



Senado Federal

CONCURSO PÚBLICO

Aplicação: 3/2/2002

CARGO:

CONSULTOR LEGISLATIVO

- ÁREA 13 -

ECONOMIA – SISTEMA FINANCEIRO E DÍVIDA PÚBLICA

CADERNO DE PROVA:

PRIMEIRA ETAPA – PARTE II

CEspe
UNIVERSIDADE DE BRASÍLIA

UNIVERSIDADE DE BRASÍLIA
CENTRO DE SELEÇÃO E DE PROMOÇÃO DE EVENTOS

LEIA COM ATENÇÃO AS INSTRUÇÕES NO VERSO.



SENADO FEDERAL

Concurso Público – Aplicação: 3/2/2002

CARGO: **CONSULTOR LEGISLATIVO**

ÁREA 13 – ECONOMIA – SISTEMA FINANCEIRO E DÍVIDA PÚBLICA

INSTRUÇÕES

- 1 Este caderno consta da prova objetiva da Primeira Etapa – Parte II: **Conhecimentos Específicos**.
- 2 Caso o caderno esteja incompleto ou tenha qualquer defeito, o candidato deverá solicitar ao fiscal de sala mais próximo que tome as providências cabíveis.
- 3 Recomenda-se não marcar ao acaso: cada item cuja resposta divirja do gabarito oficial definitivo acarretará a perda de 0,20 ponto, conforme consta no Edital n.º 1/2001 – SENADO, de 31/10/2001.
- 4 Não é permitida a utilização de nenhum material de consulta que não seja fornecido pelo CESPE.
- 5 Durante a prova, o candidato não deverá levantar-se ou comunicar-se com outros candidatos.
- 6 A duração da prova é de **três horas e trinta minutos**, já incluído o tempo destinado à identificação — que será feita no decorrer da prova — e ao preenchimento da Folha de Respostas.
- 7 A desobediência a qualquer uma das determinações constantes nas presentes Instruções, na Folha de Rascunho ou na Folha de Respostas poderá implicar a anulação da prova do candidato.

AGENDA

- I **5/2/2002** – Divulgação dos gabaritos oficiais preliminares das provas objetivas na Internet — no endereço eletrônico <http://www.cespe.unb.br> — e nos quadros de avisos do CESPE/UnB, em Brasília.
- II **6 e 7/2/2002** – Recebimento de recursos contra os gabaritos oficiais preliminares das provas objetivas exclusivamente nos locais que serão informados na divulgação desses gabaritos.
- III **28/2/2002** – Data provável da divulgação (após a apreciação de eventuais recursos), no Diário Oficial e nos locais mencionados no item I, do resultado final das provas objetivas e da convocação para as provas discursivas.

Observações:

- Não serão objeto de conhecimento recursos em desacordo com o estabelecido no item 10 DOS RECURSOS do Edital n.º 1/2001 – SENADO, de 31/10/2001.
- Informações relativas ao concurso poderão ser obtidas pelo telefone 0(XX)-61-448-0100.
- É permitida a reprodução deste material, desde que citada a fonte.



SENADO FEDERAL

Concurso Público – Aplicação: 3/2/2002

CARGO: CONSULTOR LEGISLATIVO

ÁREA 13 – ECONOMIA – SISTEMA FINANCEIRO E DÍVIDA PÚBLICA

Nas questões de 51 a 80, marque, de acordo com o comando de cada uma delas: itens **CERTOS** na coluna C; itens **ERRADOS** na coluna E. Na Folha de Respostas, a indicação do campo **SR** servirá somente para caracterizar que o candidato desconhece a resposta correta; portanto, a sua marcação não implicará apenação ao candidato. Use a Folha de Rascunho para as devidas marcações e, posteriormente, a Folha de Respostas.

CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS

QUESTÃO 51

O problema econômico básico, cuja solução depende da forma como as economias estão organizadas, gira em torno do binômio escassez e escolha. A esse respeito, julgue os itens a seguir.

- 1 Em uma economia descentralizada, a preocupação maior dos diferentes agentes econômicos é gerenciar o funcionamento do sistema de preços para, assim, garantir o bom desempenho das economias de mercado.
- 2 O problema econômico de como produzir determinado bem, expresso por meio da função de produção, ocorre somente quando o processo produtivo exclui qualquer possibilidade de substituição entre os fatores de produção.
- 3 Se a curva de possibilidades de produção for uma linha reta, o custo de oportunidade de se produzir determinado bem será constante.
- 4 Na guerra contra o terrorismo liderada pelos Estados Unidos da América (EUA), o custo de oportunidade da produção de material bélico equivale ao valor dos bens e serviços a que se deve renunciar para se produzir esse tipo de material.
- 5 Políticas discriminatórias, com base em raça, gênero ou idade, por exemplo, impedem o uso eficiente dos recursos e fazem que a economia opere em um ponto interno da curva de possibilidades de produção.

QUESTÃO 52

O modelo básico da oferta e da demanda é utilizado para analisar os mais variados problemas econômicos. Com base nesse modelo, julgue os itens seguintes.

- 1 No Brasil, a política de fixação de preços mínimos para determinados produtos agrícolas provoca excesso de demanda, permitindo, assim, o escoamento da produção dessas mercadorias.
- 2 Se a demanda por serviços bancários for inelástica, a informatização crescente desse setor conduzirá à redução do emprego dos bancários.
- 3 A elasticidade-preço de longo prazo da curva de oferta, para determinado bem, é superior à elasticidade de curto prazo, porque, no longo prazo, os fatores de produção podem ser ajustados.
- 4 No Brasil, a redução do preço do petróleo e a recente valorização do real frente ao dólar deslocam a curva de oferta de gasolina para cima e para a esquerda.
- 5 O crescimento da indústria turística no Nordeste brasileiro explica-se, em parte, pelas elevadas elasticidades-renda que caracterizam esses serviços.

QUESTÃO 53

A análise das estruturas de mercado, tanto competitivas quanto não-competitivas, é fundamental para o entendimento da formação do sistema de preços. Com relação a esse assunto, julgue os itens subseqüentes.

