

Aula 00

*Receita Federal (Auditor Fiscal) Passo
Estratégico de Análise das
Demonstrações Contábeis*

Autor:

Filipe Magalhães, Júlio Cardozo

22 de Julho de 2026

Índice

1) Apresentação - Julio Cardozo e Filipe Magalhães	3
2) Análise Estatística - Análise das Demonstrações Contábeis - FGV - Receita Federal (Auditor)	5
3) O que é mais cobrado no assunto - ADC - Parte 1 - FGV	6
4) Roteiro de Revisão - ADC - Parte 1	7
5) Apostas Estratégicas - ADC - Parte 1 - FGV	13
6) Questões Estratégicas - ADC - Parte 1 - FGV	14
7) Questionário de Revisão - ADC - Parte 1	26
8) Lista de Questões Estratégicas - ADC - Parte 1 - FGV	29



APRESENTAÇÃO

Olá! Meu nome é Julio Cardozo, e serei seu analista do Passo Estratégico! Atualmente sou Auditor Fiscal do estado do Espírito Santo e trabalho diretamente na fiscalização de ICMS. Fui sargento da Força Aérea Brasileira, controlador de tráfego aéreo, por 14 anos, tendo ingressado no serviço público com 17 anos de idade.

Para que você conheça um pouco sobre mim, segue um resumo da minha experiência profissional, acadêmica e como concurseiro:

Professor das disciplinas de Contabilidade Geral, Avançada, de Custos e Perícia Contábil.

Analista do Passo Estratégico - disciplinas: Contabilidade Geral, Avançada, de Custos e Perícia Contábil;

Auditor Fiscal do estado do Espírito Santo e trabalho diretamente na fiscalização de ICMS.

Fui sargento da Força Aérea Brasileira, controlador de tráfego aéreo, por 14 anos, tendo ingressado no serviço público com 17 anos de idade.

Bacharel em Ciências Contábeis pela Universidade Federal do Paraná;

Pós-graduando em Direito Tributário.

Fiquei muito feliz com o convite para ter a oportunidade de trabalhar na equipe do “Passo”, porque tenho convicção de que nossos relatórios e simulados proporcionarão uma preparação diferenciada aos nossos alunos!

Quero trazer a minha experiência como professor e concurseiro para vocês, pois sei da grande importância que a Contabilidade tem para sua prova e, em um ambiente de altíssima concorrência, como temos visto atualmente nos concursos, um material como o Passo Estratégico é um grande diferencial para vocês.

Meu nome é Filipe Magalhães, sou graduado em Ciências Contábeis pela Universidade Federal de Alagoas (UFAL) e sou professor de Contabilidade aqui no Passo Estratégico do Estratégia Concursos. A seguir, um resumo da minha experiência profissional e acadêmica:

Professor do Fórum de dúvidas

Monitor do Estratégia CFC

Aprovado no Exame de Suficiência 2017.1 com 46 de 50 pontos.

Fui monitor das disciplinas de Contabilidade Comercial I e II na UFAL.

Fui bolsista de Iniciação Tecnológica e Industrial do CNPq – Nível A



Faça contato conosco pelas redes sociais!



[@profjuliocardozo](#) [@filipemagalhaes30](#)

O QUE É O PASSO ESTRATÉGICO?

O Passo Estratégico é um material escrito e enxuto que possui dois objetivos principais:

- a) orientar revisões eficientes;
- b) destacar os pontos mais importantes e prováveis de serem cobrados em prova.

Assim, o Passo Estratégico pode ser utilizado tanto para **turbinar as revisões dos alunos mais adiantados nas matérias, quanto para maximizar o resultado na reta final de estudos por parte dos alunos que não conseguirão estudar todo o conteúdo do curso regular.**

Em ambas as formas de utilização, como regra, **o aluno precisa utilizar o Passo Estratégico em conjunto com um curso regular completo.**

Isso porque nossa didática é direcionada ao aluno que já possui uma base do conteúdo.

Assim, se você vai utilizar o Passo Estratégico:

- a) **como método de revisão**, você precisará de seu curso completo para realizar as leituras indicadas no próprio Passo Estratégico, em complemento ao conteúdo entregue diretamente em nossos relatórios;
- b) **como material de reta final**, você precisará de seu curso completo para buscar maiores esclarecimentos sobre alguns pontos do conteúdo que, em nosso relatório, foram eventualmente expostos utilizando uma didática mais avançada que a sua capacidade de compreensão, em razão do seu nível de conhecimento do assunto.

Seu cantinho de estudos famoso!

Poste uma foto do seu cantinho de estudos nos stories do Instagram e nos marque:



[@passoestrategico](#)

Vamos repostar sua foto no nosso perfil para que ele fique famoso entre milhares de concurseiros!



ANÁLISE ESTATÍSTICA

Seguem os percentuais de incidência de todos os assuntos previstos no nosso curso – quanto maior o percentual de cobrança de um dado assunto, maior sua importância.

Critérios da amostra de questões: banca FGV; anos 2026 a 2020; concursos de nível superior.

Quantidade de questões da amostra: 147

Assunto	Grau de incidência em concursos similares: FGV
Conceitos básicos de análise de balanços e demonstrações financeiras – Parte II: Índices de Liquidez	40,14%
Conceitos básicos de análise de balanços e demonstrações financeiras – Parte I: Introdução (Conceito, Usuários, Interesses e Tipos de Análise), Análise Vertical e Horizontal das Demonstrações Contábeis, Índices de Rentabilidade e Lucratividade, EBIT e EBITDA e Economic Value Added – EVA (Lucro Residual)	31,97%
Conceitos básicos de análise de balanços e demonstrações financeiras – Parte III: Estrutura de Capital e Índices de Endividamento.	23,13%
Conceitos básicos de análise de balanços e demonstrações financeiras – Parte IV: Índices de Atividade	4,76%
Conceitos básicos de análise de balanços e demonstrações financeiras – Parte II: Índices de Liquidez	40,14%



INTRODUÇÃO (CONCEITO, USUÁRIOS, INTERESSES E TIPOS DE ANÁLISE), ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS, ÍNDICES DE RENTABILIDADE E LUCRATIVIDADE, EBIT E EBITDA, ECONOMIC VALUE ADDED – EVA (LUCRO RESIDUAL)

O que é mais cobrado dentro do assunto?

Considerando os tópicos que compõem o nosso assunto, possuímos a distribuição percentual conforme tabela abaixo.

