



Escola de Administração Fazendária



**Cargo: ANALISTA DE FINANÇAS E CONTROLE - CGU**

**CONTROLADORIA-GERAL  
DA UNIÃO**

**Concurso Público 2008**

**Prova 3**

**Área: Auditoria e Fiscalização/Controle Interno**

Nome: \_\_\_\_\_ N. de Inscrição \_\_\_\_\_

### **I n s t r u ç õ e s**

- 1 - Escreva seu nome e número de inscrição, de forma legível, nos locais indicados.
- 2 - O CARTÃO DE RESPOSTAS tem, obrigatoriamente, de ser assinado. Esse CARTÃO DE RESPOSTAS não poderá ser substituído, portanto, não o rasure nem o amasse.
- 3 - Transcreva a frase abaixo para o local indicado no seu CARTÃO DE RESPOSTAS em letra *cursiva*, para posterior exame grafológico:  
***“Onde existe uma mente aberta, sempre haverá uma nova fronteira a desbravar”.***  
***(Charles Kettering)***
- 4 - DURAÇÃO DA PROVA: **5 horas**, incluído o tempo para o preenchimento do CARTÃO DE RESPOSTAS.
- 5 - Na prova há **60 questões** de múltipla escolha, com cinco opções: a, b, c, d e e.
- 6 - No CARTÃO DE RESPOSTAS, as questões estão representadas pelos seus respectivos números. Preencha, **FORTEMENTE**, com caneta esferográfica (tinta azul ou preta), toda a área correspondente à opção de sua escolha, sem ultrapassar as bordas.
- 7 - Será anulada a questão cuja resposta contiver emenda ou rasura, ou para a qual for assinalada mais de uma opção. Evite deixar questão sem resposta.
- 8 - Ao receber a ordem do Fiscal de Sala, confira este CADERNO com muita atenção, pois nenhuma reclamação sobre o total de questões e/ou falhas na impressão será aceita depois de iniciada a prova.
- 9 - Durante a prova, não será admitida qualquer espécie de consulta ou comunicação entre os candidatos, tampouco será permitido o uso de qualquer tipo de equipamento (calculadora, tel. celular etc.).
- 10 - Por motivo de segurança, somente durante os trinta minutos que antecedem o término da prova, poderão ser copiados os seus assinalamentos feitos no CARTÃO DE RESPOSTAS, conforme subitem 6.5 do edital regulador do concurso.
- 11 - A saída da sala só poderá ocorrer depois de decorrida uma hora do início da prova. A não-observância dessa exigência acarretará a sua exclusão do concurso.
- 12 - Ao sair da sala entregue este CADERNO DE PROVA, juntamente com o CARTÃO DE RESPOSTAS, ao Fiscal de Sala.

**Boa prova!**

## ORÇAMENTO E CONTABILIDADE

1 - À medida que as técnicas de planejamento e orçamento foram evoluindo, diferentes tipos de orçamento foram experimentados, cada um com características específicas. Com relação a esse assunto, marque a opção incorreta.

- a) No orçamento tradicional, a ênfase se dá no objeto do gasto, sem preocupação com os objetivos da ação governamental.
- b) O orçamento Base Zero foi um contraponto ao orçamento incremental, e tem como característica principal a inexistência de direitos adquiridos sobre as dotações aprovadas no orçamento anterior.
- c) A grande diferença entre o orçamento de desempenho e o orçamento-programa é que o orçamento de desempenho não se relaciona com um sistema de planejamento das políticas públicas.
- d) O orçamento-programa se traduz no plano de trabalho do governo, com a indicação dos programas e das ações a serem realizados e seus montantes.
- e) O orçamento de Desempenho representou uma evolução do orçamento incremental, na busca de mecanismos de avaliar o custo dos programas de governo e de cada ação integrada ao planejamento.

2 - A 4ª edição do Manual de Receitas Públicas, instituído pela Portaria STN/SOF n. 2, de 08 de agosto de 2007, estabelece para todos os entes da federação a classificação por Destinação da Receita, que tem uma correlação com a classificação por fonte de recursos. No que se refere à classificação estabelecida pelo Manual, indique a opção incorreta.

- a) O indicador de Grupo de Destinação de Recursos separa os recursos em destinações primárias e destinações financeiras e dá indicação sobre o exercício no qual ocorreu a arrecadação - se corrente ou anterior.
- b) O código de destinação de recursos compõe-se de quatro (04) dígitos, sendo que o primeiro dígito determina o Identificador de Uso, o segundo dígito o Grupo de Destinação de Recursos e os dois seguintes a Especificação da Destinação de Recursos.
- c) A divisão das destinações de recursos em Destinações Primárias ou Não-Financeiras e Destinações Não-Primárias ou Financeiras é importante para elaboração do Demonstrativo

do Resultado Primário exigido pela Lei de Responsabilidade Fiscal.

- d) O Identificador de Uso destina-se a indicar se os recursos compõem contrapartida nacional de empréstimos ou de doações ou a outras aplicações.
- e) A classificação da receita por destinação agrupa os recursos arrecadados de acordo com a sua destinação legal.

3 - Suponha os seguintes dados extraídos do Anexo de Metas Fiscais-AMF do Governo Federal:

Discriminação	20X1	20X2	20X3
Resultado Primário	4% do PIB	4,5% do PIB	5% do PIB
Dívida Líquida	45% do PIB	43% do PIB	39% do PIB
Resultado Nominal	- 1% do PIB	0% do PIB	1,5% do PIB
Receitas Não-Financeiras	25% do PIB	30% do PIB	35% do PIB

Os dados consideram a metodologia de apuração de Resultados Fiscais, sob a ótica "acima da linha", utilizada no Brasil. De acordo com os dados e a metodologia de apuração das Necessidades de Financiamento do Setor Público, marque a opção correta.

- a) Quando da elaboração da Proposta Orçamentária para o ano de 20X1, as despesas primárias estarão limitadas a 22% do PIB.
- b) A previsão é de que, em 20X2, os juros nominais sejam de 5% do PIB.
- c) Somente em 20X3 o Superávit Primário será maior do que os juros nominais do exercício.
- d) O Resultado Nominal nulo, em 20X2, indica que o país conseguirá pagar toda a sua dívida.
- e) A redução da dívida líquida ao longo dos três exercícios é em parte decorrente da diminuição das despesas primárias ao longo dos três exercícios.

- 4- Considere os seguintes dados de receitas e despesas constantes da proposta orçamentária de um determinado ente da federação (valores em mil):

Receitas:	Previsão de Arrecadação
Receitas de Serviços	2.000
Receitas de Alienação de Bens	3.400
Receitas de Juros	2.300
Receitas Tributárias	15.300
Receitas de Operações de Crédito - Contratual	15.500
Receitas de Contribuições	12.500
Receitas de Operações de Crédito – Refinanciamento da Dívida	20.000
Receitas de Dívida Ativa	2.000

Despesas:	Dotação
Despesa de Pessoal	21.000
Despesa de Inversão Financeira	13.000
Despesa de Juros	2.500
Despesa de Investimentos	7.500
Despesa de Amortização	20.000
Outras Despesas Correntes	9.000

Com base nos dados apresentados, marque a opção correta.

