



SIMULADO ESPECIAL

BACEN

Analista

Área: Economia e Finanças

Pré-Edital

Caderno de Prova

Nome: _____

INFORMAÇÕES SOBRE O SIMULADO

- 1 - Este simulado conta com questões focadas no concurso **BACEN**, cargo de **Analista - Economia e Finanças**;
- 2 - A prova contém itens que abordam conhecimentos cobrados no edital do concurso;
- 3 - As questões são inéditas e foram elaboradas pelos nossos professores com base no perfil da banca organizadora;
- 4 - A participação no ranking classificatório só será permitida até o horário de liberação do gabarito;
- 5 - O link para preencher o formulário com seu gabarito está localizado logo após estas instruções;

PREENCHA SEU GABARITO

Clique no link, ou copie e cole no seu navegador, para preencher seu gabarito.

<https://forms.gle/pWhugRDCFLdp17Hj7>

01 - CE	16 - CE	31 - CE	46 - CE	61 - CE	76 - CE	91 - CE	106 - CE
02 - CE	17 - CE	32 - CE	47 - CE	62 - CE	77 - CE	92 - CE	107 - CE
03 - CE	18 - CE	33 - CE	48 - CE	63 - CE	78 - CE	93 - CE	108 - CE
04 - CE	19 - CE	34 - CE	49 - CE	64 - CE	79 - CE	94 - CE	109 - CE
05 - CE	20 - CE	35 - CE	50 - CE	65 - CE	80 - CE	95 - CE	110 - CE
06 - CE	21 - CE	36 - CE	51 - CE	66 - CE	81 - CE	96 - CE	111 - CE
07 - CE	22 - CE	37 - CE	52 - CE	67 - CE	82 - CE	97 - CE	112 - CE
08 - CE	23 - CE	38 - CE	53 - CE	68 - CE	83 - CE	98 - CE	113 - CE
09 - CE	24 - CE	39 - CE	54 - CE	69 - CE	84 - CE	99 - CE	114 - CE
10 - CE	25 - CE	40 - CE	55 - CE	70 - CE	85 - CE	100 - CE	115 - CE
11 - CE	26 - CE	41 - CE	56 - CE	71 - CE	86 - CE	101 - CE	116 - CE
12 - CE	27 - CE	42 - CE	57 - CE	72 - CE	87 - CE	102 - CE	117 - CE
13 - CE	28 - CE	43 - CE	58 - CE	73 - CE	88 - CE	103 - CE	118 - CE
14 - CE	29 - CE	44 - CE	59 - CE	74 - CE	89 - CE	104 - CE	119 - CE
15 - CE	30 - CE	45 - CE	60 - CE	75 - CE	90 - CE	105 - CE	120 - CE

SIMULADO NO SISTEMA DE QUESTÕES

Clique no link, ou copie e cole no seu navegador, para fazer este simulado também no SQ!

<https://bit.ly/4h4tLMO>

CONHECIMENTOS BÁSICOS**LÍNGUA PORTUGUESA***Felipe Luccas***Texto CB1A1-I**

Equilibrar as finanças pessoais tem sido desafiador para a maioria da população brasileira. Com crédito caro, inflação persistente e baixo índice de poupança, quase 80% das famílias enfrentam hoje algum grau de endividamento. Entre a população adulta, 43,1% têm o nome negativado (quando uma dívida não é paga dentro do prazo).

Em agosto de 2025, eram 71,7 milhões de pessoas nesta situação. O número cresceu 9,2% em relação ao mesmo período de 2024, consolidando um novo recorde histórico, de acordo com levantamento da Confederação Nacional de Dirigentes Lojistas (CNDL) em parceria com o Serviço de Proteção ao Crédito (SPC Brasil). Na comparação mês a mês, o total de inadimplentes subiu 0,71% de julho para agosto, mostrando que o problema se agrava de forma contínua.

O endividamento alcançou 78,8% das famílias — o maior percentual desde novembro de 2022 — e 30,4% delas estavam com dívidas em atraso. Em 2018, eram 60,3% das famílias endividadas, um aumento de quase 20 pontos percentuais em sete anos, como aponta Pesquisa de Endividamento e Inadimplência do Consumidor (Peic), da Confederação Nacional do Comércio de Bens, Serviços e Turismo (CNC).

Para economistas e educadores, a falta de instrução sobre finanças pessoais é um dos fatores que sustentam esse cenário. Através de cheque especial, cartão de crédito ou empréstimo consignado, o descontrole financeiro entrou na vida dos brasileiros. A situação preocupa pelo impacto que as dívidas provocam não apenas nas famílias, mas também na economia do país, como alerta o economista William Baghdassarian, professor do Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais (Ibmec).

— Se a pessoa está inadimplente, ela não consegue consumir, não consegue financiar um bem durável. Isso prejudica o orçamento doméstico e a economia como um todo. A inadimplência retarda a recuperação econômica

e revela uma falha estrutural: a baixa poupança e o descontrole de gastos das famílias — explica, ressaltando que o consumo das famílias é um fator de desenvolvimento econômico, pois impulsiona o crescimento das empresas e a geração de empregos.

Um dos motivos para o endividamento dos brasileiros é o uso errado do crédito, alerta o consultor legislativo do Senado Edilson Araújo, que é contador e advogado tributarista. No orçamento de muitas famílias, o crédito deixou de ser ferramenta para conquistar grandes objetivos — como um carro ou a tão sonhada casa própria — e tornou-se uma complementação da renda, sendo usado para pagar contas do dia a dia — como luz, aluguel, celular, mercado.

— O crédito deveria ser um recurso pontual, utilizado para investimentos ou bens duráveis. Quando se torna parte da renda mensal, é sinal de que falta preparo e educação financeira — aponta Araújo.

Além do mau uso, o crédito ainda traz como agravante seu alto custo. O professor Carlos Alberto Ramos, do Departamento de Economia da Universidade de Brasília (UnB), pondera que o grau de endividamento das famílias brasileiras poderia ser considerado baixo quando comparado ao Produto Interno Bruto (PIB) do país. O problema é o quanto se paga para pegar dinheiro emprestado, incluindo juros e tarifas.