- 1 Em mercados competitivos, o fato de as firmas individuais serem tomadoras de preço (*price takers*) faz que a curva de demanda com a qual essas firmas se confrontam seja perfeitamente elástica.
- 2 Em uma indústria competitiva, caracterizada pela existência de custos decrescentes, a curva de oferta de longo prazo é negativamente inclinada.
- 3 Sairá do mercado a firma competitiva que auferir lucros econômicos nulos no longo prazo.
- 4 Na concorrência monopolista, a maximização dos lucros requer que as empresas fixem o preço do seu produto no nível do custo marginal.
- 5 Para permanecerem no mercado, as firmas que atuam em concorrência monopolista utilizam práticas de concorrência extrapreço, tais como a diferenciação do produto e o uso de publicidade.

QUESTÃO 54

Em relação à estrutura de mercados monopolistas e oligopolistas, julgue os itens abaixo.

- 1 Nos mercados monopolistas, a receita marginal excede o preço do produto em virtude de a curva de demanda ser negativamente inclinada.
- 2 No setor de transportes públicos de massa, como o metrô, a existência de custos fixos elevados requer que esses custos sejam partilhados entre muitos produtores e, portanto, estimula a competição nesse setor.
- 3 O fato de as companhias aéreas reduzirem o preço das passagens quando da compra antecipada constitui exemplo de discriminação de preço, porque a demanda desses viajantes é mais inelástica em relação ao preço.
- 4 A fusão das empresas Brahma e Antártica em uma única empresa, a AmBev, explica-se, em parte, pela existência de economias de escala que permitem que o custo da produção conjunta seja inferior à soma dos custos de produção das empresas quando elas operam independentemente.
- 5 O enfraquecimento da Organização de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), na década de 80 do século passado, deve-se ao fato de ela representar uma estrutura oligopolista não-colusiva.

QUESTÃO 55

A teoria macroeconômica estuda o comportamento dos grandes agregados econômicos. Utilizando os conceitos básicos dessa teoria, julgue os itens que se seguem.

- ❶ Quando um investidor norte-americano compra ações da EMBRAER no mercado acionário brasileiro, isso representa, para as contas nacionais, um aumento do investimento nacional bruto.
- ❷ De acordo com a lei de Okun, se a taxa de desemprego aumentar em 4%, o produto nacional bruto (PNB), em termos reais, será reduzido na mesma proporção.
- ❸ Considerando que o PIB nominal de 2000 foi superior ao PIB nominal verificado em 1999, é correto concluir que houve aumento da produção nesse período.
- ❹ Os aumentos dos preços dos produtos importados, quando geram redução do consumo dessas mercadorias, contribuem para aumentar o viés de substituição associado à mensuração dos índices de custo de vida.
- ❺ A taxa natural de desemprego é aquela que prevalece quando a economia está produzindo no nível de seu produto potencial.

QUESTÃO 56

A análise do consumo, da poupança e do investimento, variáveis macroeconômicas básicas, permite o entendimento da determinação da renda e do produto de equilíbrio. A respeito dessas variáveis, julgue os itens a seguir.

- ❶ Quando o consumo total é reduzido, em decorrência de uma crise de confiança do consumidor, a qual ocorre com a renda corrente inalterada, isso representa uma evidência de que o consumo total é influenciado não apenas pela renda corrente, mas também pela riqueza total.
- ❷ De acordo com a hipótese do ciclo de vida, o consumo depende tanto da renda quanto da riqueza dos consumidores e implica, também, que a poupança varie, ao longo da vida, de maneira previsível.
- ❸ De acordo com a visão keynesiana do consumo, as propensões média e marginal a consumir aumentam quando a renda se eleva.
- ❹ Quando a produtividade marginal do capital excede o custo do capital, as empresas tendem a reduzir o estoque de capital, contraindo, assim, o investimento líquido.
- ❺ Uma redução da taxa de juros real, ao diminuir o custo do capital, desloca a função investimento para cima e para a direita.

QUESTÃO 57

O estudo da demanda e da oferta agregada é crucial para a elaboração de políticas macroeconômicas apropriadas. A esse respeito, julgue os itens subseqüentes.

- ❶ Quando a queda da inflação no Brasil conduz à redução das taxas de juros e à depreciação do real, o aumento das exportações líquidas daí decorrente provoca expansão da demanda agregada.
- ❷ Aumentos da produtividade agrícola que se traduzam em rendas mais elevadas para os agricultores deslocam a curva de oferta agregada para cima e para a esquerda.
- ❸ No Brasil, a indexação das faixas de renda para o imposto de renda de pessoa física (IRPF), ao reduzir o imposto pago pelos contribuintes, aumenta a demanda por bens e serviços e desloca, assim, a curva IS para a esquerda.
- ❹ A curva LM é ascendente porque, quanto mais elevado for o nível da renda, maior será a demanda por saldos monetários reais e, portanto, maior será a taxa de juros de equilíbrio.
- ❺ Quando o investimento autônomo aumenta, a produção de equilíbrio aumentará à medida que a propensão marginal a poupar for menor.

QUESTÃO 58

As políticas fiscais e monetárias constituem importante instrumento da ação do governo para a estabilização econômica. Com relação a esse assunto, julgue os itens abaixo.

- ❶ Ocorre efeito deslocamento (*crowding out*), quando o aumento dos gastos públicos eleva a renda, desloca a demanda de moeda para a direita, aumenta a taxa de juros e reduz o investimento privado.
- ❷ O *trade-off* entre inflação e desemprego, sumariado na curva de Phillips de curto prazo, será mais elevado caso sejam utilizadas políticas monetárias, em vez de políticas fiscais.
- ❸ No longo prazo, políticas monetárias expansionistas são inoperantes porque se traduzem em um nível de preços mais elevado, de forma a garantir o equilíbrio no mercado monetário.
- ❹ Os monetaristas, assim como os novos clássicos, acreditam que as flutuações econômicas devem-se à adoção de políticas fiscais e monetárias inapropriadas.
- ❺ Para os defensores da abordagem das expectativas racionais, a taxa de sacrifício exigida para reduzir a inflação é mais elevada que as estimativas tradicionais, que levam em conta o fato de a inflação esperada depender da inflação passada.

QUESTÃO 59

O balanço de pagamento registra, de forma detalhada, a composição da conta-corrente e das várias transações que a financiam. Nesse contexto, julgue os itens a seguir.

