

**FUNDAÇÃO UNIVERSIDADE FEDERAL DO MATO GROSSO DO SUL ESCOLA DE
ADMINISTRAÇÃO E NEGÓCIOS ADMINISTRAÇÃO BACHARELADO**

Aplicando conteúdo do livro “A Estratégia do Oceano Azul” de W. Chan Kim e Renée
Mauborgne na Disciplina de Análise Financeira e de Investimentos

Campo Grande, Mato Grosso do Sul

2024

Sumário

| | |
|---|---|
| 1. Introdução | 3 |
| 2. Fundamentos da Estratégia do Oceano Azul | 3 |
| 3. Aplicação na Análise Financeira e de Investimentos | 3 |
| 3.1 Aplicação da Matriz Eliminar-Reduzir-Elevar-Criar | 4 |
| 4. Simulação de Investimentos em “Oceanos Azuis” | 5 |
| 4.1 Estudo de Casos Reais | 5 |
| 5. Conclusão | 5 |

1. Introdução

Na sociedade empresarial em constante evolução, as empresas de todos os tamanhos colocam-se diante de grandes desafios de crescimento e rentabilidade. A disciplina de *Análise Financeira e Investimentos* ajuda a identificar a situação financeira de uma empresa e decidir em que se concentra a diferença dos recursos. No entanto, muitas vezes essas práticas se focam em competições já muito intensificadas no mercado estabelecido conhecido como "oceãos vermelhos".

No entanto, uma outra prática tradicional se concentra exatamente na essência desse mercado, buscando intensificar ainda mais a competição necessária para existir. O livro "A Estratégia do Oceano Azul" sugerido pelos autores W. Chan Kim e Renée Mauborgne apresenta uma abordagem diversa: a troca de mercados para um novo lugar onde competições não sejam mais relevantes. Com base nesse conceito, é possível que essa filosofia possa ser desenvolvida como uma forma de consultoria, que ajudará a transformar a forma como é realizada a análise financeira e investimento, com o objetivo de criar valor.

2. Fundamentos da Estratégia do Oceano Azul

De acordo com a estratégia do Oceano Azul, as empresas podem beneficiar-se deixando os mercados competitivos e saturados e tentar conquistar um nicho menor, a "parte do oceano vermelho", onde existe uma parcela limitada de demanda, ou onde as concorrências são extremamente reduzidas. Além disso, a empresa desenvolve um valor adicional ao produzir e fornecer produtos e serviços. Isso ajuda a aumentar a competitividade, ao mesmo tempo em que as reduções dos custos são implementadas.

Um exemplo de mudança no espetáculo é encontrar um circo que reformulou a forma de apresentar seus apresentadores, utilizando elementos teatrais e desafinando os mais caros e desnecessários como o emprego de animais. O outro caso é encontrarmos um circo que nos atraia e nos faz gastar mais dinheiro, dispostos a pagar por uma experiência única e inovadora.

3. Aplicação na Análise Financeira e de Investimentos

Na disciplina de Análise Financeira e de Investimentos, o conceito de inovação de valor pode ser usado para repensar como empresas avaliam suas estratégias financeiras e planos de investimento. Tradicionalmente, a análise financeira está ancorada em avaliar balanços, identificar riscos e retornos e maximizar a lucratividade em mercados conhecidos. No entanto, ao aplicar a lógica do oceano azul, os estudantes de administração são incentivados a pensar além das métricas financeiras tradicionais, explorando novas formas de criação de valor.

Em vez de solapar apenas as duas métricas VPL ou TIR de um projeto no seu setor e normalmente considerar como eles poderiam aproveitar oportunidades no mercado. Os alunos poderiam então ser motivados a pensar sobre como eles poderiam usar seus conhecimentos e habilidades para identificar novas oportunidades e influenciar

significativamente o mercado. Para superar esse desafio, é necessário introduzir novas ferramentas como a Matriz Eliminar-Reduzir-Elevar-Criar sugerida no livro. Além disso, é fundamental descobrir formas eficazes pelas quais as empresas podem mudar os fatores que os definem na área de nossa especialização.

3.1 Aplicação da Matriz Eliminar-Reduzir-Elevar-Criar

A partir de seus resultados, os estudantes reconhecem que uma ferramenta como a Matriz Eliminar-Reduzir-Elevar-Criar, conforme a estratégia de Oceano Azul, pode ser útil para fazer mudanças na forma certa de realizar práticas financeiras e investimentos. Outra vez mais, a matriz acaba se tornando uma influência para os estudantes, eles continuam explorando cada pincelada e procurando oportunidades para ser "inventivos", gerar benefícios e estar sempre diante.

