

CONCURSO PÚBLICO
Edital nº 026/2019



Disciplina/Área: Administração Financeira

1	Informe seu nome e seu CPF nos espaços indicados na parte inferior dessa capa. Ao final da prova, o fiscal irá destacar as duas partes onde constam seu nome e o código numérico. Uma parte será entregue a você e a outra será colocada em um envelope que será lacrado ao final da aplicação da prova.
2	Em atendimento ao Art. 18 da Resolução nº 150/2019-CONSEPE, sua prova será identificada unicamente por esse código numérico, gerado por sorteio na ocasião da impressão da prova.
3	Quando o Fiscal autorizar, verifique se o Caderno está completo e sem imperfeições gráficas que impeçam a leitura. Detectado algum problema, comunique-o, imediatamente, ao Fiscal.
4	Este Caderno contém 20 questões de múltipla escolha e 4 questões discursivas.
5	Cada questão de múltipla escolha apresenta quatro opções de resposta, das quais apenas uma é correta.
6	As respostas das questões discursivas serão avaliadas considerando-se apenas o que estiver escrito no espaço reservado para o texto definitivo neste Caderno. Para rascunho, utilize as folhas avulsas fornecidas pelo fiscal.
7	Escreva de modo legível, pois dúvida gerada por grafia ou rasura implicará redução de pontos.
8	Interpretar as questões faz parte da avaliação, portanto não peça esclarecimentos aos fiscais.
9	Para preencher a Folha de Respostas e responder as questões discursivas, utilize caneta esferográfica, preferencialmente de tinta preta.
10	Os rascunhos e as marcações que você fizer neste Caderno não serão considerados para efeito de avaliação.
11	Você dispõe de, no máximo, quatro horas para redigir as respostas das questões discursivas no espaço definitivo deste Caderno e preencher a Folha de Respostas.
12	Antes de se retirar definitivamente da sala, devolva ao Fiscal este Caderno e a Folha de Respostas.

Código de identificação do candidato: 68721129



Informe seu CPF: _____._____._____ - ____

Informe seu nome completo: _____

Código de identificação do candidato: 68721129

Cópia de controle



Informe seu CPF: _____._____._____ - ____

Informe seu nome completo: _____

Código de identificação do candidato: 68721129

Comprovante do candidato

QUESTÕES OBJETIVAS

Questão 1 – Considere as informações disponíveis na Tabela abaixo.

Produtos	Preço (R\$)	Quantidade	Receita Total (R\$)	Custo Unitário(R\$)	Custo Total (R\$)	MCu (R\$)	Margem de Contribuição Total (R\$)
P1	100	1.000	100.000	65	65.000	35	35.000
P2	200	2.000	400.000	160	320.000	40	80.000
P3	2.000	3.000	6.000.000	1.700	5.100.000	300	900.000
P4	6.000	500	3.000.000	4.800	2.400.000	1.200	600.000
P5	10.000	3.000	30.000.000	8.500	25.500.000	1.500	4.500.000
Total		9.500	39.500.000				6.115.000

Se os custos fixos totais somaram R\$ 10.000, o ponto de equilíbrio em valores monetários para o Mix dos produtos, calculado a partir das taxas na forma unitária entre a Receita Total e a Margem de Contribuição Total dos produtos, é de aproximadamente:

- (A) R\$ 15.900,00
- (B) R\$ 21.915,70
- (C) R\$ 18.716,00
- (D) R\$ 16.981,87

Questão 2 – Analisando os custos de produção do período, verificou-se que a equação $y = 0,25x^2 + 30x + 200$ foi gerada a partir das variáveis do custo total e da quantidade produzida. O valor do custo marginal nesse cenário é de

- (A) R\$ 50,00
- (B) R\$ 25,00
- (C) R\$ 30,50
- (D) R\$ 41,50

Questão 3 – Da análise de regressão entre custo total e a quantidade produzida de certo produto em determinado período, obteve-se: $y = 105,04 + 2,0926X + \varepsilon$. Então, o custo variável total para 550 unidades foi de

- (A) R\$ 1.255,97
- (B) R\$ 1.150,93
- (C) R\$ 1.300,00
- (D) R\$ 1.450,00

Questão 4 – Considere as informações de produção da empresa E026B08, listados na tabela abaixo.