- A proposta respeita o princípio orçamentário do equilíbrio, mas apresenta um déficit no orçamento corrente.
- O ente ainda poderá incorporar na proposta orçamentária novas operações de crédito com a finalidade de realizar despesas correntes, até o montante de 5.000, sem desrespeitar a regra de ouro estabelecida na Constituição Federal.
- O superávit do orçamento de capital foi de 1.600.
- A aprovação de crédito suplementar no montante de 10.000 para pagamento de juros referente ao refinanciamento da dívida, tendo como fonte de recursos receitas de operações de crédito, precisará de aprovação do legislativo por maioria simples.
- O ente poderá destinar a totalidade ou parte da Receita de Alienação de Bens para pagamento de juros da dívida.

- 5 - A Administração Pública necessita, em determinadas situações, utilizar-se de sistemática especial, conhecida como Suprimento de Fundos, para realizar despesas que, por sua natureza ou urgência, não possam aguardar o processamento normal da execução orçamentária. No que diz respeito a esse assunto, julgue os itens que se seguem e marque, com **V** para os verdadeiros e **F** para os falsos, a opção que corresponde à sequência correta.

- O servidor que receber suprimento de fundos fica obrigado a prestar contas de sua aplicação procedendo-se, automaticamente, a tomada de contas se não o fizer no prazo assinalado.
- Poderá ser concedido suprimento de fundos nos casos em que a despesa deva ser feita em caráter sigiloso, conforme se classificar em regulamento.
- Não é permitida a concessão de suprimento de fundos para servidor que tenha a seu cargo a guarda ou utilização do material a adquirir, salvo quando não houver na repartição outro servidor.
- A autorização para concessão de suprimento de fundos cabe ao Ministro de Estado ou autoridade equivalente.
- Na execução da despesa por meio de suprimento de fundos, o empenho é emitido após a prestação de contas do suprido, pois nesse momento tem-se a identificação da despesa realizada.

- F, F, V, F, V
- V, V, V, F, V
- F, V, F, V, F
- V, V, V, F, F
- V, F, F, V, V

6 - São consideradas etapas da execução orçamentária e financeira, os ingressos de recursos na conta única do Tesouro e as descentralizações de créditos e recursos entre as unidades integrantes do Siafi. No que diz respeito ao assunto, julgue os itens que se seguem e marque, com **V** para os verdadeiros e **F** para os falsos, a opção que corresponde à sequência correta.

- I. A unidade gestora que recebe créditos orçamentários por descentralização, sob a forma de destaque, receberá os recursos financeiros sob a forma de repasse.
- II. A unidade gestora que descentralizou créditos orçamentários por meio de provisão receberá os recursos financeiros sob a forma de sub-repasse.
- III. A descentralização de recursos é realizada no Siafi por meio da Nota de Programação Financeira, que é o documento utilizado para registrar e contabilizar as etapas da programação financeira.
- IV. A Guia de Recolhimento da União - GRU é documento utilizado para efetuar todo e qualquer depósito na conta única do Tesouro, excetuadas as receitas recolhidas mediante a Guia de Previdência Social - GPS e por meio do Documento de Arrecadação de Receitas Federais - DARF.
- V. A Secretaria do Tesouro Nacional permite que autarquias, fundos e fundações públicas que contarem com autorização legislativa específica efetuem aplicações financeiras diárias na conta única.

- a) F,V,F,F,V
- b) V,V,V,V,V
- c) F,F,F,F,F
- d) V,V,V,V,F
- e) V,F,V,V,V

7 - A classificação funcional e a estrutura programática visam ao fornecimento de informações das realizações do governo e é considerada a mais moderna das classificações orçamentárias da despesa. A junção das duas, quando da execução da despesa no Siafi, forma o Programa de Trabalho com a seguinte estrutura:

Programa de Trabalho: AA.BBB.CCCC.DDDD.EEEE

Com relação ao assunto, indique a opção correta.

- a) Na estrutura do Programa de Trabalho, a codificação CCCC representa o Programa e a codificação EEEE a ação governamental.

- b) A ação, reconhecida na estrutura pelo código DDDD, determina a escolha da subfunção, reconhecida pela codificação BBB, estabelecendo uma relação única.
- c) A subfunção, código BBB, poderá ser combinada com qualquer função, código AA, em razão da competência do órgão responsável pelo programa.
- d) Quando o primeiro dígito da codificação DDDD for um número ímpar significa que a ação é uma atividade.
- e) As operações especiais são ações que não contribuem para a manutenção das ações de governo, das quais não resultam um produto, e não geram contraprestação direta sob a forma de bens ou serviços e são identificadas pelo primeiro dígito da codificação EEEE.

8 - Sobre os enunciados dos Princípios Fundamentais de Contabilidade, estabelecidos na Resolução n. 750/1993, são apresentadas as seguintes assertivas:

- I. desde que tecnicamente estimável, o registro das variações patrimoniais deve ser feito, de imediato e com a extensão correta, independentemente das causas que as originaram, mesmo na hipótese de somente existir razoável certeza de sua ocorrência.
- II. após sua integração ao patrimônio, o bem, direito ou obrigação não poderão ter alterados seus valores intrínsecos, admitindo-se, tão-somente, sua reavaliação e atualização monetária e a decomposição em elementos e/ou sua agregação, parcial ou integral, a outros elementos do patrimônio líquido.
- III. consideram-se realizadas as receitas sempre que houver a extinção, parcial ou total, de um passivo, qualquer que seja o motivo, sem o desaparecimento concomitante de um ativo de valor igual ou maior.
- IV. quando da classificação e avaliação das mutações patrimoniais, quantitativas e qualitativas, devem ser consideradas a continuidade ou não da entidade, bem como sua vida definida ou provável, pois influencia o valor econômico dos ativos e, em muitos casos, o valor ou o vencimento dos passivos, especialmente quando a extinção da entidade tem prazo determinado, previsto ou previsível.
- V. quando se apresentarem opções igualmente aceitáveis diante dos demais Princípios Fundamentais de Contabilidade, deve-se escolher a hipótese de que resulte menor patrimônio líquido.

Considerando que a seqüência das assertivas apresentadas não guarda necessariamente correlação com a seqüência das opções apresentadas, das assertivas apresentadas, a única incorreta é aquela que se refere ao Princípio da (do):

- a) Continuidade.
- b) Prudência.
- c) Competência.
- d) Registro pelo Valor Original.
- e) Oportunidade.

9 - Com base nos critérios de avaliação de ativos e passivos, julgue os itens que se seguem e marque, com **V** para os verdadeiros e **F** para os falsos, a opção que corresponde à seqüência correta.

