

Referências bibliográficas

A História da eletricidade no Brasil. Disponível em: <<http://www.sel.eesc.sc.usp.br/proteção/SiaeEESC/conteudodehistoricobrasil.htm>>. Acesso em: 30 setembro 2007.

AGÊNCIA NACIONAL DE ENERGIA ELÉTRICA (ANEEL). **Segunda Revisão Tarifária Periódica da Concessionária de Distribuição de Energia Elétrica. Light Serviços de Eletricidade S/A ciclo 2007-2010.** Brasília, 2008. 60 p.

ANDRADE, Thompson A.; LOBÃO, Waldir J.A. **Elasticidade Renda e Preço da Demanda Residencial de Energia Elétrica no Brasil.** IPEA, 1997 (Texto para Discussão, 489). Disponível em: <<http://www.ipea.gov.br>>. Acesso em: 30 de setembro de 2007.

BARROS, Monica.; MELLO, Marina Figueira de.; SOUZA, R.C. **Aquisição de energia no mercado cativo brasileiro: incentivos e riscos da regulação.** In: VI CBPE Congresso Brasileiro de Planejamento Energético Energia e Meio Ambiente, 2008, Salvador. VI CBPE Congresso Brasileiro de Planejamento Energético Energia e Meio Ambiente, 2008. p. 168-189.

BARTRAM, S. **Corporate Risk Management as a Lever for Shareholder Value Creation.** Financial Markets, Institutions and Instruments, v. 9, n. 5, 2000.

BEASLEY J.D.; SPRINGER S.G. **The Percentage Points of the Normal Distribution,** Applied Statistics 23, 1997, pp.118-121.

BAUMAN, J.; SARATORE, S.; LIDDLE, W. **A Practical Framework for Corporate Exposure Management.** In: **Corporate Risk: Strategies and Management.** Editors: Gregory Brown e Donald Chew. Ed. Risk Publications. London, 1999.

CASTRO, A.L. Sarno **Gerenciamento do Risco de Mercado para Produtores de Commodities no Brasil.** São Paulo: FGV/EAESP, 2002. Dissertação apresentada ao Curso de Mestrado Profissional de Administração.

CASTRO, Nivalde J. **Problemas e perspectivas da crise financeira do Setor Elétrico Brasileiro.** Rio de Janeiro, IFE nº 1097. Instituto de Economia – UFRJ, 28 de abril de 2003. Disponível em: <<http://www.provedor.nuca.ie.ufrj.br/provedor/biblioteca/novomodelo.htm>>. Acesso em: 05 de setembro 2007.

CASTRO, Nivalde J. **Avanços na reestruturação do Setor de Energia Elétrica.** Rio de Janeiro. Instituto de Economia – UFRJ, 31 de março de 2003. Disponível

em: <<http://www.provedor.nuca.ie.ufrj.br/provedor/biblioteca/novomodelo.htm>>. Acesso em: 05 de setembro 2007.

CASTRO, Nivalde J. **As duas crises do setor elétrico brasileiro: a vertente financeira**. Rio de Janeiro, IFE nº 1086. Instituto de Economia – UFRJ, 07 de abril de 2003. Disponível em: <<http://www.provedor.nuca.ie.ufrj.br/provedor/biblioteca/novomodelo.htm>>. Acesso em: 05 de setembro 2007.

CASTRO, Nivalde J. **Agências Reguladoras e estratégia das empresas do Setor de Energia Elétrica**. Rio de Janeiro. Instituto de Economia – UFRJ, 24 de março de 2003. Disponível em: <<http://www.provedor.nuca.ie.ufrj.br/provedor/biblioteca/novomodelo.htm>>. Acesso em: 05 de setembro 2007.

CASTRO, Nivalde J. **As duas crises do setor elétrico brasileiro: a criação de energia nova**. Rio de Janeiro, IFE nº 1091. Instituto de Economia – UFRJ, 14 de abril de 2003. Disponível em: <<http://www.provedor.nuca.ie.ufrj.br/provedor/biblioteca/novomodelo.htm>>. Acesso em: 05 de setembro 2007.

CASTRO, Nivalde J. **As condições macroeconômicas do país e a ampliação do Setor Elétrico**. Rio de Janeiro, IFE nº 1101. Instituto de Economia – UFRJ, 05 de maio de 2003. Disponível em: <<http://www.provedor.nuca.ie.ufrj.br/provedor/biblioteca/novomodelo.htm>>. Acesso em: 08 de outubro 2007.