<i>CUSTOS</i>	<i>VALORES UNITÁRIOS</i>
Mão-de-obra direta	R\$ 80,00/unidade
Matéria-prima	10 quilogramas/unidade
Energia elétrica	4 horas/unidade
Outros custos de produção	R\$ 20,00 por unidade
1 Kg de matéria-prima = R\$ 20,00; 1 hora de energia elétrica = R\$ 0,50	

A carga tributária a que a empresa está sujeita inclui: PIS 0,65%; COFINS 3%; ICMS 17%. Considere ainda: 5% de despesas administrativas; 20% de despesas fixas; 3,5% de comissão de vendas; 3% de despesas com propagandas; 2% de frete; 0,5% de perdas estimadas; 5% de despesas financeiras; e 22% de margem de lucro desejada.

Com base nas informações disponíveis, o preço de venda do produto calculado com o *mark-up* multiplicador ou divisor é

- (A) R\$ 1.645,78
- (B) R\$ 1.580,17
- (C) R\$ 1.715,32
- (D) R\$ 1.800,20

Questão 5 – Uma empresa possui dois títulos a receber, que vencerão nos prazos conforme a tabela abaixo

Títulos	Data do vencimento	Valor em R\$
Promissória nº 0225	160 dias	R\$ 139.421,00
Duplicata nº 101	91 dias	R\$ 59.650,00

O valor total a ser recebido hoje pela empresa após entregar todos os títulos com deságio na agência de *factoring* que cobra juros de 6,5% ao mês no regime de juros compostos, será de (Observação: use a taxa unitária com quatro casas decimais.)

- (A) R\$ 150.000,00
- (B) R\$ 148.952,33
- (C) R\$ 147.935,52
- (D) R\$ 146.312,51

Questão 6 - Considerando as seguintes informações a seguir.

Quantidade de ações ordinárias = 13.364.100.000

Cotação da ação PETR3 = R\$ 20,00

Dívida Líquida = R\$ 390.005.000.000,00

Com base nessas informações, o valor da empresa (*Enterprise Value*) é

- (A) R\$ 482.350.000.000,00
- (B) R\$ 267.282.000.000,00
- (C) R\$ 657.287.000.000,00
- (D) R\$ 767.300.000.000,00

Questão 7 - Considere as estratégias de abordagem para o Capital de Giro e as assertivas a seguir:

I - Abordagem de equilíbrio financeiro, também chamada de abordagem agressiva, consiste em financiar a necessidade mínima de caixa constante do período com recursos de longo prazo, e as necessidades sazonais com recursos de curto prazo.

II - Abordagem de risco mínimo, também chamada de abordagem conservadora, consiste em financiar toda a necessidade de capital de giro com recursos de longo prazo, essa estratégia reduz o risco e o retorno.

III - A abordagem intermediária consiste em financiar as necessidades permanentes e a metade das necessidades sazonais de capital de giro com recursos de longo prazo, e outra metade das necessidades sazonais com recursos de curto prazo.

VI - Abordagem tradicional consiste em financiar todas as necessidades de caixa, constante e sazonais, com recursos de longo prazo.

Estão corretas apenas as afirmativas:

- (A) I, III e IV.
- (B) II e IV.
- (C) III e IV.
- (D) I, II e III.

Questão 8 - Em relação às limitações do *dividend Yield*, analise as afirmações abaixo, classificando-as como verdadeiras (V) ou falsas (F). Em seguida, assinale a alternativa que apresenta corretamente essa classificação.

() Como os dividendos são alterados com menor frequência do que o preço das ações, o *dividend Yield* aumentará quando o preço da ação cair, e diminuirá quando o preço da ação subir rapidamente.

