



## PRO3362 - Engenharia Econômica & Finanças

2º Semestre 2023: Segundas 13h10; Quintas 7h30

Prof. Dr. Erik Rego – [erikrego@usp.br](mailto:erikrego@usp.br) – sala FG223

[linkedin.com/in/erik-rego-021124/](https://www.linkedin.com/in/erik-rego-021124/)

[lattes.cnpq.br/6689850159735369](https://lattes.cnpq.br/6689850159735369)

# Quiz Aula 09 – Estimativa do Custo de Capital

---

**9.1 Introdução: importância**

**9.2 O modelo e a taxa livre de risco**

**9.3 Riscos em projetos**

**9.4 Prêmio sobre o risco e o CAPM**

# Quiz Aula 09 – Estimativa do Custo de Capital

---

**9.1 Introdução: importância**

9.2 O modelo e a taxa livre de risco

9.3 Riscos em projetos

9.4 Prêmio sobre o risco e o CAPM

## Quiz 9.1.1

Leia as afirmativas abaixo e depois responda conforme orientação

- i) O custo de capital é a taxa de retorno mínima necessária para atrair capital para um investimento
  - ii) O capital da empresa pode ser definido como a soma do capital de terceiros, ou seja, dos empréstimos recebidos que permanecerão na empresa por um longo prazo, e do capital próprio
  - iii) O custo de capital é a taxa de desconto ou de valor do dinheiro no tempo usada para converter o valor esperado dos fluxos de caixa em valor presente
- a) Apenas as afirmações (i) e (ii) estão corretas
  - b) Apenas a afirmação (iii) está correta
  - c) Todas as afirmações estão corretas.
  - d) Todas as afirmações estão erradas.

Resposta: C

## Quiz 9.1.2

Leia as afirmativas abaixo e depois responda conforme orientação

- i) O custo de capital é importante no apoio as decisões de investimento da empresa e de seus acionistas
  - ii) O nível de investimentos na economia é condicionado pelo custo de capital das empresas
  - iii) O custo de capital não é utilizado no apoio a decisões de financiamento da empresa, de capital próprio ou de terceiros
- a) Apenas as afirmações (i) e (ii) estão corretas
  - b) Apenas a afirmação (iii) está correta
  - c) Todas as afirmações estão corretas.
  - d) Todas as afirmações estão erradas.

Resposta: A

## Quiz 9.1.3

Leia as afirmativas abaixo e depois responda conforme orientação

- i) O custo de capital é importante na avaliação do desempenho das empresas.
- ii) Quando o método de avaliação de viabilidade econômica de projetos de investimento escolhido é a taxa interna de retorno, são aprovados projetos cujo retorno é inferior a taxa de atratividade, ou seja, ao custo de capital
- iii) Uma empresa adiciona valor aos seus acionistas na exata medida em que o retorno trazido por suas ações, sob a forma de valorização dos dividendos ou de quaisquer outros benefícios, supera o custo do capital desses acionistas
  - a) Apenas as afirmações (i) e (ii) estão corretas
  - b) Apenas a afirmação (i) está correta
  - c) Apenas a afirmação (ii) está errada.
  - d) Todas as afirmações estão erradas.

Resposta: C

# Quiz Aula 09 – Estimativa do Custo de Capital

---

9.1 Introdução: importância

**9.2 O modelo e a taxa livre de risco**

9.3 Riscos em projetos

9.4 Prêmio sobre o risco e o CAPM

## Quiz 9.2.1

Sobre a taxa livre de risco é correto afirmar que:

- a) É a taxa geralmente utilizada para remunerar os títulos públicos
- b) É a taxa de juros que os bancos cobram de seus clientes (empresas) em operações de créditos
- c) É a taxa utilizada pelas empresas para representar o custo médio ponderado de capital
- d) É a taxa que remunera o valor do dinheiro no tempo, associada a remuneração do capital próprio
- e) É a taxa de desconto dos fluxos de caixa operacionais que gera maior valor para a empresa

Resposta:A

## Quiz 9.2.2

Leia as afirmativas abaixo e depois responda conforme orientação

- i) É considerado um ativo livre de risco aquele que possui risco mínimo de default, ou seja, quase não há risco de a instituição emissora não honrar o compromisso.
- ii) O retorno esperado de um ativo é a subtração do retorno de uma ativo sem risco com um prêmio pelo risco
- iii) Se as projeções de fluxo de caixa do investimento forem realizadas em moeda real e as taxas utilizadas no cálculo da taxa de desconto forem nominais, deve-se subtrair da taxa de desconto calculada a taxa de inflação.
  - a) Apenas as afirmações (i) e (ii) estão corretas
  - b) Apenas a afirmação (i) está correta
  - c) Apenas a afirmação (ii) está errada.
  - d) Todas as afirmações estão erradas.

