

**Simulado da PROVA BIMESTRAL do 1º Bimestre**  
**PARTE A – 4,0 pontos – Capítulo 01**

1. As quatro áreas básicas de finanças são ??? \_\_\_\_\_, ??? \_\_\_\_\_, ???? \_\_\_\_\_, e ??? \_\_\_\_\_. Finanças Corporativas trata das decisões financeiras em organizações empresariais, ??? \_\_\_\_\_ lida com a avaliação e administração de ativos financeiros, ??? \_\_\_\_\_ trata da tomada de decisão em empresas financeiras tais como bancos comerciais e companhias de seguros, e ??? \_\_\_\_\_ dirige-se a tópicos tais como taxas de câmbio e orçamento de capital internacional.
2. As três diferentes formas legais de organização de empresas são ??? \_\_\_\_\_, ??? \_\_\_\_\_, e ??? \_\_\_\_\_. As formas de organização são distinguidas principalmente pelas diferenças na ??? \_\_\_\_\_, ??? \_\_\_\_\_, e ??? \_\_\_\_\_.
3. Finanças Empresariais é o estudo das maneiras de se responderem três questões: Quais ativos permanentes a empresa deveria comprar? Qual é a melhor maneira de se levantar dinheiro para comprar ativos permanentes? E, como a empresa deveria administrar ativos e passivos de curto prazo? Estes assuntos são ??? \_\_\_\_\_, ??? \_\_\_\_\_, e decisões de ??? \_\_\_\_\_.
4. Um Conselho de Diretores é eleito como um representante das corporações pelo:
- A) administrador chefe.
  - B) grupos de interesse (*stakeholders*).
  - C) acionistas
  - D) usuários.
5. Quando uma corporação decide lançar um débito de longo-prazo a fim de pagar pela aquisição de ativos reais, ela tomou uma:
- A) decisão de orçamento de capital.
  - B) decisão de financiamento.
  - C) decisão de mercado de dinheiro.
  - D) decisão de mercado secundário.
6. A meta principal de um administrador de corporação deveria ser:
- A) maximizar o número de acionistas.
  - B) maximizar o lucro da empresa.
  - C) minimizar os custos da empresa.
  - E) maximizar a riqueza dos acionistas.
7. Problemas de representação (*agency*) podem ser caracterizados como:
- A) antipatia dos portadores de títulos (*bondholders*) da empresa pelos seus acionistas.
  - B) diferenciando-se os incentivos entre administradores e proprietários.
  - C) desperdícios de recursos da corporação.
  - D) atrito entre os mercados primários e secundários.
8. Quais dos seguintes grupos é menos provável ser considerado um grupo de interesse (*stakeholder*) da empresa?
- A) Governo.
  - B) Obrigacionistas.
  - C) Competidores.
  - D) Empregados.

## PARTE B – 6,0 pontos – Capítulos 02 e 03

2ª Questão (3,0 pontos) – **CAPÍTULO 2 - O FLUXO DE CAIXA DA PEPSI, Inc** (todos os valores em milhões de dólares)

Com base nas seguintes informações sobre o balanço patrimonial e demonstração de resultados do exercício da PEPSI, Inc, dados a seguir:

	A	B	C	D	E	F
1	<b>Balanço Patrimonial da PEPSICO, Inc.</b>					
2						
3	<b>Ativos</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>Passivo e Patrimônio Líquido</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>
4	Ativos circulantes			Passivos Circulantes		
5	Caixa e equivalentes	\$1.928,00	\$311,00	Empréstimos a pagar	\$994,00	\$1.126,00
6	Títulos negociáveis	\$955,00	\$83,00	Contas a pagar	\$0,00	\$3.921,00
7	Contas a receber	\$2.150,00	\$2.453,00	Outros Passivos Circulantes	\$3.617,00	\$3.870,00
8	Estoques	\$732,00	\$1.016,00	Total dos Passivos Circulantes	\$640,00	\$123,00
9	Outros ativos circulantes	\$486,00	\$499,00	Exigível a Longo-Prazo	\$4.257,00	\$7.914,00
10	Total dos ativos circulantes	\$6.251,00	\$4.362,00	Outros Exigíveis a Longo Prazo	\$4.946,00	\$4.028,00
11	Ativo Fixos			Total de Passivos	\$3.962,00	\$4.317,00
12	Propriedades, fábricas e eq.	\$11.294,00	\$13.110,00	Patrimônio Líquido		
13	Depreciação Acumulada	\$5.033,00	\$5.792,00	Ações Ordinárias e Capital Integralizado	\$13.165,00	\$16.259,00
14	Ativos Fixos Líquidos	\$6.261,00	\$7.318,00	Lucros Acumulados	\$1.343,00	\$1.195,00
15	Ativos intangíveis	\$5.855,00	\$8.996,00	Total do Patrimônio Líquido	\$5.593,00	\$5.206,00
16	Outros ativos	\$1.734,00	\$1.984,00	Total do Passivo e Patrimônio Líquido	\$6.936,00	\$6.401,00
17	Total de Ativos	\$20.101,00	\$22.660,00		\$20.101,00	\$22.660,00