- ❶ Quando um brasileiro compra livros e CDs na livraria virtual sediada no exterior, essa transação é registrada na conta de capital do balanço de pagamentos brasileiro.
- ❷ *Ceteris paribus*, a recessão econômica que está ocorrendo nos EUA, ao contribuir para aumentar as exportações líquidas, tende a reduzir o déficit no balanço comercial norte-americano.
- ❸ As doações feitas pelo governo brasileiro aos refugiados afegãos são debitadas no balanço das transações correntes.
- ❹ Quando a poupança doméstica é superior ao investimento doméstico, a economia apresenta um déficit no balanço comercial.
- ❺ O desequilíbrio das contas públicas reduz a poupança doméstica, aumenta as taxas de juros e deprecia a moeda nacional, produzindo, assim, déficits externos recorrentes.

QUESTÃO 60

O estudo dos fenômenos monetários é fundamental à compreensão do funcionamento das economias de mercado. Em face desse assunto, julgue os itens abaixo.

- ❶ Entre as funções do Banco Central do Brasil (BACEN), listam-se a emissão de papel moeda, a realização de operações de redesconto, a administração das reservas cambiais, a fiscalização das bolsas de valores e a regulação do crédito e das taxas de juros.
- ❷ A inflação incentiva a poupança doméstica porque aumenta a taxa líquida de retorno das aplicações financeiras.
- ❸ Quando a razão reserva-depósito é reduzida, o multiplicador monetário eleva-se, contribuindo, assim, para a expansão do estoque monetário.
- ❹ Políticas que aumentem a competitividade das exportações podem, também, no curto prazo, aumentar o *trade-off* entre inflação e desemprego.
- ❺ Como a velocidade-renda da moeda é constante, conforme postula a teoria quantitativa da moeda, a taxa de inflação é controlada pelo BACEN, visto que é essa instituição que controla, também, a oferta monetária.

QUESTÃO 61

Acerca da economia brasileira, julgue os itens seguintes.

- ❶ A maciça substituição de importações no período de 1974 a 1984 ocorreu, predominantemente, no campo dos insumos básicos e, em menor medida, nos bens de capital.
- ❷ Após 1994, a queda da inflação, decorrente da implementação do Plano Real, deveu-se, entre outros fatores, à adoção da chamada âncora cambial e às baixas taxas de juros praticadas durante o período.
- ❸ Ao combinar a idéia de inércia inflacionária com a idéia de que a causa primária da inflação encontrava-se no ônus das dívidas interna e externa, o Plano Collor obteve uma redução duradoura das taxas de inflação.
- ❹ A reação da economia brasileira, após o primeiro choque do petróleo, em 1973, consistiu na decisão do governo de frear o ritmo de crescimento econômico e proceder a um ajuste fiscal da economia.
- ❺ No período de 1979 a 1985, em virtude das altas taxas de juros externas, a condução da economia brasileira subordinou-se aos problemas do balanço de pagamentos oriundos, em grande parte, da dívida externa.

QUESTÃO 62

A análise do funcionamento do setor público brasileiro é fundamental para a compreensão do processo de desenvolvimento econômico do país. Julgue os itens abaixo, referentes a esse assunto.

- ❶ A razão da dívida pública em relação ao PNB, que mensura a magnitude da dívida relativa ao tamanho da economia, diminui quando a taxa de crescimento da economia eleva-se e quando o superávit primário aumenta.
- ❷ No Brasil, as necessidades de financiamento do setor público são contabilizadas pelo conceito de competência contábil, incluindo-se, aí, as despesas com juros.
- ❸ De um modo geral, de meados de 1980 até meados de 1990, a dívida externa líquida do setor público foi perdendo importância relativa.
- ❹ O programa de privatização brasileiro visava, por meio da venda dos ativos produtivos do setor público, gerar recursos que seriam destinados à redução do estoque da dívida pública.
- ❺ A partir de 1990, o governo federal passou a controlar, diretamente, uma maior parcela dos recursos públicos, facilitando, assim, a tarefa de estabilizar a economia.

Reorganização dos bancos estaduais

A despeito das restrições instituídas pela lei penal e por normas do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (BACEN), as instituições financeiras do setor público dos estados representam fonte histórica de vulnerabilidade das finanças públicas, em razão da ausência de controle sobre as operações empreendidas com seus respectivos controladores. Como parte integrante do programa mais amplo de ajuste fiscal e patrimonial dos estados, o governo federal criou o Programa de Incentivo à Redução do Setor Público Estadual na Atividade Bancária (PROES).

Tomando como critério o volume dos depósitos captados — à vista, a prazo, de poupança e sob outras modalidades —, a participação de bancos controlados por estados no total do sistema financeiro terá sido reduzida, com a conclusão do processo de reestruturação iniciado em agosto de 1996, com a criação do PROES, de 20% para 6,5%. O número de instituições financeiras estaduais terá declinado de 35 para 11, com a privatização, a transformação em agências de fomento — instituições que não podem captar depósitos, mas apenas repassar fundos — e o encerramento de atividades daquelas instituições que não contemplem os requerimentos para permanecer no sistema. Das 11 instituições que vão permanecer, seis obtiveram auxílio financeiro do governo federal para saneamento, e as cinco restantes, ou não solicitaram a assistência do BACEN, ou não apresentaram garantias de que aportariam 50% dos recursos necessários para capitalização, como requerido da opção pelo saneamento da instituição. Em todos os casos, as instituições remanescentes passam a cumprir critérios mais rígidos de gestão, sob pena de os empréstimos vencerem antecipadamente. Sob o ponto de vista da fiscalização do BACEN, tais instituições passam a ser tratadas com os mesmos critérios de prudência aplicáveis às instituições privadas.

Ministério da Fazenda. Programa de Estabilidade Fiscal. (com adaptações).

Considerando o texto acima e de acordo com a legislação vigente relativa ao PROES, julgue os itens a seguir.

- ❶ A extinção das instituições financeiras do setor público estadual pode-se dar por processos de incorporação, fusão, cisão ou qualquer outra forma de reorganização societária legalmente admitida.
- ❷ A União pode, a seu critério, adquirir o controle da instituição financeira, exclusivamente para privatizá-la ou extingui-la.
- ❸ O financiamento dos ajustes prévios imprescindíveis à privatização da instituição financeira, concedido pela União ou pelo BACEN, restringe-se aos casos em que haja a desapropriação, em favor da União, das ações do capital social da instituição financeira.
- ❹ As disponibilidades de caixa dos estados, do Distrito Federal, dos municípios e dos órgãos ou das entidades do poder público e empresas por eles controladas podem ser depositadas em instituição financeira submetida a processo de privatização, ou na instituição financeira adquirente do seu controle acionário, até o final do exercício de 2010.
- ❺ No processo de redução da participação do setor público estadual na atividade financeira bancária, é vedado à União autorizar as instituições financeiras federais a assumirem os passivos detidos junto ao público pelas instituições financeiras estaduais.