Nesse contexto, a matriz se torna uma ferramenta poderosa no desempenho dos gestores de capitalização, pois permite aos proprietários planejarem estratégias eficientes, tomadas decisões baseadas em dados e responsabilidade pela gestão financeira. Também, a matriz pode melhorar a estrutura dos sistemas financeiros e aumentar a produtividade nos projetos financeiros, além de influenciar de maneira positiva a gestão de nosso capital. Em seguida, apresentamos todas as fases através das quais o ato se inicia, e em última análise, analisamos como cada um deles se encontra em conformidade com suas características:

- **Eliminar:** À inicia, busca isoladamente identificar investimentos significativamente altos sem uma resposta real para os investidores ou acionistas. Uma redução efetiva de práticas desproporcionais e otimização dos processos de avaliação financeira é um objetivo que requer a diminuição de práticas redundantes como repetir métricas financeiras que tiverem menor impacto, identificar benchmarks elevados e minimizar a eficiência dos processos burocráticos. No resumo dos anteriores, há dois principais objetivos que se pretende alcançar através da adição da segunda estratégia à solução de estudos de dados relacionados às tomadas financeiras: Alegar estabilidade rápida e eficiente e reduzir tempo e risco desnecessário em analisar dados críticos.
- **Reduzir:** Essa abordagem financeira busca explorar possíveis cintas de redução de gastos operacionais sem comprometer o desempenho, proporcionando assim manutenção da performance em face de incertezas operacionais. Além disso, ao se concentrar especificamente no cenário financeiro prévio, é possível reduzir o número de cenários utilizados nas simulações financeiras. Além disso, é possível diminuir a dependência desses padrões comuns que poderiam limitar a visão dos analistas em foco mais atualizado em relação aos padrões ou projetos específicos que desejam examinar. Com essa análise, o investidor pode reduzir as despesas com consultas técnicas e atuar de forma mais eficiente, aproveitando recursos financeiros.
- **Elevar:** Esta etapa visa aumentar o foco em elementos que trazem maior valor agregado e são essenciais para uma análise financeira robusta. Na análise de investimentos, isso pode significar dar mais ênfase a indicadores financeiros que realmente capturam o desempenho e o potencial de crescimento de um investimento, como a análise de fluxo de caixa descontado (DCF) ou o valor econômico agregado (EVA). Ao elevar o rigor em tais análises, a matriz permite uma compreensão mais profunda do valor intrínseco dos ativos, reduzindo riscos de investimento e

umentando o potencial de retorno para os acionistas.

- **Criar:** No entanto, a matriz procura criar uma nova abordagem e métrica que poderá conquistar o mercado financeiro. Além disso, poderia abordar como adotar modelos para calcular o risco de investimento e também considerar aspectos como ambientais, sociais e de governança (ESG) que também poderiam ser influenciados. Além disso, essa inovação teria a capacidade de oferecer ainda mais recursos que poderiam ser usados para obter insights mais valiosos que ajudariam na tomada de decisões de investimento, o que adicionaria ainda mais vantagens competitivas com base nas novas oportunidades.

4. Simulação de Investimentos em “Oceanos Azuis”

Algumas demonstrações práticas que seriam relevantes seriam a estabelecimento de simulações financeiras, onde os estudantes possuem o intuito de gerar oceanos azuis através da elaboração de planos de investimento. Em seguida, pode-se começar analisando setores com alto nível de ocupação, como a tecnologia ou o varejo, e, por fim, aplicar os princípios do oceano azul identificando as áreas com maior espaço para operar. Além disso, podemos estabelecer projetos financeiros com detalhes que permitam entender como uma abordagem inovadora de valorização pode gerar economias de custos e reduzir riscos.

4.1 Estudo de Casos Reais

Além disso, pode-se observar exemplos práticos onde as empresas teriam implementado as estratégias relacionadas ao oceano azul de forma eficaz. Durante a leitura do livro foram citados alguns exemplos como o Cirque du Soleil, a Southwest Airlines e a Starbucks que mostraram como as empresas podem mudar sua forma de funcionar e expandir suas regras para se adequar ao novo desempenho do setor. Ao analisar esses casos juntos com balanços financeiros dos alunos, pode-se identificar como essas empresas conseguiram criar lucros extravagantes criando demanda novo.

5. Conclusão

Os estudantes encontram no conceito da A Estratégia do Oceano Azul na Análise Financeira e Investimentos uma visão mais inclusiva sobre os tópicos abordados, graças ao poder que esse conceito tem sobre os estudos em relação a tomada de decisão e criação de valor. Com esse objetivo visando fortalecer a complexidade do setor financeiro e priorizar o crescimento sustentável, o enfoque de oceano azul se antepõe-se os limites do setor, desencorajando a busca inédita de soluções para a melhoria dos atores envolvidos: investidores, sociedade e acionistas.

Essa ideia ainda mais inspiradora é adicionada com a inclusão de aspectos inovadores que vão além da simplicidade de otimizar lucratividade e minimizar gastos. Com essa abordagem, a Matriz Eliminar-Reduzir-Elevar-Criar, em colaboração com as ferramentas de estratégia, incentiva os estudantes a buscar soluções inovadoras, levando-os a pensar de maneira criativa. Apesar de analisar a rentabilidade, essa mentalidade pode ser utilizada para

inspirar os futuros administradores a considerar novas abordagens e possibilidades transformadoras. Eles estão livres para romper com os padrões de competição e criar novos espaços de desenvolvimento sustentável.