

CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS

Os títulos de renda fixa, públicos ou privados, são aqueles cuja remuneração é definida no momento da contratação, isto é, cujo rendimento é conhecido previamente (juro prefixado) ou varia de acordo com indexadores predeterminados. Os títulos de renda variável, por sua vez, são aqueles cuja remuneração ou retorno de capital não pode ser dimensionado no momento da aplicação.

A respeito dos títulos públicos e privados de renda fixa e dos títulos de renda variável, julgue os itens a seguir.

- 51 As debêntures conversíveis qualificam-se como títulos de renda variável, uma vez que, por opção do debenturista, podem ser resgatadas em dinheiro ou em seu equivalente em ações ordinárias da sociedade emissora.
- 52 Os investidores de ações, que são títulos de renda variável, podem se beneficiar do pagamento de juros sobre o capital próprio, que se diferenciam dos dividendos por não terem como base o resultado apurado no próprio exercício, mas em resultados retidos de períodos anteriores.
- 53 O valor das notas do tesouro nacional (NTN-F) depende tanto do desempenho do seu indexador quanto do deságio pago pelo título no momento da compra.

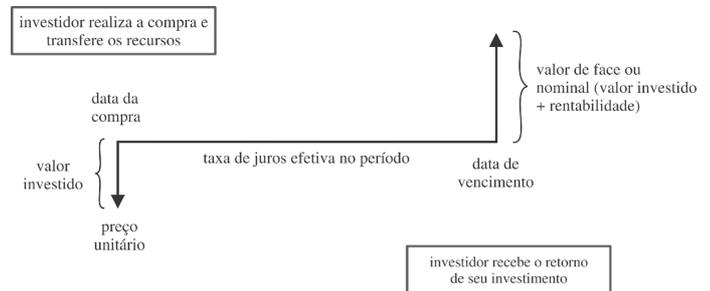
Com relação às operações realizadas em bolsas de valores e suas garantias, aos tipos de ordem executadas nesse mercado e aos índices que medem o desempenho dos ativos negociados, julgue os itens seguintes.

- 54 O Índice Setorial de Telecomunicações (ITEL) é composto pelas empresas mais representativas do setor de telecomunicações — incluindo as de telefonia fixa e celular —, cujos papéis são ponderados pelo valor de mercado das ações em circulação; ou seja, no cálculo do índice desconsideram-se as ações de propriedade dos grupos controladores.
- 55 O cliente que especifica para a corretora somente a quantidade e o tipo de ação a ser comprada, ficando a execução da compra a critério da corretora, efetua uma ordem administrada de compra.
- 56 Nas operações a termo com ações, os vendedores podem conceder garantias adicionais, chamadas de margem, que se caracterizam pelo depósito do título objeto da operação na Companhia Brasileira de Liquidação e Custódia (CBLC).

Julgue os itens subsequentes, relativos ao mercado de câmbio.

- 57 No cenário de desvalorização cambial, a contratação de operações a termo de dólar na posição comprada é estratégia de *hedge* compatível com os riscos assumidos por importadores brasileiros que tenham adquirido bens no exterior para pagamento futuro naquela moeda.
- 58 A partir da cotação do real frente ao dólar e da cotação do dólar frente ao peso mexicano, apura-se a taxa cruzada de câmbio do real em relação à moeda do México.
- 59 Considerando-se que o Banco Central (BCB) não renove os contratos de *swaps* cambiais a vencer, esses contratos deverão ser liquidados mediante a entrega física de moeda estrangeira pela autoridade monetária, com a correspondente redução das reservas internacionais brasileiras.

As letras do tesouro nacional (LTN) são títulos prefixados cupom zero, que apresentam fluxo de pagamentos conforme diagrama a seguir.



Considerando o fluxo de pagamentos de uma LTN com valor de face de R\$ 1.000,00 que tenha sido adquirida por R\$ 900,00 um ano antes de seu vencimento, julgue os itens subsequentes.