() O *dividend Yield* pode indicar que a empresa é excelente pagadora de dividendos, mas essa métrica pode estar enviesada devido ao aumento anormal dos dividendos pagos em período recente, e que demora a se repetir, ou ainda, devido à queda brusca no preço das ações.

() Suponha que o preço das ações ordinárias da Petrobras S.A (PETR3) seja de R\$ 30,00, e que a empresa pagou R\$ 1,50 em dividendos e juros sobre capital próprio por ação nos últimos quatro trimestres. Pode-se afirmar que o *dividend Yield* da empresa é de 5%.

() As empresas boas pagadoras de dividendos geralmente são maduras e com crescimento modesto.

() Um dos perigos da armadilha do *dividend Yield* está em investir nas empresas em estágio de declínio, pois, para manter os dividendos crescentes, a empresa deve ter crescimento nos lucros; caso a empresa não apresente tal crescimento, isso sinaliza que a companhia pode estar em declínio e implicará na redução dos dividendos.

- (A) V F V V V
- (B) F V V V V
- (C) V V V V V
- (D) V V V F V

Questão 9 – Considere os dados fornecidos na tabela abaixo.

Investimento inicial	Ano 1	Ano 2	Ano 3
R\$ 120.000,00	R\$ 50.000,00	60.000,00	70.000,00
Taxa mínima de atratividade: 11,2% ao ano			

Com base nesses dados, o Valor Uniforme Equivalente (VUE), também denominado de Valor presente Líquido Anualizado (VPLa) do projeto é

- (A) R\$ 11.317,15
- (B) R\$ 12.500,00
- (C) R\$ 9.650,72
- (D) R\$ 10.017,12

Questão 10 – Um ativo XB1 apresenta nível de risco de 1,22 e, portanto, é mais arriscado do que o mercado. Sabendo-se que a taxa livre de risco é de 2,20% e que o retorno do Ibovespa foi de 6,4%, o retorno do ativo XB1 é

- (A) 11,52%
- (B) 10%
- (C) 12,5%
- (D) 8,6%

Questão 11 – Considere uma opção de investimento que oferece retorno de quatro vezes o valor do investimento inicial, no prazo de 12 meses. Nesse caso, a taxa de retorno trimestral oferecida é de

- A) 41,42%
- B) 30,17%
- C) 35,67%
- D) 45,25%

Questão 12 - Uma empresa possui uma estrutura de capital composta de 30% de capital próprio e 70% de capital de terceiros. Considerando que o custo do capital próprio é de 15% a.a., o custo de capital de terceiros para que o Custo médio ponderado de capital (WACC) seja de 9% a.a.

- A) está entre 7,5% e 8,5%
- B) é igual a 5,77%
- C) está entre 7% e 8%
- D) é igual a 6,43%

Questão 13 - Suponha que os retornos da ação de uma empresa sejam, respectivamente: 0,1370; 0,1580; - 0,0914; 0,0888. O risco (desvio-padrão) dessa ação é de

- A) 11,34%
- B) 10,15%
- C) 9,37%
- D) 19,65%

Questão 14 - Quanto ao Índice preço/lucro é **INCORRETO** afirmar:

- (A) Indica quanto os investidores estão dispostos a pagar por unidade monetária de lucro gerado pela empresa.
- (B) Indica que quanto menor o seu valor, menor é o risco da ação na percepção dos investidores.
- (C) É um indicativo da confiança que os investidores têm na empresa.
- (D) É obtido pela divisão do preço da ação no mercado pelo lucro contábil por ação.