Na década de 70, a custódia dos títulos públicos no Brasil ainda era feita por processo manual, o que incluía desde o arquivamento por instituição até a movimentação física nos cofres dos bancos, com grande risco de fraude e de extravio dos papéis. Com o objetivo de proporcionar mais segurança e transparência às operações, a ANDIMA e o BACEN firmaram convênio para criar o Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), um sistema eletrônico de teleprocessamento que permitiu a atualização diária das posições das instituições financeiras, assegurando maior controle sobre as reservas bancárias.

Títulos e cheques foram substituídos por simples registros eletrônicos, gerando enorme ganho em eficiência e agilidade, já que as operações são fechadas no mesmo dia em que se realizam. Além disso, o sistema passou a garantir que, em caso de inadimplência de qualquer das partes, a operação não se concretiza. Atualmente, o SELIC movimenta diariamente mais de R\$ 100 bilhões.

Internet: <<http://www.andima.com.br>>.

No Sistema Financeiro Nacional, existem taxas de juros amplamente aplicadas pelos agentes do mercado, entre elas a do SELIC, mencionado no texto acima. Acerca dessa taxa, denominada taxa SELIC, julgue os itens seguintes.

- ❶ Como os títulos negociados no SELIC são de grande liquidez e, teoricamente, de risco mínimo, a taxa definida no âmbito desse sistema é aceita como uma taxa livre de risco da economia.
- ❷ Essa taxa é denominada também de $D\phi$, pois os negócios são liquidados imediatamente.
- ❸ Essa taxa costuma apresentar-se ligeiramente mais elevada que a taxa da central de custódia e de liquidação de títulos (CETIP).
- ❹ Como balizamento do mercado, a taxa SELIC é mais importante, referenciando o custo do dinheiro no mercado financeiro.
- ❺ Por ser liquidada mediante cheques administrativos dos bancos, a taxa SELIC é também denominada de taxa ADM.

QUESTÃO 65

O ano de 2000 foi marcado pelo esforço conjunto do governo, em seus diversos níveis, para desenvolver o mercado de capitais e devolver-lhe sua função principal de constituir-se em uma real e efetiva alternativa de financiamento ao crescimento das empresas. A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) participou ativamente desse esforço, focando em uma política de maior proteção ao investidor minoritário. Tal política deverá ter continuidade ao longo do ano de 2001, pois acredita-se que os investidores, ao sentirem-se mais protegidos, tendem a pagar mais pelas ações, diminuindo o custo de capital das empresas. Esse processo deverá ajudar a transformar o mercado de capitais em importante canal de captação de poupança para o setor produtivo e em verdadeira fonte de crescimento econômico.

A CVM pretende marcar o ano de 2001 com o mesmo ritmo de iniciativas e esforços implementados em 2000, colaborando para a consolidação desta política prioritária de desenvolvimento do mercado de capitais. A agenda de reformas é marcada por propostas que contemplam os seguintes objetivos:

- regulação que proporcione maior proteção aos investidores;
- desenvolvimento de uma cultura própria de governança corporativa no país;
- maior transparência;
- aplicação mais eficaz da lei (*enforcement*), inclusive com agilização da punição dos infratores.

A lei que criou a CVM, Lei n.º 6.385/1976, e a Lei das Sociedades por Ações, Lei n.º 6.404/1976, disciplinaram o funcionamento do mercado de valores mobiliários e a atuação de seus protagonistas, assim classificados: companhias abertas, intermediários financeiros e investidores e outros cuja atividade gire em torno desse universo principal. A CVM tem poderes para disciplinar, normatizar e fiscalizar a atuação dos diversos integrantes do mercado.

Relatório anual da CVM, 2000 (com adaptações).

Em face do texto acima, é correto afirmar que, entre as matérias que cabem à CVM disciplinar, inclui-se o(a)

- 1 registro de sociedades de cotas por responsabilidade limitada.
- 2 credenciamento de auditores internos.
- 3 suspensão de emissão, distribuição ou negociação de determinado valor mobiliário.
- 4 credenciamento de administradores de carteiras de valores mobiliários.
- 5 negociação e intermediação no mercado mobiliário.

QUESTÃO 66

Uma das formas de financiamento do setor público é pelo crédito obtido junto ao mercado financeiro. Para isso, entre outras modalidades de crédito, é praticada a venda de títulos da dívida mobiliária. Diversos têm sido os títulos emitidos pelo governo federal nos últimos anos. Entre os títulos que se destinam a prover recursos necessários à cobertura de déficits orçamentários ou à realização de operações de crédito por antecipação de receitas e para atendimento a determinações legais, incluem-se

- 1 as letras financeiras do tesouro.
- 2 os certificados financeiros do tesouro.
- 3 os bônus do tesouro.
- 4 os certificados do tesouro.
- 5 as notas do tesouro.

QUESTÃO 67

Em vários países do mundo, ocorre fusões de bancos. Há, nessas instituições, uma imperiosa necessidade de crescerem em tamanho como forma de concorrer com outras corporações participantes do cenário financeiro internacional. Enquanto, no comércio, a globalização da economia ocorre de forma lenta e por meio dos blocos econômicos, o setor financeiro mundial já é uma aldeia global. Mas, por que os países do mundo vivem essa necessidade? Basicamente pela grande transformação dos mercados financeiros, que retirou dos Estados Unidos da América o controle autônomo de suas moedas internas. A moeda hoje é um bem global. Segundo estimativas, US\$ 11 trilhões trafegam incessantemente de um lado para outro do planeta em busca de bons lucros, não importa em qual idioma.