Critérios da amostra de questões: banca FGV; anos 2026 a 2023; concursos de nível superior, médio e exames

Quantidade de questões da amostra: 52

Tópico	% de cobrança: FGV
Análise Vertical e Horizontal	57,69%
Índices de Rentabilidade e Lucratividade	34,62%
Indicadores de Imobilização	7,69%
EBIT e EBITDA	<1,00%
Introdução (Conceito, Usuários, Interesses e Tipos de Análise)	<1,00%
Economic Value Added – EVA (Lucro Residual)	<1,00%



ROTEIRO DE REVISÃO E PONTOS DO ASSUNTO QUE MERECEM DESTAQUE

A ideia desta seção é apresentar um roteiro para que você realize uma revisão completa do assunto e, ao mesmo tempo, destacar aspectos do conteúdo que merecem atenção.

Introdução

A principal finalidade da Contabilidade (incluindo a Análise de Balanços) é fornecer informações úteis para os seus usuários. Vamos supor, prezado concurseiro, que você, após obter a aprovação, resolva aplicar parte do salário em ações. Ações de boas e sólidas empresas. Você seleciona algumas empresas, pega as demonstrações contábeis e ... e aí?

A empresa A conseguiu um lucro anual de R\$ 100.000.000,00 e a empresa B obteve apenas R\$ 50.000.000,00 de lucro. Maravilha, a empresa A tem mais lucro, não é?

Só que as vendas líquidas da empresa A foram de 1 bilhão, e as vendas da empresa B foram de 200 milhões. Por outro lado, a dívida de curto prazo (o Passivo Circulante) da empresa A é de 400 milhões, e a da empresa B, de 350 milhões.

O ativo circulante, por outro lado, é respectivamente de 380 e 360 milhões. Você quer uma empresa sólida, que não quebre. Mas qual delas é mais sólida? Em qual você investiria? Bem, não podemos analisar e extrair informações úteis só comparando os números “secos”. Precisamos de uma técnica mais sofisticada. E é aí que entra a Análise de Balanços (também chamada de Análise Econômico-Financeira, Análise das Demonstrações Contábeis ou Análise das Demonstrações Financeiras).

Análise Horizontal e Vertical

A principal utilidade das Análises Horizontal e Vertical está na identificação de tendência. Para isso, os dois tipos de análise devem ser utilizados em conjunto.

Análise Horizontal (Análise de Tendência ou Dinâmica ou Perspectiva)

A análise horizontal compara o mesmo item das demonstrações contábeis (DCs) ao longo de diferentes exercícios sociais. Na sua elaboração, consideramos o primeiro período como base 100, e apuramos o percentual de evolução dos períodos seguinte.

A análise horizontal pode ser do tipo “base fixa” ou “base móvel”.

- Base fixa: todos os percentuais se referem ao primeiro ano.
- Base móvel: o percentual se refere ao ano anterior.

Análise Vertical (Análise da Estrutura ou Estática)

Já a análise vertical compara contas ou subgrupos das DCs com os grupos maiores aos quais pertencem, dentro do mesmo exercício. No balanço Patrimonial, os coeficientes são calculados em função do total do



Ativo e total do Passivo + PL. Na Demonstração do Resultado, usa-se a Receita Líquida como base (Índice 100).

Tome nota!

- Análise Horizontal -> EVOLUÇÃO/COMPORTAMENTO através do tempo
- Análise Vertical -> ESTRUTURA/ COMPOSIÇÃO

Índices de Rentabilidade e Lucratividade

A diferença entre os indicadores de Lucratividade e os indicadores de Rentabilidade é a seguinte:

Nos índices de **Lucratividade** relacionamos o **Lucro com as Vendas**.

Nos índices de **Rentabilidade** a relação ocorre entre o **Lucro e o Capital Investido**

- **Margem de Lucro sobre as Vendas**

Curiosidade! Estes índices já são calculados por meio da Análise Vertical (também conhecida como análise da estrutura ou análise estática. Ela indica a estrutura das demonstrações contábeis, através de coeficientes de participações, bem como a sua evolução no tempo)

Margem bruta

A margem bruta evidencia o lucro bruto obtido pela empresa em relação às suas vendas líquidas. É o lucro bruto obtido para cada R\$1,00 de receitas líquidas de vendas A fórmula é a seguinte:

$$MB = \frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Vendas Líquidas}}$$

Margem líquida

A margem líquida evidencia o lucro obtido pela empresa em relação às suas vendas líquidas. É o lucro líquido obtido para cada R\$1,00 de receitas líquidas. A fórmula é a seguinte:

$$ML = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas Líquidas}}$$

Margem operacional

A margem operacional evidencia o lucro operacional obtido pela empresa em relação às suas vendas líquidas. É o lucro operacional obtido para cada R\$1,00 de receitas líquidas de vendas A fórmula é a seguinte:

$$MO = \frac{\text{Lucro Operacional}}{\text{Vendas Líquidas}}$$



- **Giro do Ativo**

Este índice já foi considerado como indicador de atividade. Mas deve ficar com os quocientes de rentabilidade, devido à sua importância para compor o retorno sobre o investimento. A fórmula é a seguinte:

$$GAT = \frac{\text{Vendas Líquidas}}{\text{Ativo Total Médio}}$$

O giro do investimento total evidencia o quanto a empresa vendeu para cada R\$1,00 de investimento total.

- **Retorno sobre o investimento ou Retorno sobre o Ativo ou Retorno sobre o Capital Empregado (obs.: “retorno” pode ser substituído por “rentabilidade”).**

Também conhecido como “Índice Du-Pont”, trata-se de um dos mais importantes quocientes para análise de balanços. Temos duas fórmulas:

1ª Fórmula:

$$\text{Retorno sobre Capital Empregado (RCE)} = \text{Margem Líquida} \times \text{Giro do Ativo Total}$$

2ª Fórmula

$$\text{Retorno sobre Capital Empregado (RCE)} = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Vendas líquidas}} \times \frac{\text{Vendas líquidas}}{\text{Ativo médio}} \rightarrow \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Ativo médio}}$$

$$\text{Retorno sobre Capital Empregado (RCE)} = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Ativo médio}}$$

- **Retorno sobre o Patrimônio Líquido (RPL) ou Retorno sobre o Capital Próprio**

Falamos que Retorno sobre o Patrimônio Líquido (RPL) ou Retorno sobre o Capital Próprio indica a rentabilidade do capital próprio aplicado na empresa.

$$RPL = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Patrimônio líquido}}$$

Podemos calcular também o Retorno Operacional sobre o Ativo, substituindo o lucro líquido pelo lucro operacional líquido

$$\text{Retorno operacional dos capitais próprios} = \frac{LOL}{PL}$$



Quocientes de Imobilização de Capital

- **Imobilização do capital próprio**

$$ICP = (\text{Ativo não circulante} - \text{realizável a longo prazo}) / PL$$

- **Imobilização de investimento total**

Ele indica a parte do ativo total aplicada no Ativo Não Circulante líquido do Realizável a longo prazo. (imobilizado, investimentos e intangíveis)

A fórmula é a seguinte:

$$\text{Indicador de imobilização do ativo} = (\text{ANC} - \text{Realizável a Longo prazo}) / \text{Ativo Total}$$

Podemos reescrevê-la da seguinte forma:

$$\text{Indicador de imobilização do ativo} = (\text{imobilizado, investimentos e intangíveis}) / \text{Ativo Total}$$

Curiosidade! Este índice já é calculado quando da elaboração da Análise Vertical.