CASTRO, Nivalde J.; ARAUJO, Rogério Teixeira Henriques de. **A Sistemática da Garantia no Novo Modelo do Setor Elétrico**. Rio de Janeiro, IFE nº 1167. Instituto de Economia – UFRJ, 11 de agosto de 2003. Disponível em: <<http://www.provedor.nuca.ie.ufrj.br/provedor/biblioteca/novomodelo.htm>>. Acesso em: 08 de outubro 2007.

CASTRO, Nivalde. **O novo marco regulatório do setor elétrico do Brasil**. Rio de Janeiro, IFE nº 1298. Instituto de Economia – UFRJ, 03 de março de 2004. Disponível em: <<http://www.provedor.nuca.ie.ufrj.br/provedor/biblioteca/novomodelo.htm>>. Acesso em: 08 de outubro 2007.

COTTA, Elaine. **Novo modelo do setor elétrico desagrega empresas de energia**. São Paulo, 04 de março de 2004. Disponível em: <<http://www1.folha.uol.com.br/folha/dinheiro/ult91u81479.shtml>>. Acesso em: 30 de setembro 2007.

COTTA, Elaine. **Câmara aprova novo modelo do setor elétrico, que aguarda sanção de Lula**. São Paulo, 11 de março de 2004. Disponível em: <<http://www1.folha.uol.com.br/folha/dinheiro/ult91u81800.shtml>>. Acesso em: 30 de setembro 2007.

DIAS, Marco A.G. **Quasi-Monte Carlo Simulation**. Disponível em: <https://www.puc-rio.br/marco.ind/quasi_mc.html>. Acesso em: 20 de abril 2008.

DURBIN, J. and KOOPMAN S.J. (2001). **Time Series Analysis by State Space Methods**. Oxford University Press.

ENDERS, W. (2004). **Applied Econometric Time Series**. Second Edition, Wiley.

ENGLE, Robert. **Introdução à Cointegração** (Tradução do primeiro capítulo “Introduction” de ENGLE, Robert (ed.) *Long-Run Economic Relationships: Readings in Cointegration*).

FROOT, K.; SCHARFSTEIN, D.; STEIN, J. **A Framework for Risk Management**, Harvard Business Review, v. 72, n. 6, p. 91-102, 1994.

GRAHAM, R.; ROGERS, D. **Does Corporate Hedging Increase Firm Value?** Northeastern University, Working paper, 2000.

GREENE, W.H. (1993). **Econometric Analysis**. Second Edition, Macmillan.

GUJARATI, Damodar N. **Econometria Básica**. 3.ed. São Paulo: Makron Books, 2000.

HAMILTON, J. D. (1994). **Time Series Analysis**. Princeton University Press.

HODGE, Tyler J. **A cointegration analysis of U.S.: Energy demand elasticities**. p. 01-13, abril de 1999.

HAYT, G.; SONG, S. **Handle with Sensitivity**, Risk Magazine, v. 8, n. 9, p. 94-99, 1995.

HENDRY, D.F. (1995). **Dynamic Econometrics**. Oxford.

JOHNSTON, J.; DINARDO, J. (1997). **Econometric Methods**, 4th Edition, McGraw-Hill.

JP MORGAN & CO. ARTHUR ANDERSEN LLP FINANCIAL ENGINEERING LTD. **The JP Morgan/Arthur Andersen Guide to Corporate Risk Management**. Ed.: Risk Publications. London, 1997.

KIRCHNER, Carlos Augusto Ramos. **O novo modelo e o direito à energia elétrica**. Valor Econômico, 16 de maio de 2003.

KRYKOVA, Inna. **Evaluate of Path-Dependent Securities with Low Discrepancy Methods**. 2003, 65p. Dissertação de Mestrado. Worcester Polytechnic Institute.

LAROQUE, E. LOWENKRON.; AMADEO, A.; JENSEN, E.J. **Cenários Probabilísticos: Conjugando Análise de Riscos e Projeções Macroeconômicas.** Documento técnico, 1999, Lista de riscos (www.listaderiscos.com.br), mimeo.

LAROQUE, E.; LOWENKRON, A. **Métricas e particularidades da gestão de risco em corporações.** Artigo Técnico, 2004, p.18, Lista de riscos número 5.

LAW, A.M. & KELTON, W.D. **Simulation Modeling & Analysis.** McGraw-Hill Books, NY, Second Edition, 2000.