O Brasil também está sujeito a esse redemoinho. É o efeito da globalização mexendo com a nossa realidade. O país tem o maior e, provavelmente, o mais complexo sistema financeiro na América Latina, cujo desenvolvimento, nos últimos trinta anos, foi marcado pelo processo inflacionário. As reformas institucionais e as grandes mudanças legais e normativas, nesse período, foram determinadas, em grande medida, pelo processo de combate à inflação. O longo período de convivência com o processo inflacionário permitiu que ganhos proporcionados pelos passivos não-remunerados, como os depósitos à vista e os recursos em trânsito, compensassem ineficiências administrativas e, até mesmo, concessões de crédito de liquidação duvidosa.

Diante do novo quadro de estabilidade de preços, desejado pela sociedade brasileira após várias tentativas frustradas, verificou-se uma total incapacidade de nossas instituições financeiras em promover espontaneamente os ajustes necessários para sua sobrevivência nesse novo ambiente econômico. Em um universo com 265 bancos, com mais de 16 mil agências, 11 mil postos de atendimento adicionais (sem contar as caixas econômicas, com 1.800 agências), dezenas de bancos quebraram, gerando enormes custos financeiros e sociais.

Governo Federal. Cartilha do Programa de Estímulo à Reestruturação e ao Fortalecimento do Sistema Financeiro Nacional (PROER), 1996.

Acerca do tratamento tributário previsto na medida provisória que instituiu o PROER, com relação às instituições participantes do programa, em caso de incorporação das instituições financeiras, julgue os itens seguintes.

- 1 A instituição a ser incorporada deveria contabilizar como perdas os valores dos créditos de difícil recuperação, observadas, para esse fim, normas fixadas pelo CMN.
- 2 As instituições incorporadoras poderiam registrar como ágio, na aquisição do investimento, a diferença entre o valor de aquisição e o valor patrimonial da participação societária adquirida.
- 3 As perdas apropriadas referentes aos valores dos créditos de difícil recuperação deveriam ser adicionadas ao lucro líquido da instituição a ser incorporada, para fins de determinação do lucro real e da base de cálculo da contribuição social sobre o lucro líquido.
- 4 Para efeitos de determinação do lucro real, a soma do ágio amortizado com o valor compensado dos prejuízos fiscais de períodos-base anteriores não poderia exceder, em cada período-base, 30% do lucro líquido, ajustado pelas adições e exclusões previstas na legislação aplicável.
- 5 O valor do ágio amortizado deveria ser adicionado ao lucro líquido, para efeito de determinar a base de cálculo da contribuição social sobre o lucro líquido.

QUESTÃO 68

O objetivo maior da BM&F é efetuar o registro, a compensação e a liquidação, física e financeira, das operações realizadas em pregão ou em sistema eletrônico. Para tanto, deve desenvolver, organizar e operacionalizar um mercado de derivativos livre e transparente, que proporcione aos agentes econômicos a oportunidade de efetuarem operações de *hedging* contra as flutuações de preço de *commodities* agropecuárias, índices, taxas de juro, moedas e metais, bem como de todo e qualquer instrumento ou variável macroeconômica, cuja incerteza de preço, no futuro, possa influenciar negativamente suas atividades. A respeito desse assunto, julgue os itens abaixo referentes às modalidades de operação oferecidas.

- ❶ Opções sobre futuro: mercado em que uma parte adquire de outra o direito de comprar (opção de compra) ou de vender (opção de venda) o instrumento-objeto de negociação, até ou em determinada data, por preço previamente estipulado.
- ❷ Opções sobre disponível: mercado em que uma parte adquire de outra o direito de comprar (opção de compra) ou de vender (opção de venda) contratos futuros de uma *commodity*, até ou em determinada data, por preço previamente estipulado.
- ❸ Opções flexíveis: semelhantes às opções de pregão, com a diferença de que são as partes que definem alguns termos, como preço de exercício, vencimento e tamanho do contrato. Essas opções são negociadas em balcão e registradas na Bolsa por sistema eletrônico; as partes também determinam se o contrato de opção de compra ou de venda terá ou não a garantia da *clearing* BM&F.
- ❹ *Swaps*: contratos negociados em balcão e registrados na BM&F por sistema eletrônico. Nesse caso, as partes trocam um índice de rentabilidade por outro, com o intuito de fazer *hedge*, casar posições ativas com posições passivas, equalizar preços, arbitrar mercados ou até alavancar posições. Para tanto, devem escolher a combinação de variáveis apropriadas à sua operação e definir preço, prazo e tamanho, optando pela garantia ou não da *clearing* da Bolsa.
- ❺ Termo (à vista ou *spot*): modalidade reservada apenas aos *commodities* cujos contratos têm liquidação imediata. Nesse caso, entretanto, o propósito é fomentar os mercados futuros e de opções, por meio da formação transparente de preços que resulta da negociação à vista.

QUESTÃO 69

O mercado de ações é parte importante do Sistema Financeiro Nacional. Acerca desse mercado, julgue os itens que se seguem.

- ❶ As bolsas de valores são instituições financeiras com fins lucrativos, criadas para fornecer a infra-estrutura do mercado de ações.
- ❷ O mercado primário corresponde à negociação das ações nas bolsas de valores.
- ❸ Bonificação é a distribuição gratuita de novas ações aos acionistas, pela diluição do capital em maior número de ações, com o objetivo de assegurar liquidez aos títulos no mercado.
- ❹ No mercado a termo, o investidor compromete-se a comprar ou a vender uma quantidade certa de uma ação-objeto, por um preço fixado dentro de um prazo predeterminado. As operações contratadas poderão ser liquidadas na data do vencimento ou antecipadamente, quando solicitado pelo comprador, pelo vendedor ou por acordo mútuo das partes.
- ❺ O mercado a termo de ações representa um aperfeiçoamento do mercado futuro, permitindo a ambos os participantes de uma transação reverter sua posição, antes da data do vencimento.

QUESTÃO 70

A Ciência Econômica denomina mercado de câmbio o ambiente abstrato em que se realizam as operações de câmbio entre os agentes autorizados pela autoridade monetária — que, no Brasil, é o BACEN — e entre eles e seus clientes. No que se refere ao contexto do mercado de câmbio brasileiro, julgue os itens a seguir.