- 60 Ao comparar diferentes LTN que ofereçam o mesmo retorno, o investidor deve optar por aquela mais convexa, já que seus preços apreciam mais e depreciam menos em casos de flutuação das taxas de juros.
- 61 Se a taxa de juros de mercado for de 15% ao ano no dia posterior ao da aquisição, o preço de mercado da LTN subirá em relação ao preço de aquisição.
- 62 A *duration* de uma LTN é superior ao seu prazo de vencimento, vinculando-se ao valor do deságio aplicado ao título na data de sua aquisição.

Uma carteira é formada por dois títulos de renda fixa A e B, ambos adquiridos na emissão pelo seu valor de face de R\$ 1.000,00. O título A, com vencimento em 4 anos, oferece rendimentos de 10% ao ano, pagos anualmente, sendo amortizado em parcelas iguais a cada ano. O título B, com vencimento em 2 anos, oferece o mesmo rendimento, embora com pagamentos semestrais, sendo amortizado em parcela única no vencimento.

Assuma ainda que $(1,10)^{-1} = 0,9$; $(1,10)^{-2} = 0,8$; $(1,10)^{-3} = 0,8$; $(1,10)^{-3} = 0,7$; $(1,05)^{-1} = 1$; $(1,05)^{-2} = 0,9$; $(1,05)^{-3} = 0,9$ e $(1,05)^{-4} = 0,8$.

Com base nessas informações, julgue o item a seguir.

- 63 A *duration* de Macaulay da carteira é superior a 2,2 anos.

No que se refere ao mercado de opções e ao de futuros, suas características, seus conceitos e suas estratégias, julgue o próximo item.

- 64 No mercado de opções, a estratégia conhecida como trava de alta com *calls* consiste na aquisição de opções de compra com preço de exercício X e na venda, no mesmo montante, de opções de compra com preço de exercício Y, ambas com o mesmo vencimento, no qual o preço de exercício Y é superior ao preço de exercício X.

Considerando que o risco sistemático de uma ação seja igual a 1,5, que a taxa livre de risco da economia seja de 10% ao ano e que a expectativa dos investidores em relação ao prêmio pelo risco de mercado seja de 5%, julgue os itens seguintes, relativos ao modelo CAPM.

- 65 Se o retorno da ação for igual a 20%, o alfa de Jensen da ação será maior do que zero.
- 66 A remuneração mínima exigida pelos investidores da ação, segundo o modelo CAPM, é maior que 17% a.a.

alternativa	TIR	VPL (em reais)	IL	TIR incremental
A	30%	25.000	1,5	*
B	25%	40.000	1,45	*
(B - A)	*	*	*	22%

A tabela apresenta, em uma economia com taxa mínima de atratividade de 20% ao ano, a taxa interna de retorno (TIR), o valor presente líquido (VPL) e o índice de lucratividade das alternativas de investimento A e B.

Com base nas informações e na tabela apresentada, julgue os itens subsequentes a respeito de avaliação de investimentos.

- 67 Caso a taxa mínima de atratividade fosse de 25%, apenas o projeto A deveria ser aceito como alternativa viável de investimento.
- 68 Na avaliação de projetos independentes, é possível rejeitar um projeto pelo índice de lucratividade e aceitar o mesmo projeto pelo seu valor presente líquido.
- 69 Se o projeto A for financiado, em parte, com capital de terceiros, então a composição ótima de capital, considerando-se também o capital próprio do investidor, será aquela a partir da qual o WACC atinge o seu valor mínimo.
- 70 Se os projetos forem mutuamente excludentes, então o projeto A, por gerar maior retorno por capital investido, será preferível ao projeto B.

Com relação aos produtos e serviços bancários, julgue os itens que se seguem.