- I. Os direitos e títulos de crédito, e quaisquer valores mobiliários não classificados como investimentos, serão avaliados, pelo custo de aquisição ou pelo valor de mercado, se este for menor.
- II. Os elementos do ativo decorrentes de operações de longo prazo serão ajustados a valor presente, sendo os demais ajustados quando houver efeito relevante.
- III. A diminuição do valor dos elementos dos ativos imobilizado, intangível e diferido será registrada periodicamente nas contas de: Depreciação, Amortização e Exaustão.
- IV. As obrigações, encargos e riscos classificados no passivo exigível a longo prazo serão ajustados ao seu valor presente, sendo os demais ajustados quando houver efeito relevante.
- V. Os estoques de mercadorias fungíveis destinadas à venda poderão ser avaliados pelo valor de mercado, quando esse for o costume mercantil aceito pela técnica contábil.

- a) V,V,F,F,F
- b) V,V,V,F,V
- c) F,F,V,F,F
- d) V,F,F,V,V
- e) F,V,V,V,V

10- Ao longo da existência de uma entidade, vários fatos podem acontecer e que refletem no patrimônio desta de forma positiva ou negativa. Em relação aos fatos contábeis e suas respectivas variações no patrimônio, julgue os itens que se seguem e marque a opção incorreta.

- a) A Insubsistência Passiva acontece quando algo que deixou de existir provocou efeito negativo no patrimônio da entidade.
- b) Quando ocorre uma Superveniência Passiva, a Situação Líquida diminui.
- c) As Superveniências provocam sempre um aumento do passivo ou do ativo.
- d) O desaparecimento de um bem é um exemplo de Insubsistência do Passivo.
- e) Toda Insubsistência do Passivo é uma Insubsistência Ativa.

11- A Ciência Contábil estabeleceu diversas teorias doutrinárias sobre as formas de classificar os componentes do sistema contábil, que são denominadas "Teorias das Contas". Sobre o assunto, indique a opção incorreta.

- a) A "Teoria Materialística" divide as contas em Integrais e de Resultado.
- b) Na "Teoria Personalística", as contas dos agentes consignatários são as contas que representam os bens, no ativo.
- c) Segundo a "Teoria Personalística", são exemplos de contas do proprietário as contas de receitas e de despesas.
- d) Na "Teoria Materialística", as contas traduzem simples ingressos e saídas de valores, que evidenciam o ativo, sendo este representado pelos valores positivos, e o passivo representado pelos valores negativos.
- e) Na contabilidade atual, há o predomínio da "Teoria Patrimonialista", que classifica o ativo e passivo como contas patrimoniais.



12- O Balancete de Verificação de uma empresa apresenta as seguintes contas e respectivos saldos ao final do exercício social (31.12.20X8):

Móveis e Utensílios	530
Bancos	4.000
Vendas	50.000
Duplicatas a Pagar	6.000
Despesa de Salários	10.000
Contas a Receber	8.000
Despesas de Juros	2.000
Receitas de Serviços	17.000
Despesa de Aluguel	3.000
Prejuízos Acumulados	4.000
Edifícios de Uso	12.000
Custo das Vendas	40.000
Empréstimos a Pagar	3.000

Com base nos dados acima e nas regras de apuração de resultado, pode-se afirmar que:

- a) após a apuração do resultado, os Prejuízos Acumulados foram transformados em lucros acumulados de 12.000.
- b) o Lucro do Período foi de 52.000.
- c) o Capital Social é de 7.530.
- d) o Patrimônio Líquido é de 8.000.
- e) o Ativo e o Passivo somam 33.000.

13- Em relação a estrutura, conteúdo e classificação das contas patrimoniais, julgue os itens que se seguem e marque, com **V** para os verdadeiros e **F** para os falsos, a opção que corresponde à sequência correta.

- I. No ativo, as contas serão dispostas em ordem decrescente de grau de liquidez dos elementos nelas registrados, nos seguintes grupos: ativo circulante; ativo realizável a longo prazo; ativo permanente, dividido em investimentos, imobilizado, intangível e diferido.
- II. O patrimônio líquido pode ser dividido em capital social, reservas de capital, ajustes de avaliação patrimonial, reservas de lucros, ações em tesouraria e prejuízos acumulados.
- III. No ativo imobilizado, serão registrados os direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da companhia ou da empresa ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram à companhia os benefícios, riscos e controle desses bens.

IV. Serão classificadas como reservas de capital as contas que registrarem o produto da alienação de partes beneficiárias e bônus de subscrição, o prêmio recebido na emissão de debêntures e as doações e as subvenções para investimento.

V. Serão classificadas como ajustes de avaliação patrimonial, enquanto não computadas no resultado do exercício em obediência ao regime de competência, as contrapartidas de aumentos ou diminuições de valor atribuído a elementos do ativo e do passivo, em decorrência da sua avaliação a preço de mercado.

- a) V,V,F,F,F
- b) V,V,V,F,V
- c) F,F,V,F,F
- d) V,F,F,V,V
- e) F,F,V,V,V

14- Em relação ao patrimônio de uma empresa e às diversas situações patrimoniais que pode assumir de acordo com a equação fundamental do patrimônio, indique a opção incorreta.

- a) A empresa tem passivo a descoberto quando o Ativo é igual ao Passivo menos a Situação Líquida.
- b) A Situação Líquida negativa acontece quando o total do Ativo é menor que o passivo exigível.
- c) Na constituição da empresa, o Ativo menos o Passivo Exigível é igual a zero.
- d) A situação em que o Passivo mais o Ativo menos a Situação Líquida é igual a zero é impossível de acontecer.
- e) A Situação Líquida é positiva quando o Ativo é maior que o Passivo Exigível.

## FINANÇAS

15- Com relação à composição do Sistema Financeiro Nacional, aponte a entidade que não desempenha o papel de supervisora no referido Sistema.

- a) Banco Central do Brasil.
- b) Secretaria de Previdência Complementar.
- c) Superintendência de Seguros Privados.
- d) Instituto de Resseguros do Brasil.
- e) Comissão de Valores Mobiliários.

16- O Conselho de Gestão da Previdência Complementar – CGPC é o órgão responsável pela regulação das atividades das entidades fechadas de previdência complementar. Não integra(m) o Conselho de Gestão da Previdência Complementar:

- a) o Ministro de Estado da Previdência Social, o Secretário de Previdência Complementar do Ministério da Previdência Social e um representante da Secretaria de Previdência Social do Ministério da Previdência Social.
- b) um representante do Ministério da Fazenda e um representante do Ministério do Planejamento, Orçamento e Gestão.
- c) um representante da Superintendência de Seguros Privados.
- d) um representante dos patrocinadores e instituidores de entidades fechadas de previdência complementar e um representante das entidades fechadas de previdência complementar.
- e) um representante dos participantes e assistidos das entidades fechadas de previdência complementar.

17- Identifique a afirmativa incorreta com relação ao Banco Central do Brasil.

