conclui-se que:

- a) O projeto não deve ser aceito, pois a TIR é menor que o WACC da empresa.
- b) O projeto deve ser aceito, pois a TIR é maior que o WACC da empresa.
- c) O projeto deve ser aceito, pois a TIR é menor que o WACC da empresa.
- d) O projeto não deve ser aceito, pois a TIR é maior que o WACC da empresa.
- e) Impossível tomar a decisão, uma vez que a IRR é exatamente igual ao WACC.