- 71 Nas operações de crédito garantidas pela alienação fiduciária de bens imóveis, sendo transferida ao credor a propriedade resolúvel do imóvel objeto da garantia, a retomada do bem, em caso de inadimplemento do devedor, é mais célere do que nas operações de crédito garantidas por hipoteca.
- 72 Os depósitos de poupança são remunerados, com base no saldo médio depositado em cada período de rendimento, por juros de 0,5% ao mês e pela taxa referencial (TR).
- 73 O Plano Gerador de Benefícios Livres (PGBL), alternativa de aplicação financeira direcionada para a aposentadoria, oferece como um dos seus benefícios a possibilidade de dedução das contribuições periódicas, até o limite de 12% da renda bruta do investidor, para efeito de cálculo do imposto de renda.

Os princípios orçamentários são premissas que norteiam a elaboração do orçamento. Acerca desse assunto, julgue os itens a seguir.

- 74 Com base no princípio da universalidade orçamentária, é correto afirmar que todas as receitas e despesas das empresas públicas e estatais devem integrar o orçamento de investimento.
- 75 A destinação de recursos provenientes da receita de impostos ao fundo de participação dos estados e municípios tem previsão constitucional e representa uma exceção ao princípio da não afetação das receitas.

No que se refere ao funcionamento do processo orçamentário, à elaboração da proposta de orçamento e aos instrumentos legais que o compõem, julgue os itens subsequentes.

- 76 O projeto de lei orçamentária anual, enviado pelo Poder Executivo ao Poder Legislativo, é encaminhado para a comissão mista de planos e orçamentos públicos que, contando com a colaboração de comitês, examina e emite parecer acerca do projeto de lei, dos créditos adicionais, dos relatórios de limitação de empenho, entre outras atribuições.
- 77 Caso se tenha iniciado o exercício financeiro e o projeto de lei orçamentária anual ainda não tenha sido aprovado no Poder Legislativo, a própria lei orçamentária do exercício anterior prevê os procedimentos para liberação de recursos financeiros.

Com relação ao suprimento de fundos, modalidade que consiste no adiantamento de numerários a servidor com a finalidade de realizar despesas que não podem ser despendidas no processo orçamentário normal em razão de sua excepcionalidade, julgue os próximos itens.

- 78 No caso de um servidor realizar a devolução de saldo de suprimentos de fundos após o encerramento do exercício em que recebeu essa quantia em razão da aplicação parcial desta, o referido recurso não será considerado uma receita orçamentária.
- 79 No suprimento de fundos, os valores são empenhados após a prestação de contas por parte do servidor responsável.

Na execução do orçamento, alguns mecanismos são utilizados para corrigir insuficiências ou para garantir o pagamento a fornecedores caso todo o processo não seja passível de execução dentro do exercício. Acerca desses mecanismos, julgue os itens subsequentes.

- 80 Em decorrência de planejamento mal formulado, distorções orçamentárias podem ser identificadas no decorrer do exercício. Nesse caso, para corrigir essas distorções, recorre-se aos créditos adicionais, que são classificados como suplementares, extraorçamentários, especiais e extraordinários.
- 81 **Situação hipotética:** Em razão das chuvas ocorridas em determinado município, muitas casas foram levadas pelas águas, o que gerou um estado de calamidade na região, e, para tal emergência, não há previsão de destinação de recursos na lei orçamentária do município. **Assertiva:** Nesse caso, o prefeito poderá emitir decreto que permita abrir créditos adicionais extraordinários, mesmo sem indicar a fonte de recursos.
- 82 **Situação hipotética:** Um ente público adquiriu materiais de consumo devidamente licitados e empenhados, conforme determinação legal, e, no final do exercício, a unidade orçamentária não havia recebido os bens cujo prazo de entrega ainda não havia expirado. **Assertiva:** Nesse caso, a referida despesa poderá ser incluída na conta de restos a pagar não processados, independente do cumprimento do estágio da liquidação.

83 As despesas resultantes de compromissos assumidos em exercícios encerrados, para os quais o orçamento respectivo consignou crédito próprio com saldo suficiente para atendê-las, poderão ser reconhecidas como despesas de exercícios anteriores e, para tal, não devem estar inscritas em restos a pagar.