LINSMEIER, T.; PEARSON, N. **Risk Management Disclosure. In: Financial Risk and the Corporate Treasury – New Developments in Strategy and Control.** Editor: Robert Jameson. Ed. Risk Publications. London, 1997.

LOWENKRON, A. **Potencialização do Valor da Firma através do Risk Management Corporativo.** Artigos RiskControl, Lista de riscos (www.listaderiscos.com.br), 2002.

LUTKEPOHL, H. (2006). **New Introduction to Multiple Time Series Analysis.** Springer.

MATTOS, Cesar. **Reforma e segmentacao do setor eletrico.** Rio de Janeiro. Valor Econômico, 01 de agosto de 2001.

MERCEDES, Sonia Seger P.; VIEIRA, Jose Paulo. **Os debates sobre o novo modelo para o setor elétrico.** Rio de Janeiro. Instituto de Economia – UFRJ, 05 de maio de 2003. Disponível em: <<http://www.provedor.nuca.ie.ufrj.br/provedor/biblioteca/novomodelo.htm>>. Acesso em: 08 de outubro de 2007.

MEULBROEK, L. **Integrated Risk Management for the Firm: A Senior Manager's Guide.** Harvard Business School, Boston, Working paper, 2002.

MIRANDA, A.D.; CARVALHO M.M. **Gerenciamento de risco financeiro. Uma metodologia prática para corporações não Financeiras.** p.9.

MME. **Proposta de Modelo Institucional do Setor Elétrico.** Resolução nº 005, de 21 de julho de 2003 do CNPE (Conselho Nacional de Política Energética).: Disponível em: <www.mme.gov.br>

MOREIRA, Ajax R.B.; MOTTA, Ronaldo Seroa da.; ROCHA, Kátia. **A Expansão do Setor Brasileiro de Energia Elétrica: Falta de Mercado ou de Planejamento.** IPEA, 2003. Disponível em: <<http://www.ipea.gov.br>>. Acesso em: 08 de outubro de 2007.

NETO, J.M.V. **Determinação do valor em risco em empresas não financeiras – estudo de caso de empresa geradora de energia.** São Paulo, 2005, p.93. Dissertação de mestrado. Universidade de São Paulo.

NETO, FRANCISCO A.; PEANO, CLAUDIA de R. **Primeira Revisão Tarifária da Light**. p. 1-14, 2005. (Desenvolvimento de material didático ou instrucional - Caso Didático).

NIEDERREITER, H. **Random Number Generation and Quasi-Monte Carlo Methods**, CBMS-NSF, Vol. 63. Philadelphia: SIAM, 1992.

O Novo Modelo do Setor Elétrico. Ministério de Minas e Energia. 6 p. Disponível em: <<http://www.mme.gov.br>>. Acesso em: 10 de setembro de 2007.

PASKOV, S.; TRAUB, J. **Faster valuation of financial derivatives**. *Journal of Portfolio Management*, 22:113-120, 1995

PEREIRA, Raimundo Rodrigues. **A Política para o setor elétrico: a proposta Sauer**. Rio de Janeiro. Ponto de Vista, 08 de maio de 2003.

PEROBELLI, F.; SECURATO, J. **Um modelo para gerenciamento de riscos em empresas não-financeiras**. *Revista de Administração de Empresas*, v. 4, p. 1-30, 2005.

RIPLEY, B.D. **Stochastic Simulation**. John Wiley & Sons, Inc., 1987, 237 p

RISKMETRICS GROUP. **CorporateMetrics Technical Document**. Disponível em: <www.riskmetrics.com>. 1999.

RISKCONTROL. **Gestão de Riscos de Mercado em Ambiente Corporativo: Questões Práticas e Diferenças com Relação a Instituições Financeiras**. Disponível em: <www.listaderiscos.com.br>. Working paper, 2002.

SAUER, Ildo. **As supostas críticas do Banco Mundial ao modelo para o setor elétrico**. *Correio da cidadania*, nº 342, 19 de abril a 26 de abril de 2003.

SHAPIRO, A.; TITMAN, S. **An Integrated Approach to Corporate Risk Management**. In: **Corporate Risk: Strategies and Management**. Editors: Gregory Brown e Donald Chew. Ed. Risk Publications. London, 1999.

