

**-- CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS --**

Considerando que um título padrão de mercado tem pagamento anual de cupom e taxa de juros de 10% ao ano, julgue os itens a seguir.

- 51 Se esse título for transformado para um título sem cupom, a *duration* modificada será, *ceteris paribus*, elevada.
- 52 Se a taxa anual de cupom for de 8%, a *duration* do título será 
$$\frac{\frac{80}{1,10} + \frac{80}{(1,10)^2} + \frac{80}{(1,10)^3} + \frac{1080}{(1,10)^4}}{\text{preço do título}}.$$
- 53 A elevação da taxa de cupom reduz o tempo da *duration*.

Em relação à precificação de títulos e ativos, julgue os itens seguintes.

- 54 Um título sem cupom, com prazo de vencimento de 6 anos, valor de face padrão de mercado, possui *duration* modificada de 5,0, considerando-se que a taxa de juros de mercado é de 20% ao ano.
- 55 No modelo CAPM, o prêmio de risco dos ativos individuais será inversamente proporcional ao prêmio de risco da carteira de mercado.
- 56 A taxa efetiva anual de um título que paga uma taxa nominal de 12% capitalizada mensalmente será de  $\left(1 + \frac{0,12}{12}\right)^{12} - 1$ .
- 57 A fronteira eficiente é o lugar geométrico em que as carteiras dominantes estão situadas e, portanto, alcança-se a maximização do retorno dado o risco.

Considerando os modelos e as hipóteses relacionadas ao cálculo do valor em risco (VAR – *value at risk*), julgue os próximos itens.

- 58 Se os dados utilizados para o cálculo do VAR seguem uma distribuição normal, então será evidenciada a propriedade matemática de subaditividade.
- 59 Se o analista utiliza uma série de dados com 200 informações para o cálculo do VAR não paramétrico, ele não será capaz de alcançar o intervalo de confiança de 99,9% para a cobertura dos riscos incorridos.
- 60 Na estimação do VAR não paramétrico, a elevação da volatilidade da economia fará que o capital alocado para a cobertura dos riscos seja majorado.

Acerca dos principais métodos de avaliação de investimentos, julgue os itens subsequentes.

- 61 Havendo independência de projetos, a regra de decisão de investimento deve ocorrer quando o valor presente líquido (VPL) é maior do que o custo de oportunidade.
- 62 A regra do menor prazo de retorno (*payback*) é preferível à regra da maior taxa interna de retorno.
- 63 No modelo CAPM, os investidores são neutros ao risco.
- 64 Usando a regra do VPL, um gestor não deve investir em um projeto que promete pagar um fluxo ao final do ano de \$ 1000, considerando-se que o custo do projeto é de \$ 950 e que a taxa que mensura o custo de oportunidade é de 10% ao ano.
- 65 Nas decisões de investimento com risco, o ordenamento das médias de retorno implica dominância estocástica de uma possibilidade de investimento sobre a outra.

Supondo que a taxa global, livre de risco, é de 3% ao ano e sabendo que a inflação no país A é de 2% ao ano, que a inflação no país B é de 5% ao ano e, ainda, que não há incerteza sobre o comportamento futuro da inflação, julgue os itens a seguir.

- 66 A taxa nominal de juros no país B será menor do que a do país A.
- 67 A taxa nominal implícita de juros no país A será maior do que 5%.

Uma empresa paga \$ 2,00 de dividendos por ação e cresce o volume de dividendos pagos de forma constante ao longo dos últimos anos à taxa de 5% ao ano. Supondo que esse comportamento vai se repetir nos próximos anos, e que as estimativas de valorização do mercado de ação são de 13,4% ao ano, julgue os itens subsequentes.

- 68 Se o preço atual de mercado da ação da empresa é de \$ 20,00, conclui-se que a taxa de crescimento dos dividendos da empresa será maior do que a inicialmente esperada para os próximos anos.
- 69 O valor intrínseco da ação da empresa será de aproximadamente \$ 30,00.

Com relação aos principais produtos bancários e às operações realizadas pelas empresas administradoras de cartão de crédito e débito, julgue os próximos itens.

- 70 As empresas administradoras de cartão de crédito não precisam ser autorizadas pelo Banco Central para realizarem suas atividades.
- 71 Uma operação de débito em conta corrente reduz os meios de pagamentos da economia.

Considerando o modelo CAPM em que a taxa livre de risco é de 6% ao ano e que a expectativa de retorno do ativo de risco é de 15% ao ano, julgue os itens a seguir, supondo que o investidor espera um retorno de 10% ao ano.