84 Só podem ser inscritas na conta despesas de exercícios anteriores aquelas cuja classificação por categoria econômica seja relativa às despesas correntes, normalmente chamadas de despesas de custeio.

Os métodos, as técnicas e os instrumentos do orçamento público permitem a identificação do sistema de classificação orçamentária e suas características. A respeito desse assunto, julgue os itens que se seguem.

85 No desenvolvimento do orçamento-programa, uma prioridade é o atendimento das necessidades financeiras das unidades orçamentárias, para que elas não aleguem falta de recursos para o cumprimento das metas e dos objetivos previstos.

86 Os custos dos programas, mensurados pela identificação dos meios e insumos necessários para a obtenção de resultados, são um dos elementos essenciais do orçamento-programa.

87 No orçamento tradicional, a peça orçamentária apresenta a previsão de receita e a autorização de despesa e, mesmo com a pouca relação com os anseios e as necessidades dos cidadãos brasileiros, nele há a previsão de objetivos econômicos e sociais a serem atingidos.

O manual técnico do orçamento orienta a elaboração do programa de dispêndios globais para empresas do setor produtivo estatal, documento esse que representa um conjunto de informações econômico-financeiras das estatais. A respeito desse tema, julgue os itens a seguir.

88 De acordo com o referido manual técnico, os recursos públicos destinados aos gastos contabilizados como ativo imobilizado de estatais, bem como as benfeitorias em bens da União realizadas por empresas estatais, deverão compor o orçamento de investimentos.

89 O programa de dispêndios globais deve apresentar informação da origem das fontes de recursos que financiarão os investimentos propostos pelas empresas estatais, como também precisa ser elaborado concomitantemente ao orçamento de investimento, para que seja peça integrante do projeto do orçamento da União.

Acerca da estrutura programática, econômica e organizacional para alocação de recursos, bem como da classificação orçamentária — que é o instrumento utilizado para elaboração, execução e controle do orçamento —, julgue os itens seguintes.

90 Caso um prefeito, no primeiro ano de seu mandato, ao elaborar o plano plurianual, nele inclua a construção de escola de ensino fundamental para aumentar a oferta de vagas à população local, essa construção deverá ser qualificada, na classificação programática, como atividade, visto que ela está relacionada com a manutenção das ações do governo.

91 Na classificação orçamentária da receita, o *superavit* do orçamento corrente, resultante do confronto do total de receitas correntes deduzidas todas as despesas de mesma categoria, deverá ser determinado como receita orçamentária corrente.

92 Se, na elaboração da previsão de receitas, ao levantar o histórico da arrecadação da contribuição para o financiamento da seguridade social (COFINS), o analista identificar aumentos consecutivos nessa arrecadação, ele terá subsídios para sugerir aumento da previsão de arrecadação de receitas tributárias para o exercício seguinte.

93 Considere que, no edital de licitação para venda de ativos de determinado ente público da administração direta, conste a obrigatoriedade de depósitos em caução por parte dos interessados. Nesse caso, esses valores deverão ser considerados ingressos extraorçamentários, visto que são recursos financeiros de caráter temporário e relativos a valores não componentes da lei orçamentária.

94 No que diz respeito à classificação da receita pública, os recursos decorrentes de multas e juros de mora aplicados como penalidades pela inobservância de normas serão classificados como receitas tributárias.

Na Constituição Federal de 1988, foram estabelecidas as formas de controle das contas públicas a serem executadas pelos entes da Federação. Julgue os próximos itens acerca da mensuração de desempenho e do controle financeiro e orçamentário.

95 A Conta Única do Tesouro contribui significativamente para o exercício do controle financeiro no âmbito da execução orçamentária. Para maior efetividade desse controle, a movimentação de recursos pela Conta Única é efetuada por meio de dois únicos documentos: a ordem bancária — por meio da qual são realizados todos os pagamentos — e a nota de lançamento — utilizada para registrar a liquidação de receitas e despesas.