Limitações da Análise por Indicadores

Limitações inerentes aos dados utilizados:

--- É impossível pretender que os dados sejam absolutamente precisos, porque os próprios fatos que refletem não podem ser determinados com precisão (estão sujeitos a convenções, princípios e juízos)

--- As demonstrações não revelam todos os fatos relativos à condição financeira da empresa, ignorando fatos sem expressão monetária.

--- O valor contabilizado dos ativos não reflete com veracidade o valor de mercado da empresa.

Ebitda e Ebit

- EBTIDA

Ebitda é a sigla de “Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”, que traduzido para o português significa “Lucro Antes de Juros, Impostos, Depreciações e Amortizações” – LAJIDA. (Usaremos indistintamente as duas siglas).

A finalidade do Ebitda é demonstrar o potencial de geração operacional de caixa que uma empresa é capaz de produzir, antes de considerar o custo de qualquer empréstimo ou financiamento. Não é o fluxo de caixa efetivamente gerado ou consumido no período, pois não considera as variações nas contas de ativo e passivo. Em outras palavras, parte das vendas pode não ter sido ainda recebida, e parte das comprar ainda não ter sido paga.



Se todas as operações fossem à vista, o Lajida representaria o valor do caixa produzido pelos ativos, antes das receitas e despesas financeiras (juros) e dos impostos sobre o lucro.

A partir da DRE, podemos calcular o EBITDA das seguintes formas:

Lucro Operacional Antes IR e CSLL:

(+) Despesas Financeiras

(+) Amortização

(+) Depreciação

(=) EBITDA

Ou

Lucro Líquido

(+) IR e CSLL

(+) Despesas Financeiras

(+) Amortização

(+) Depreciação

(=) EBITDA

1

- EBIT

Ebit é a sigla de “Earnings Before Interest and Taxes”, que traduzido para o português significa “Lucro Antes de Juros e Impostos” – LAJIR. (Usaremos indistintamente as duas siglas).

A partir da DRE, podemos calcular o EBIT da seguinte forma:

Lucro Operacional Antes IR e CSLL

(+) Despesas Financeiras

(=) EBIT

Ou

Lucro Líquido

(+) IR e CSLL

(+) Despesas Financeiras

(=) EBIT



Economic Value Added – EVA (Lucro Residual)

Corresponde ao Lucro Residual, ou seja, o que sobrou após considerar o custo do capital próprio. Ele leva em consideração o Custo de oportunidade para a apuração do resultado da empresa. Basicamente, o retorno do investimento deve ser no mínimo igual ao custo de oportunidade, para que o investimento seja atraente.

A fórmula é a seguinte:

$$\text{EVA} = \text{Lucro Operacional líquido após os impostos} - (\% \text{custo do capital próprio} \times \text{PL})$$

Observação: Podemos substituir a expressão LOLAI pelo Lucro Líquido.



APOSTA ESTRATÉGICA

A ideia desta seção é apresentar os pontos do conteúdo que mais possuem chances de serem cobrados em prova, considerando o histórico de questões da banca em provas de nível semelhante à nossa, bem como a experiência do professor.

Dentro do assunto "Introdução (conceito, usuários, interesses e tipos de análise), Análise Vertical e Horizontal das Demonstrações Contábeis, Índices de Rentabilidade e Lucratividade, EBIT e EBITDA, Economic Value Added – EVA (lucro residual)", o tópico "Análise Vertical e Horizontal é o ponto que acreditamos ser o que possui mais chances de ser cobrado pela banca, conforme análise realizada no tópico "O que é mais cobrado dentro do assunto?"

Análise Horizontal

Análise de Tendência ou Dinâmica
ou Perspectiva

EVOLUÇÃO/COMPORTAMENTO

ao longo de diferentes exercícios
sociais

Análise Vertical

Análise da Estrutura ou Estática

ESTRUTURA/ COMPOSIÇÃO

dentro do mesmo exercício.

Fique Atento!

• Se o quesito relaciona a análise vertical ou análise horizontal a demonstração específica (BALANÇO PATRIMONIAL ou a DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO)

Saiba o impacto destes fatos contábeis na análise vertical e horizontal:

- venda de estoque à vista, com lucro.
- venda de participação em empresa para recebimento em 120 dias, com prejuízo.
- pagamento de dividendos aos acionistas.
- reconhecimento de despesas, para pagamento no futuro.
- reconhecimento de perda de recuperabilidade de ativo imobilizado
- integralização de capital social.
- aumento em despesas operacionais.
- ausência de distribuição de dividendos.
- incorporação de reservas ao resultado.
- reversão de perda por recuperabilidade de ativo.
- declaração de dividendos.
- reconhecimento de despesa de salários.
- reconhecimento de provisão para contingências.
- emissão de ações para credores da dívida de longo prazo.
- compra de equipamentos para serem utilizados na atividade operacional à vista.



QUESTÕES ESTRATÉGICAS

Nesta seção, apresentamos e comentamos uma amostra de questões objetivas selecionadas estrategicamente: são questões com nível de dificuldade semelhante ao que você deve esperar para a sua prova e que, em conjunto, abordam os principais pontos do assunto. A ideia, aqui, não é que você fixe o conteúdo por meio de uma bateria extensa de questões, mas que você faça uma boa revisão global do assunto a partir de, relativamente, poucas questões.

1. (FGV/ALERO/Analista/2026) Uma sociedade empresária apresentou os seguintes saldos em sua Demonstração do Resultado em 31/12/2025:

Receita de Vendas: R\$600.000; Custo das Mercadorias Vendidas: R\$150.000; Despesas Operacionais: R\$200.000; Imposto sobre a Renda e Contribuição Social: R\$85.000.

Assinale a opção que indica a margem líquida da sociedade empresária em 31/12/2025.

