

1. INTRODUÇÃO

Nos últimos anos, o surgimento de novas teorias econômicas gerou o conhecimento necessário para desenvolver novas ferramentas de gestão financeira que, hoje, são amplamente aplicadas.

Essa geração de novas ferramentas traz ao ambiente corporativo um novo leque de estratégias financeiras que aplicadas de forma eficaz beneficiam o desempenho das empresas. Além disso, diante do atual contexto econômico apresentado no país, essas ferramentas podem ser cruciais para uma correta tomada de decisão na aplicação de novos investimentos.

Diante deste contexto, o estudo procura analisar as estratégias financeiras sob a luz de tipologias estratégicas a fim de concluirmos se determinado grupo de empresas que apresentam melhor desempenho tem o mesmo posicionamento estratégico.

Esse trabalho busca analisar as diversas variáveis financeiras e qual seria o impacto das estratégias financeiras no desempenho das empresas.

1.1. O problema

O desenvolvimento do mercado financeiro vem proporcionando modificações no trabalho das áreas financeiras das corporações. Esse desenvolvimento faz surgir algumas dúvidas sobre o real impacto das decisões das estratégias financeiras, feitas pela alta gerência, no desempenho das empresas.

Este estudo busca responder as seguintes perguntas: Qual é o impacto das estratégias financeiras no desempenho das empresas de capital aberto? Existe relação entre o posicionamento da empresa dentro de seu grupo estratégico e o seu desempenho?

Busca também saber como tais estratégias financeiras adotadas influenciam no posicionamento das empresas e, conseqüentemente, nos seus desempenhos.

1.2. Objetivo da Pesquisa

O objetivo deste estudo é estudar e analisar o impacto das decisões estratégicas no desempenho das empresas de capital aberto, o estudo também pretende analisar como tais decisões estratégicas influenciam o posicionamento estratégico das empresas.

Objetivos Intermediários:

A fim de alcançar os objetivos finais será necessário:

- Coletar e analisar os dados secundários de todas as empresas brasileiras de capital aberto;
- Analisar as empresas de capital aberto a fim de encontrar as empresas mais adequadas para o estudo;
- Definir o espaço estratégico de cada indústria de acordo com as variáveis disponíveis;
- Definir os grupos estratégicos de cada indústria;
- Mensurar qual o grupo estratégico tem melhor desempenho de acordo com a estratégia adotada;
- Analisar a relação entre o desempenho das empresas e o seu posicionamento dentro do grupo estratégico;

1.3. Hipóteses

A hipótese a ser investigada por esse estudo é: qual a relação entre variáveis estratégicas financeiras adotadas pelas empresas e o seu respectivo desempenho. Desta forma, o estudo propõe prever o desempenho da empresa de acordo com o seu posicionamento estratégico no âmbito da economia brasileira.

Queremos também constatar se há correlação negativa entre o posicionamento da empresa dentro de seu grupo estratégico e o seu desempenho, ou seja, quanto mais próxima a empresa estiver do centro de seu grupo estratégico melhor será o seu desempenho.

1.4. Relevância do Estudo

Passados 10 anos do plano Real e 6 anos da flexibilização cambial, os departamentos financeiros das empresas tornaram-se centros de excelência necessários para o suporte à tomada de decisão da alta gerência. Este estudo visa avaliar se as decisões estratégicas têm impacto direto ou indireto no desempenho das empresas.

Como o objetivo de nosso estudo é descobrir qual grupo estratégico tem o melhor desempenho de acordo com cada indústria, teremos a oportunidade de analisar cinco setores econômicos em quatro grupos distintos e verificar se existe alguma evidência de similaridade no comportamento de seus desempenhos.

Este estudo tentará trazer evidências de que o posicionamento da empresa afeta o seu desempenho. Desta forma, gestores das empresas, poderão fazer alterações em suas estratégias financeiras a fim de alcançar um posicionamento que melhore o seu desempenho.