96 No que diz respeito ao controle, os três poderes devem manter, de forma integrada, um sistema de controle interno que, entre outras finalidades, avalie os resultados relacionados à gestão orçamentária, financeira e patrimonial das entidades da administração federal, e que mantenha relação com o controle externo exercido pelos tribunais de contas.

Em relação à análise econômico-financeira de empresas, julgue os itens a seguir.

97 As duas principais características de análise de uma empresa são a comparação dos valores obtidos em determinado período com aqueles levantados em períodos anteriores e o relacionamento desses valores com outros afins. Dessa maneira, é correto afirmar que o critério básico que norteia a análise de balanços é a comparação.

98 No balanço patrimonial, a análise horizontal procura identificar, prioritariamente, a evolução dos custos e das despesas em relação ao volume de vendas, e seus reflexos sobre o lucro.

99 A análise econômico-financeira deve ser feita, em linhas gerais, considerando-se a capacidade de pagamento *versus* as obrigações passivas assumidas pela empresa.

100 A liquidez imediata corresponde à razão entre o ativo circulante e o passivo circulante, e será tanto maior quanto mais alta se apresentar a capacidade da empresa de financiar suas necessidades de capital de giro.

101 O retorno sobre investimento, em determinado período, é consequência da estratégia operacional, que envolve política de preços, escala de produção, qualidade, decisões de compra; e da estratégia de investimento, mediante o uso mais produtivo do capital e da tecnologia, a eliminação de ativos pouco rentáveis e a identificação de novos investimentos.

A respeito da avaliação e da contabilização de itens patrimoniais, dos efeitos inflacionários e da destinação do resultado, julgue os itens subsequentes.

- 102** O fato de uma empresa conceder a outra empréstimos de acordo com as condições usuais de mercado, com a prática de juros e prazos habituais semelhantes às negociações com as demais empresas, é um indício, segundo a legislação societária, de que as empresas são coligadas e a investidora possui influência significativa na investida.
- 103** O método da equivalência patrimonial é adotado pela atual legislação societária para a avaliação e contabilização das aplicações em determinadas participações no capital de outras empresas, entretanto ele não deve ser adotado para avaliação de investidas nas quais as investidoras, em conjunto com outras investidoras, detenham o controle.
- 104** Ativo fiscal diferido consiste no valor do tributo sobre o lucro recuperável em período futuro relacionado a diferenças temporárias dedutíveis; compensação futura de prejuízos fiscais não utilizados; e compensação futura de créditos fiscais não utilizados.
- 105** Se o ativo permanente em determinado exercício atingir R\$ 100.000,00 e, no exercício seguinte, alcançar R\$ 125.000,00, e se a inflação no período entre os dois exercícios for de 9%, então o aumento real do ativo permanente, nesse período, será de 25%.

Uma empresa cujas operações de compra e venda estão sujeitas à incidência de ICMS de 17% apresenta, em um mesmo ano, as seguintes informações de seu estoque de mercadorias:

- 30/9 – estoque existente: 30 unidades a R\$ 18,00 cada unidade;
- 6/10 – compras a prazo: 100 unidades a R\$ 24,10 cada unidade;
- 7/10 – vendas a prazo: 60 unidades a R\$ 36,14 cada unidade;
- 8/10 – compras à vista: 100 unidades a R\$ 30,12 cada unidade;
- 9/10 – vendas à vista: 90 unidades a R\$ 36,14 cada unidade.

Acerca dessa situação, julgue os itens que se seguem, considerando que, no PEPS, saem as primeiras unidades e ficam as últimas, e que o custo da mercadoria vendida (CMV) será correspondente às primeiras unidades a ingressarem no estoque.

