

PREGÃO ELETRÔNICO 094/2022

Processo Administrativo 16993/2022

ESCLARECIMENTO 2

Dúvida: Em função da resposta dada no último questionamento, solicitamos a abertura da composição da WACC para avaliação da inflação considerada no índice para o período do contrato.

Resposta: Caso adotássemos o WACC real, o valor seria de 2,70%, considerando uma inflação média de 5,12% no período analisado.

Informação	2017	2018	2019	2020	2021	2017-2021
Passivo Oneroso (D)	60.393.377	76.725.129	85.588.900	69.198.754	40.425.954	66.466.423
Financiamento de Curto Prazo	30.444.826	35.613.448	50.114.271	43.778.824	33.319.757	38.654.225
Financiamento de Longo Prazo	29.948.551	41.111.681	35.474.629	25.419.930	7.106.197	27.812.198
Patrimônio Líquido (E)	1.366.045.442	1.381.542.610	1.498.077.334	1.638.653.396	1.755.783.019	1.528.020.360
Caixa e Equivalente de Caixa (C.)	9.980.439	9.199.349	6.937.490	20.251.929	15.742.810	12.422.403
Alavancagem (D-C)/(E+D-C)	3,56%	4,66%	4,99%	2,90%	1,39%	3,42%
Beta Desalavancado (Damodaran)	0,47	0,27	0,32	0,57	0,57	0,44
Beta Alavancado	0,48	0,28	0,33	0,59	0,58	0,45
Taxa Livre de Risco (SELIC)	7,40%	6,50%	5,95%	2,74%	4,40%	5,40%
Taxa de Retorno de Mercado (IBOV)	26,86%	15,03%	31,58%	2,92%	-11,36%	13,01%
Custo de Capital Próprio Nominal	16,81%	8,89%	14,46%	2,85%	-4,72%	8,84%
Custo de Capital de Terceiros (BNB)	7,53%	9,85%	11,47%	12,08%	28,10%	13,81%
WACC Nominal** = $E \cdot Re / (E+D) \cdot (1-IR) + D \cdot Rd / (E+D) \cdot (1-CS)$						7,96%

** Considerando a Imunidade Tributária da DESO (Isenção de IRPJ), conforme ACO 3410.

Wagnevalter Teles Barreto
Pregoeiro