- a) O Banco Central é um órgão da administração direta do Ministério da Fazenda.
- b) O Banco Central tem como principal responsabilidade zelar pela qualidade da moeda nacional.
- c) A atuação do Banco Central define as condições de liquidez da economia.
- d) A Constituição Federal de 1988 vedou ao Banco Central a concessão direta ou indireta de empréstimos do Tesouro Nacional.
- e) O Banco Central assume cinco papéis: banco dos bancos, gestor do Sistema Financeiro Nacional, executor da política monetária, banco emissor e banqueiro do governo.

18- A Superintendência de Seguros Privados (SUSEP) é uma Autarquia Especial vinculada ao Ministério da Fazenda. A Lei Complementar n. 126, de 15 de janeiro de 2007, transferiu à SUSEP a competência de fiscalizar também as operações de:

- a) assistência complementar fechada.
- b) crédito do Conselho Nacional de Previdência Social.
- c) cosseguro, resseguro, retrocessão e sua intermediação.
- d) captação de poupança imobiliária popular.
- e) mercado de capitais (fundos de pensão).

19- O Conselho Monetário Nacional (CMN) é o órgão deliberativo máximo do Sistema Financeiro Nacional. Ao CMN não compete:

- a) adaptar o volume dos meios de pagamento do país, tendo em vista a melhor utilização dos recursos em moeda estrangeira.
- b) autorizar as emissões de papel moeda pelo Banco Central do Brasil (BACEN) e as normas reguladoras do meio circulante.
- c) regular as condições de constituição, funcionamento e fiscalização das instituições financeiras.
- d) estabelecer diretrizes gerais de política monetária, creditícia e cambial.
- e) disciplinar os instrumentos de política fiscal, sendo o órgão executor dessa política.

20- A Comissão de Valores Mobiliários (CVM) constitui órgão integrante do subsistema normativo do mercado de valores mobiliários. Aponte a única opção incorreta no que diz respeito à CVM.

- a) É uma autarquia vinculada ao Ministério da Fazenda, criada pela Lei n. 6385/76.
- b) As funções da Comissão de Valores Mobiliários repercutem junto a três grandes grupos: instituições de mercado, companhias abertas e investidores.
- c) A Comissão de Valores Mobiliários tem por finalidade a fiscalização e a regulação do mercado de títulos de renda variável.
- d) No cumprimento de sua missão de ser o agente da sociedade para assegurar o equilíbrio monetário, a CVM zela pela adequada liquidez da economia.
- e) A CVM, dada a natureza de suas atividades, recebe, processa e coloca à disposição do mercado uma enorme massa de informações que exige constante atualização para permitir rapidez de acesso.

21- O Sistema Especial de Liquidação e Custódia- SELIC é um sistema informatizado do Banco Central do Brasil. Com relação ao SELIC, aponte a única opção falsa.

- a) O SELIC é destinado à custódia de títulos escriturais de emissão do Tesouro Nacional e do Banco Central do Brasil.
- b) O SELIC opera na modalidade de Liquidação Bruta em Tempo Real (LBTR).
- c) O SELIC, além da custódia, realiza o registro e a liquidação das operações realizadas com os títulos escriturais de emissão do Tesouro Nacional e do Banco Central do Brasil.
- d) Integram o SELIC os módulos complementares de Oferta Pública Formal Eletrônica (Ofpub) e o Leilão Informal Eletrônico de Moedas e Títulos (Leinf).
- e) O SELIC é também depositário de títulos privados, de títulos públicos estaduais e municipais e de títulos representativos de dívidas de responsabilidade do Tesouro Nacional.

22- Com relação ao mercado de opções, identifique a única opção incorreta.

- a) O mercado de opções permite que o investidor opere de maneira alavancada.
- b) Lançador é o comprador da opção, ou seja, aquele que adquire o direito de exercer a opção, pagando por isso um prêmio.
- c) Séries de opção são opções do mesmo tipo (compra ou venda), para a mesma ação-objeto, e com a mesma data de vencimento.
- d) Prêmio é o preço de negociação da opção ou preço de mercado.
- e) Opção de compra é a modalidade em que o titular tem o direito de comprar certo lote de ações a um preço predeterminado, até determinada data.

23- No Brasil, os mercados de derivativos vêm nos últimos anos apresentando significativa evolução. Identifique a opção falsa em relação aos derivativos.

- a) O mercado futuro apresenta as características de que o investimento inicial não é pequeno em relação ao compromisso assumido e a duração de um contrato futuro é ilimitada.
- b) No Brasil, a Bolsa de Mercadorias & Futuros fornece a segurança necessária para a negociação com derivativos.
- c) Para existir um mercado de derivativos, tem que existir um mercado a vista (*spot*) organizado para que a formação do ativo-objeto seja a mais transparente possível.

d) A Bolsa de Mercadorias & Futuros é uma instituição na qual são negociados os mais variados tipos de contratos futuros, desde produtos agropecuários (café, boi gordo, algodão, entre outros) até produtos financeiros (ouro, dólar, índice de ações, etc.).

e) Os mercados de derivativos existem para a transferência de risco da atividade econômica.

24- As ações são os principais títulos negociados no mercado de capitais. Com relação ao mercado acionário, assinale a única opção falsa.

- a) Uma ação representa a menor parcela do capital social de uma empresa.
- b) O detentor de uma ação (acionista) não é um credor da empresa, mas sim um de seus proprietários e, como tal, possui direito à participação nos resultados da empresa proporcionalmente ao número de ações que detém.
- c) As ações preferenciais asseguram preferência na distribuição de resultados e conferem direito a voto.
- d) O retorno do investimento em ações pode se dar na forma de ganho de capital e eventos distribuídos pelas empresas (dividendos, juros sobre o capital, bonificações em novas ações e subscrição).
- e) Por serem objetos de negociação diária, os preços das ações podem aumentar ou diminuir de acordo com o maior ou menor interesse dos investidores.

25- No que tange à definição e classificação dos títulos de renda fixa, não se pode afirmar que:

- a) os títulos de renda fixa são aqueles cujos rendimentos e prazos de resgate são estabelecidos por ocasião da emissão do papel ou título, podendo os rendimentos ser prefixados, pós-fixados ou flutuantes.
- b) os títulos de renda fixa estão divididos em títulos públicos de renda fixa e os títulos privados de renda fixa, que são os emitidos por instituições financeiras e não financeiras.
- c) a remuneração dos títulos que apresentam rendimento pós-fixado somente é conhecida na data do resgate do papel.
- d) a modalidade flutuante assemelha-se com a pós-fixada e diferencia-se, basicamente, pela fixação de taxas contratadas.



e) as principais funções do mercado secundário de títulos de renda fixa, no qual ocorre a transferência de titularidade dos papéis e ocasiona aumento ou diminuição de recursos pelos emissores, são dar liquidez ao mercado primário de títulos públicos e privados e permitir que a autoridade monetária realize política monetária.

26- Para negociar ações, uma vez aberta a conta de valores e provisionado o recurso suficiente para operar, o cliente poderá emitir as ordens de compra e venda pertinentes. Identifique a única opção correta relacionada à ordem com *stop* de compra.