- 106** O valor total do estoque final pelo PEPS, que corresponde às 80 últimas unidades compradas em 8/10, é inferior a R\$ 2.100,00.
- 107** De acordo com as informações apresentadas, como saíram 150 unidades pelo PEPS, o CMV será formado pelas 60 unidades vendidas em 7/10 e pelas 90 vendidas em 9/10.
- 108** O valor do CMV, considerando-se o PEPS, é superior a R\$ 3.000,00.

A empresa ABX S.A. é distribuidora de bolas de futebol em determinada cidade. O orçamento, em um ano, dessa empresa apresenta os seguintes dados: receitas = R\$ 40.000,00; custos fixos = R\$ 4.800,00; custos variáveis = R\$ 32.800,00; e unidades vendidas = 1.000.

Com referência a essa situação hipotética, julgue os próximos itens.

- 109** O *markup*, que representa o fator multiplicador a ser acrescido ao custo da mercadoria e a ser utilizado pela ABX S.A., é superior a 1,05.
- 110** Considerando-se a situação da ABX S.A., o ponto de equilíbrio (PE_q) é de 120 unidades, uma vez que o conceito de PE_q leva em conta a cobertura do custo fixo pelas vendas.
- 111** Considerando-se um desvio do orçamento original referente a um decréscimo de 10% na margem de contribuição, o lucro orçado é de R\$ 2.160,00.

Julgue os seguintes itens, relativos ao balanço patrimonial.

- 112** Os direitos realizáveis reais lançados no ativo circulante e (ou) não circulante realizável em longo prazo são em regra direitos sobre a coisa própria; o que significa que, a princípio, devem ser registrados nesses grupos os bens realizáveis de propriedade da companhia.
- 113** Duplicatas a receber, ICMS a recuperar e empréstimos e financiamentos são exemplos de direitos realizáveis pessoais.
- 114** O balanço patrimonial é dividido em ativo e passivo, cujos totais são sempre iguais. O primeiro é constituído pelos bens e créditos; o segundo, pelo passivo exigível, que representa as dívidas com terceiros, e pelo patrimônio líquido.

No que se refere à demonstração do resultado do exercício (DRE), julgue os itens subsequentes.

- 115** Em regra, os tributos incidentes sobre as vendas e os serviços que se configuram como deduções da receita bruta são: o ICMS, o ISS, o PIS, a COFINS e o imposto sobre importação.
- 116** O desconto comercial é uma redução do preço concedida no ato da venda, ao passo que o desconto financeiro é disponibilizado sob o compromisso de o cliente pagar a dívida até determinada data. Na DRE, o desconto comercial é dedução da receita bruta; por sua vez, o desconto financeiro é despesa operacional financeira.

Com referência às demonstrações contábeis, julgue os itens a seguir.

- 117** Facultativa para todas as companhias abertas e para as fechadas com patrimônio líquido, na data do balanço, igual ou superior a R\$ 2 milhões, a demonstração dos fluxos de caixa evidencia as modificações ocorridas nas disponibilidades da companhia, em um determinado exercício, por meio da exposição dos fluxos de recebimentos e pagamentos.
- 118** A demonstração do valor adicionado (DVA) evidencia a riqueza econômica produzida pela companhia em determinado exercício. A DVA apresenta o valor adicionado pela empresa em razão de suas atividades; a forma de distribuição da riqueza gerada, entre empregados, acionistas, financiadores de capital, governo, comunidade; e a parcela retida na empresa para reinvestimento.
- 119** A demonstração do resultado abrangente (DRA) visa acrescentar à demonstração do resultado do exercício (DRE) principalmente o impacto do ajuste a valor justo dos ativos, pois a inclusão desse ajuste na DRE geraria efeitos tributários.

120 A demonstração das mutações do patrimônio líquido (DMPL) apresenta as variações que tenham ocorrido no capital próprio da empresa durante um determinado período, mostrando os aumentos e as reduções de capital, incluído o resultado do exercício. A aquisição de ações de própria emissão é um evento que aumenta o patrimônio líquido e deve estar registrada na DMPL.

Espaço livre