SMITHSON, C.; SMITH, C. **Strategic Risk Management**. In: **Corporate Risk: Strategies and Management**. Editors: Gregory Brown e Donald Chew. Ed. Risk Publications. London, 1999.

SOBOL, I.M. **On the distribution of points in a cube and the approximate evaluation of integrals**. *U.S.S.R. Computational Mathematics and Mathematical Physics*, 7, pp.86-112, 1967.

SOUZA LIMA, R. F. **Gestão de risco de Mercado no ambiente corporativo: CFaR e EaR**. Rio de Janeiro, 2004, p.59. Monografia. UFRJ

SOUZA, R.C.; CAMARGO, M.E.. **Análise e Previsão de Séries Temporais: os modelos ARIMA**, 2004.

STEIN, J. USHER.; LAGATTUTA, S.; YOUNGEN, D.J. **A Comparables Approach to Measuring Cashflow-at-risk for Non-financial Firms.** Journal of Applied Corporate Finance, v. 13, n. 4, p. 8-17, Winter 2001.

STULZ, R.; WILLIAMSON, R. **Identifying and Quantifying Exposures. In: Financial Risk and the Corporate Treasury – New Developments in Strategy and Control.** Editor: Robert Jameson. Ed. Risk Publications. London, 1997.

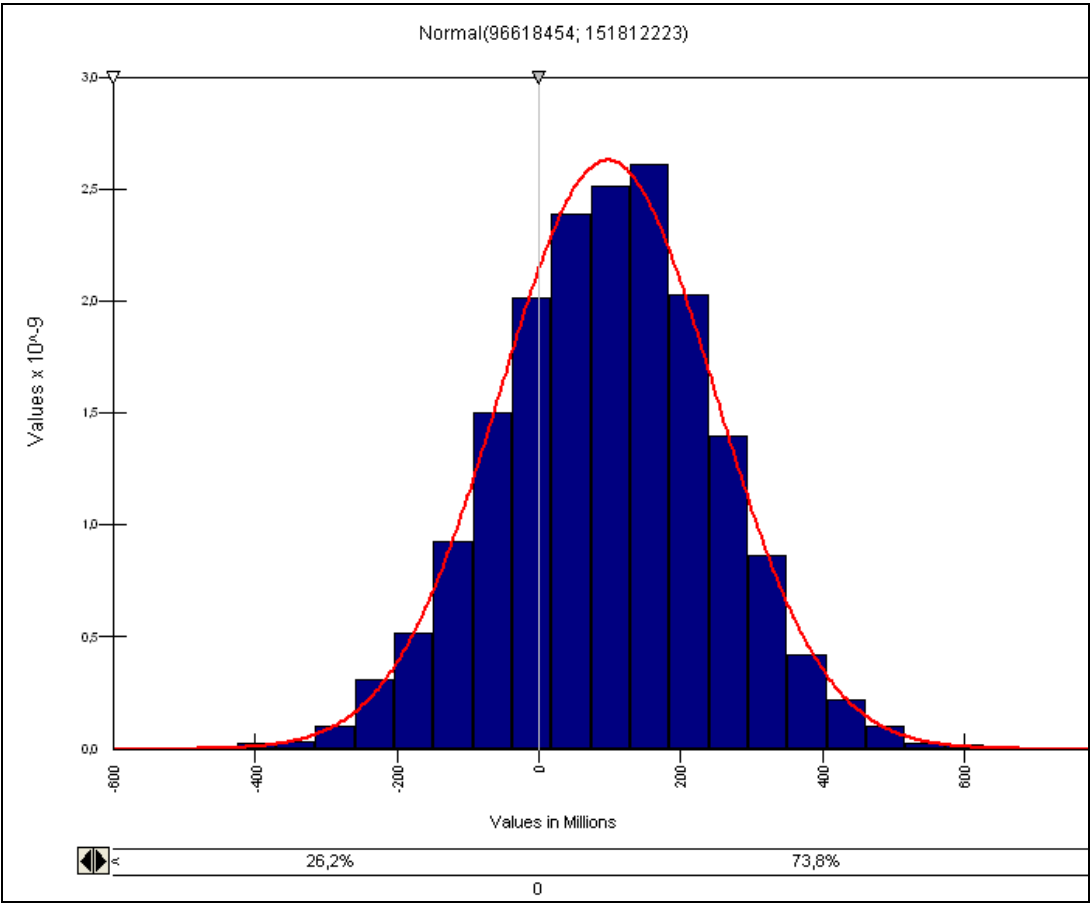
TOLMASQUIM, Maurício T.; THOMAS, Steve. **Como viabilizar os investimentos?.** Disponível em: <http://www.economistas.com.br/jornal/2002/janfev02/energia_151.htm>. Acesso em: 30 setembro 2007.