— No Brasil, pegar dinheiro emprestado custa caro. As taxas de juros cobradas, principalmente em operações de curto prazo como cheque especial e rotativo do cartão de crédito, são absurdamente elevadas. E, na maioria das vezes, o consumidor nem sabe quanto está pagando a mais — diz.

Internet: <www12.senado.leg.br> (com adaptações).

Acerca dos aspectos linguísticos do texto CB1A1-I, julgue os itens a seguir.

1. No primeiro período do texto, a forma verbal “tem sido” estabelece concordância com o segmento “Equilibrar as finanças pessoais”.
2. No início do segundo parágrafo, a correção gramatical do texto seria mantida caso a forma verbal “eram” fosse substituída por **haviam**.

-
- | | |
|--|---|
| <p>3. No terceiro parágrafo, os travessões isolam um aposto explicativo, que poderia ser igualmente delimitado por vírgulas, sem prejuízo da correção gramatical do texto.</p> <p>4. No último período do primeiro parágrafo, a flexão da forma verbal “têm” no plural justifica-se por sua concordância com o termo “população adulta”.</p> <p>5. No terceiro parágrafo, a forma pronominal “delas”, em “30,4% delas”, retoma o termo “famílias”.</p> <p>6. No último período do quarto parágrafo, a oração introduzida por “como” exprime a causa do que se afirma na oração anterior.</p> <p>7. No quinto parágrafo, os dois-pontos empregados após “uma falha estrutural” introduzem oração de valor conclusivo.</p> <p>8. No quarto parágrafo, a expressão “Através de” poderia ser substituída por Por meio de, sem prejuízo da coerência e dos sentidos originais do texto.</p> <p>9. No quinto parágrafo, caso a forma verbal “está”, em “Se a pessoa está inadimplente”, fosse substituída por estivesse, a manutenção da forma verbal “consegue”, nas duas ocorrências do período, prejudicaria a correção gramatical do texto.</p> <p>10. No sétimo parágrafo, a forma verbal “falta”, em “falta preparo e educação financeira”, deveria estar flexionada no plural, para manter a correção gramatical.</p> <p>11. No sétimo parágrafo, estariam preservados a correção gramatical e os sentidos originais do texto</p> | <p>caso o vocábulo “Quando” fosse substituído por Caso.</p> <p>12. No sexto parágrafo, o emprego da ênclise em “tornou-se” justifica-se pela existência, na oração em que essa forma verbal se insere, da conjunção “e”, palavra invariável.</p> <p>13. No oitavo parágrafo, o segmento iniciado por “que”, em “pondera que o grau de endividamento das famílias brasileiras poderia ser considerado baixo”, funciona como complemento da forma verbal “pondera”.</p> <p>14. No oitavo parágrafo, o vocábulo “mau”, em “Além do mau uso”, poderia ser substituído por mal, sem prejuízo da correção gramatical do texto.</p> <p>15. No último parágrafo, em “pegar dinheiro emprestado custa caro”, o vocábulo “caro” classifica-se como advérbio, motivo por que permanece invariável.</p> |
|--|---|
-

Texto CB1A1-II

Procrastinar é algo que todos fazemos em algum momento, adiando tarefas importantes por motivos que nem sempre entendemos. A psicologia por trás desse hábito revela gatilhos fascinantes e soluções práticas baseadas na ciência. Neste artigo, exploramos curiosidades sobre a psicologia da procrastinação, destacando por que adiamos e como superar esse padrão com estratégias positivas.

Procrastinamos devido a uma combinação de fatores emocionais e cognitivos. Segundo a Universidade de Stanford, a procrastinação está ligada ao medo do fracasso e à dificuldade em gerenciar emoções negativas. Quando uma tarefa parece desafiadora, o cérebro busca evitar o desconforto, optando por atividades mais prazerosas, como checar redes sociais.

Além disso, a falta de recompensas imediatas contribui. Um estudo da Universidade de Chicago mostra que o cérebro prioriza gratificações instantâneas, o que torna tarefas de longo prazo menos atraentes. Compreender esses gatilhos é o primeiro passo para mudar.

O perfeccionismo é um grande impulsionador da procrastinação. Pessoas perfeccionistas, segundo pesquisas da Universidade de Harvard, adiam tarefas por medo de não atingir padrões elevados. Esse medo cria um ciclo de ansiedade e adiamento, dificultando o progresso. Por outro lado, adotar uma mentalidade de “progresso, não perfeição” pode ajudar. Estudos sugerem que dividir tarefas em etapas menores reduz a pressão e aumenta a motivação, permitindo avanços graduais sem o peso do perfeccionismo.

O ambiente pode aumentar ou reduzir a procrastinação. Um estudo da Universidade de Michigan mostra que distrações, como notificações de celular ou um espaço desorganizado, intensificam o hábito de adiar. Por outro lado, um ambiente estruturado, com menos estímulos, favorece o foco.

Criar uma rotina também ajuda. Estabelecer horários fixos para tarefas importantes, como estudar ou trabalhar, alinha o cérebro a um padrão produtivo, diminuindo a tendência a procrastinar.

Superar a procrastinação envolve planejamento e pequenas ações. A técnica Pomodoro, que consiste em trabalhar por 25 minutos com pausas curtas, é eficaz,

segundo a Universidade de Yale. Ela transforma tarefas grandes em blocos gerenciáveis, reduzindo a sensação de sobrecarga.

Outra estratégia é definir metas específicas e realistas. Um estudo da Universidade de Londres indica que metas claras aumentam a motivação e diminuem a procrastinação, especialmente quando acompanhadas de recompensas pessoais, como um momento de lazer após concluir uma tarefa.

Não obstante, a procrastinação, quando bem gerenciada, pode estimular a criatividade. Pesquisas da Universidade de Wisconsin sugerem que pausas intencionais permitem que o cérebro processe ideias em segundo plano, levando a soluções mais criativas.