	A	B	C
1	<b>D.R.E. de 1998 - PEPSICO, Inc.</b>		
2	Valores em milhões de dólares		
3	Vendas Líquidas	\$22.348,00	
4	Custo dos produtos vendidos	\$9.330,00	
5	Outras despesas	\$291,00	
6	Despesas de vendas, gerais e administrativas	\$8.912,00	
7	Depreciação	\$1.234,00	
8	LAJIR (ou no inglês, EBIT)	\$2.581,00	<---=B3-B4-B5-B6-B7
9	Despesas de juros líquidos	\$321,00	
10	Lucro antes do imposto de renda	\$2.260,00	<---=B8-B9
11	Imposto de renda	\$270,00	
12	Lucro Líquido	\$1.990,00	<---=B10-B11
13	Alocação do lucro líquido		
14	Adição aos lucros retidos	\$1.233,00	
15	Dividendos	\$757,00	
16			
17	Fonte:- PepsiCo, Inc., Relatório Anual, 1998		

- Calcule o Fluxo de Caixa Operacional
- Calcule o Ganho Líquido de Capital (GLC)
- Calcule a Variação do Capital de Giro (ou Circulante) Líquido ( $\Delta$ CGL ou  $\Delta$ CCL)
- Calcule o Fluxo de Caixa dos Ativos
- Calcule o Fluxo de Caixa aos Credores
- Calcule o Fluxo de Caixa aos Acionistas

Use sempre a alíquota de 34% para calcular o imposto de renda .

3ª Questão (3,0 pontos) – **CAPÍTULO 3** – Com base nas informações seguintes:

**WILDHACK CORPORATION**

**Balço Patrimonial em 31 de Dezembro de 1997 e 1998 (\$ milhões)**

	1997	1998
<b>Ativo</b>		
<b>Ativo Circulante</b>		
Caixa	R\$ 120,00	R\$ 88,00
Contas a receber	R\$ 224,00	R\$ 192,00
Estoques	R\$ 424,00	R\$ 368,00
<b>Total</b>	<b>R\$ 768,00</b>	<b>R\$ 648,00</b>
<b>Ativo Permanente</b>		
Instalações e Equipamentos	R\$ 5.228,00	R\$ 5.354,00
<b>Total do Ativo</b>	<b>R\$ 5.996,00</b>	<b>R\$ 6.002,00</b>
<b>Passivo</b>		
<b>Passivo Circulante</b>		
Contas a pagar	R\$ 124,00	R\$ 144,00
Títulos a pagar	R\$ 1.412,00	R\$ 1.039,00
<b>Total</b>	<b>R\$ 1.536,00</b>	<b>R\$ 1.183,00</b>
Exigível de Longo Prazo	R\$ 1.804,00	R\$ 2.077,00
<b>Patrimônio Líquido</b>		
Capital social e reservas	R\$ 300,00	R\$ 300,00
Lucros retidos	R\$ 2.356,00	R\$ 2.442,00
<b>Total</b>	<b>R\$ 2.656,00</b>	<b>R\$ 2.742,00</b>
<b>Total do Passivo</b>	<b>R\$ 5.996,00</b>	<b>R\$ 6.002,00</b>

**WILDHACK CORPORATION**

**Demonstração de Resultados em 1998**  
(em \$ milhões)

Vendas	R\$ 3.756,00
Custo da Mercadoria Vendida	R\$ 2.453,00
Depreciação	R\$ 490,00
LAJIR	R\$ 813,00
Juros Pagos	R\$ 613,00
Lucro Tributável	R\$ 200,00
Imposto de Renda (34%)	R\$ 68,00
Lucro Líquido	R\$ 132,00
Adição a Lucros Retidos	R\$ 86,00
Dividendos	R\$ 46,00

Calcule os seguintes **índices** para 1998:

- Índice de liquidez corrente.
- Índice de liquidez seca
- Índice de caixa
- Giro do estoque
- Giro de contas a receber
- Dias de venda em estoque
- Dias de venda em contas a receber
- Endividamento geral
- Cobertura de juros
- Cobertura de caixa
- Calcule, para 1998, o ROE da Wildhack Corporation e, em seguida, decomponha sua resposta a partir da identidade Du Pont.

**Respostas:** 0,55; 0,24; 0,07; 6,7; 19,6; 54,5; 18,6; 54,3%; 1,33; 2,13 ;ROE = 4,8%; 3,5% x 0,626 x 2,19.