VEIGA, D.S.; FONSECA, V.M. **Análise do consumo de energia elétrica no Brasil.** Rio de Janeiro, 2002, p.94. Monografia. ENCE

VERMEULEN, E. **Corporate Risk Management: A Multi-factor Approach.** Ed. Thesis Publishers. Amsterdam, 1994.

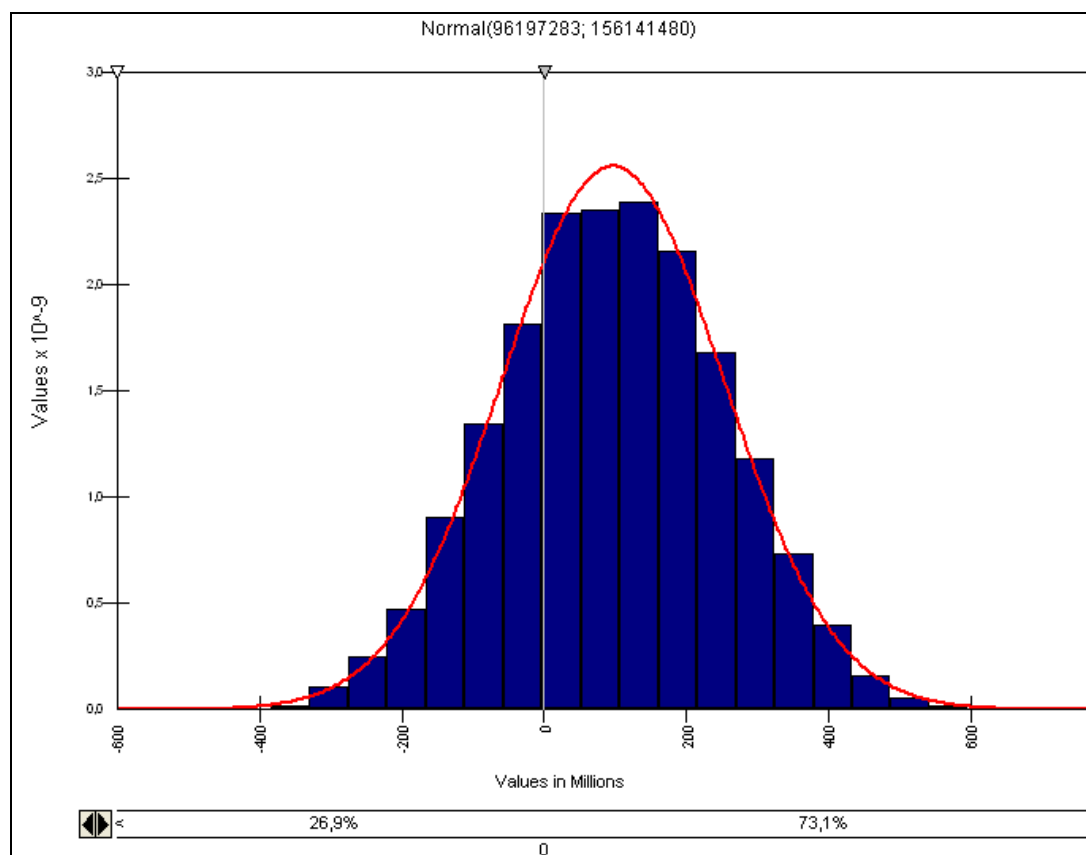
WESTBERG, Eric. **O novo modelo do setor e o investimento privado.** São Paulo. Canal Energia, 04 de fevereiro de 2004.

