**CASE 01**

**CEE – COMPANHIA ENERGÉTICA EXEMPLO S.A.**

A CEM – Companhia Energética Exemplo S.A. possui planos para expansão de suas atividades. Neste sentido, vários analistas apresentaram projetos de investimentos durante a reunião da Diretoria da Empresa. Após a reunião, o Diretor Executivo da empresa te procurou para obter uma opinião acerca de quais projetos deveria ser selecionados, uma vez que a Empresa não dispõe de recursos econômicos para implementação de todos eles.

Neste contexto, e com base no quadro dos projetos apresentado a seguir, determine quais projetos deverão ser implementados pela CEM, sabendo que a mesma dispõe de um orçamento anual de $ 30 milhões e que o custo de oportunidade da Empresa é de 12% a.a.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Fluxos de caixa projetados por ano (em $ milhões)** | | | | |
| **Projeto** | **0** | **1** | **2** | **3** | **4** |
|  |  |  |  |  |  |
| Co-geração | (10,0) | (5,0) | 20,0 | 15,0 | 10,0 |
| Usina 1 | (5,0) | (5,0) | 20,0 | 15,0 | 5,0 |
| Usina 2 | (10,0) | 10,0 | 20,0 | 15,0 | 5,0 |
| Rede Urbana | (20,0) | 30,0 | 20,0 | 15,0 | 5,0 |
| Rede Rural | (10,0) | (10,0) | 20,0 | 15,0 | 5,0 |
| Usina Termoelétrica | (30,0) | (10,0) | 20,0 | 15,0 | 40,0 |
| Linha de Transmissão | (15,0) | 10,0 | 20,0 | 15,0 | 5,0 |

Fundamente sua decisão com base nos critérios para escolha de investimentos estudados em sala.

Além disso, demonstre o *payback* simples e descontado de cada projeto e quais suas implicações em relação ao risco dos projetos.