Questão 15 - A metodologia do fluxo de caixa descontado, consagrada pela Teoria de Finanças para determinação do valor de mercado de uma empresa, é formada pelos seguintes componentes fundamentais, **EXCETO**:

- (A) Payback dos fluxos de caixa
- (B) Fluxos de Caixa
- (C) Horizonte de Tempo das Projeções
- (D) Taxa de desconto (Taxa mínima de atratividade)

Questão 16 - Em uma Demonstração do Resultado do Exercício de uma S/A, a diferença entre a Receita operacional bruta e a Receita operacional líquida pode ser explicada por:

- (A) Custo das Mercadorias Vendidas
- (B) Devoluções de vendas
- (C) Despesas operacionais
- (D) Imposto de Renda e Contribuição Social

Questão 17 - Com sua política de vendas atual, uma empresa vende 7.500 unidades, no crediário, por ano, apresentando um período médio de cobrança de 40 dias. O preço de venda de seu produto é de \$25 e tem um custo variável unitário de \$18. A administração da empresa está implementando uma mudança relativa à política de contas a receber que resultará em um acréscimo de 20% nas vendas, mas passando o período médio de cobrança para 48 dias. Considerando que não há previsão de inadimplência, o lucro adicional que a empresa terá com a nova proposta de contas a receber é:

- A) \$ 10.500
- B) \$ 11.000
- C) \$ 9.400
- D) \$ 10.950

Questão 18 - Considerando que uma carteira com dois ativos apresente uma covariância igual a -1,322, é **INCORRETO** afirmar que:

- (A) A tendência esperada é o retorno de um ativo valorizar-se acima de seu valor médio, quando o resultado do outro ativo ficar abaixo.
- (B) Há uma associação negativa entre os ativos.
- (C) O risco da carteira aumenta.
- (D) Ocorrendo a desvalorização de um ativo, é esperada a valorização do outro.

Questão 19 - Quatro projetos geram o mesmo fluxo de caixa, de \$70, \$60 e \$50, respectivamente, nos três períodos seguintes ao investimento. Os projetos possuem uma taxa mínima de atratividade de 5% e os seguintes investimentos iniciais:

Projeto	Investimento Inicial
Alfa	\$166,00
Beta	\$158,64
Gama	\$125,00
Delta	\$135,00

Considerando que há restrição orçamentária, o projeto que deveria ser aceito é o

- (A) Delta (B) Gama (C) Beta (D) Alfa

Questão 20 - As notas explicativas NÃO devem indicar:

- (A) os principais critérios de avaliação dos elementos patrimoniais, especialmente estoques, dos cálculos de depreciação, amortização e exaustão, de constituição de provisões para encargos ou riscos, e dos ajustes para atender a perdas prováveis na realização de elementos do ativo.
- (B) os eventos subsequentes à data de encerramento do exercício que tenham, ou possam vir a ter, efeito irrelevante sobre a situação financeira e os resultados futuros da companhia.
- (C) os investimentos relevantes em outras sociedades.
- (D) a taxa de juros, as datas de vencimento e as garantias das obrigações a longo prazo.

QUESTÕES DISCURSIVA

Questão 1 - (Nota de 0,00 a 2,00)