O segredo é evitar a procrastinação crônica, que gera estresse. Ao entender os gatilhos psicológicos, como medo ou falta de clareza, é possível transformar a procrastinação em um momento de reflexão produtiva. Com prática, ela pode se tornar uma aliada, não uma inimiga.

Internet: <www.correiobraziliense.com.br> (com adaptações).

Em relação aos aspectos linguísticos e às ideias do texto CB1A1-II, julgue os itens a seguir.

- 16.** Infere-se do texto que a procrastinação, por ser fonte de estresse, deve ser integralmente eliminada da rotina de quem pretende ser produtivo.
- 17.** O texto CB1A1-II é predominantemente narrativo, uma vez que relata, em ordem cronológica, os estudos conduzidos pelas universidades mencionadas.
- 18.** No terceiro parágrafo, a expressão “o que”, em “o que torna tarefas de longo prazo menos atraentes”, retoma o conteúdo integral da oração imediatamente anterior.
- 19.** No sexto parágrafo, a inserção do sinal indicativo de crase em “a procrastinar” — **à procrastinar** — manteria a correção gramatical do texto.

20. No texto, o vocábulo “gatilhos” está empregado em sentido figurado, com o valor de fatores que desencadeiam determinado comportamento.

21. No penúltimo parágrafo, a substituição de “Não obstante” por **Por conseguinte** preservaria os sentidos originais do texto.

22. No sétimo parágrafo, a substituição da preposição “em”, em “que consiste em trabalhar por 25 minutos”, por **de** manteria o sentido original do texto.

23. No penúltimo parágrafo, o emprego da forma verbal “processe”, no modo subjuntivo, é determinado pela forma verbal “sugerem”.

24. No segundo parágrafo, manteria a correção gramatical e o paralelismo sintático a reescritura: **a dificuldades em gerenciar emoções negativas**.

25. No último parágrafo, a oração “Ao entender os gatilhos psicológicos” exprime circunstância de finalidade.

RACIOCÍNIO LÓGICO

Eduardo Mocellin

Com relação a noções de lógica, julgue os itens a seguir.

26. P: "Se o Banco Central elevar a taxa básica de juros, então o crédito ficará mais caro; se o crédito não ficar mais caro, então o consumo das famílias aumentará e o Banco Central elevará a taxa básica de juros."

Com relação à proposição P, julgue o item a seguir.

A tabela-verdade associada à proposição P possui mais de 15 linhas.

27. P: "O pedido de autorização foi protocolado e a documentação exigida foi integralmente apresentada."

A respeito da proposição P, julgue o item a seguir. A apresentação integral da documentação exigida é condição necessária para que P seja uma proposição verdadeira.

28. Considere que as proposições a seguir sejam verdadeiras.

I Se o relatório de risco for aprovado, então a agência ampliará o limite de crédito.

II Se a agência ampliar o limite de crédito, então o comitê revisará a política de garantias.

III O comitê não revisará a política de garantias ou a auditoria interna emitirá parecer.

IV A auditoria interna não emitirá parecer. Considerando essas proposições, julgue o item a seguir.

Conclui-se que o relatório de risco foi aprovado ou que a auditoria interna emitiu parecer.

29. P: "Se a instituição financeira descumprir o limite operacional, então o Banco Central aplicará multa ou determinará a substituição do administrador." Acerca da proposição P, julgue o item a seguir. A negação da proposição P está corretamente expressa por "A instituição financeira descumpriu o limite operacional e o Banco Central não aplicou multa nem determinou a substituição do administrador".

30. Em uma agência bancária, uma transferência foi lançada no sistema fora do horário de expediente, e apurou-se que exatamente um dos quatro funcionários a seguir foi o responsável pelo lançamento. Ao serem ouvidos pelo setor de conformidade, eles fizeram as seguintes declarações.

- Alberto: "Foi a Cíntia."
- Beatriz: "Eu não fiz o lançamento."
- Cíntia: "O Alberto está mentindo."
- Daniel: "Foi o Alberto."

Sabendo que apenas um desses funcionários disse a verdade, julgue o item a seguir. Beatriz foi a responsável pelo lançamento da transferência.

NOÇÕES DE ESTATÍSTICA

Carlos Henrique

31. Em uma amostra de cinco operações de crédito, os valores, em milhares de reais, foram 18, 22, 25, 31 e 44. A média aritmética desses valores é igual a 28 mil reais. Se cada um dos valores observados for acrescido de 10%, a nova média será igual a 30,8 mil reais.

32. Os tempos, em minutos, necessários para concluir seis atendimentos foram 8, 10, 12, 15, 15 e 20. Considerando esses seis valores como a população de interesse, a média é aproximadamente igual a 13,33 minutos e a variância populacional, calculada sem arredondamentos intermediários, é aproximadamente igual a 15,89 minutos².

33. Em determinada amostra, uma variável apresentou média aritmética igual a 40 e desvio-padrão igual a 6. Se todos os valores observados forem transformados segundo a expressão $Y = 3X + 10$, então a média de Y será igual a 130, o

desvio-padrão de Y será igual a 18 e o coeficiente de variação de Y será igual a 15%.

34. Uma instituição analisou 1.000 operações, das quais 400 foram realizadas por clientes classificados como pessoa jurídica. Entre as operações de pessoas jurídicas, 80 apresentaram determinada irregularidade, enquanto, entre as operações de pessoas físicas, 80 apresentaram a mesma irregularidade. Selecionando-se aleatoriamente uma operação que apresentou irregularidade, a probabilidade de ela ter sido realizada por pessoa jurídica é igual a 50%.

35. Uma variável aleatória discreta X assume os valores 0, 1, 2 e 3, com probabilidades, respectivamente, 0,10, 0,20, 0,30 e 0,40. Nesse caso, a esperança matemática de X é igual a 2, e a variância de X é igual a 1.

DIREITO ADMINISTRATIVO

Antônio Daud

Considerando as regras legais e os entendimentos do Tribunais Superiores a respeito dos atos de improbidade administrativa, dos agentes públicos e organização administrativa, analise os itens a seguir.