- A 27,50%
- B 36,67%
- C 41,67%
- D 66,67%
- E 75,00%

Comentários:

A margem líquida evidencia o lucro obtido pela empresa em relação às suas vendas líquidas. É o lucro líquido obtido para cada R\$1,00 de receitas líquidas. A fórmula é a seguinte:

$$ML = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas Líquidas}}$$

Introdução feita! Vamos seguir os seguintes passos:

1 – Apuração do resultado (Aqui vamos obter o LL):

ARE	
Custo das Mercadorias Vendidas: R\$150.000	Receita de Vendas: R\$600.000
Despesas Operacionais: R\$200.000	
Imposto sobre a Renda e Contribuição Social: R\$85.000	
R\$435.000	R\$600.000
	R\$165.000

2 – Calcular a Receita Líquida (Vendas Líquidas):

Receita líquida é a Receita Bruta excluídas as deduções da Receita.

Deduções da Receita/Deduções da Receita Bruta: são contas específicas utilizadas para ajustar o valor das vendas brutas. Podemos citar como exemplo: Devoluções e cancelamento de vendas, Abatimentos sobre



vendas, **Descontos incondicionais concedidos/descontos comerciais**, Impostos e contribuições sobre vendas e serviços (ICMS, ISS, PIS, COFINS), Ajuste a valor presente sobre clientes.

Calculando, temos:

$$\text{Receita Líquida} = \text{Receita Bruta} - \text{deduções de vendas} = \text{R\$600.000} - 0 = \text{R\$600.000}$$

3 – Substituir esses valores na fórmula da margem líquida:

$$ML = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas Líquidas}} = \frac{165.000}{600.000} = 27,5\%$$

Gabarito: A

2. (FGV/PC PI/Perito Criminal/2026) Ao analisar o Balanço Patrimonial de uma sociedade empresária, um perito verificou que os ativos apresentavam os seguintes saldos: Realizável a Longo Prazo: R\$30.000; Intangível: R\$40.000; Circulante: R\$50.000; Investimentos: R\$60.000; Imobilizado: R\$70.000.

Ao realizar a análise vertical do Balanço Patrimonial, o perito concluiu que os direitos que têm por objeto os bens corpóreos da sociedade empresária, destinados à manutenção de suas atividades ou exercidos com essa finalidade correspondem à seguinte porcentagem do ativo total

A 24%.

B 28%.

C 52%.

D 68%.

E 80%.

Comentários:

Traduzindo: o enunciado solicita a análise vertical do ativo imobilizado (bens corpóreos da sociedade empresária, destinados à manutenção de suas atividades ou exercidos com essa finalidade)

A Análise Vertical (também conhecida como análise da estrutura ou análise estática) indica a estrutura das demonstrações contábeis, através de coeficientes de participações, bem como a sua evolução no tempo.

Calculando, temos:

$$A.V.\% = \frac{\text{Imobilizado}}{\text{Ativo}} = \frac{70.000}{50.000 + (30.000 + 40.000 + 60.000 + 70.000)} = \frac{70.000}{50.000 + 200.000} = \frac{70.000}{250.000} = 28\%$$

Gabarito: B

3. (FGV/PC PI/Perito Criminal/2026) Em 31/12/2024, uma sociedade empresária apresentava os seguintes saldos em seu Balanço Patrimonial: Disponibilidades: R\$100.000; Capital Social: R\$100.000.

Em janeiro de 2025, aconteceram os seguintes fatos:



Pagamento de aluguel de dezembro de 2024: R\$5.000.

Compra de estoque à vista: R\$60.000.

Reconhecimento da venda de metade do estoque comprado no mês, com recebimento previsto para o mês seguinte e estimativa de inadimplência de 3%: R\$90.000

Reconhecimento da despesa de aluguel e de salários, para pagamento no mês seguinte: R\$20.000.

Considerando apenas os fatos, ao realizar a análise vertical da Demonstração do Resultado, o perito constatou que o Lucro Líquido representava a seguinte porcentagem da Receita de Vendas

A 35,89%.

B 38,89%.

C 41,44%.

D 44,44%.

E 58,11%.

Comentários:

A Análise Vertical (também conhecida como análise da estrutura ou análise estática) indica a estrutura das demonstrações contábeis, através de coeficientes de participações, bem como a sua evolução no tempo.

O enunciado solicita a análise vertical do Lucro Líquido:

$$A.V.\% = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita de Vendas}}$$

Introdução feita! Vamos seguir os seguintes passos:

1 – Apuração do resultado (Aqui vamos obter o LL):

ARE	
CMV (Metade da compra de estoque): R\$ 30.000	Receita de Vendas: R\$90.000
Despesa com PECLD (3% da receita): R\$2.700	
Reconhecimento da despesa de aluguel e de salários, para pagamento no mês seguinte: R\$20.000	
R\$ 52.700	R\$90.000
	R\$37.300

2 – Calcular a Receita Líquida (Vendas Líquidas):

Receita líquida é a Receita Bruta excluídas as deduções da Receita.

Deduções da Receita/Deduções da Receita Bruta: são contas específicas utilizadas para ajustar o valor das vendas brutas. Podemos citar como exemplo: Devoluções e cancelamento de vendas, Abatimentos sobre vendas, **Descontos incondicionais concedidos/descontos comerciais**, Impostos e contribuições sobre vendas e serviços (ICMS, ISS, PIS, COFINS), Ajuste a valor presente sobre clientes.



Calculando, temos:

$$\text{Receita Líquida} = \text{Receita Bruta} - \text{deduções de vendas} = \text{R\$90.000} - 0 = \text{R\$90.000}$$

3 – Realizar a análise vertical solicitada

$$A.V.\% = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita de Vendas}} = \frac{37.300}{90.000} = 41,44\%$$

Para os curiosos, tal análise coincidiu com o índice de margem líquida:

$$ML = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas Líquidas}} = \frac{37.300}{90.000} = 41,44\%$$

Gabarito: C

4. (FGV/AMAZUL/Técnico em Contabilidade/2026) Uma sociedade empresária desejava analisar o comportamento das despesas com juros ao longo dos anos.

Para isso, deve realizar a análise

A vertical do Balanço Patrimonial.

B horizontal da Demonstração do Resultado.

C vertical da Demonstração do Resultado.

D horizontal do Balanço Patrimonial.

E vertical da Demonstração dos Fluxos de Caixa.

Comentários:

Análise Horizontal x Análise Vertical

Tenha em mente o seguinte:

- Análise Horizontal -> EVOLUÇÃO/COMPORTAMENTO através do tempo
- Análise Vertical -> ESTRUTURA/ COMPOSIÇÃO

Filtremos o trecho chave: “*comportamento ... ao longo dos anos.*” **Trata-se da análise horizontal.**

Demonstração Contábil utilizada

As despesas são contas de resultado e entram na **Demonstração do Resultado (DRE)**

Observações:

- O Balanço patrimonial informará os juros a pagar.
- A Demonstração dos Fluxos de Caixa evidenciará o montante pago de juros.



