



Evento	Salão UFRGS 2018: XIV SALÃO DE ENSINO DA UFRGS
Ano	2018
Local	Campus do Vale - UFRGS
Título	Análise da viabilidade econômico e financeira da implantação de uma empresa de soluções financeiras
Autor	LEONARDO MACHADO DA SILVA
Orientador	LETICIA DE OLIVEIRA

RESUMO: O problema de assimetria de informações é constante no mercado financeiro. Ele surge quando um indivíduo envolvido em uma transação financeira detém apenas parte das informações do outro indivíduo, dificultando assim a tomada de decisão. Dentre os vários problemas causados por essa situação, cabe destacar o aumento do preço de seguros, empréstimos e financiamentos, além da possível escolha do “produto” errado por parte do consumidor (seguro automotivo e investimento financeiro, por exemplo). Neste sentido, o objetivo principal do trabalho é resolver este problema de mercado, por meio da criação de uma empresa de finanças, ou seja, busca identificar a viabilidade econômico-financeira da oferta de um serviço em soluções financeiras. O trabalho consiste na criação de um aplicativo de comparação de preços e condições de produtos financeiros entre diferentes instituições financeiras. Muitas pessoas contratam produtos financeiros que, por vezes, não atendem às suas necessidades, seja pelo preço elevado ou pelas especificações do produto. A empresa vai dispor o máximo de informações necessárias para que essas pessoas façam uma análise completa para atender suas necessidades. Além disso, vai também permitir a contratação desses serviços de forma 100% online. O aplicativo possibilitará que, assim que escolher a melhor instituição, o cliente tenha a possibilidade de efetuar a transação via aplicativo, sem precisar se deslocar à instituição financeira escolhida, por meio de um cadastro prévio com envio de imagens dos documentos solicitados pela instituição financeira. Foi realizada uma pesquisa exploratória e descritiva, a fim de identificar o potencial de mercado, traçar o público-alvo e entender o comportamento dos possíveis demandantes. Além disso, foram feitas pesquisas sobre os concorrentes diretos e indiretos, e exploradas as suas desvantagens e diferenças. Estas e outras variáveis foram resumidas em uma matriz SWOT, a qual auxiliou na elucidação sobre o cenário a qual a empresa está inserida. Ficou claro que o aplicativo busca se instalar num mercado já existente, mas de forma diferente, uma vez que explora as desvantagens dos concorrentes e acrescenta diferenciais ainda não existentes. Ainda, o fato de o mercado ser parcialmente saturado faz com que o público-alvo deste tipo de serviço já conheça todos os meandros desse tipo de operação, o que se configura em uma facilidade na inserção da empresa neste segmento. Após esta etapa, foi elaborado um memorial de cálculo com todos os itens necessários para a abertura da empresa. Nesta listagem, entraram os gastos com estrutura física, com o registro da empresa, o custo do desenvolvimento do aplicativo e o capital de giro inicial. O capital utilizado para iniciar a operação será 46% via capital próprio e 54% via capital de terceiros, obtido junto a um financiamento simulado no Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES). Ainda, foram estipulados todos os custos fixos e variáveis decorrentes da operação e também todas as fontes de receitas do negócio, ambos considerando uma inflação homogênea e um período de cinco anos. Foram analisados três cenários no cálculo dos fluxos de caixa e indicadores financeiros do projeto, sendo um otimista, um realista e um pessimista. Como a inflação já foi internalizada nos custos, a taxa mínima de atratividade (TMA) do projeto foi estipulada em 15%. No melhor dos cenários, o investimento se paga em dois anos e a taxa interna de retorno (TIR) é de 42%. Os cenários realista e pessimista analisam os índices e fluxos considerando queda nas receitas e crescimento dos custos. Em ambos, a TIR fica abaixo da TMA e *payback* do projeto não ocorre dentro do prazo estipulado, o que demonstra que o investimento é altamente sensível a alterações no projeto e no mercado financeiro brasileiro. De posse dessas informações, buscou-se outras oportunidades de negócio mais rentáveis e mais seguras para se utilizar o capital próprio investido nesse projeto. Foi identificado que muitos investimentos tem um potencial de remuneração muito superior ao TMA estipulado, em especial fundos de investimentos multimercado, títulos de renda fixa e CDBs de bancos de porte médio. Sendo assim, após uma série de estudos técnicos, logísticos, financeiros e de outros fatores econômicos, ficou claro que a abertura da empresa é de alto risco, uma vez que o único cenário com índices financeiros satisfatórios foi o cenário otimista, já que os outros cenários analisados obtiveram TIR abaixo do esperado. Ainda, foi demonstrado que qualquer investimento (CDB, renda fixa ou fundos de investimento, por exemplo) tem potencial para gerar receitas muito acima da TMA estipulada para um prazo de cinco anos. Por outro lado, a empresa oferece impactos positivos consistentes no quesito social, como a movimentação da economia de Porto Alegre, elevação na segurança da contratação de produtos financeiros, diminuição das fraudes na concessão de crédito pessoal e maior transparência na contratação de seguros. No quesito impactos ambientais, a empresa tem uma postura neutra, não impactando consideravelmente nem de forma positiva nem negativa. Logo, o estudo analisou a viabilidade econômica da abertura de uma empresa que, por meio de um APP que disponibiliza informações e também a contratação de produtos financeiros, tem por objetivo auferir lucros consistentes com a diminuição dos problemas ocasionados pela assimetria de informações no mercado financeiro. Ainda que o investimento seja de alto risco e que hajam outras opções com retorno financeiro superior ao projeto, a decisão final foi seguir com o investimento, pois a empresa não tem apenas o objetivo de obter lucros, mas também uma causa social a atingir. Além disso, o espírito empreendedor e o anseio de impactar positivamente a sociedade foram fundamentais para a decisão final.