- a) Nesta ordem, o cliente estabelece o preço máximo pelo qual ele quer comprar determinada ação.
- b) Este tipo de ordem permite total controle do preço de execução, mas pode ser de execução demorada.
- c) A ordem é executada tão logo seja recebida no pregão, ao preço que puder ser obtido no momento.
- d) A ordem é executada quando a cotação, durante um movimento de alta, atinge um valor igual ou maior ao determinado pelo cliente.
- e) Nesse tipo de ordem, o cliente especifica à corretora apenas a quantidade e as características das ações que deseja comprar.

27- São três os fatores que explicam as diferentes taxas de juros entre ativos: risco, liquidez e prazo. As instituições financeiras recorrem a vários expedientes para diminuir o risco dos empréstimos. Indique a única opção, com relação ao risco, não observada pelas instituições.

- a) Caráter conservador, ou seja, emprestam recursos para aquelas empresas que já possuem boa reputação no mercado.
- b) Exigência do maior número possível de garantias por parte dos tomadores.
- c) Elaboração de contratos de empréstimos complexos, inclusive com imposições de cláusulas restritivas sobre a utilização dos recursos.
- d) Exigência de não comprometimento de recursos próprios dos tomadores com projeto, por exemplo.
- e) A busca da maximização do retorno esperado, escolhendo uma carteira que maximize a rentabilidade para determinado risco, ou minimize o risco para determinada rentabilidade (análise risco-retorno).

28- O risco, de uma maneira bem simples, é a probabilidade de não ocorrer o evento esperado. No caso de uma aplicação financeira, o risco pode ser entendido como a não-realização do retorno esperado. Assinale a única opção falsa no que tange a risco e retorno.

- a) O risco de determinada aplicação financeira pode ser dividido em sistemático e não sistemático, cuja soma destes compõe o risco total de um investimento.
- b) O investidor racional decide de acordo com sua aversão ao risco e seu nível de utilidade, sendo que o índice Sharpe é representado pela relação entre o risco assumido e o prêmio pago. É o índice indicado para a análise de todo e qualquer tipo de fundo.
- c) Todo investidor deverá preferir investimentos que apresentam elevado retorno e baixo risco.
- d) O risco total de uma carteira de investimentos não depende apenas do risco individual de cada ativo que compõe a carteira, mas também de que forma eles se relacionam.
- e) O risco sistemático possibilita quantificar a sensibilidade do retorno do ativo financeiro em relação ao retorno do mercado.

## POLÍTICAS PÚBLICAS

29- De acordo com a literatura em políticas públicas, agenda governamental consiste em um conjunto de temas que, em dado momento, são alvo de séria atenção tanto por parte das autoridades governamentais como de atores fora do governo mas estreitamente associadas às autoridades. Sobre a formação ou construção da agenda de políticas públicas, pode-se afirmar que:

- a) consiste em um processo de identificação e reconhecimento de problemas, o que a distingue da formulação, que consiste na especificação das alternativas de ação governamental.
- b) consiste em uma lista de temas que são objeto das preocupações de todos os agentes governamentais, independentemente dos diferentes níveis e setores de governo.
- c) depende de uma diferenciação entre o que é uma situação e o que é um problema, com base em valores, na análise de dados empíricos, em pressões políticas, em eventos críticos e até no fluxo da política.
- d) não envolve a exclusão de problemas, que é naturalmente causada pela mudança da realidade ou do foco de atenção das autoridades, pela banalização das situações ou pela dinâmica dos ciclos sociais.
- e) é determinada pelos meios mediante os quais as autoridades tomam conhecimento das situações, como, por exemplo, os indicadores, os eventos-foco, críticas severas do Congresso ou da mídia.

30- A implementação é o processo mediante o qual decisões relativas a políticas públicas tornam-se intervenção concreta na realidade. Para que esse processo seja exitoso, algumas condições devem ser observadas, independentemente do modelo de implementação. Entre os enunciados abaixo, relativos a tais condições de êxito da implementação, assinale o único incorreto.

- a) A legislação deve definir os objetivos da política de modo claro e consistente e restringir a emergência de outras políticas que tenham objetivos conflitantes ou que concorram pelos mesmos recursos.
- b) Os agentes responsáveis pelas instituições implementadoras devem dispor de capacidade gerencial e de habilidades políticas e devem estar comprometidos com os objetivos da política.
- c) O arranjo institucional da implementação deve prever os mecanismos necessários de integração hierárquica entre as agências envolvidas.

- d) A política deve contar com o apoio de alguns parlamentares e líderes do Executivo e não deve sofrer restrições por parte do Judiciário.
- e) A legislação deve estruturar o processo de implementação de maneira que tanto os agentes implementadores quanto os grupos-alvo entendam o seu papel e possam ter o desempenho esperado.

31- A despeito das inúmeras e profundas mudanças pelas quais vem passando o Estado brasileiro nas últimas décadas, algumas características das políticas públicas permanecem. Examine os enunciados abaixo e assinale o que não é verdadeiro sobre as políticas públicas no Estado brasileiro contemporâneo.

- a) Nos anos recentes, observa-se a superação da fragmentação das políticas públicas, já que os atores sociais e o terceiro setor vêm atuando no sentido de cobrir as lacunas de articulação e cooperação entre diferentes agências setoriais.
- b) As políticas geralmente emperram devido à competição interburocrática, que faz com que sejam fragmentadas em áreas de controle de cada agência, na busca de uma convivência pacífica; ou que provoca superposições que levam à baixa racionalidade e ao desperdício de recursos.
- c) As políticas sofrem com a descontinuidade administrativa, pois as mudanças de dirigentes provocam alterações de rumo ou de prioridade, levando ao redimensionamento, reorientação, substituição, suspensão ou abandono de ações em andamento.
- d) Existe uma forte clivagem entre formulação/decisão e implementação, que faz com que a percepção da complexidade das políticas públicas se restrinja ao ambiente/fase da formulação/decisão, enquanto a implementação é vista como um conjunto de tarefas de baixa complexidade, acerca das quais as decisões importantes já foram tomadas.
- e) Apesar dos esforços de descentralização política, ainda é reduzida a autonomia das agências implementadoras e, em termos gerais, é frágil a capacidade de gestão de políticas públicas nos níveis subnacionais de governo.

32- Sobre os atores envolvidos nas políticas públicas, assinale o único enunciado incorreto.

- a) Atores são exclusivamente aqueles que têm algum tipo de interesse em jogo em uma política pública e variam conforme a sua inserção institucional, os seus recursos de poder e suas expectativas quanto aos efeitos das decisões sobre tais interesses.
- b) Os atores visíveis definem a agenda de políticas enquanto os atores invisíveis têm maior poder de influência na escolha das alternativas de resolução dos problemas.
- c) São atores invisíveis aqueles que, embora atuem fora do centro das atenções da sociedade, são dotados de elevado poder de influenciar as políticas públicas devido à sua posição econômica, como financistas, banqueiros, empreiteiros.
- d) Também são atores invisíveis as comunidades de especialistas que agem de forma relativamente coordenada: acadêmicos, consultores, assessores e funcionários legislativos, burocratas de carreira e analistas ligados a grupos de interesses.
- e) Os empresários políticos são atores de origem diversa, dispostos a investir recursos para promover políticas que possam lhes favorecer, por exemplo: políticos eleitos ou sem mandato, burocratas de carreira, lobistas, jornalistas, acadêmicos.