Gabarito: B

5. (FGV/ALEGO/Contador/2026) Em 2025, os sócios de uma sociedade empresária aumentaram o seu capital social, por meio de um aporte realizado em caixa. Enquanto isso, o resultado líquido apurado em 2024 e em 2025 permaneceu igual. A sociedade empresária calcula o retorno sobre o ativo (ROA) e o retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) anualmente.

Considerando apenas estes fatos, pode-se constatar que em 2025,

- A O ROA e o ROE diminuíram.
- B O ROA e o ROE aumentaram.
- C O ROA aumentou e o ROE permaneceu igual.
- D O ROA permaneceu igual e o ROE aumentou.
- E O ROA permaneceu igual e o ROE diminuiu.

Comentários:

Situação descrita: Ativo ↑, PL ↑ e Resultado líquido sem alteração.

Efeitos nos indicadores descritos:

Retorno o sobre o ativo (ROA)

$$\text{Retorno o sobre o ativo (ROA)} = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Ativo médio}}$$

Tal indicador é diretamente proporcional ao Lucro Líquido e inversamente proporcional ao ativo.

Dado que o Ativo aumentou e o Lucro Líquido não foi alterado, então houve diminuição o ROA.

$$\text{Retorno o sobre o ativo (ROA)} \downarrow = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Ativo médio} \uparrow}$$

Aqui podemos eliminar as alternativas B, C, D e E. Para fins didáticos, continuemos.

Retorno sobre o patrimônio líquido (ROE)

$$\text{Retorno sobre o patrimônio líquido (ROE)} = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Patrimônio líquido}}$$

Tal indicador é diretamente proporcional ao Lucro Líquido e inversamente proporcional ao PL.

É informado que o Lucro Líquido não foi alterado e o PL aumentou, então houve diminuição o ROE.

$$\text{Retorno sobre o patrimônio líquido (ROE)} \downarrow = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Patrimônio líquido} \uparrow}$$

Gabarito: A



6. (FGV/ALEGO/Contador/2026) Ao analisar a demonstração do resultado de uma entidade em 31/12/2024 e 31/12/2025, foi possível verificar que a receita líquida de vendas aumentou, enquanto o custo das mercadorias vendidas permaneceu inalterado. No entanto, foi constatado que o lucro operacional diminuiu. Por meio da análise horizontal da demonstração do resultado, pode-se constatar que, em 2025,

- A as despesas financeiras diminuíram.
- B as despesas operacionais aumentaram.
- C houve lucro com a venda de ativos imobilizados.
- D a alíquota aplicada do imposto sobre a renda foi menor.
- E o resultado obtido com equivalência patrimonial foi positivo.

Comentários:

A análise Horizontal também é conhecida como análise de tendência ou dinâmica. O objetivo da Análise Horizontal é demonstrar o comportamento de itens do Balanço e da Demonstração do Resultado através do tempo.

Introdução feita! Vejamos a situação narrada pelo enunciado:

Receita líquida de vendas ↑; CVM Sem alteração e Lucro operacional ↓

A expressão “Lucro Operacional” é utilizada pela estrutura da DRE conforme a lei 6.404/76. Ele representa a diferença do Lucro Operacional Bruto (Receita Líquida – CMV) e Despesas operacionais. Vejam trecho:

Estrutura da demonstração do resultado do exercício
[...]
Lucro bruto/Resultado operacional bruto/Resultado com mercadorias
(-) Despesas operacionais
Com vendas
Administrativas
Gerais
Financeiras líquidas (despesas financeiras – receitas financeiras)
Outras despesas operacionais
+ Outras receitas operacionais
Resultado operacional líquido/Lucro ou prejuízo operacional líquido
(-) Outras despesas (antigas despesas não operacionais)
+ Outras receitas (antigas receitas não operacionais)
Resultado antes do Imposto de Renda e Contribuição Social sobre Lucro Líquido
(-) Despesa com provisão para Imposto de Renda e CSLL
[...]

A as despesas financeiras diminuíram.



Para diminuir o lucro operacional, precisaríamos aumentar as despesas financeiras e não diminuir. Alternativa errada.

B as despesas operacionais aumentaram.

O aumento das despesas operacionais é a nossa justificativa para diminuição do Lucro Operacional. Esse é o nosso gabarito.

C houve lucro com a venda de ativos imobilizados.

O lucro na venda de imobilizado entraria nas outras receitas, a qual entra mais à frente na estrutura da DRE, isto é, não afetam o lucro operacional.

D a alíquota aplicada do imposto sobre a renda foi menor.

As despesas com IR e CSLL entram mais à frente na estrutura da DRE, isto é, não afetam o lucro operacional. Alternativa errada.

E o resultado obtido com equivalência patrimonial foi positivo.

Para diminuir o lucro operacional, precisaríamos de Resultado negativo com MEP. Alternativa errada.

Gabarito: B

7. (FGV/DPE RO/Técnico em Contabilidade/2025) Um analista deseja elaborar uma série histórica das receitas e despesas de uma entidade de modo a estudar a tendência do resultado.

É recomendado que o analista utilize, principalmente, a análise

A vertical.

B horizontal.

C dos indicadores de liquidez.

D dos indicadores de endividamento.

E dos indicadores de estrutura de capital.

Comentários:

A análise Horizontal também é conhecida como análise de tendência ou dinâmica. O objetivo da Análise Horizontal é demonstrar o comportamento de itens do Balanço e da Demonstração do Resultado através do tempo. Já a Análise Vertical também conhecida como análise da estrutura ou análise estática. Ela indica a estrutura das demonstrações contábeis, através de coeficientes de participações, bem como a sua evolução no tempo. **Tome nota!**

- Análise Horizontal -> EVOLUÇÃO/COMPORTAMENTO através do tempo
- Análise Vertical -> ESTRUTURA/ COMPOSIÇÃO

Gabarito: B



8. (FGV/DPE RO/Técnico em Contabilidade/2025) Na realização da análise vertical do balanço patrimonial, usualmente, as contas são expressas em porcentagem sobre o saldo da(o)

- A ativo total.
- B lucro bruto.
- C lucro líquido.
- D receita de vendas.
- E patrimônio líquido.

Comentários:

A Análise Vertical também conhecida como análise da estrutura ou análise estática. Ela indica a estrutura das demonstrações contábeis, através de coeficientes de participações, bem como a sua evolução no tempo.

No balanço Patrimonial, os coeficientes são calculados em função do total do Ativo e total do Passivo + PL.
Na Demonstração do Resultado, usa-se a Receita Líquida como base (Índice 100).

Gabarito: A

9. (FGV/DPE RO/Técnico em Contabilidade/2025) A Cia Verde apresentava os seguintes saldos em sua demonstração do resultado: Receita de vendas: R\$ 500.000; Lucro Bruto: R\$ 400.000; Lucro Líquido: R\$ 100.000.

