

Fernando Abecassis • Nuno Cabral

ANÁLISE ECONÓMICA
E FINANCEIRA
DE PROJECTOS

FUNDAÇÃO CALOUSTE GULBENKIAN

ÍNDICE GERAL

	Pág.
PREFÁCIO	7
PARTE I — A Perspectiva Financeira da Empresa na Preparação e Avaliação de Projectos	
CAPÍTULO 1 — <i>Introdução</i>	11
1.1 — Conceito de projecto	11
1.2 — Classificação de projectos	12
1.3 — Conceito de investimento	13
1.4 — Classificação dos investimentos	13
1.5 — Conceito de rendibilidade	18
1.6 — Sistemática do cálculo da rendibilidade	19
CAPÍTULO 2 — <i>Elaboração de Projectos</i>	23
2.1 — Estudos de mercado	24
2.2 — Estudos de localização	32
2.3 — Estudos técnicos de engineering	35
2.4 — Estudos de dimensão (capacidade)	41
2.5 — Estudos de enquadramento jurídico e financeiro	45
CAPÍTULO 3 — <i>Elementos de Base para a Avaliação de Projectos</i> ..	49
3.1 — Plano de investimentos	50
3.2 — Plano de exploração	54
3.3 — Plano de financiamento	59

	Pág.
CAPÍTULO 4 — <i>Critérios de Avaliação Empresarial</i>	69
4.1 — Critérios de rendibilidade utilizados na análise previsual de investimentos	69
4.2 — Critérios de rendibilidade utilizados na análise contabilística da gestão	81
4.3 — Sistemática de utilização dos critérios e apresentação de resultados	82
 CAPÍTULO 5 — <i>O Risco Associado à Decisão de Investimento</i>	 85
5.1 — A quantificação do risco	85
5.2 — Análise de sensibilidade da TIR ou do VLA	87
5.3 — Análise do período de recuperação (PR)	89
5.4 — Tratamento do risco por métodos probabilísticos	92
 PARTE II — A Perspectiva dos Efeitos dos Projectos sobre os Agentes Económicos	
 CAPÍTULO 6 — <i>A problemática da Avaliação Económica dos Efeitos</i> ...	 97
6.1 — Posição do problema	97
6.2 — Tipologia dos critérios de avaliação económica (social)	99
6.3 — Tipologia dos efeitos para a avaliação económica	101
 CAPÍTULO 7 — <i>Critérios Primários de Avaliação Económica de Efeitos</i>	 105
7.1 — Rendibilidade financeira e rendibilidade económica	105
7.2 — Os principais critérios primários de avaliação económica dos efeitos	106
7.3 — Inconvenientes da avaliação por critérios primários	112
 CAPÍTULO 8 — <i>Os Critérios de Produtividade dos investimentos</i>	 115
8.1 — O critério da produtividade social de Chenery	116
8.2 — O critério da produtividade económica	124
 CAPÍTULO 9 — <i>O Método dos Efeitos</i>	 129
9.1 — Critérios de medida dos efeitos segundo Rosenfeld	130
9.2 — Critérios de medida dos efeitos segundo Prou e Chervel	135
9.3 — Medida dos efeitos através da matriz de relações interindustriais	145

PARTE III — Análise Social de Custos Benefícios

CAPÍTULO 10 — <i>Bases Conceptuais</i>	149
10.1 — Introdução	149
10.2 — Conceitos a utilizar na Análise Social de Custos Benefícios	152
CAPÍTULO 11 — <i>Formulação Teórica do Método Proposto</i>	161
11.1 — Generalidades	161
11.2 — Critérios de valorização da função de produção agregada	163
11.3 — Critérios de valorização dos factores trabalho e capital	166
11.4 — Critérios de valorização das transferências dentro do sistema e implicações sobre a valorização dos factores trabalho e capital .	167
11.5 — Critérios de medida de Rendibilidade Social	170
CAPÍTULO 12 — <i>Formulação Prática do Método</i>	175
12.1 — Símula conceptual	175
12.2 — Sistemática de preparação da informação	176
12.3 — Organização dos dados de base	178
12.4 — Valorização a preços de referência	184
12.5 — Os parâmetros de avaliação social sugeridos para Portugal	188

ANEXOS

ANEXO I — <i>Procedimentos Estatísticos de Correlação e Extrapolação</i> ..	193
1 — Regressão. O método dos mínimos quadrados	193
2 — Extrapolação de tendências	196
ANEXO II — <i>Nota Sobre Matrizes de Relações Intersectoriais e sua Utilidade na Avaliação de Projectos</i>	199
1 — Noções sobre matrizes	199
2 — Operações com matrizes	200
3 — Sistemas de equações	204
4 — Matriz de relações intersectoriais de Leontief	205
5 — Utilização de matrizes de relações interindustriais na análise dos efeitos de um investimento	211

	Pág.
ANEXO III — <i>Nota Técnica sobre o Cálculo de Alguns Parâmetros para Avaliação Social de Projectos</i>	213
1 — Uma função de produção	213
2 — A taxa social de desconto	214
3 — A valorização relativa investimentos-consumos	216
4 — O salário sombra	217
5 — As transferências internas	218
6 — Parâmetros recomendados	218
7 — Factores de conversão para gastos de investimento em obra	220
ANEXO IV — <i>Capitalização e Actualização: Fórmulas de Base e Tabelas Financeiras</i>	223
1 — Factor de capitalização para uma só aplicação	223
2 — Factor de actualização (ou desconto) de uma só aplicação	224
3 — Factor de capitalização de uma série uniforme de aplicações	224
4 — Factor de actualização de uma série de aplicações	225
5 — Equivalência entre uma série uniforme de valores anuais (a) e um capital inicial (C)	225
6 — Tabelas financeiras	226
BIBLIOGRAFIA SELECCIONADA	
PARTE I — Perspectiva financeira	279
PARTE II — Perspectiva dos efeitos	281
PARTE III — Análise social de custos benefícios	283
ÍNDICES	
ÍNDICE REMISSIVO	287
ÍNDICE GERAL	293