33- Qual dos instrumentos de planejamento abaixo tem como estrutura conceitual-metodológica o “triângulo de governo”?

- a) Quadro Lógico – QL.
- b) Planejamento de Projetos Orientado por Objetivos – ZOPP.
- c) Marco Lógico – ML.
- d) Plano de Gestão do Ciclo do Projeto – PMC.
- e) Planejamento Estratégico Situacional – PES.

34- Todo tipo de avaliação compreende diversas etapas. Qual das etapas abaixo não se inclui entre as etapas específicas da Análise Custo-Efetividade (ACE)?

- a) Definição do problema.
- b) Diagnóstico da situação.
- c) Análise de pré-factibilidade.
- d) Seleção da melhor alternativa.
- e) Incerteza e análise de sensibilidade.

35- O debate sobre a formulação de programas e projetos envolve um extenso rol de conceitos. Todos os enunciados abaixo estão corretos, exceto:

- a) os objetivos são declarações de intenção quanto a cenários futuros, que sintetizam hipóteses acerca das relações entre os meios e fins de uma intervenção.
- b) uma meta representa um detalhamento de um objetivo ou produto de uma intervenção, a ser usado como um parâmetro de desempenho contra o qual o resultado obtido será comparado.
- c) as metas são compromissos expressos em termos de quantidade, objeto e prazo, devendo ser realistas, precisas e mensuráveis.
- d) numa árvore de objetivos, a identificação dos meios delimita as possíveis alternativas de intervenção, que devem ser selecionadas com base em critérios claros.
- e) a construção de uma árvore de problemas baseia-se na concertação entre interesses distintos, com o objetivo de estabelecer uma inteligibilidade compartilhada quanto a uma situação real.

36- Entre as modernas abordagens do planejamento destaca-se o Planejamento Estratégico Situacional – PES. Considerando as características do PES, analise os enunciados abaixo e depois selecione a resposta correta.

- 1. A premissa principal do Planejamento Estratégico Situacional é a complexidade e conflituosidade da realidade social, na qual coexistem atores com objetivos contraditórios e perspectivas diferenciadas quanto ao contexto em que atuam.
  - 2. O Planejamento Estratégico Situacional baseia-se na análise das relações entre causa e efeito e entre antecedentes e conseqüentes dos fenômenos sociais, de maneira a desvendar a lógica que preside a sua complexidade.
  - 3. De acordo com o Planejamento Estratégico Situacional, nenhum ator social ou político tem hegemonia para controlar todas as variáveis da realidade, sendo o planejador mais um ator num processo interativo.
  - 4. O Planejamento Estratégico Situacional é uma ferramenta de governo, que rejeita a concepção do planejamento como monopólio do Estado ou de qualquer força situacionalmente dominante.
- a) Todos os enunciados estão corretos.
  - b) Todos os enunciados estão incorretos.
  - c) Somente o enunciado 1 está incorreto.
  - d) Somente o enunciado 2 está incorreto.
  - e) Somente os enunciados 1 e 3 estão corretos.

37- Apesar das muitas controvérsias entre os teóricos, na área de avaliação existem alguns conceitos e distinções razoavelmente consensuados, como os que se referem à avaliação somativa e à avaliação formativa. Sobre os objetivos da avaliação formativa, examine os enunciados abaixo e depois marque a resposta certa.

1. Proporcionar *feedback* imediato para alimentar revisões de programas e projetos em fase de teste-piloto.
2. Estimar o grau de eficácia das estratégias adotadas na implementação de um programa e orientar decisões sobre sua continuidade.
3. Identificar aspectos ambientais favoráveis e desfavoráveis ao êxito de um projeto ou programa em fase inicial de implementação, a fim de definir estratégias para melhorar o seu desempenho.
4. Informar sobre as necessidades de ampliação da cobertura de um programa ou da viabilidade de sua replicação.

- a) Todos os enunciados acima são objetivos da avaliação formativa.
- b) Nenhum dos enunciados acima é objetivo da avaliação formativa.
- c) Somente o enunciado 2 é objetivo da avaliação formativa.
- d) Somente os enunciados 1 e 3 são objetivos da avaliação formativa.
- e) Somente os enunciados 2 e 4 são objetivos da avaliação formativa.

38- A Análise Custo-Benefício (ACB) proporciona um guia para hierarquizar alternativas de investimentos em projetos a serem executados ou já em processo de execução. Examine as assertivas abaixo sobre a Análise Custo-Benefício e assinale a opção incorreta.

- a) A relação entre custos e produtos proporciona elementos para analisar a eficiência operacional, mas não informa sobre a eficácia do projeto em relação ao público-alvo escolhido.
- b) Na avaliação social, a Análise Custo-Benefício utiliza suposições da taxa de desconto diferentes das que são aplicadas na avaliação privada, porque deve incluir os impactos distributivos, os efeitos intangíveis e até o valor da vida humana.
- c) A diferença mais importante entre a avaliação privada e a avaliação social é que na primeira a Análise Custo-Benefício utiliza como referência o preço de mercado, enquanto que na avaliação social são utilizados preços sombra, de eficiência, ou seja, preços sociais.

- d) A taxa de desconto utilizada na Análise Custo-Benefício tem por objetivo traduzir a um valor presente os custos e benefícios que resultarão do projeto no futuro e é fixada sobre a base do custo de oportunidade do capital.
- e) A Análise Custo-Benefício permite averiguar se os projetos são ou não rentáveis, comparando os fluxos atualizados de benefícios e os custos previstos em sua implementação.

---

### TÉCNICAS DE CONTROLE

39- De acordo com a NBC-T-11, o Parecer do Auditor Independente, segundo a natureza da opinião que contém, pode ser classificado das seguintes formas, exceto:

- a) parecer sem ressalva.
- b) parecer com ressalva.
- c) parecer irregular.
- d) parecer adverso.
- e) parecer com abstenção de opinião.

40- Considerando o que dispõe a NBC-T-11, assinale a opção correta.

- a) Testes de transações e de saldos são testes substantivos.
- b) Considera-se erro o ato intencional de omissão ou manipulação de transações, adulteração de documentos, registros e demonstrações contábeis.
- c) Os testes substantivos visam à obtenção de razoável segurança de que os procedimentos de controle interno estabelecidos pela administração estão em efetivo funcionamento e cumprimento.
- d) Considera-se fraude o ato não intencional resultante de omissão, desatenção ou má interpretação de fatos na elaboração de registros e demonstrações contábeis.
- e) Procedimentos de revisão analítica são testes de observância.