- ❶ No Brasil, o mercado de câmbio é dividido em dois segmentos, livre e flutuante, que são regulamentados e fiscalizados pelo BACEN. O mercado livre é também conhecido popularmente como comercial, e o mercado flutuante, como turismo.
- ❷ Sem regulamentação estatal, funciona um segmento denominado mercado paralelo, mercado negro, ou câmbio negro. Todos os negócios realizados nesse mercado, bem como a posse de moeda estrangeira sem origem justificada, embora não tenham amparo legal específico, não são ilegais, nem sujeitam o cidadão ou a empresa às penas da lei.
- ❸ Qualquer pessoa, física ou jurídica, pode, em uma instituição autorizada a operar em câmbio, comprar ou vender moeda estrangeira. Como regra geral, para a realização das operações de câmbio é necessário respaldo documental. Visto que, nas operações de câmbio, são negociados direitos sobre a moeda estrangeira, na maioria dos casos, os clientes não têm acesso à moeda estrangeira em espécie. Excetuam-se as operações relativas a viagens internacionais, para as quais está prevista a entrega da moeda estrangeira em espécie.
- ❹ No mercado livre, podem-se realizar as operações decorrentes de comércio exterior, ou seja, de exportação e de importação. Nesse mercado, também são realizadas as operações dos governos, nas esferas federal, estadual e municipal. Têm curso, ainda, no mercado de câmbio de taxas livres, outras operações, tais como as relativas a investimentos estrangeiros no país, a empréstimos a residentes no exterior (sujeitos a registro no BACEN), a pagamentos e recebimentos de serviços.
- ❺ A operação de mercado secundário implica a entrada ou a saída efetiva de moeda estrangeira do país. Esse é o caso das operações com exportadores, importadores e viajantes. Já no mercado primário, a moeda estrangeira simplesmente migra do ativo de um banco para o de outro, constituindo as denominadas operações interbancárias.

Contratos habitacionais poderão ser reajustados mensalmente

As prestações da casa própria do Sistema Financeiro Imobiliário (SFI) poderão ser reajustadas mensalmente, e não mais anualmente, tendo por base qualquer índice de preço. Isso vale para os contratos com prazo superior a três anos.

A informação, que faz parte das medidas para estimular o mercado imobiliário, foi dada hoje pelo diretor de normas do BACEN, Sérgio Darcy. “O objetivo é gerar uma padronização dos contratos, de modo que eles possam ser usados como lastro na emissão de cédulas de crédito imobiliário. Essa emissão de títulos vai permitir a captação de recursos para o financiamento habitacional”, disse Darcy.

As medidas provisórias foram baixadas hoje pelo presidente Fernando Henrique Cardoso, e têm por objetivo proporcionar aos bancos maneiras de captar recursos e repassá-los ao financiamento habitacional.

Segundo o secretário de Desenvolvimento Urbano, Ovídeo de Ângelis, a permissão para que os contratos com prazos superiores a 36 meses possam ser corrigidos mensalmente vai possibilitar uma “padronização”.

Com isso, as instituições financeiras poderão lançar títulos lastreados nesses contratos e captar recursos.

“Em uma discussão com agentes financeiros privados, chegamos à conclusão de que seria possível disponibilizar mais R\$ 2 bilhões que já estavam prontos, mas esperavam pelas mudanças”, disse o secretário.

O governo federal informou que as construtoras poderão ser submetidas a um regime que as obrigue a direcionar os recursos dos compradores dos imóveis somente para aquele empreendimento.

A medida provisória não obriga, entretanto, as construtoras a adotarem esse critério. Diz apenas que as construtoras podem fazer isso.

“Não há necessidade de obrigar. O mercado vai obrigar as empresas a adotarem a regra”, disse o diretor de Normas do BACEN.

Alexandro Martello. *Folha online*, Brasília, 6/9/2001 (com adaptações).

A nova legislação que versa acerca dos sistemas de financiamento da construção de imóveis residenciais no Brasil estabelece que

- ❶ o Conselho Curador do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço (FGTS) poderá definir os planos de reajustamento do encargo mensal a serem aplicados nas operações de financiamento habitacional realizadas com recursos do FGTS.
- ❷ os agentes financeiros do Sistema Financeiro da Habitação (SFH) poderão contratar financiamentos em que a cobertura securitária dar-se-á em apólice diferente da apólice do seguro habitacional do SFH, desde que a operação preveja, obrigatoriamente, no mínimo, a cobertura relativa aos riscos de morte e invalidez permanente.
- ❸ a taxa efetiva de juros será de, no máximo, 12% ao ano, nos financiamentos celebrados no âmbito do SFH.
- ❹ é vedada, no âmbito do SFH, a celebração de contratos de financiamento com planos de reajustamento do encargo mensal.
- ❺ as aplicações em habitação popular poderão contemplar sistemática de desconto, direcionada em função da renda familiar do beneficiário, em que o valor do benefício seja concedido mediante redução no valor das prestações a serem pagas pelo mutuário ou pagamento de parte da aquisição ou construção de imóvel, entre outras, a critério do Conselho Curador do FGTS.

Com relação à área de seguros, resseguros, previdência privada e capitalização, julgue os itens subseqüentes.

- ❶ A Superintendência de Seguros Privados (SUSEP), autarquia vinculada ao Ministério da Fazenda, é o órgão regulador e fiscalizador da área de seguros, resseguros, previdência privada aberta e capitalização.
- ❷ Fazem parte do Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP) o ministro da Fazenda, um representante do Ministério da Justiça e um representante da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), entre outros.
- ❸ Estabelecer as diretrizes gerais das operações de resseguro, fixar diretrizes e normas da política de seguros privados e regular a fiscalização dos que exercem atividades subordinadas ao Sistema Nacional de Seguros Privados e aplicar as penalidades previstas são atribuições da CVM.
- ❹ O crescimento do mercado segurador brasileiro está diretamente relacionado com o desempenho dos três principais ramos de seguro: automóvel, saúde e vida.
- ❺ O mercado segurador brasileiro, no período de janeiro a novembro de 2000, emitiu valor superior a R\$ 30 bilhões em prêmios totais de seguros, acumulando reservas técnicas em montante superior a R\$ 25 bilhões.

O BACEN tem como prerrogativa estabelecer as normas operacionais de todas as instituições financeiras que operam no Brasil, definindo suas características e possibilidades de atuação. Com base nas normas vigentes, julgue os itens seguintes.