36. A despeito de o Banco Central do Brasil (Bacen) e a Agência Nacional de Proteção de Dados (ANPD) ostentarem, hodiernamente, a natureza jurídica de autarquias sob regime especial, dotadas de autonomia técnica, administrativa e financeira, há uma distinção basilar entre ambas quanto ao controle administrativo-finalístico: o Bacen é caracterizado pela ausência de vinculação a Ministério ou de tutela, ao passo que a ANPD, a exemplo das agências reguladoras tradicionais, mantém-se sujeita à supervisão ministerial (tutela administrativa) decorrente de sua vinculação a órgão da Administração Direta.

37. Situação hipotética: Lei federal conferiu a determinada autarquia sob regime especial a competência para editar atos normativos fixando os parâmetros técnicos de funcionamento das entidades supervisionadas, tendo a própria lei estabelecido as finalidades, os limites e os padrões mínimos a serem observados no exercício dessa competência. **Assertiva:** Nessa situação, o exercício da competência normativa pela autarquia ofende o princípio da legalidade, uma vez que a imposição de obrigações aos particulares se submete à reserva de lei em sentido formal.

38. Situação hipotética: Suponha que, em 10/3/2020, a autoridade competente tomou conhecimento de infração praticada por servidor público federal, punível com a pena de demissão. Em 10/9/2020, foi validamente instaurado o processo administrativo disciplinar destinado a apurá-la, cujo julgamento, todavia, somente foi proferido em 10/3/2026. **Assertiva:** Nessa situação, a instauração do processo administrativo disciplinar suspendeu o curso do prazo prescricional, que assim permaneceu até a decisão final proferida pela autoridade competente, de modo que não se operou a prescrição da pretensão punitiva.

39. Situação hipotética: O interessado em determinado processo administrativo no âmbito da administração pública federal pretende recorrer de decisão proferida. **Assertiva:** Nessa situação, salvo disposição legal específica, o prazo para interposição do recurso é de dez dias, contado da ciência ou da divulgação oficial da decisão recorrida, sendo que o recurso tramitará no máximo por três instâncias administrativas, como regra geral, e, salvo disposição legal em contrário, não terá efeito suspensivo.

40. A ação para a aplicação das sanções por ato de improbidade administrativa prescreve em oito anos, contados da ciência do fato ou, no caso de infrações permanentes, do dia em que cessou a permanência, aplicando-se ainda a prescrição intercorrente e o prazo máximo de vinte anos.

FUNDAMENTOS DE MACROECONOMIA

Marcos Nihari

Acerca das contas nacionais e dos conceitos de produto e renda, julgue o item seguinte.

41. Os bens produzidos no território econômico de um país em determinado ano e mantidos em estoque para venda no ano seguinte integram o produto interno bruto do ano em que foram produzidos, sendo contabilizados, pela ótica da despesa, como investimento em estoques.

Considere que uma economia tenha apresentado, em determinado ano, os seguintes valores, expressos em bilhões de unidades monetárias.

Produto interno bruto a preços de mercado	4.800
Rendas primárias recebidas do exterior	140
Rendas primárias pagas ao exterior	220
Depreciação do capital fixo	300
Impostos indiretos	450
Subsídios à produção	70

Com base nessas informações e nas identidades usuais de contas nacionais, julgue o próximo item.

42. O produto nacional líquido a custo de fatores dessa economia foi igual a 4.200 bilhões de unidades monetárias.

A respeito dos agregados monetários e da base monetária, julgue o item a seguir.

43. Os depósitos à vista mantidos nos bancos comerciais integram simultaneamente o agregado M1 e a base monetária, pois podem ser utilizados para liquidar obrigações entre os agentes da economia.

Em relação ao balanço de pagamentos, julgue os itens subsequentes.

44. A venda de mercadorias entre duas empresas sediadas no Brasil deve ser registrada no balanço de pagamentos brasileiro quando uma delas for controlada por investidores estrangeiros, pois a nacionalidade dos controladores determina a residência econômica da empresa.

45. No pagamento de uma prestação de empréstimo externo por uma empresa residente a um banco não residente, a amortização do principal é registrada na conta financeira, enquanto os juros são registrados na conta de renda secundária.

FUNDAMENTOS DE MICROECONOMIA

Marcos Nihari

Acerca das formas de organização da atividade econômica, do papel dos preços e do custo de oportunidade, julgue os itens seguintes.

46. Em uma economia de mercado, os preços relativos orientam decisões de consumo e de produção, sendo essa função compatível com a existência de mercados perfeitamente competitivos, nos quais os agentes, individualmente, são tomadores de preços.

47. Considere que uma empresa disponha de um imóvel próprio que possa ser utilizado em sua atividade produtiva, alugado a terceiros ou vendido, sendo essas alternativas mutuamente excludentes. Nesse caso, o custo de oportunidade de utilizar o imóvel na produção corresponde à soma dos benefícios que seriam obtidos com sua locação e com sua venda.

A respeito dos efeitos preço, renda e substituição e da classificação dos bens, julgue os itens subsequentes.

48. A redução do preço de um bem normal, mantidos constantes a renda nominal e os preços dos demais bens, produz efeitos renda e substituição que atuam no sentido de aumentar a quantidade demandada desse bem.

49. Se a elevação do preço de um bem inferior reduzir sua quantidade demandada, estará caracterizado o comportamento de um bem comum, pois o efeito renda terá prevalecido sobre o efeito substituição.

Quanto à elasticidade da demanda, julgue o item a seguir.

50. Mantidos constantes os demais fatores, a maior disponibilidade de bens complementares e um prazo maior para adaptação das escolhas de consumo tendem a tornar a demanda de um bem mais elástica em relação ao seu preço.

CONHECIMENTOS ESPECÍFICOS

MACROECONOMIA

Marcos Nihari

Acerca dos principais modelos macroeconômicos, do crescimento econômico e das escolhas intertemporais, julgue o item seguinte.

51. No modelo de escolha intertemporal entre consumo presente e futuro, o efeito substituição de uma elevação da taxa de juros real favorece o consumo presente, uma vez que aumenta a remuneração da poupança.