Anexo A: Gráficos das Distribuições de Probabilidade dos Fluxos de Caixa Livre (FCF) para cada classe de Consumo



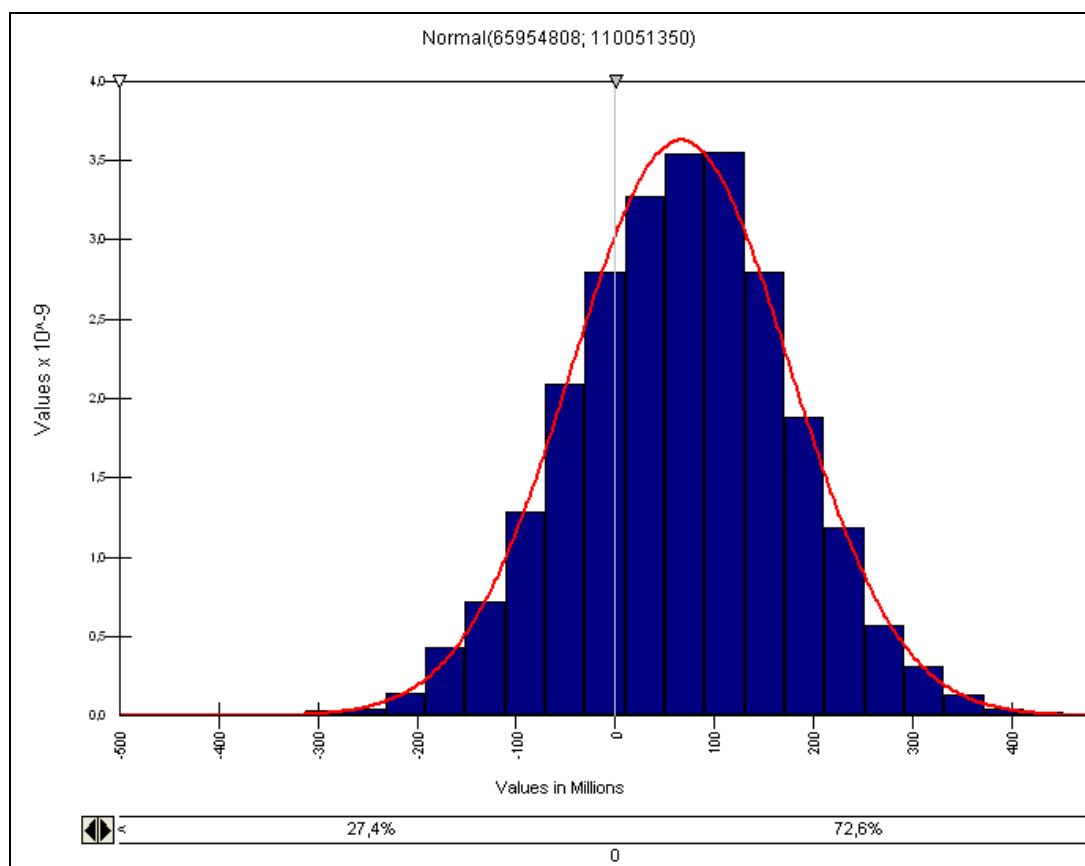
FONTE: @Risk 4.5 para Excel

Gráfico 13: Distribuição de Probabilidades do Fluxo de Caixa Livre para a Classe Residencial em um cenário de racionamento de energia elétrica usando Simulação de Quase-Monte Carlo