- 72 Se o desvio padrão do ativo de risco é de 0,20, o desvio padrão do portfólio do investidor será menor do que 0,09.
- 73 O investidor alocará ao menos 50% do seu capital no ativo de risco.

Considerando os princípios orçamentários relativos às receitas e despesas públicas, julgue os itens a seguir.

- 74 As despesas são registradas pelo regime de competência.
- 75 Assim como as despesas, as receitas são contabilizadas pelo regime de competência.
- 76 É necessária a estimativa das despesas irrelevantes no orçamento público.
- 77 As despesas correntes não contribuem diretamente para a aquisição de um bem de capital.
- 78 Para as despesas ordinárias e rotineiras da Administração Pública, já previstas no orçamento, não é preciso estimativa de impacto orçamentário e financeiro.
- 79 As despesas com as emissões de papel moeda não fazem parte do escopo da Lei Orçamentária Anual (LOA).

Acerca dos ciclos orçamentários e dos requisitos legais impostos pelo Plano Plurianual (PPA), julgue os itens que se seguem.

- 80 O PPA possui vigência quadrienal não coincidente com o mandato do chefe do Poder Executivo.
- 81 Deve ser enquadrada como revisão a exclusão de objetivos definidos em programas do PPA.
- 82 As despesas de programas de duração continuada não fazem parte do PPA, mas, sim, da Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO).
- 83 Investimentos com amplo prazo de maturação precisam constar no PPA.
- 84 A lei do plano plurianual deve estabelecer, de forma centralizada, as diretrizes, os objetivos e as metas da administração pública federal.

Em relação à denominação dos restos a pagar, julgue os próximos itens.

- 85** Os restos a pagar seguem o princípio da legalidade da despesa pública.
- 86** Os restos a pagar não podem ser cancelados.
- 87** Os restos a pagar são despesas empenhadas, mas não liquidadas no mesmo exercício financeiro.
- 88** As despesas orçadas podem ser lançadas em restos a pagar.

Tendo em vista a classificação e a origem econômica da receita orçamentária, julgue os itens a seguir.

- 89** As taxas e tarifas são compulsórias, decorrentes de previsão legal.
- 90** O crédito de natureza tributária cobrado na forma de dívida ativa é classificado como receita corrente.
- 91** O ingresso de recursos proveniente da contratação de empréstimos junto a entidades estatais é classificado como receitas de capital.
- 92** Os recursos advindos dos *royalties* de petróleo são classificados como receitas de capital.
- 93** As doações e os tributos compõem as receitas primárias.
- 94** Os impostos possuem como fato gerador a utilização ou exploração dos serviços públicos.

Considerando os lançamentos na Conta Única do Tesouro Nacional, julgue os itens subsequentes.

- 95** As receitas orçamentárias das estatais dependentes, sem exceção, devem passar por quatro etapas: previsão, lançamento, arrecadação e recolhimento.
- 96** O faturamento das empresas estatais dependentes é registrado em conta separada do caixa geral da união.

| Ativo              | X0     | X1     | Passivo            | X0     | X1     |
|--------------------|--------|--------|--------------------|--------|--------|
| Circulante         | 7.910  | 8.640  | Circulante         | 3.700  | 5.900  |
| Disponível         | 250    | 340    | Contas a pagar     | 2.500  | 3.800  |
| Créditos a receber | 3.060  | 2.900  | Empréstimos        | 1.200  | 3.100  |
| Estoques           | 4.600  | 5.400  |                    |        |        |
|                    |        |        | Não Circulante     | 5.100  | 10.000 |
| Não Circulante     |        |        |                    |        |        |
| Créditos a receber | 2.100  | 3.900  | Patrimônio Líquido | 7.960  | 12.071 |
| Imobilizado        | 6.750  | 15.431 |                    |        |        |
| TOTAL              | 16.760 | 27.971 | TOTAL              | 16.760 | 27.971 |

Considerando as informações presentes na tabela precedente, extraídas da contabilidade de determinada entidade, e sabendo que X0 representa o exercício social mais antigo e X1, o mais recente, julgue os itens subsequentes.

- 97** O indicador de liquidez imediata do ano X0 sinalizava que, para cada R\$ 1 de obrigações de curto prazo, a entidade dispunha de, aproximadamente, R\$ 0,07 de caixa e equivalentes.
- 98** O indicador de liquidez corrente revela constante incapacidade da entidade para pagar o total de suas obrigações de curto prazo.
- 99** O índice de liquidez geral caiu, aproximadamente, 8% no período analisado.
- 100** A variação no indicador de liquidez seca e no de liquidez corrente foi de mesma magnitude durante o período contabilizado.

|            | X0      | X1      |
|------------|---------|---------|
| <b>ROL</b> | 904.800 | 975.810 |
| <b>LOL</b> | 40.990  | 48.350  |
| <b>ATM</b> | 478.900 | 525.500 |
| <b>PL</b>  | 245.900 | 262.300 |

ROL – receita operacional líquida

LOL – lucro operacional líquido

ATM – ativo total médio

PL – patrimônio líquido

Com base nas informações que constam na tabela precedente, extraídas da contabilidade de determinada empresa, e sabendo que X0 representa o exercício social mais antigo e X1, o mais recente, julgue os seguintes itens.