No que se refere à política monetária, às regras de condução dessa política e aos modelos de credibilidade, julgue o item subsequente.

- 52.** Uma regra de política monetária pode estabelecer respostas da taxa de juros às condições da economia, de modo que a adoção de uma regra não implica necessariamente manter o instrumento de política constante ao longo do tempo.

Em relação ao mercado de trabalho e à dinâmica da inflação, julgue o item subsequente.

- 53.** A taxa natural de desemprego corresponde à parcela de desemprego provocada por insuficiência de demanda agregada, razão pela qual tende a ser eliminada quando o produto efetivo alcança seu nível potencial.

No que se refere à política monetária, às regras de condução dessa política e aos modelos de credibilidade, julgue os itens subsequentes.

- 54.** Em um regime flexível de metas para a inflação, a autoridade monetária pode admitir a convergência gradual da inflação à meta após um choque adverso de oferta, considerando também os custos de uma desinflação mais rápida sobre a atividade econômica.

- 55.** A comunicação crível de que a taxa básica de juros permanecerá reduzida por mais tempo pode diminuir taxas de juros de prazos mais longos, mesmo sem alteração imediata da taxa básica.

Acerca da política macroprudencial e da estabilidade financeira, julgue o próximo item.

- 56.** A supervisão que assegure a solvência de cada instituição financeira isoladamente é suficiente para eliminar o risco sistêmico, ainda que existam exposições comuns e fortes interconexões entre as instituições.

Em relação à política fiscal, ao déficit e à dinâmica da dívida pública, julgue os itens a seguir.

- 57.** Durante uma recessão, a redução da arrecadação e o aumento de determinadas transferências podem deteriorar o resultado primário mesmo sem a adoção de novas medidas discricionárias de política fiscal.

- 58.** Sob as hipóteses da equivalência ricardiana, a substituição de tributos correntes por emissão de dívida, mantida a trajetória das compras governamentais, aumenta a riqueza líquida percebida pelas famílias e estimula o consumo agregado.

- 59.** Desconsiderados ajustes patrimoniais e outras fontes de financiamento, um superávit primário de 2% do PIB, acompanhado de despesas líquidas com juros nominais de 5% do PIB, resulta em superávit nominal de 3% do PIB.

- 60.** No modelo IS-LM de economia fechada, com preços fixos, curva IS negativamente inclinada e curva LM positivamente inclinada, uma expansão dos gastos governamentais, mantida a oferta real de moeda, reduz parte do investimento privado.

Acerca das relações macroeconômicas internacionais, das paridades e dos regimes cambiais, julgue os itens seguintes.

- 61.** Na ausência de custos de transação e de diferenças de risco de crédito, a paridade coberta de juros implica

$$1 + i = (1 + i^*) \frac{F}{E}$$

em que E e F são, respectivamente, as taxas de câmbio à vista e a termo, expressas em unidades de moeda doméstica por unidade de moeda estrangeira, e as taxas de juros se referem ao mesmo prazo do contrato a termo.

62. Se a paridade relativa do poder de compra for válida e a inflação doméstica superar a estrangeira, a moeda doméstica deverá depreciar-se nominalmente, preservando a taxa de câmbio real.

63. Em um modelo convencional no qual as importações dependem positivamente da renda doméstica e as exportações dependem positivamente da renda externa, o aumento isolado da renda doméstica melhora as exportações líquidas, mantidos constantes o câmbio real e a renda externa.

64. No modelo de Mundell-Fleming para uma pequena economia aberta com preços fixos, perfeita mobilidade de capitais e câmbio fixo, uma expansão monetária autônoma permite manter o produto permanentemente acima do nível inicial sem comprometer a paridade cambial.

No que diz respeito à curva de Phillips, às expectativas e à inflação, julgue os próximos itens.

65. Considere a curva de Phillips $\pi_t = \pi_{t-1} - 0,5(u_t - 0,04)$, com inflação e desemprego expressos em forma decimal. Se a inflação avança 1 ponto percentual a cada período, o desemprego corrente será 2 pontos percentuais acima do desemprego natural.

66. A hipótese de expectativas racionais admite erros de previsão, mas implica que esses erros não sejam sistematicamente previsíveis com base no conjunto de informações utilizado pelos agentes.

No que se refere à política fiscal e às relações macroeconômicas internacionais, julgue os próximos itens.

67. Quando a taxa de crescimento real do produto supera a taxa real de juros incidente sobre a dívida, a ocorrência de déficit primário implica aumento da razão dívida/PIB.

68. Uma depreciação cambial pode provocar deterioração inicial do saldo comercial e melhora posterior, caso os preços das importações em moeda doméstica respondam mais rapidamente que as quantidades exportadas e importadas, comportamento associado à curva J.

MICROECONOMIA

Marcos Nihari

Considere um consumidor cuja função utilidade seja $U(y) = x^{1/2}y^{1/2}$, em que x e y representam quantidades de dois bens. Os preços são $p_x = 4$ e $p_y = 2$, e a renda disponível para consumo é de R\$ 160. Com base nessas informações, julgue os itens 69 a 71.

69. A cesta ótima contém 20 unidades do bem x e 40 unidades do bem y , sendo a utilidade marginal do bem x , nessa cesta, igual ao dobro da utilidade marginal do bem y .

70. A substituição da função utilidade apresentada por $V(y) = [U(y)]^4$ preserva as escolhas ótimas do consumidor, embora, para quantidades positivas dos bens, a utilidade marginal de x seja decrescente em x na representação original e crescente em x na nova representação.

71. Se o preço do bem x aumentar para R\$ 8 e a renda do consumidor for elevada para R\$ 240, mantido o preço do bem y , a cesta originalmente escolhida continuará sendo ótima, pois a compensação de renda permite que o consumidor volte a adquiri-la.

A respeito da teoria da firma, julgue o item seguinte.

72. Tanto uma firma em concorrência perfeita quanto uma firma monopolista que pratique preço único maximiza seu lucro igualando o preço do produto ao custo marginal.