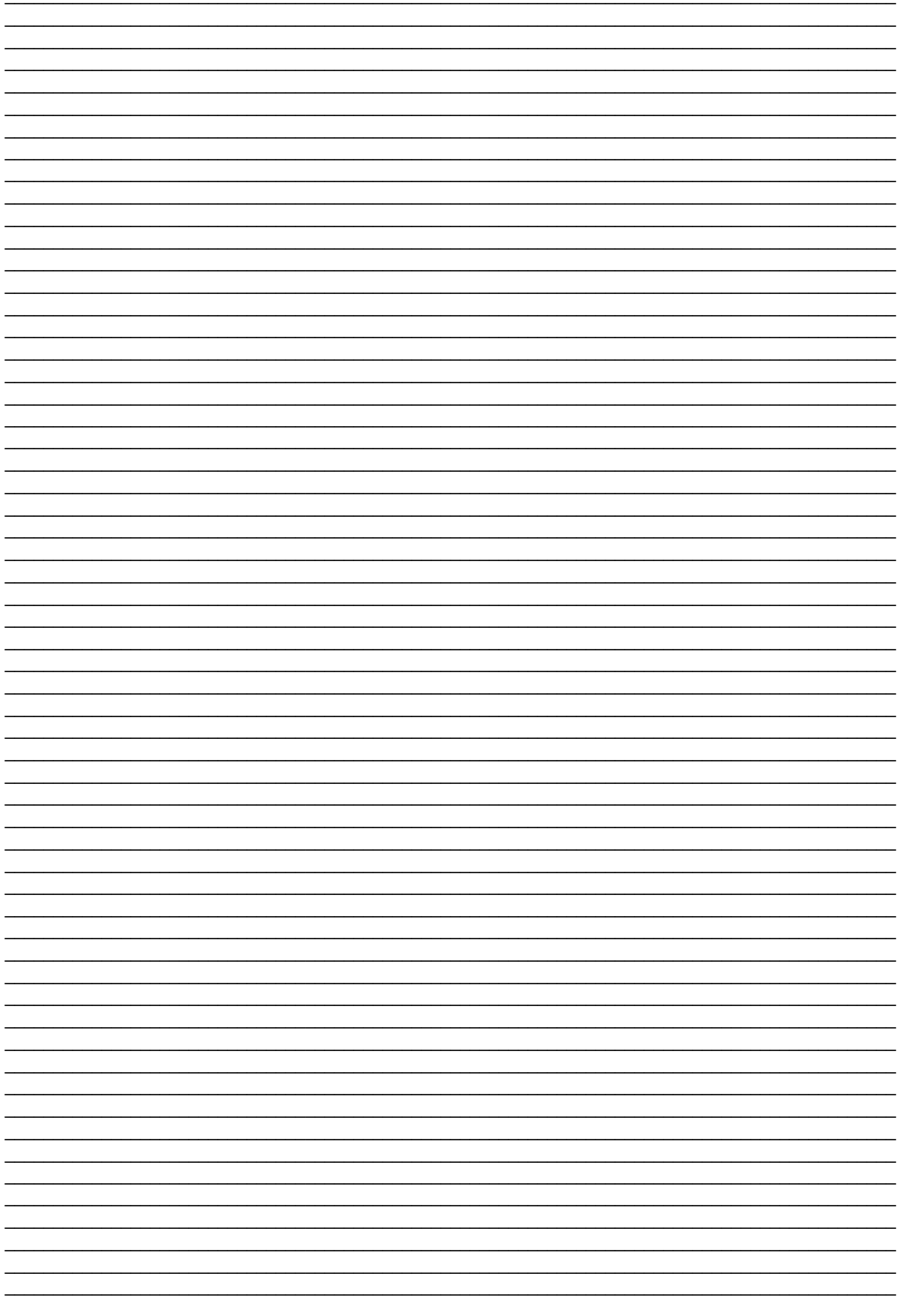
Comente a forma como as decisões de investimento afetam a estrutura de capitais de uma empresa de capital aberto.

[illegible]

Questão 2 – (Nota de 0,00 a 3,00)

Em relação à gestão do capital de giro, foi proposto um modelo de análise dinâmica por Michael Fleuriet na década de 1970. Visto que, na análise tradicional, se fornecia apenas a situação estática da empresa, o diferencial do modelo de análise dinâmica, proposto por Fleuriet, inicia pela reclassificação das contas do balanço patrimonial, levando em conta a velocidade com que elas se convertem em caixa. Nesse contexto, comente brevemente sobre o modelo proposto por Fleury, considerando a Necessidade de Capital de Giro (NCG), o Saldo em Tesouraria, o efeito tesoura.

[illegible]



Questão 3 - (Nota de 0,00 a 3,00)

Na análise fundamentalista das demonstrações financeiras das empresas, um dos temas mais atuais se refere à avaliação de empresas (*valuation*). Nesse contexto, disserte acerca dos principais motivos pelos quais se faz necessária a avaliação do valor de uma empresa. Também cite e descreva os modelos utilizados na realização da *valuation*.

This image shows a single sheet of white paper with horizontal ruling lines. The lines are evenly spaced and run across the width of the page. There are no margins, text, or other markings on the paper.

[illegible]