Assinale a opção que indica a margem líquida da Cia Verde.

- A 20%.
- B 25%.
- C 50%.
- D 75%.
- E 80%.

Comentários:

A margem líquida evidencia o lucro obtido pela empresa em relação às suas vendas líquidas. É o lucro líquido obtido para cada R\$1,00 de receitas líquidas. A fórmula é a seguinte:

$$ML = \frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Vendas Líquidas}} = \frac{100.000}{500.000} = 20\%$$

Gabarito: A



10. (FGV/CPRM/Analista/2025) Em 31/12/2024, uma sociedade empresária apresentava os seguintes saldos em seu Balanço Patrimonial: Disponibilidades: R\$10.000; Fornecedores: R\$ 15.000; Capital Social: R\$25.000. Estoques: R\$30.000.

Em janeiro de 2025, aconteceram os seguintes fatos:

Pagamento da dívida com fornecedores.

Venda de todo o estoque por R\$70.000, à vista.

Devolução de clientes de 10% das vendas, por insatisfação.

Reconhecimento e pagamento de despesas administrativas, de R\$21.000.

Assinale a opção que indica a margem bruta da sociedade empresária em 31/01/2025.

A 23,81%.

B 41,67%.

C 52,38%.

D 57,14%.

E 61,43%.

Comentários:

A margem bruta evidencia o lucro bruto obtido pela empresa em relação às suas vendas líquidas. É o lucro bruto obtido para cada R\$1,00 de receitas líquidas de vendas. A fórmula é a seguinte:

$$MB = \frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Vendas Líquidas}}$$

- **Vendas líquidas =?**

A receita líquida é a Receita Bruta excluídas as deduções da Receita. Recordamos que as deduções da Receita são contas específicas utilizadas para ajustar o valor das vendas brutas. Podemos citar como exemplo: Devoluções e cancelamento de vendas, **Abatimentos sobre vendas**, Descontos incondicionais concedidos/descontos comerciais, Impostos e contribuições sobre vendas e serviços (ICMS, ISS, PIS, COFINS), Ajuste a valor presente sobre clientes. Assim:

Receita bruta: R\$70.000

- Devolução de vendas (10%): R\$7.000

= Receita Líquida R\$63.000

- CMV = ?

$$CMV = EI + \text{Compras Líquidas} - EF$$

O quesito informou que todo o estoque havia sido vendido, todavia ocorreu a devolução de 10 %. Esse será o estoque final.



$$\text{CMV} = 30.000 + 0 - \text{R\$}3.000 = \text{R\$}27.000$$

- **Lucro Bruto = ?**

O lucro bruto ou resultado com mercadorias é a diferença entre a receita líquida de vendas e o Custo das Mercadorias Vendidas (CMV).

$$\text{Lucro Bruto} = \text{Receita Líquida} - \text{CMV} = \text{R\$}63.000 - (\text{R\$} 30.000 = \text{R\$}33.000$$

Calculando, temos:

$$\text{MB} = \frac{\text{Lucro Bruto}}{\text{Vendas Líquidas}} = \frac{36.000}{63.000} = 57,14\%$$

Gabarito: C

11. (FGV/Exame de Suficiência/2025.1) Em 2022, uma entidade tinha o seu desempenho financeiro analisado com base no Retorno sobre o Investimento. Em 2023, a administração da entidade determinou que o seu desempenho passasse a ser avaliado com base no EVA (Valor Econômico Agregado).

Uma vantagem dessa substituição é a incorporação, na avaliação,

A do custo de oportunidade.

B das receitas operacionais.

C das despesas operacionais.

D as receitas financeiras.

Comentários:

O conceito do Economic Value Added – EVA (Valor Econômico Agregado) refere-se ao reconhecimento do **custo de oportunidade do Capital Próprio** para a apuração do resultado da empresa.

O **Custo de Oportunidade** pode ser definido como a melhor alternativa disponível com o mesmo nível de risco. É o valor que a empresa ganharia se escolhesse outra alternativa para investimento.

O Custo de Oportunidade deve ser considerado para a decisão de abrir ou não uma empresa, ou de prosseguir com a operação de uma empresa, de uma linha de produto etc.

Se o retorno de um determinado investimento é menor que o Custo de Oportunidade, é melhor desistir do investimento e aplicar na melhor alternativa disponível.

Gabarito: A



12. (FGV/CPRM/Analista/2025) Através da análise vertical do Balanço Patrimonial de uma entidade em dois exercícios, foi constatado que, em 2023, o ativo circulante correspondia a 40% do ativo total. Já em 2024, ele correspondia a 15% do ativo.

Assinale a opção que indica uma possível causa para a diminuição da porcentagem.

A venda de estoque à vista, com lucro.

B venda de participação em empresa para recebimento em 120 dias, com prejuízo.

C pagamento de dividendos aos acionistas.

D reconhecimento de despesas, para pagamento no futuro.

E reconhecimento de perda de recuperabilidade de ativo imobilizado.

Comentários:

Para facilitar a visualização, um esquema:

	2023	2024
Ativo Circulante	40%	15%
Ativo Não Circulante	60%	85%
Ativo	100%	100%

Para justificar tal alteração, precisamos de um fato contábil que provoque isto: diminuição do ativo circulante ou aumento o ativo não circulante.

A venda de estoque à vista, com lucro.

Lançamento (Valores hipotéticos):

D - Disponibilidades (↑ Ativo Circulante) 10.000

D - CMV (↓ Resultado) 5.000

C - Receita de Vendas (↑ Resultado) 10.000

C - Estoques (↓ Ativo Circulante) 5.000

Aqui houve aumento do Ativo Circulante. Alternativa errada.

B venda de participação em empresa para recebimento em 120 dias, com prejuízo.

Lançamento (Valores hipotéticos):

D - Valores a receber (↑ Ativo Circulante) 100.000

D - Perda na venda de investimento (↓ Resultado) 10.000

C - Investimentos (↓ Ativo Não Circulante) 90.000

Dessa vez, ocorreu diminuição do Ativo Não Circulante. Alternativa errada.



C pagamento de dividendos aos acionistas.

Lançamento:

D - Dividendos a pagar (↓ Passivo)

C - Disponibilidades (↓ Ativo Circulante)

Houve uma diminuição do Ativo Circulante. Esse é o nosso gabarito.

D reconhecimento de despesas, para pagamento no futuro.

Lançamento:

D - Despesas (↓ Resultado)

C - Contas a pagar (↑ Passivo)

Não afetou o ativo. Alternativa errada.

E reconhecimento de perda de recuperabilidade de ativo imobilizado.