Uma empresa monopolista pratica preço único e enfrenta a demanda inversa $P(q) = 180 - 2q$. Seu custo total é $CT(q) = 30q + q^2$, para $q > 0$. Considere que as quantidades sejam divisíveis e que a empresa maximize seu lucro. A partir dessa situação hipotética, julgue o item a seguir.

- 73.** Caso a capacidade produtiva da empresa seja limitada, seu lucro poderá ser maximizado com a utilização integral dessa capacidade, embora a receita marginal possa ser superior ao custo marginal na quantidade escolhida.

Dois agentes, A e B, escolhem suas estratégias simultaneamente e sem acordos vinculantes. O agente A pode escolher as estratégias I, II ou III, enquanto o agente B pode escolher X, Y ou Z. Os resultados estão apresentados na tabela seguinte, em que o primeiro número de cada par corresponde ao ganho de A, e o segundo, ao ganho de B. Ambos procuram maximizar seus próprios ganhos.

Agente A \ Agente B	X	Y	Z
I	(8, 6)	(1, 7)	(6, 3)
II	(5, 1)	(5, 5)	(3, 2)
III	(2, 0)	(3, 3)	(5, 1)

Com base nesse jogo, julgue os itens 74 e 75.

- 74.** A estratégia Y é estritamente dominante para o agente B, e o perfil (II, Y) constitui o único equilíbrio de Nash do jogo.
- 75.** Se o agente A passar a receber um pagamento adicional de 4 unidades sempre que escolher I, qualquer que seja a decisão de B, e os demais ganhos permanecerem inalterados, o único equilíbrio de Nash do jogo passará a ser (I, Y).

Em uma economia de trocas com apenas dois bens, todos os consumidores esgotam seus orçamentos, financiados exclusivamente pelo valor de suas dotações iniciais. Os preços dos bens são $p_x = 3$ e $p_y = 2$, e o excesso de demanda agregado pelo bem x é de 4 unidades. Com base na lei de Walras, julgue o item seguinte.

- 76.** O excesso de oferta agregado do bem y é de 6 unidades, embora a soma não ponderada dos excessos de demanda dos dois bens seja diferente de zero.

Uma economia de trocas é formada por dois consumidores, A e B, com funções de utilidade $U_A = x_A y_A$ e $U_B = x_B y_B$. As dotações iniciais são (9,2) para A e (3,6) para B. Ambos tomam os preços como dados e podem negociar livremente quantidades divisíveis dos bens. Julgue o item seguinte.

- 77.** Aos preços $p_x = 2$ e $p_y = 3$, a alocação em que cada consumidor recebe 6 unidades de x e 4 unidades de y constitui equilíbrio competitivo e representa uma melhoria de Pareto em relação à dotação inicial.

Acerca da eficiência de Pareto e dos teoremas fundamentais do bem-estar, julgue o item seguinte.

- 78.** Sob as hipóteses do segundo teorema fundamental do bem-estar, uma alocação eficiente no sentido de Pareto, qualquer que seja, pode ser alcançada como equilíbrio competitivo a partir de alguma dotação inicial.

FINANÇAS*Paulo Portinho*

- 79.** O investidor que vender antecipadamente Tesouro Prefixado poderá receber valor diferente do inicialmente aplicado, pois o resgate antecipado ocorre pelo preço de mercado vigente na data da venda.
- 80.** Um título Tesouro IPCA+ com remuneração de IPCA + 8,5% ao ano tem sua rentabilidade real determinada pela combinação da variação do IPCA com a taxa contratada, observada a capitalização aplicável.
- 81.** O valor justo de uma ação é uma estimativa baseada nos fluxos de caixa futuros esperados, enquanto o valor de mercado é o preço pelo qual o ativo é negociado. Por isso, os dois valores podem ser diferentes.
- 82.** As ações ordinárias geralmente conferem direito de voto, enquanto as ações preferenciais podem ter preferência econômica, como prioridade no recebimento de dividendos, conforme a legislação e o estatuto social.
- 83.** Uma ação é negociada por R\$ 48,00. Uma opção de venda com preço de exercício de R\$ 55,00 está fora do dinheiro e possui valor intrínseco de R\$ 7,00, antes do prêmio e de outros custos.
- 84.** A existência de informações amplamente disponíveis a todos os participantes, por si só, garante que um mercado financeiro seja eficiente, independentemente da velocidade e da forma como os participantes processam essas informações.
- 85.** Um fundo somente pode ser classificado como cambial quando sua política de investimento atender aos requisitos regulamentares aplicáveis à categoria; a simples existência de algum ativo exposto ao câmbio não é suficiente.
- 86.** Um investidor com função de utilidade $u(w)=\ln(w)$, para $w>0$, é avesso ao risco.
- 87.** O risco não sistemático de uma ação pode ser reduzido por meio da diversificação, enquanto o risco sistemático está associado a fatores que afetam o mercado como um todo.
- 88.** No CAPM, o retorno esperado de um ativo é relacionado ao seu beta, que mede sua exposição ao risco sistemático, e não à sua volatilidade total isoladamente.
- 89.** A APT, diferentemente da formulação de fator único do CAPM, pode considerar vários fatores sistemáticos na explicação dos retornos esperados dos ativos, e costuma ser mais usado do que o CAPM por sua maior capacidade de chegar ao valor correto dos retornos esperados.
- 90.** Há deslocamento paralelo da curva de juros quando as taxas de todos os vencimentos variam pelo mesmo número de pontos-base, preservando aproximadamente o formato da curva.
- 91.** Segundo a teoria das expectativas, se o mercado esperar aumento das taxas de curto prazo futuras, a curva de juros tende a apresentar inclinação descendente, mantidos constantes os demais fatores.
- 92.** A curva de juros pode incorporar expectativas de inflação, decisões futuras de política monetária e prêmio de prazo, não sendo determinada exclusivamente pela taxa básica atual.

93. A duration mede a sensibilidade aproximada do preço de um título às variações das taxas de juros, enquanto a convexidade melhora essa aproximação ao capturar a curvatura da relação preço-taxa.