Resposta: C

## Quiz 9.2.3

Leia as afirmativas abaixo e depois responda conforme orientação

- i) A diferença entre a taxa de retorno esperada do portfólio de mercado e a taxa de retorno do ativo sem risco é considerado o prêmio pelo risco de mercado.
- ii) No conceito teórico, um ativo livre de risco é aquele em que o investidor sabe exatamente o valor que receberá ao final do prazo de investimento. Não haver incerteza quanto ao valor a ser recebido pressupõe portanto um desvio padrão do retorno do ativo igual a zero.
- iii) O prazo de vencimento do ativo deve coincidir com o período em que o investidor deseja mantê-lo.
  - a) Apenas as afirmações (i) e (ii) estão corretas
  - b) Apenas a afirmação (i) está correta
  - c) Apenas a afirmação (ii) está errada.
  - d) Todas as afirmações estão corretas.

Resposta: D

# Quiz Aula 09 – Estimativa do Custo de Capital

---

9.1 Introdução: importância

9.2 O modelo e a taxa livre de risco

**9.3 Riscos em projetos**

9.4 Prêmio sobre o risco e o CAPM

## Quiz 9.3.1

Leia as afirmativas abaixo e depois responda conforme orientação

- i) Risco é fundamentalmente a possibilidade de perda financeira
  - ii) Risco é sinônimo de incerteza e refere-se à variabilidade dos retornos associados a um projeto de investimento
  - iii) Os investidores são recompensados por assumir somente aqueles riscos que não podem ser eliminados pela diversificação
- a) Apenas as afirmações (i) e (ii) estão corretas
  - b) Apenas a afirmação (iii) está correta
  - c) Todas as afirmações estão corretas.
  - d) Todas as afirmações estão erradas.

Resposta: C

## Quiz 9.3.2

Leia as afirmativas abaixo a respeito de risco inflacionário e depois responda conforme orientação

- i) O descontrole inflacionário tem fortes repercussões sobre os investimento, podendo acarretar uma defasagem dos preços praticados no mercado em comparação aos custos associados ao projeto
- ii) Quando existe risco de descontrole inflacionário, os fluxos de caixa são afetados não apenas quanto à sua distribuição ao longo do tempo, mas também em relação ao seu poder de compra
- iii) Não há necessidade de considerar o risco inflacionário no Brasil
  - a) Apenas as afirmações (i) e (ii) estão corretas
  - b) Apenas a afirmação (iii) está correta
  - c) Todas as afirmações estão corretas.
  - d) Todas as afirmações estão erradas.

Resposta: A

## Quiz 9.3.3

Leia as afirmativas abaixo a respeito de risco e depois responda conforme orientação

- i) Os efeitos de risco e instabilidade poderão advir de fatos políticos, econômicos, naturais ou conjunturais
  - ii) A ocorrência de riscos podem afetar os projetos de diferentes formas, provocando, por exemplo, alterações no nível de atividade econômica do ambiente em estudo, que influenciam a demanda e, conseqüentemente, o fluxo de caixa do projeto
  - iii) A estabilidade política exerce grande influência sobre questões como emprego, imagem internacional (risco soberano) ou inflação, que repercutem de modos diferentes sobre o projeto.
- a) Apenas as afirmações (i) e (ii) estão corretas
  - b) Apenas a afirmação (iii) está correta
  - c) Todas as afirmações estão corretas.
  - d) Todas as afirmações estão erradas.

**Resposta:C**

# Quiz Aula 09 – Estimativa do Custo de Capital

---

9.1 Introdução: importância

9.2 O modelo e a taxa livre de risco

9.3 Riscos em projetos

**9.4 Prêmio sobre o risco e o CAPM**

## Quiz 9.4.1

Leia as afirmativas abaixo a respeito de risco e depois responda conforme orientação

- i) O modelo de precificação de ativos (CAPM) estabelece uma relação linear entre o retorno de um ativo e o retorno de mercado
  - ii) Quanto mais elevado apresentar-se o risco da decisão, maior o retorno exigido pelos proprietários de capital
  - iii) A diferença entre o retorno da carteira de mercado e a taxa de juros livre de risco é definida como prêmio pelo risco de mercado. Sendo que, esse prêmio ao ser alavancado pelo beta do ativo reflete o risco de mercado ajustado ao ativo em avaliação
- a) Apenas as afirmações (i) e (ii) estão corretas
  - b) Apenas a afirmação (iii) está correta
  - c) Todas as afirmações estão corretas.
  - d) Todas as afirmações estão erradas.

Resposta:C

## Quiz 9.4.2

Uma empresa que apresenta um beta de 1,2, refletindo um risco acima do risco sistemático de mercado, admitindo uma taxa livre de risco de 7% e retorno esperado da carteira de mercado de 16%, seus investidores devem exigir uma remuneração de:

- a) 17,8%
- b) 16%
- c) 23%.
- d) 10,8%.

Resposta:A

## Quiz 9.4.3

Leia as afirmativas abaixo a respeito de risco e depois responda conforme orientação

- i) A análise de projetos é desnecessária nos projetos em que os betas dos ativos forem iguais a zero.
- ii) A utilização do CAPM pressupõe a existência de índices abrangentes de mercado de ações
- iii) O modelo CAPM implica que, se encontrasse um investimento com um beta negativo, a sua rentabilidade esperada seria inferior à taxa de juro.
  - a) Apenas as afirmações (i) e (ii) estão corretas
  - b) Apenas a afirmação (iii) está correta
  - c) Todas as afirmações estão corretas.
  - d) Apenas as afirmações (ii) e (iii) estão corretas.

Resposta:D



**Obrigado**