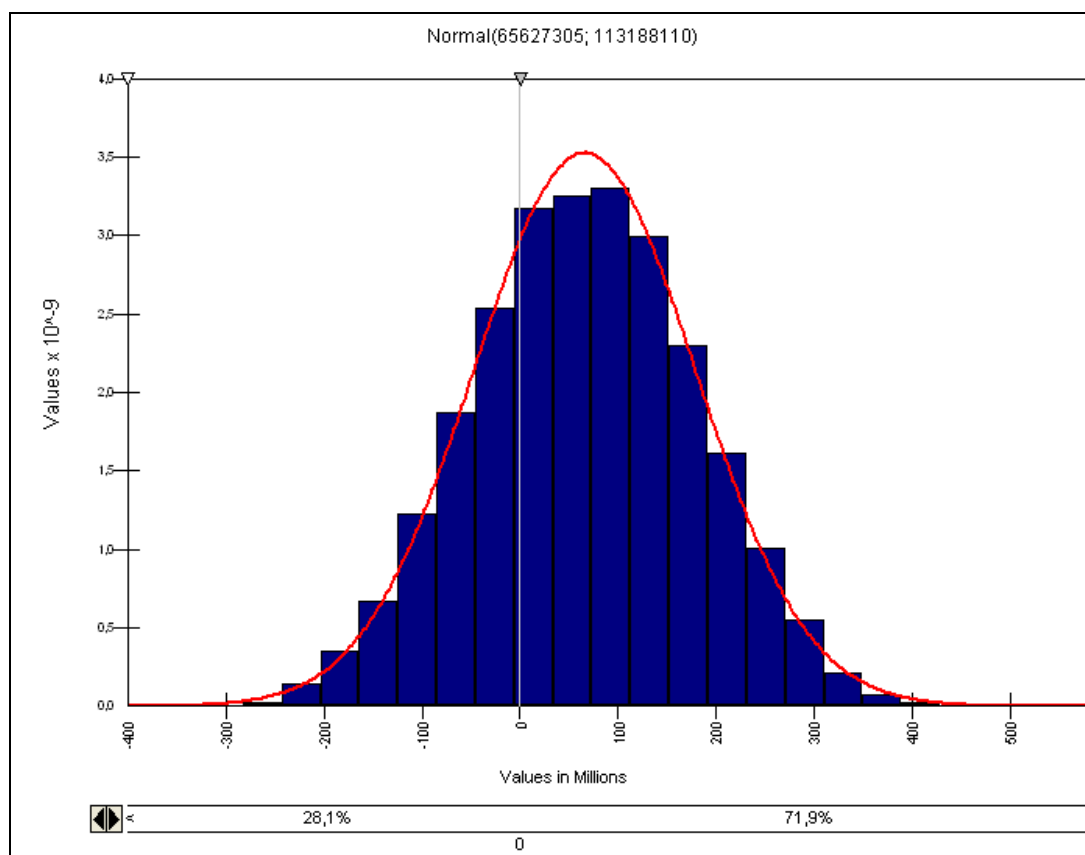
FONTE: @Risk 4.5 para Excel

Gráfico 14: Distribuição de Probabilidades do Fluxo de Caixa Livre para a Classe Residencial em um cenário de racionamento de energia elétrica usando Simulação de Monte Carlo



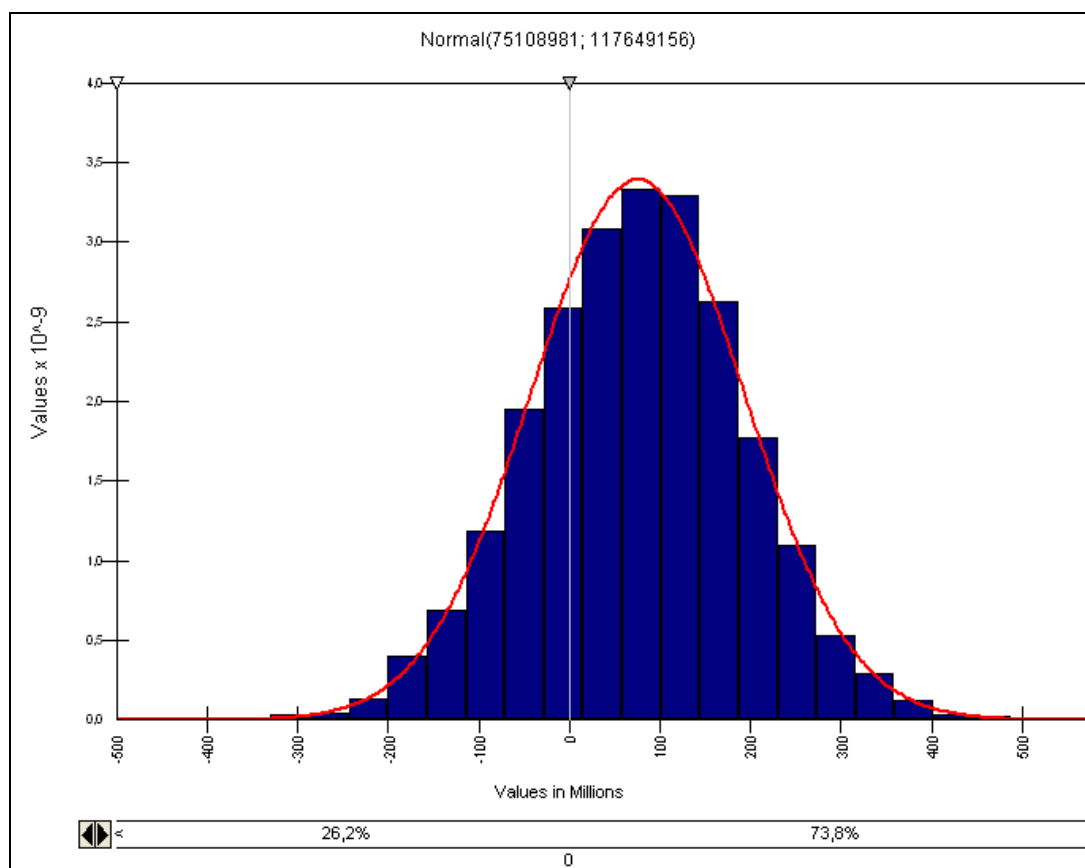
FONTE: @Risk 4.5 para Excel

Gráfico 15: Distribuição de Probabilidades do Fluxo de Caixa Livre para a Classe Comercial em um cenário de racionamento de energia elétrica usando Simulação de Quase-Monte Carlo