94. Na avaliação de um título, os fluxos de caixa futuros são descontados por uma taxa compatível com o custo de capital e com os riscos relevantes do ativo.

95. Se uma carteira vale R\$ 10 milhões e o VaR diário, a 95% de confiança, é de R\$ 300 mil, isso significa que, em condições normais do modelo, há 5% de probabilidade de a perda diária não superar R\$ 300 mil.

96. A análise de riscos ESG pode auxiliar a avaliação de empresas e instituições públicas, mas não substitui a análise financeira nem elimina a incerteza dos investimentos.

ESTATÍSTICA E ECONOMETRIA

Carlos Henrique

97. Uma variável aleatória discreta X assume os valores 1, 2, 4 e 5, com probabilidades, respectivamente, iguais a 0,10, 0,20, 0,30 e 0,40. Definindo-se $Y = 3X - 2$, a esperança matemática e a variância de Y são, respectivamente, iguais a 9,10 e 18,09.

98. Uma variável aleatória X satisfaz

$$E(X) = 3, E(X^2) = 13, E(X^3) = 57.$$

Se

$$Y = X^2 - 4X + 6,$$

então $E(Y) = 5$ e $\text{Cov}(X, Y) = 6$.

99. Uma população possui média 100 e variância 225. Para uma amostra aleatória de 100 observações independentes, pela desigualdade de Chebyshev, pode-se garantir que

$$P(97 \leq \bar{X} \leq 103) \geq 0,75$$

100. Uma população possui média $\mu = 40$ e variância $\sigma^2 = 400$. Para uma amostra aleatória simples de tamanho $n = 400$, a desigualdade de Chebyshev garante que

$$P(|\bar{X} - 40| < 1) \geq 0,90.$$

101. Uma amostra aleatória de 25 observações de uma população normal apresentou média amostral igual a 48 e desvio-padrão amostral igual a 10. Considerando $t_{0,975;24} = 2,064$, o intervalo de confiança bilateral de 95% para a média populacional é, aproximadamente,

$$(43,87; 52,13).$$

102. Uma população normal possui variância conhecida igual a 64. Deseja-se testar

$$H_0: \mu = 100$$

contra

$$H_1: \mu \neq 100.$$

Uma amostra de tamanho 64 apresentou média igual a 102,5. Considerando nível de significância de 5% e $z_{0,975} = 1,96$, a estatística de teste é igual a 2,50 e, portanto, a hipótese nula não deve ser rejeitada.

103. Em uma regressão linear simples, com $n = 6$ observações, foram obtidos os seguintes valores:

$$\sum_{i=1}^6 X_i = 18, \sum_{i=1}^6 Y_i = 30, \\ \sum_{i=1}^6 X_i^2 = 68, \sum_{i=1}^6 X_i Y_i = 106.$$

O estimador de mínimos quadrados ordinários do coeficiente angular da regressão é igual a $\frac{8}{7}$.

- 104.** Em um modelo de regressão linear múltipla com $n = 20$ observações e quatro variáveis explicativas, foram obtidos

$$SST = 500$$

e

$$SSE = 150.$$

O coeficiente de determinação ajustado é, aproximadamente, igual a 0,70.

- 105.** Considere o processo

$$X_t = 3 + 0,4X_{t-1} + \varepsilon_t,$$

em que $\{\varepsilon_t\}$ é ruído branco com média zero e variância 9. Admitindo-se estacionaridade, a média incondicional de X_t é 5 e sua variância incondicional é igual a $\frac{75}{7}$.

- 106.** Considere o processo VAR(1)

$$\begin{pmatrix} X_t \\ Y_t \end{pmatrix} = \begin{pmatrix} 0,8 & 0,6 \\ 0,3 & 0,5 \end{pmatrix} \begin{pmatrix} X_{t-1} \\ Y_{t-1} \end{pmatrix} + \begin{pmatrix} \varepsilon_{1t} \\ \varepsilon_{2t} \end{pmatrix}.$$

Como todos os elementos da matriz de coeficientes possuem módulo inferior a 1, o processo é estacionário.

- 107.** O número diário de divórcios em uma pequena cidade segue uma distribuição de Poisson com média igual a 3.

A probabilidade de que, em dois dias consecutivos, aconteçam sete divórcios, sabendo-se que em nenhum dos dois dias houve mais de 5 divórcios, é igual a $\frac{243}{5}e^{-6}$

- 108.** Manoela, uma analista do BACEN, analisou uma amostra aleatória simples de 64 bancos e concluiu que a média mensal de depósitos empresariais é de R\$ 425 mil e desvio-padrão amostral é de R\$ 64 mil.

Manoela deseja testar a hipótese nula

$$H_0: \mu = 440 \quad \text{mil}$$

contra

$$H_1: \mu < 440 \text{ mil},$$

admitindo distribuição aproximadamente normal e nível de significância de 5%.

Considere $z_{0,05} = -1,645$.

Diante do exposto, Manoela concluiu que deve rejeitar H_0

CONTABILIDADE DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS PADRÃO COSIF

Amanda Aires

- 109.** A escrituração contábil das instituições financeiras deve ser efetuada até o dia 10 do mês subsequente ao da ocorrência do evento; esse prazo, contudo, é apenas o limite para o registro, de modo que a data contábil do lançamento continua sendo a da ocorrência do evento.

- 110.** No elenco de contas do Cosif, o grupo 5 corresponde a Resultado de Exercícios Futuros, de natureza credora, posicionado entre o Passivo Exigível (grupo 4) e o Patrimônio Líquido (grupo 6).

- 111.** Por não alterarem de imediato o patrimônio da instituição, os atos administrativos — como a assunção de avais — dispensam qualquer registro contábil, sendo objeto apenas de controles gerenciais extracontábeis.

- 112.** Nos termos da Resolução CMN nº 4.966/2021, as operações de crédito são classificadas, em regra, na categoria custo amortizado, somente migrando para valor justo no resultado quando o modelo de negócios visar a retorno apenas pela venda, quando os fluxos de caixa não forem somente principal e juros ou quando exercida a opção irrevogável prevista na norma.

