

**MESTRE – ALUNO(A)**  
MARCOS VENICIO BRAZ DE ASSIS

**TITULO DA DISSERTAÇÃO FINAL**  
**"ANÁLISE DA VIABILIDADE E RISCO ECONÔMICO DE INVESTIMENTO NA MODERNIZAÇÃO DE EQUIPAMENTOS EM EMPRESAS DE REFEIÇÕES COLETIVAS: ESTUDO DE CASO EM UMA EMPRESA NO INTERIOR DE SÃO PAULO".**

**PROFESSOR ORIENTADOR**  
Prof. Dr. Claudio Luís Piratelli

**DATA DEFESA**  
25/10/2016

### **RESUMO**

Constantemente gestores se deparam com a necessidade de tomar decisões nos âmbitos econômico e financeiro das empresas, buscando sempre superar as dificuldades e atingir melhores condições competitivas. Este processo decisório, em muitos casos, envolve a estudos sobre aquisição de novos ativos, seja pela necessidade de expansão dos negócios ou pela substituição ou modernização de ativos obsoletos ou depreciados. O segmento de refeições coletivas, setor pesquisado neste estudo, tem apresentado significativo crescimento nos últimos anos, entretanto, algumas empresas tem sido prejudicadas pela limitação de seus níveis de produção em razão da obsolescência de suas máquinas e equipamentos de produção. O objetivo deste trabalho foi de realizar um estudo sobre a viabilidade e risco econômico de investimentos em equipamentos para modernização do processo produtivo em empresas do segmento de refeições coletivas. Utilizou-se para estudo da viabilidade econômica, métodos da Engenharia Econômica (EE) como: Valor Presente Líquido (VPL), Payback (PB), Taxa Interna de Retorno (TIR), Valor Anual Uniforme Equivalente (VAUE) e Benefício Custo (B/C). Para mensuração dos riscos, adotou-se como ferramenta a Simulação de Monte Carlo (SMC). O trabalho foi realizado por meio de estudo de caso em uma empresa de refeições coletivas do interior de São Paulo que atingiu o máximo de sua capacidade produtiva e portanto, para continuar crescendo e aproveitar este semento de mercado que se encontra em ascensão, necessitaria modernizar seu processo produtivo por meio de aquisição de novos investimentos. Considerou-se pera este estudo, uma Taxa Mínima de Atratividade (TMA) de 17,50% e tempo de vida do projeto de 6 anos. Ao final, os resultados apontaram uma viabilidade econômica do investimento (VPL da ordem de 2,5 milhões, TIR 51% e PB de 3,29 anos). Entretanto, ao realizar-se a análise de riscos por meio da SMC, apurou-se um risco de  $VPL < 0$  de 23,20% e de  $PB > 4$  anos de 43,30%. Pode-se concluir pelo presente trabalho, que para decisões de investimentos é importante complementar as análises sobre viabilidade econômica com análises de risco por meio de SMC. Os gestores da empresa objeto deste estudo entenderam que a melhor decisão foi de aguardar até que a economia apresente sinais de estabilidade, pois embora o risco apurado possa ser interpretado como baixo, momentos de instabilidade exigem cautela e prudência quando de se trata de decisões de investimentos.

**Palavras-chave:** Engenharia Econômica. Análise de Risco. Simulação de Monte Carlo. Refeições coletivas.