41- De acordo com a NBC-T-11, Risco de Auditoria é a possibilidade de o auditor vir a emitir uma opinião tecnicamente inadequada sobre demonstrações contábeis significativamente incorretas. Nesse contexto, há risco de auditoria nos seguintes casos, exceto:

- a) na possibilidade de o auditor considerar os controles internos eficientes quando na realidade não são.
- b) na possibilidade de o auditor considerar incorreto o saldo de uma conta quando na realidade este saldo esteja correto.



- c) na possibilidade de o auditor considerar os controles internos ineficientes quando na realidade são.
- d) na possibilidade de o auditor considerar correto o saldo de uma conta quando na realidade este saldo esteja incorreto.
- e) na possibilidade de o auditor considerar os controles internos ineficientes quando na realidade não são.

42- Sobre o tema “amostragem estatística em auditoria”, segundo o que dispõe a NBC-T-11, é incorreto afirmar que:

- a) na seleção da amostra é vedada a seleção casual, a critério do auditor, baseada em sua experiência profissional.
- b) ao usar métodos de amostragem estatística ou não-estatística, o auditor deve projetar e selecionar uma amostra de auditoria, aplicar a essa amostra procedimentos de auditoria e avaliar os resultados da amostra, de forma a proporcionar evidência de auditoria suficiente e apropriada.
- c) na determinação da amostra o auditor deve levar em consideração, entre outros fatores: a população objeto da amostra; o tamanho da amostra e o risco da amostragem.
- d) a amostra selecionada pelo auditor deve ter uma relação direta com o volume de transações realizadas pela entidade na área ou transação objeto de exame, como também com os efeitos na posição patrimonial e financeira da entidade e o resultado por ela obtido no período.
- e) ao determinar a extensão de um teste de auditoria ou método de seleção de itens a serem testados, o auditor pode empregar técnicas de amostragem.

43- Quando da aplicação dos testes de observância e substantivos, o auditor deve considerar alguns procedimentos técnicos básicos. Um deles – a revisão analítica – tal como a define a NBC-T-11, consiste no(a):

- a) exame de registros, documentos e de ativos tangíveis.
- b) acompanhamento de processo ou procedimento quando de sua execução.
- c) obtenção de informações junto a pessoas ou entidades conhecedoras da transação, dentro ou fora da entidade.
- d) conferência da exatidão aritmética de documentos comprobatórios, registros e demonstrações contábeis e outras circunstâncias.

- e) verificação do comportamento de valores significativos, mediante índices, quocientes, quantidades absolutas ou outros meios, com vistas à identificação de situação ou tendências atípicas.

44- De acordo com a IN SFC/MF n. 001/2001, os controles internos administrativos implementados em uma organização devem possuir as seguintes características, exceto:

- a) prevalecer como instrumentos auxiliares de gestão.
- b) prioritariamente, ter caráter preventivo.
- c) estar direcionados para o atendimento a todos os níveis hierárquicos da administração.
- d) primar pela abordagem corretiva e, subsidiariamente, punitiva.
- e) permanentemente, estar voltados para a correção de eventuais desvios em relação aos parâmetros estabelecidos.

45- No final da década de 1990, empresas como Enron, Tyco, HealthSouth e WorldCom entraram em processo de falência em decorrência de graves escândalos contábeis, gerando uma forte crise no mercado de capitais norte-americano. Por causa disso, em julho de 2002, entrou em vigor dispositivo legal que, visando melhorias em governança corporativa, definiu novos controles para as operações de negócio e processos relacionados aos relatórios financeiros, afetando não só o comportamento das organizações, em especial as de capital aberto cujos papéis circulam pelos principais mercados financeiros mundiais, mas também as práticas internacionais de auditoria interna até então vigentes. Trata-se, aqui, da(s):

- a) Lei de Responsabilidade Fiscal.
- b) Lei Sarbanes-Oxley.
- c) Lei Barack-Obama.
- d) Lei das Sociedades por Ação.
- e) Normas da INTOSAI.



46- Segundo a IN SFC/MF n. 001/2001, o procedimento que tem por objetivo avaliar as ações gerenciais e os procedimentos relacionados ao processo operacional, ou parte dele, das unidades ou entidades da administração pública federal, programas de governo, projetos, atividades, ou segmentos destes, com a finalidade de emitir uma opinião sobre a gestão quanto aos aspectos da eficiência, eficácia e economicidade, procurando auxiliar a administração na gerência e nos resultados, por meio de recomendações que visem aprimorar os procedimentos, melhorar os controles e aumentar a responsabilidade gerencial, classifica-se como:

- a) Auditoria de Avaliação da Gestão.
- b) Auditoria Contábil.
- c) Auditoria de Acompanhamento da Gestão.
- d) Auditoria Operacional.
- e) Auditoria Especial.

47- Acerca do tema “papéis de trabalho”, na forma como o trata a IN SFC/MF n. 001/2001, assinale a opção incorreta.

- a) São documentos que fundamentam as informações obtidas nos trabalhos de auditoria e fiscalização, do Sistema de Controle Interno, podendo ser por ele elaborados ou obtidos de qualquer outra fonte.
- b) Quando elaborados durante o processo de verificações *in loco*, têm por finalidade, entre outras, evidenciar o trabalho feito e as conclusões emitidas.
- c) Devem estar acondicionados em arquivos do tipo permanente, corrente e especial.
- d) Quando elaborados durante o processo de verificações *in loco*, têm por finalidade, entre outras, fornecer um meio de revisão dos trabalhos de auditoria pelos superiores.
- e) Referências cruzadas são úteis para a sua organização em arquivos.

48- Nos casos em que a Unidade de Controle Interno do Poder Executivo Federal não obtiver elementos comprobatórios suficientes e adequados, de tal modo que o impeça de formar opinião quanto à regularidade da gestão, a IN SFC/MF n. 001/2001 determina que:

- a) a opinião decorrente dos exames fica sobrestada, por prazo previamente fixado para o cumprimento de diligência pelo órgão ou entidade examinado, quando então, mediante novos exames, emitir-se-á o competente Certificado.

- b) a opinião decorrente dos exames fica prejudicada, quando então, mediante ciência do órgão superior, emitir-se-á o Certificado com Negativa de Opinião.
- c) a opinião decorrente dos exames fica sobrestada, encaminhando-se os autos do processo ao Tribunal de Contas da União, a quem caberá determinar a instauração da devida Tomada de Contas Especial.
- d) a opinião decorrente dos exames fica prejudicada, quando então, mediante ciência do órgão superior, emitir-se-á o Certificado de Irregularidade.
- e) a opinião decorrente dos exames fica sobrestada, encaminhando-se os autos do processo ao Tribunal de Contas da União, a quem caberá julgar os motivos determinantes do sobrestamento, decidindo, ao final, pela regularidade ou não da gestão.