- 113.** Quando um instrumento patrimonial designado de forma irrevogável para a categoria valor justo em outros resultados abrangentes (VJORA) é baixado, os ganhos e perdas não realizados acumulados no patrimônio líquido são transferidos para o resultado do período.
- 114.** Para fins de reconhecimento direto no resultado de custos e valores recebidos imateriais, presume-se material o custo ou a receita que represente mais de 1% da receita total que a instituição obterá com o ativo financeiro ou dos encargos totais que incorrerá com o passivo financeiro.
- 115.** Por representar o tamanho da exposição da instituição ao ativo subjacente, o valor nocional dos contratos derivativos é registrado em contas patrimoniais, no subgrupo 1.3 — Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos.
- 116.** No regime da Circular BCB nº 3.082/2002, vigente até 31/12/2026, a parcela efetiva da variação do instrumento classificado como hedge de fluxo de caixa é registrada em conta destacada do patrimônio líquido, deduzida dos efeitos tributários, enquanto qualquer outra variação é reconhecida no resultado do período.
- 117.** A partir de 1º de janeiro de 2027, com a contabilidade de hedge disciplinada pelas Resoluções CMN nº 4.966/2021 e BCB nº 352/2023, a comprovação de efetividade continua exigindo que as variações do instrumento compensem as do item objeto em intervalo entre 80% e 125%.
- 118.** Quando um instrumento financeiro for alocado no terceiro estágio, a instituição deve realocar todos os instrumentos financeiros da mesma contraparte para o terceiro estágio, na data-base do balancete relativo ao mês em que ocorreu essa alocação.
- 119.** Para os instrumentos alocados no primeiro estágio, considera-se que há aumento significativo do risco de crédito, independentemente de outros fatores, quando ocorrer atraso superior a 90 dias no pagamento do principal ou de encargos, o que determina sua realocação para o segundo estágio.
- 120.** Os instrumentos baixados como prejuízo que forem renegociados devem ser alocados, na data da renegociação, no terceiro estágio, com provisão igual a 100% do valor do instrumento, facultada provisão inferior em caso de amortização significativa ou de fatos novos relevantes que indiquem melhora significativa na capacidade de pagamento.

Redação

As criptomoedas surgiram pela primeira vez em 2009 com a criação do Bitcoin por uma pessoa (ou grupo) sob o pseudônimo de Satoshi Nakamoto. Desde então, houve uma proliferação de diferentes tipos de criptomoedas, cada uma com sua própria proposta de valor e tecnologia subjacente. No Brasil, as criptomoedas têm despertado um interesse crescente entre investidores, empreendedores e autoridades reguladoras.

Com base no texto motivador acima, redija um texto dissertativo sobre o tema: **O impacto das criptomoedas na economia brasileira e os desafios da regulamentação.**

Folha de Resposta

01	
02	
03	
04	
05	
06	
07	
08	
09	
10	
11	
12	
13	
14	
15	
16	
17	
18	
19	
20	
21	
22	
23	
24	
25	
26	
27	
28	
29	
30	
31	
32	

33	
34	
35	
36	
37	
38	
39	
40	

Questão Dissertativa

Situação hipotética

O Banco Corcovado S.A. mantém operação de financiamento de R\$ 12.000.000,00 com sociedade empresária do setor de transporte, contratada em 2023. A partir do segundo semestre de 2025, a contraparte acumulou atrasos sucessivos, e a instituição alocou o instrumento no terceiro estágio. Em fevereiro de 2026, celebrou-se aditivo com alongamento de prazo, carência de doze meses e redução da taxa contratual, concessões que a área de crédito registrou como motivadas pela deterioração da capacidade de pagamento da devedora.

Em dezembro de 2026, esgotadas as tentativas administrativas de cobrança e diante de parecer jurídico desfavorável quanto à exclusão das garantias, a instituição concluiu não ser provável a recuperação do valor do ativo. Em março de 2027, contudo, a devedora procurou o banco e propôs nova operação, com aporte de garantia adicional, para liquidar o saldo anteriormente baixado. Parte da diretoria sustenta que a nova operação deve ingressar no primeiro estágio, por se tratar de contrato novo, com garantia reforçada e sem qualquer atraso.

Na condição de Auditor do Banco Central do Brasil, redija texto dissertativo que aborde, necessariamente, os seguintes aspectos:

- 1) o conceito de reestruturação de ativo financeiro e a sua distinção em relação à renegociação ordinária;
- 2) os efeitos contábeis da reestruturação sobre o valor contábil bruto do instrumento e sobre o resultado do período;
- 3) os pressupostos e o procedimento da baixa do ativo financeiro em virtude de perdas esperadas, bem como os controles exigidos após a baixa;
- 4) o tratamento dos instrumentos baixados que venham a ser renegociados ou substituídos por nova operação;
- 5) o regime de reconhecimento das receitas ao longo do ciclo, com destaque para a recuperação de ativos baixados.

Folha de Resposta

01	
02	
03	
04	
05	
06	
07	
08	
09	
10	
11	
12	
13	
14	
15	
16	
17	
18	
19	
20	
21	
22	
23	
24	
25	
26	
27	
28	
29	
30	
31	
32	

33	
34	
35	
36	
37	
38	
39	
40	

O QUE VOCÊ ACHOU DESTE SIMULADO?

*Conte-nos como foi sua experiência ao fazer este simulado.
Sua opinião é muito importante para nós!*

<https://forms.gle/3RC8pkHLNAnpSnxQ9>

NÃO É ASSINANTE?

Confira nossos planos, tenha acesso a milhares de cursos e participe gratuitamente dos projetos exclusivos. Clique no link!

<http://estrategi.ac/assinaturas>

CONHEÇA NOSSO SISTEMA DE QUESTÕES

Estratégia Questões nasceu maior do que todos os concorrentes, com mais questões cadastradas e mais soluções por professores. Clique no link e conheça!

<http://estrategi.ac/ok1zt0>