- ❶ As companhias hipotecárias podem captar depósitos a prazo com correção monetária, por meio de letras imobiliárias (LI), e estabelecer convênios com bancos comerciais para funcionarem como agentes do SFH.
- ❷ As sociedades de arrendamento mercantil nasceram do reconhecimento de que o lucro de uma atividade produtiva pode advir da simples utilização do equipamento, e não, de sua propriedade.
- ❸ As cooperativas de crédito somente podem atuar no setor primário da economia, com o objetivo de permitir melhor comercialização de produtos rurais e criar facilidades para o escoamento das safras agrícolas para os centros consumidores, observando que os usuários finais dos créditos que concedem não sejam sempre os cooperados.
- ❹ O objetivo principal dos bancos comerciais é proporcionar o suprimento oportuno e adequado dos recursos necessários para financiar, a curto e médio prazos, o comércio, a indústria, as empresas prestadoras de serviços e as pessoas físicas.
- ❺ As sociedades distribuidoras de títulos e valores mobiliários têm uma faixa operacional mais ampla que as sociedades corretoras de títulos e valores mobiliários.

QUESTÃO 74

Com fundamento no Acordo da Basiléia, julgue os itens abaixo.

- ❶ O processo de globalização da economia conduziu o Conselho Monetário Nacional (CMN) a regulamentar os limites mínimos de capital realizado e patrimônio líquido para instituições financeiras, com o objetivo de enquadrar o mercado financeiro brasileiro aos padrões de solvência e liquidez internacionais que foram definidos no acordo.
- ❷ O acordo foi assinado no âmbito da Organização Mundial do Comércio (OMC), por maioria absoluta de seus países membros.
- ❸ Um dos anexos da resolução do CMN, que instituiu o acordo no Brasil, reafirma toda a legislação que concedia incentivos à constituição de bancos múltiplos.
- ❹ Um dos anexos da resolução do CMN, que instituiu o acordo no Brasil, fixou novas regras de determinação do patrimônio líquido ajustado, que passou a ser calculado proporcionalmente ao grau de risco da estrutura dos ativos de cada instituição.
- ❺ Com a introdução das regras do acordo no Brasil, o risco operacional de uma instituição financeira passa a ser medido sobre o volume de recursos captados, de terceiros, e não mais sobre os tipos de aplicações feitas com o capital.

QUESTÃO 75

Regular o sistema de consórcios é atribuição do BACEN, que estabelece normas para as administradoras de consórcios por meio de atos normativos, entre os quais, alguns de caráter geral, que são denominados circulares. Com base nas regras vigentes estabelecidas pelo BACEN para as administradoras de consórcios, julgue os itens subsequentes.

- ❶ Atualmente, está desautorizada a constituição de grupos de consórcio referenciados em serviços turísticos internacionais.
- ❷ É vedada a cobrança de taxa de administração futura a consorciados desistentes ou excluídos de grupos de consórcio.
- ❸ As administradoras de consórcio devem prestar, mensalmente, informações relativas às suas operações, ao BACEN, mesmo nos casos de não haver ocorrido novas adesões no mês.
- ❹ O capital inicial das administradoras de consórcio deve ser realizado em moeda corrente ou em bens a serem fornecidos aos consorciados.
- ❺ Os aumentos de capital das administradoras de consórcio que não forem realizados em moeda corrente somente poderão decorrer da incorporação de reservas de lucros ou de reservas de reavaliação.

QUESTÃO 76

O controle da dívida pública e do endividamento é um dos tópicos mais relevantes da Lei de Responsabilidade Fiscal (LRF), embora não seja novidade na administração pública, posto que a Resolução n.º 78/1998 do Senado Federal já vinha dispondo acerca de operações de crédito interno e externo dos estados, do Distrito Federal, dos municípios e de suas respectivas autarquias e fundações, inclusive acerca de concessão de garantias, seus limites e condições de autorização. Regulamentando as disposições dos incisos VI, VII, VIII e IX do artigo 52 da Constituição da República, a lei acrescenta novas regras para contratação de operações de crédito, inclusive de antecipação de receitas. Lista, ainda, as operações que estão vedadas ao setor público e, principalmente, estabelece condições para a recondução da dívida aos seus limites, quando ocorrerem excessos, e as penalidades a que o ente ficará sujeito, caso não adote as providências para correção dos desvios. Considerando esse contexto e as regras da LRF relativas a dívida e endividamento, julgue os itens a seguir.

- ❶ Considera-se dívida pública consolidada ou fundada o montante total, apurado sem duplicidade, das obrigações financeiras do ente da federação, assumidas em virtude de leis, contratos, convênios ou tratados e da realização de operações de crédito, para amortização em prazo superior a doze meses.
- ❷ O BACEN só poderá comprar diretamente títulos emitidos pela União para refinar a dívida mobiliária federal que estiver vencendo na sua carteira.
- ❸ Os precatórios judiciais não-pagos durante a execução do orçamento em que houverem sido incluídos integram a dívida consolidada, para fins de aplicação dos limites.
- ❹ Se a dívida consolidada de um ente da federação ultrapassar o respectivo limite ao final de um quadrimestre, deverá ser a ele reconduzida até o término dos seis subsequentes, reduzindo-se o excedente em, pelo menos, 50% no primeiro.
- ❺ É proibida a operação de crédito entre uma instituição financeira estatal e o ente da federação que a controle, na qualidade de beneficiário do empréstimo.

QUESTÃO 77

Com relação à estrutura do sistema financeiro brasileiro ao término do ano de 2000, julgue os itens que se seguem.

- ❶ Existiam em funcionamento oito instituições do tipo Caixa Econômica.
- ❷ O número de bancos de desenvolvimento em funcionamento era inferior a 10.
- ❸ O número de bancos múltiplos em funcionamento era superior a 300.
- ❹ Existiam em funcionamento mais de 50 sociedades de arrendamento mercantil.
- ❺ O número total de empresas em funcionamento era inferior ao do término do ano de 1999.

QUESTÃO 78

A CETIP é a entidade escolhida pela FEBRABAN como prestadora de serviços de operacionalização da *clearing* de pagamentos, que está sendo constituída para adaptar o fluxo de pagamentos no sistema bancário às normas do novo sistema de pagamentos brasileiro. A CETIP proverá os sistemas, os centros de processamento e o suporte de informática necessários à operação da nova empresa.

