

QUESTÕES

1. O setor elétrico é um exemplo típico de indústria de rede, especialmente nos segmentos de transmissão e distribuição de energia. Escolha a alternativa que apresenta o motivo pelo qual indústrias de rede, como o setor elétrico, tendem à formação de monopólios naturais.

- A) Apresentam elevada elasticidade-preço da demanda.
- B) Possuem baixos custos fixos e alta competição potencial.
- C) Apresentam economias de escala e custos médios decrescentes ao longo de toda a faixa relevante de produção.
- D) Operam em mercados com diferenciação de produto.

2. O setor elétrico brasileiro é organizado a partir da atuação de diferentes instituições, cada uma com funções específicas relacionadas à formulação de políticas, regulação, planejamento, operação e comercialização de energia elétrica. Assinale a alternativa que apresenta a associação correta entre os atores e suas respectivas funções.

- A) MME - operação do sistema; ONS - regulação econômica; ANEEL - comercialização de energia; CCEE - planejamento da expansão.
- B) EPE - regulação tarifária; ANEEL - operação do sistema; ONS - formulação de políticas públicas; MME - contabilização financeira.
- C) MME - formulação de políticas públicas; EPE - planejamento da expansão; ONS - operação do sistema; ANEEL - regulação e fiscalização; CCEE - contabilização e liquidação das transações.
- D) CCEE - planejamento energético; EPE - comercialização; ONS - regulação; ANEEL - formulação de políticas.

3. No ACR, os preços da energia são definidos principalmente por:

- A) Negociação bilateral.
- B) Leilões regulados.
- C) Mercado spot.
- D) Custo marginal de operação.

4. O ACL caracteriza-se por:

- A) Tarifas reguladas pela ANEEL.
- B) Contratos compulsórios via leilão.
- C) Liberdade de negociação entre consumidores e geradores.
- D) Exclusividade de consumidores residenciais.

5. Os encargos setoriais do setor elétrico têm como função principal:

- A) Aumentar a arrecadação tributária.
- B) Financiar políticas públicas e subsídios.

C) Remunerar geradores.

D) Regular preços spot.

6. O custo nivelado de energia (*Levelized Cost of Energy - LCOE*) é um indicador amplamente utilizado para comparar a competitividade econômica de diferentes tecnologias energéticas. Assinale a alternativa que melhor representa a interpretação desse indicador.

- A) O LCOE representa o custo marginal de curto prazo da geração de energia
- B) O LCOE corresponde ao preço que maximiza o lucro do projeto ao longo do tempo.
- C) O LCOE reflete apenas os custos de investimento inicial (CAPEX).
- D) O LCOE indica o preço constante que iguala, em valor presente, as receitas e os custos do projeto, caracterizando o ponto de equilíbrio econômico.

7. O Valor Presente Líquido (VPL) de um projeto é definido como:

- A) A soma simples dos fluxos de caixa futuros.
- B) A soma dos fluxos de caixa descontados pela taxa de desconto menos o investimento inicial.
- C) A taxa que zera o valor presente dos fluxos.
- D) O tempo necessário para recuperar o investimento.

8. A Taxa Interna de Retorno (TIR) é:

- A) A taxa mínima de atratividade do investidor.
- B) A taxa que maximiza o lucro do projeto.
- C) A taxa de desconto que torna o VPL igual a zero.
- D) O custo médio ponderado de capital.

9. Um projeto requer investimento inicial de R\$ 100.000 e gera fluxos de caixa anuais de R\$ 30.000 por 5 anos. Considerando uma TMA de 10% a.a., o VPL é:

- A) Negativo.
- B) Igual a zero.
- C) Positivo.
- D) Impossível de determinar sem a TIR.

10. O Payback descontado diferencia-se do simples porque:

- A) Considera impostos.
- B) Considera reinvestimento dos fluxos.
- C) Desconsidera o valor do dinheiro no tempo.
- D) Desconta os fluxos de caixa por uma taxa.

11. O WACC de uma empresa é:

- A) A média simples entre custo da dívida e do capital próprio.
 B) O custo apenas do capital próprio.
 C) A taxa mínima de retorno exigida pelo governo.
 D) A média ponderada dos custos de capital próprio e de terceiros.

12. A principal diferença entre o fluxo de caixa do projeto e o fluxo de caixa do acionista é que:

- A) O do projeto ignora impostos.
 B) O do acionista considera estrutura de financiamento e serviço da dívida.
 C) O do projeto considera apenas receitas.
 D) O do acionista é sempre maior

13. Considere um projeto cuja TIR do projeto é igual à TMA, mas a TIR do acionista é superior à TMA. Assinale a alternativa correta.

- A) Há erro de cálculo, pois a TIR do acionista nunca pode ser maior que a do projeto.
 B) A TMA utilizada está incorreta.
 C) O projeto é inviável economicamente em todos os níveis.
 D) O resultado decorre da existência de alavancagem financeira, que amplifica o retorno do capital próprio quando o custo da dívida é inferior à rentabilidade do projeto.

14. A estrutura ótima de capital é aquela que:

- A) Minimiza o custo médio de capital.
 B) Maximiza o WACC.
 C) Minimiza a dívida.
 D) Elimina risco financeiro.

15. A simulação de Monte Carlo diferencia-se da análise de cenários porque:

- A) Usa apenas três cenários (base, otimista e pessimista).
 B) Não considera risco.
 C) Trabalha com distribuições probabilísticas.
 D) Ignora correlação entre variáveis.

16. Correlação igual a zero entre duas variáveis implica:

- A) Relação causal.
 B) Relação negativa.

- C) Ausência de relação linear.
 D) Independência estatística.

17. A média aritmética é mais sensível que a mediana a:

- A) Valores extremos (outliers).
 B) Distribuições simétricas.
 C) Amostras pequenas.
 D) Variância baixa.

18. A presença de heterocedasticidade em um modelo de regressão linear implica que:

- A) Os estimadores são viesados.
 B) Os resíduos não são normalmente distribuídos.
 C) A variância dos erros não é constante.
 D) Existe multicolinearidade perfeita.

19. A implantação de um parque eólico pode gerar impactos econômicos e sociais sobre a região onde está localizado, como efeitos sobre emprego, renda, arrecadação tributária e desenvolvimento local. Para avaliar esses efeitos, é comum o uso de modelos econométricos. Neste contexto, assinale a alternativa correta.

- A) A existência de correlação positiva entre a instalação do parque eólico e o aumento do emprego local é suficiente para concluir que o parque causou esse aumento.
 B) A regressão econométrica permite estimar o efeito da implantação do parque eólico sobre variáveis econômicas, enquanto técnicas de controle e identificação são necessárias para estabelecer relações de causalidade.
 C) A análise de correlação é o método mais adequado para medir impactos causais, pois não depende de hipóteses estatísticas.
 D) Modelos econométricos não podem ser utilizados para avaliar políticas públicas ou projetos de infraestrutura.

20. Uma série temporal estacionária apresenta:

- A) Média e variância constantes ao longo do tempo.
 B) Tendência determinística crescente.
 C) Raiz unitária.
 D) Quebras estruturais permanentes.

GABARITO DA SEÇÃO

1 C 2 C 3 B 4 C 5 B

6 D 7 B 8 C 9 C 10 D

11 D 12 B 13 D 14 A 15 C

16 C 17 A 18 C 19 B 20 A