D - Despesa com perda de recuperabilidade (↓ Resultado)

C - Ajustes por perda de recuperabilidade (↓ Ativo Não Circulante)

Aqui houve diminuição do ANC. Alternativa errada.

Gabarito: C



QUESTIONÁRIO DE REVISÃO E APERFEIÇOAMENTO

A ideia do questionário é elevar o nível da compreensão e da retenção do assunto estudado a partir de perguntas que exigem respostas subjetivas, estimulando a conexão entre diversos pontos do conteúdo, bem como a memorização da matéria, e, consequentemente, facilitando a resolução de questões objetivas (e discursivas também).

Perguntas

1. A Análise Vertical também é conhecida como?
2. O que a Análise Vertical indica?
3. A Análise Horizontal também é conhecida como?
4. Qual o objetivo da Análise Horizontal?
5. A análise horizontal é feita em qual período de tempo?
6. Quais os tipos de base da análise horizontal?
7. Qual a diferença entre Lucratividade e Rentabilidade?
8. O que é Índice Du-Pont? Quais suas fórmulas?
9. O que é Ebtida?
10. O que é Ebit? [



Perguntas com respostas

1. A Análise Vertical também é conhecida como?

A Análise Vertical também conhecida como análise da estrutura ou análise estática.

2. O que a Análise Vertical indica?

A Análise Vertical Indica a estrutura das demonstrações contábeis, através de coeficientes de participações, bem como a sua evolução no tempo.

3. A Análise Horizontal também é conhecida como?

A análise Horizontal também é conhecida como análise de tendência ou dinâmica

4. Qual o objetivo da Análise Horizontal?

O objetivo da Análise Horizontal é demonstrar o comportamento de itens do Balanço e da Demonstração do Resultado através do tempo.

5. A análise horizontal é feita em qual período de tempo?

A análise horizontal pode ser feita por qualquer período de tempo: Ano, trimestres, meses, etc.

6. Quais os tipos de base da análise horizontal?

A análise horizontal pode ser do tipo “base fixa” ou “base móvel”.

--- Base fixa: todos os percentuais se referem ao primeiro ano.

--- Base móvel: o percentual se refere ao ano anterior.

7. Qual a diferença entre Lucratividade e Rentabilidade?

A diferença entre os indicadores de Lucratividade e os indicadores de Rentabilidade é a seguinte:

Nos índices de **Lucratividade** relacionamos o **Lucro com as Vendas**.

Nos índices de **Rentabilidade** a relação ocorre entre o **Lucro e o Capital Investido**.

8. O que é Índice Du-Pont? Quais suas fórmulas?

O Retorno sobre o Ativo (também conhecido como Retorno sobre o Investimento ou Retorno sobre o Capital Empregado ou Índice Du-Pont) pode ser calculado de duas formas:

$$\text{Retorno sobre o Ativo} = \text{Margem Líquida} \times \text{Giro do Ativo Total}$$



$$\text{Retorno sobre o Ativo} = \frac{\text{Lucro líquido}}{\text{Ativo médio}}$$

Os dois cálculos conduzem ao mesmo resultado. Mas é importante detalhar a taxa de retorno em seus dois componentes para facilitar a identificação das causas que podem ter levado a empresa a um desempenho melhor ou pior que o planejado.

Se o problema estiver na Margem, por exemplo, a empresa pode concentrar esforços para melhorá-la. Da mesma forma, um problema no Giro pode ser combatido com diminuição de estoques e clientes (diminuindo o ativo).

9. O que é Ebtida?

Ebtida é a sigla de “Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”, que traduzido para o português significa “Lucro Antes de Juros, Impostos, Depreciações e Amortizações” – LAJIDA. (Usaremos indistintamente as duas siglas)..

A finalidade do Ebitda é demonstrar o potencial de geração operacional de caixa que uma empresa é capaz de produzir, antes de considerar o custo de qualquer empréstimo ou financiamento. Não é o fluxo de caixa efetivamente gerado ou consumido no período, pois não considera as variações nas contas de ativo e passivo. Em outras palavras, parte das vendas pode não ter sido ainda recebida, e parte das comprar ainda não ter sido paga.

Se todas as operações fossem à vista, o Lajida representaria o valor do caixa produzido pelos ativos, antes das receitas e despesas financeiras (juros) e dos impostos sobre o lucro.

10. O que é Ebit?

Ebit é a sigla de “Earnings Before Interest and Taxes”, que traduzido para o português significa “Lucro Antes de Juros e Impostos” – LAJIR. (Usaremos indistintamente as duas siglas).



LISTA DE QUESTÕES ESTRATÉGICAS

1. (FGV/ALERO/Analista/2026) Uma sociedade empresária apresentou os seguintes saldos em sua Demonstração do Resultado em 31/12/2025:

Receita de Vendas: R\$600.000; Custo das Mercadorias Vendidas: R\$150.000; Despesas Operacionais: R\$200.000; Imposto sobre a Renda e Contribuição Social: R\$85.000.

Assinale a opção que indica a margem líquida da sociedade empresária em 31/12/2025.

A 27,50%

B 36,67%

C 41,67%

D 66,67%

E 75,00%

2. (FGV/PC PI/Perito Criminal/2026) Ao analisar o Balanço Patrimonial de uma sociedade empresária, um perito verificou que os ativos apresentavam os seguintes saldos: Realizável a Longo Prazo: R\$30.000; Intangível: R\$40.000; Circulante: R\$50.000; Investimentos: R\$60.000; Imobilizado: R\$70.000.

Ao realizar a análise vertical do Balanço Patrimonial, o perito concluiu que os direitos que têm por objeto os bens corpóreos da sociedade empresária, destinados à manutenção de suas atividades ou exercidos com essa finalidade correspondem à seguinte porcentagem do ativo total

A 24%.

B 28%.

C 52%.

D 68%.

E 80%.

3. (FGV/PC PI/Perito Criminal/2026) Em 31/12/2024, uma sociedade empresária apresentava os seguintes saldos em seu Balanço Patrimonial: Disponibilidades: R\$100.000; Capital Social: R\$100.000.

Em janeiro de 2025, aconteceram os seguintes fatos:

Pagamento de aluguel de dezembro de 2024: R\$5.000.

Compra de estoque à vista: R\$60.000.

Reconhecimento da venda de metade do estoque comprado no mês, com recebimento previsto para o mês seguinte e estimativa de inadimplência de 3%: R\$90.000

Reconhecimento da despesa de aluguel e de salários, para pagamento no mês seguinte: R\$20.000.

Considerando apenas os fatos, ao realizar a análise vertical da Demonstração do Resultado, o perito constatou que o Lucro Líquido representava a seguinte porcentagem da Receita de Vendas

A 35,89%.

B 38,89%.



C 41,44%.

D 44,44%.