O modelo conceitual adotado pela *clearing* de pagamentos da FEBRABAN é o mesmo que está sendo implantado este ano nos Estados Unidos da América pelo *Clearing House Interbank Payments Systems* (CHIPS). O novo sistema, denominado CHIPS 2001, eliminou a necessidade do estabelecimento de limites bilaterais de crédito, reunindo as vantagens da certeza imediata da liquidação dos pagamentos em reserva bancária com o menor custo de transação do processamento por lotes.

A *clearing* de pagamentos da FEBRABAN está também integralmente de acordo com as especificações estabelecidas pelo Relatório Lamfalussy, documento que reúne os padrões recomendados pelo *Bank for International Settlements* (BIS) (Banco para Compensações Internacionais) para o projeto e para a operação de sistemas de compensação e liquidação.

Para atender à operação da *clearing*, a CETIP está criando três centros de processamento de dados, sendo dois no Rio de Janeiro e o terceiro em São Paulo. O centro principal ficará na sede da CETIP, no Rio de Janeiro; o segundo, também localizado no Rio de Janeiro, estará capacitado para atuar como *hot stand-by*; o centro de processamento em São Paulo será *warm stand-by*.

Internet: <<http://www.cetip.com.br>> (com adaptações).

Julgue os itens seguintes, a propósito da CETIP.

- ❶ A CETIP, maior empresa de custódia e de liquidação financeira da América Latina, constitui-se em um mercado de balcão organizado para registro e negociação de valores mobiliários de renda fixa. Sem fins lucrativos, foi criada, em conjunto, pelas instituições financeiras e o BACEN, para garantir mais segurança e agilidade às operações do mercado financeiro brasileiro.
- ❷ Entre os participantes da CETIP, incluem-se bancos, corretoras, distribuidoras, demais instituições financeiras, empresas de *leasing*, fundos de investimento e pessoas jurídicas não-financeiras, tais como seguradoras e fundos de pensão.
- ❸ A CETIP não está obrigada a obedecer estritamente às normas vigentes de sigilo bancário e, por isso, mantém reserva relativa com relação aos registros das operações em seus sistemas.
- ❹ Os ativos e contratos registrados na CETIP representam quase a totalidade dos títulos e valores mobiliários privados de renda fixa, além de derivativos, dos títulos emitidos por estados e municípios e do estoque de papéis utilizados como moedas de privatização, de emissão do Tesouro Nacional.
- ❺ Somente as pessoas jurídicas, de qualquer natureza, são participantes da CETIP. As pessoas físicas podem investir em ativos *cetipados*, como clientes de instituições financeiras, que são as titulares e responsáveis pelo controle das contas.

QUESTÃO 79

Milhões de consorciados têm sido contemplados desde que, em 1962, os primeiros grupos de consórcios foram constituídos dentro do Banco do Brasil. De lá para cá, o sistema de consórcios cresceu e se difundiu junto aos brasileiros, possibilitando a concretização da propriedade de bens e a utilização de serviços bastante variados.

Em 2002, o sistema de consórcios estará completando 40 anos, reunindo, além dos produtos tradicionais mais conhecidos, outros tantos como pneus, instrumentos musicais, equipamentos odontológicos, helicópteros, equipamentos automotivos, bancas de jornais, embarcações, equipamentos hospitalares, ultraleves, motores de popa, pacotes turísticos nacionais e internacionais e serviços de blindagem de veículos.

Extraído do *site* da Associação Brasileira de Administradoras de Consórcios (com adaptações).

Grandes são as implicações do sistema de consórcio no mercado de bens de consumo duráveis. No que se refere ao texto acima e de acordo com a realidade atual do setor no Brasil, julgue os itens seguintes.

- ❶ Com maior número de participantes ativos, o segmento de veículos automotores, que reúne veículos leves, motocicletas e veículos pesados, novos e usados, nacionais e importados, somou crescimento de mais de 2% de participantes registrados no ano passado.
- ❷ O setor de veículos leves, novos e usados, vem apresentando um comportamento positivo nas vendas de novas cotas, com crescimento de mais 10%, se comparado o período de janeiro a outubro de 2001 com o mesmo período no ano de 2000.
- ❸ Mesmo com uma crise de energia em andamento, o volume de cotas comercializadas no setor de eletroeletrônicos aumentou, se comparado o período de janeiro a outubro de 2001 com o mesmo período no ano de 2000, evidenciando que o desejo do consumidor não muda.
- ❹ No ano de 2001, o maior crescimento no sistema de consórcios foi registrado no setor de imóveis. O número de novas cotas vendidas cresceu mais de 40%, se comparado o período de janeiro a outubro de 2001 com o mesmo período de 2000.
- ❺ O setor de transportes, um dos termômetros da economia, mostrou crescimento de mais de 6%, se comparado o período de janeiro a outubro de 2001 com o mesmo período no ano de 2000.

QUESTÃO 80

A Associação Nacional das Instituições do Mercado Aberto (ANDIMA) é uma entidade civil, sem fins lucrativos, que reúne cerca de 270 instituições financeiras, incluindo bancos comerciais, múltiplos e de investimento, corretoras e distribuidoras de valores. Mais do que um instrumento de representação do setor, a associação destaca-se como uma importante prestadora de serviços, oferecendo suporte técnico e operacional às instituições, fomentando novos mercados e trabalhando pela integração do Sistema Financeiro Nacional.

Internet: <<http://www.cetip.com.br>>.

Com relação à ANDIMA, julgue os itens a seguir.

- ❶ As instituições associadas participam de eventuais superávits das operações sociais.
- ❷ As instituições associadas respondem solidariamente pelas obrigações contraídas em nome da ANDIMA.
- ❸ As instituições aspirantes ao quadro social da ANDIMA devem ser indicadas por, no mínimo, dez instituições já associadas, e ter sua indicação aprovada pela maioria absoluta dos votos dos membros da diretoria, em reunião, e após análise do Comitê Operacional e de Ética da associação.
- ❹ A assembléia-geral, órgão máximo da ANDIMA, é constituída por todas as instituições associadas, cabendo-lhe deliberar, com plena autoridade, em quaisquer assuntos de seu interesse, tomando as resoluções que julgar convenientes à defesa e ao desenvolvimento da associação.
- ❺ A assembléia-geral sempre delibera por maioria das associadas presentes, salvo nas hipóteses de reformulação estatutária e transferência da sede para outra praça, que dependem de aprovação pela maioria absoluta das instituições associadas.