---

### ANÁLISE DE PROJETOS

49- Um projeto de investimento apresenta economias de escala quando o

- a) custo médio de produção diminui quando a escala do projeto é reduzida.
- b) custo médio de produção aumenta quando se aumenta a utilização do fator variável de produção.
- c) custo marginal de produção aumenta quando se aumenta a utilização do fator variável de produção.
- d) custo total de produção aumenta com o passar do tempo.
- e) custo médio de produção diminui quando a escala do projeto é ampliada.

50- Quando um projeto de investimento é realizado em um setor de atividade bem descrito pelo modelo de concorrência perfeita, é razoável que se descubra que

- a) o valor presente líquido do projeto é aproximadamente igual a zero.
- b) a taxa interna de retorno do projeto é inferior ao custo de oportunidade do capital.
- c) o valor presente líquido do projeto é negativo.
- d) o custo de oportunidade do capital é igual à taxa de retorno de ativos livres de risco.
- e) a taxa interna de retorno do projeto é superior à taxa mínima de atratividade.

51- Outros fatores sendo iguais, a possibilidade de utilização de métodos de depreciação acelerada num projeto de investimento, em lugar da depreciação pelo método da linha reta,

- a) não terá efeito algum sobre o valor presente líquido do projeto, pois a despesa de depreciação não é um fluxo de caixa.
- b) aumentará o valor presente líquido do projeto.
- c) diminuirá o valor presente líquido do projeto.
- d) não terá efeito algum sobre o valor presente líquido do projeto, pois a despesa de depreciação não é uma despesa incremental.
- e) fará com que seja preciso fazer novos investimentos antes do término originalmente previsto para o projeto.

52- Ao se fazer a avaliação de um projeto de investimento, o custo de pesquisa e desenvolvimento incorrido em anos anteriores ao momento da avaliação deve ser

- a) considerado, pois é um fluxo de caixa que está associado ao projeto que está sendo avaliado.
- b) ignorado, pois é um fluxo de caixa que não pode ser alterado pela decisão de realizar ou não o projeto.
- c) considerado e corrigido pela inflação ocorrida durante os anos anteriores e até a data da avaliação do projeto.
- d) ignorado, pois o resultado desse esforço de pesquisa e desenvolvimento é muito incerto.
- e) ignorado, pois a empresa não é obrigada a divulgá-lo explicitamente na demonstração de resultado do exercício.

53- Entende-se por ponto de nivelamento de um projeto de investimento

- a) o momento no qual o valor acumulado das entradas de caixa do projeto iguala-se ao investimento inicial no projeto.
- b) o momento em que as entradas de caixa do projeto se estabilizam.
- c) o nível de entradas de caixa que é suficiente para tornar o projeto rentável.
- d) o nível de operação do projeto em que o resultado de um período é igual a zero.
- e) o momento no qual a taxa interna de retorno do projeto compensa exatamente a inflação observada desde o início do projeto.

54- Na elaboração dos fluxos anuais de caixa de um projeto de investimento, a projeção de capital de giro deve ser

- a) ignorada, porque o valor do projeto só depende dos investimentos em ativos permanentes.
- b) ignorada, porque o investimento em capital de giro cresce na mesma proporção das receitas geradas pelo projeto.
- c) considerada, na medida das variações anuais dos saldos das contas de capital de giro.
- d) considerada, medindo-a pelo valor total que estiver aplicado, a cada final de ano, nas contas incluídas no capital de giro.
- e) ignorada, porque o investimento em capital de giro que é feito no início do projeto acaba sendo recuperado no final do projeto.

55- Para levar em conta a inflação na análise de um projeto de investimento, o procedimento correto é:

- a) usar fluxos de caixa projetados e ajustados pela inflação estimada e descontá-los à taxa determinada nas condições correntes de mercado.
- b) usar fluxos de caixa projetados em poder aquisitivo constante e descontá-los à taxa determinada nas condições correntes de mercado.
- c) usar fluxos de caixa projetados e ajustados pela inflação estimada e descontá-los à taxa de mercado menos a inflação estimada.
- d) ignorar completamente a inflação futura, já que ela é incerta.
- e) ignorar completamente a inflação futura, já que é impossível que ela permaneça constante.

56- A avaliação de dois projetos de investimento mutuamente excludentes que têm o mesmo nível de risco pelo critério da taxa interna de retorno incremental é feita para lidar com o fato de que o critério usual da taxa interna de retorno, isto é, a comparação direta das taxas internas dos dois projetos, não leva em conta

- a) as diferenças de escala entre os dois projetos.
- b) o efeito da inflação sobre os fluxos de caixa futuros do projeto.
- c) as diferenças de duração entre os dois projetos.
- d) o fato de que os dois projetos têm o mesmo custo de oportunidade de capital.
- e) a desigualdade entre os prazos de recuperação do investimento nos dois projetos.

57- Na avaliação de um projeto de investimento do ponto de vista social, a previsão de ocorrência de uma externalidade negativa, como a poluição do meio-ambiente, se causada pela operação do projeto, deve ser levada em conta porque a poluição faz com que

- a) os benefícios sociais produzidos pelo projeto sejam superiores aos benefícios privados.
- b) os custos sociais gerados pelo projeto sejam inferiores aos benefícios sociais.
- c) os custos sociais gerados pelo projeto sejam superiores aos custos privados.
- d) os benefícios privados do projeto sejam superiores aos benefícios sociais.
- e) os custos privados do projeto sejam superiores aos benefícios privados.

58- Quando os fluxos de caixa futuros anuais estimados de um projeto de investimento com duração de 10 anos são constantes, o valor presente desses fluxos de caixa pode ser calculado simplesmente

- a) somando-se todos esses fluxos de caixa anuais.
- b) dividindo-se qualquer um desses fluxos de caixa anuais pela taxa de desconto.
- c) dividindo-se qualquer um desses fluxos de caixa anuais pela taxa interna de retorno do projeto.
- d) obtendo-se o período de recuperação do investimento inicial.
- e) multiplicando-se um desses fluxos de caixa anuais pelo fator apropriado de valor presente de uma anuidade.

59- O *VaR (value at risk)* de um projeto de investimento é determinado pelos seguintes fatores:

- a) taxa mínima de atratividade e prazo de duração do projeto.
- b) risco total, valor presente e duração do projeto.
- c) nível de risco aceitável, custo de oportunidade do capital e risco total do projeto.
- d) nível de risco aceitável, valor presente e risco total do projeto.
- e) valor presente do projeto, taxa mínima de atratividade do investimento e setor de atividade no qual o projeto é realizado.

60- Em diversas ocasiões, pode ser preferível abandonar um projeto de investimento antes do prazo originalmente previsto para seu término. Essa decisão de abandono, quando tomada racionalmente, equivale à(ao)

- a) venda de um contrato futuro referenciado no projeto.
- b) exercício de uma opção de compra referenciada no projeto.
- c) exercício de uma opção de venda referenciada no projeto.
- d) compra de um contrato futuro referenciado no projeto.
- e) compra de uma opção de compra referenciada no projeto.