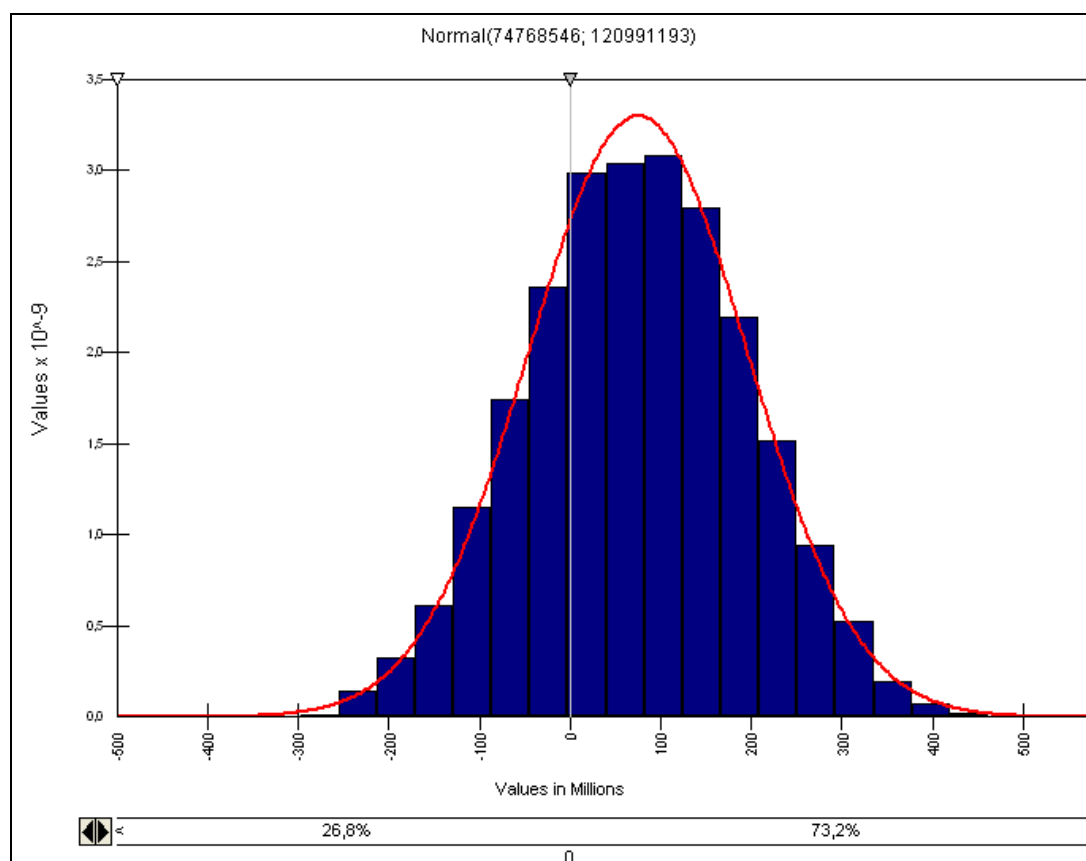
FONTE: @Risk 4.5 para Excel

Gráfico 16: Distribuição de Probabilidades do Fluxo de Caixa Livre para a Classe Comercial em um cenário de racionamento de energia elétrica usando Simulação de Monte Carlo



FONTE: @Risk 4.5 para Excel

Gráfico 17: Distribuição de Probabilidades do Fluxo de Caixa Livre para a Classe Industrial em um cenário de racionamento de energia elétrica usando Simulação de Quase-Monte Carlo



FONTE: @Risk 4.5 para Excel

Gráfico 18: Distribuição de Probabilidades do Fluxo de Caixa Livre para a Classe Industrial em um cenário de racionamento de energia elétrica usando Simulação de Monte Carlo