E 58,11%.

4. (FGV/AMAZUL/Técnico em Contabilidade/2026) Uma sociedade empresária desejava analisar o comportamento das despesas com juros ao longo dos anos.

Para isso, deve realizar a análise

A vertical do Balanço Patrimonial.

B horizontal da Demonstração do Resultado.

C vertical da Demonstração do Resultado.

D horizontal do Balanço Patrimonial.

E vertical da Demonstração dos Fluxos de Caixa.

5. (FGV/ALEGO/Contador/2026) Em 2025, os sócios de uma sociedade empresária aumentaram o seu capital social, por meio de um aporte realizado em caixa. Enquanto isso, o resultado líquido apurado em 2024 e em 2025 permaneceu igual. A sociedade empresária calcula o retorno sobre o ativo (ROA) e o retorno sobre o patrimônio líquido (ROE) anualmente.

Considerando apenas estes fatos, pode-se constatar que em 2025,

A O ROA e o ROE diminuíram.

B O ROA e o ROE aumentaram.

C O ROA aumentou e o ROE permaneceu igual.

D O ROA permaneceu igual e o ROE aumentou.

E O ROA permaneceu igual e o ROE diminuiu.

6. (FGV/ALEGO/Contador/2026) Ao analisar a demonstração do resultado de uma entidade em 31/12/2024 e 31/12/2025, foi possível verificar que a receita líquida de vendas aumentou, enquanto o custo das mercadorias vendidas permaneceu inalterado. No entanto, foi constatado que o lucro operacional diminuiu. Por meio da análise horizontal da demonstração do resultado, pode-se constatar que, em 2025,

A as despesas financeiras diminuíram.

B as despesas operacionais aumentaram.

C houve lucro com a venda de ativos imobilizados.

D a alíquota aplicada do imposto sobre a renda foi menor.

E o resultado obtido com equivalência patrimonial foi positivo.

7. (FGV/DPE RO/Técnico em Contabilidade/2025) Um analista deseja elaborar uma série histórica das receitas e despesas de uma entidade de modo a estudar a tendência do resultado.

É recomendado que o analista utilize, principalmente, a análise



- A vertical.
- B horizontal.
- C dos indicadores de liquidez.
- D dos indicadores de endividamento.
- E dos indicadores de estrutura de capital.

8. (FGV/DPE RO/Técnico em Contabilidade/2025) Na realização da análise vertical do balanço patrimonial, usualmente, as contas são expressas em porcentagem sobre o saldo da(o)

- A ativo total.
- B lucro bruto.
- C lucro líquido.
- D receita de vendas.
- E patrimônio líquido.

9. (FGV/DPE RO/Técnico em Contabilidade/2025) A Cia Verde apresentava os seguintes saldos em sua demonstração do resultado: Receita de vendas: R\$ 500.000; Lucro Bruto: R\$ 400.000; Lucro Líquido: R\$ 100.000.

Assinale a opção que indica a margem líquida da Cia Verde.

- A 20%.
- B 25%.
- C 50%.
- D 75%.
- E 80%.

10. (FGV/CPRM/Analista/2025) Em 31/12/2024, uma sociedade empresária apresentava os seguintes saldos em seu Balanço Patrimonial: Disponibilidades: R\$10.000; Fornecedores: R\$ 15.000; Capital Social: R\$25.000. Estoques: R\$30.000.

Em janeiro de 2025, aconteceram os seguintes fatos:

Pagamento da dívida com fornecedores.

Venda de todo o estoque por R\$70.000, à vista.

Devolução de clientes de 10% das vendas, por insatisfação.

Reconhecimento e pagamento de despesas administrativas, de R\$21.000.

Assinale a opção que indica a margem bruta da sociedade empresária em 31/01/2025.

- A 23,81%.
- B 41,67%.
- C 52,38%.
- D 57,14%.



E 61,43%.

11. (FGV/Exame de Suficiência/2025.1) Em 2022, uma entidade tinha o seu desempenho financeiro analisado com base no Retorno sobre o Investimento. Em 2023, a administração da entidade determinou que o seu desempenho passasse a ser avaliado com base no EVA (Valor Econômico Agregado).

Uma vantagem dessa substituição é a incorporação, na avaliação,

A do custo de oportunidade.

B das receitas operacionais.

C das despesas operacionais.

D as receitas financeiras.

12. (FGV/CPRM/Analista/2025) Através da análise vertical do Balanço Patrimonial de uma entidade em dois exercícios, foi constatado que, em 2023, o ativo circulante correspondia a 40% do ativo total. Já em 2024, ele correspondia a 15% do ativo.

Assinale a opção que indica uma possível causa para a diminuição da porcentagem.

A venda de estoque à vista, com lucro.

B venda de participação em empresa para recebimento em 120 dias, com prejuízo.

C pagamento de dividendos aos acionistas.

D reconhecimento de despesas, para pagamento no futuro.

E reconhecimento de perda de recuperabilidade de ativo imobilizado.



GABARITO

Questão	Gabarito
1	A
2	B
3	C
4	B
5	A
6	B
7	B
8	A
9	A
10	C
11	A
12	C



ESSA LEI TODO MUNDO CONHECE: PIRATARIA É CRIME.

Mas é sempre bom revisar o porquê e como você pode ser prejudicado com essa prática.



1 Professor investe seu tempo para elaborar os cursos e o site os coloca à venda.



2 Pirata divulga ilicitamente (grupos de rateio), utilizando-se do anonimato, nomes falsos ou laranjas (geralmente o pirata se anuncia como formador de "grupos solidários" de rateio que não visam lucro).



3 Pirata cria alunos fake praticando falsidade ideológica, comprando cursos do site em nome de pessoas aleatórias (usando nome, CPF, endereço e telefone de terceiros sem autorização).



4 Pirata compra, muitas vezes, clonando cartões de crédito (por vezes o sistema anti-fraude não consegue identificar o golpe a tempo).



5 Pirata fere os Termos de Uso, adultera as aulas e retira a identificação dos arquivos PDF (justamente porque a atividade é ilegal e ele não quer que seus fakes sejam identificados).



6 Pirata revende as aulas protegidas por direitos autorais, praticando concorrência desleal e em flagrante desrespeito à Lei de Direitos Autorais (Lei 9.610/98).



7 Concurseiro(a) desinformado participa de rateio, achando que nada disso está acontecendo e esperando se tornar servidor público para exigir o cumprimento das leis.



8 O professor que elaborou o curso não ganha nada, o site não recebe nada, e a pessoa que praticou todos os ilícitos anteriores (pirata) fica com o lucro.



Deixando de lado esse mar de sujeira, aproveitamos para agradecer a todos que adquirem os cursos honestamente e permitem que o site continue existindo.