- 101** A margem operacional líquida da empresa foi, aproximadamente, de 4,5% no ano X0 e de 5% no ano X1.
- 102** O retorno sobre os investimentos totais cresceu na mesma proporção que o retorno operacional sobre o patrimônio líquido.
- 103** O giro do investimento total caiu no período verificado.
- 104** O retorno operacional dos capitais próprios foi aproximadamente de 15% no ano X0 e de 20% no ano X1.

Relativamente às metodologias de análise vertical e horizontal, julgue os itens seguintes.

- 105** A análise vertical concentra-se nas relações entre itens de uma demonstração em dado momento.
- 106** Um número índice negativo obtido em uma análise horizontal indica que houve uma retração da grandeza comparada.
- 107** Se um item patrimonial apresentar um saldo negativo de R\$ 10 em dado período e o número índice que representa a relação desse saldo com o saldo do exercício subsequente for igual a -12,5, então é correto concluir que terá havido uma inversão no sinal da conta.
- 108** A melhor compreensão do significado das mutações verificadas nos elementos contábeis ocorre quando se utilizam conjuntamente as análises vertical e horizontal.

Relativamente às metodologias de custeio para fins de avaliação de estoques e para a tomada de decisões, julgue os itens que se seguem.

- 109** O sistema de custos é condicionado pelas necessidades do sistema de gestão da entidade, o que permite o custeamento dos estoques e a alimentação dos sistemas de informações contábeis e gerenciais.
- 110** A implantação de um sistema de custo-padrão em uma empresa diminui o volume de trabalho envolvido no processo de custeamento e no de controle de custos, visto que os padrões são preestabelecidos, o que facilita tais procedimentos.
- 111** A metodologia de custeio por absorção é a única aceita para fins fiscais e societários pois está adequada às necessidades das normas contábeis, ao contrário das metodologias de custeio ABC, custo padrão e RKW.
- 112** Para fins de planejamento e gestão, é relevante o fato de os custos variáveis serem praticamente fixos por unidade de produto e os custos fixos serem quase que totalmente variáveis por unidade de produto, ainda que de forma inversamente proporcional.

---

Com relação ao estudo da relação custo *versus* volume *versus* lucro, julgue os próximos itens.

- 113** A visão dos custos variáveis como diretamente proporcionais ao volume produzido e dos custos fixos como constantes ao longo do tempo é uma abstração contábil, ou seja, não corresponde à realidade econômica.
- 114** Empresas que subsidiam o custo de seus produtos com a contratação prévia de receitas, trabalhando com uma margem de contribuição negativa, como é o caso de jornais e revistas, tendem a ser mais lucrativas após o ponto de equilíbrio do que empresas que não têm esse tipo de receita.
- 115** Considere-se que certa empresa deveria atingir seu ponto de equilíbrio contábil ao faturar R\$ 5 milhões com a venda de seu único produto, tendo, contudo, obtido prejuízo societário de R\$ 300 mil, apesar de não ter havido variação em sua estrutura de custos e preços. Nessa situação, dado que os estoques da empresa estavam zerados no início do período, uma explicação possível para essa contradição é a de que houve aumento no estoque de produtos.
- 116** Em condições de normalidade, para se atingir o ponto de equilíbrio contábil, é exigida a venda de um menor volume de unidades que a exigida para se atingir o ponto de equilíbrio econômico.

---

Relativamente à elaboração das principais demonstrações contábeis utilizadas, julgue os itens a seguir.

- 117** Por determinação normativa, os gastos com a remuneração dos capitais próprios deve compor o fluxo de caixa das atividades de financiamento.
- 118** Para fins de levantamento do balanço patrimonial, uma conta bancária com saldo contábil devedor deve ser incorporada às obrigações circulantes da entidade.
- 119** A demonstração de mutações do patrimônio líquido complementa as informações apresentadas no balanço patrimonial e na demonstração de resultado do exercício.
- 120** As mutações no patrimônio líquido expressas por receitas e despesas não realizadas são expressas, ao final da demonstração de resultado do exercício, como outros resultados abrangentes.

---

**Espaço livre**

---