

INST.FED.DE EDUC.,CIENCIA E TECNOLOGIA DE MG

Estudo Técnico Preliminar 16/2026

1. Informações Básicas

Número do processo: 23211.000095/2026-29

2. Descrição da necessidade

O IFMG Campus Formiga oferta cursos superiores e Mestrado Profissional na área de Gestão com disciplinas e pesquisas voltadas às áreas de Finanças, Mercado de Capitais, Finanças Corporativas e Investimentos. Para execução de atividades de ensino e pesquisa nessas áreas depende do acesso a bases de dados econômico-financeiras confiáveis, padronizadas e atualizadas. Ressalta-se que a produção científica em programas de pós-graduação stricto sensu exige bases de dados estruturadas e reprodutíveis, condição necessária para validação metodológica dos resultados e atendimento aos critérios de avaliação da CAPES. As bases públicas existentes disponibilizam dados em formato documental ou disperso, não estruturado para análise científica em larga escala. Assim, identifica-se a necessidade institucional de contratação de uma plataforma de base de dados financeiros estruturados, adequada ao uso acadêmico.

Tal necessidade abrange os segmentos de renda fixa, renda variável e fundos de investimentos, além dos principais indicadores macroeconômicos, incluindo demonstrações contábeis e financeiras de empresas de capital aberto, bem como dados sobre suas negociações e constituição cadastral. Outra classe de dados relevante é a referente aos fundos de investimento.

A solução deverá obrigatoriamente:

1. Disponibilizar dados históricos de empresas de capital aberto brasileiras, incluindo demonstrações financeiras completas e indicadores derivados;
2. Garantir a integridade dos dados e permitir padronização automática de séries históricas, por exemplo, deflacionado ou dolarizando os dados, possibilitando comparabilidade intertemporal;
3. Possibilitar extração automatizada de dados em lote, permitindo a obtenção simultânea de informações de múltiplas empresas ou fundos;
4. Disponibilizar dados de fundos de investimento, incluindo composição e indicadores relevantes;
5. Integrar dados de mercado, indicadores macroeconômicos e informações societárias em ambiente único;
6. Permitir exportação estruturada e compatível para softwares estatísticos e econométricos;
7. Possuir atualização periódica e tempestiva das informações;
8. Permitir acesso multiusuário simultâneo;
9. Disponibilizar suporte técnico e treinamento aos usuários institucionais (discentes e docentes).

3. Área requisitante

Área Requisitante	Responsável
Docência Área Acadêmica da Gestão	Wanderci Alves Bitencourt

4. Necessidades de Negócio

A presente contratação está diretamente vinculada à atividade-fim do IFMG – Campus Formiga, especialmente no que se refere às ações de ensino, pesquisa e extensão desenvolvidas no âmbito do Mestrado Profissional e dos cursos de graduação.

As atividades acadêmicas nas áreas de Administração, Ciências Contábeis, Economia e áreas correlatas demandam acesso a bases de dados financeiras estruturadas, padronizadas e historicamente consolidadas, imprescindíveis para:

- Desenvolvimento de pesquisas científicas;
- Elaboração de trabalhos de conclusão de curso;
- Produção de dissertações;
- Realização de análises quantitativas e econômicas;
- Apoio a projetos de iniciação científica e extensão.

A indisponibilidade de ferramenta adequada compromete a qualidade metodológica das pesquisas desenvolvidas, limita a capacidade de produção científica institucional e impacta diretamente a formação acadêmica dos discentes.

Dessa forma, a necessidade identificada não se trata de demanda acessória ou administrativa, mas de requisito essencial ao cumprimento da missão institucional do IFMG enquanto instituição pública de ensino, pesquisa e extensão.

5. Necessidades Tecnológicas

A solução deverá atender às seguintes necessidades tecnológicas:

1. Base de Dados Estruturada, Padronizada e Histórica

A ferramenta deverá disponibilizar:

- Base de dados estruturada e padronizada;
- Séries históricas extensas e consistentes;
- Demonstrações financeiras tratadas metodologicamente;
- Padronização contábil ao longo do tempo;
- Dados consolidados e comparáveis entre empresas.

Justificativa:

Pesquisas científicas exigem comparabilidade longitudinal e padronização metodológica. A utilização de dados brutos extraídos de fontes públicas demanda elevado tratamento manual, aumenta risco de inconsistência e compromete a replicabilidade científica.

2. Confiabilidade e Rastreabilidade Metodológica

- A solução deverá:
- Apresentar metodologia clara de consolidação de dados;
- Garantir consistência nas revisões históricas;
- Permitir rastreabilidade das informações;
- Assegurar integridade das séries temporais.

Justificativa:

A produção científica exige transparência metodológica, confiabilidade dos dados e possibilidade de validação por pares.

3. Ambiente Analítico Integrado

A solução deverá possibilitar:

- Comparação simultânea entre múltiplas empresas;
- Cálculo automatizado de indicadores financeiros;
- Construção de séries históricas customizáveis;
- Geração de gráficos e relatórios;

Exportação estruturada para softwares estatísticos e planilhas;

Aplicação de filtros e critérios de seleção de amostras.

Justificativa:

A ausência de ambiente analítico integrado implicaria maior tempo de preparação de bases, reduzindo a produtividade científica e aumentando o custo indireto com bolsas e horas técnicas.

4. Compatibilidade com Ferramentas Acadêmicas

A solução deverá permitir:

- Exportação para planilhas eletrônicas;
- Integração com softwares estatísticos;
- Utilização em ambiente de laboratório ou acesso remoto institucional;
- Controle de acesso por usuário.

Justificativa:

As atividades de ensino e pesquisa demandam compartilhamento controlado de acesso entre docentes, pesquisadores e discentes.

6. Demais requisitos necessários e suficientes à escolha da solução de TIC

Não se aplica.

7. Estimativa da demanda - quantidade de bens e serviços

A estimativa da demanda foi elaborada com base nas necessidades acadêmicas do IFMG – Campus Formiga, considerando atividades de ensino, pesquisa e extensão nas áreas de Administração, Economia, Ciências Contábeis e áreas correlatas.

7.1 Objeto da Necessidade

- Identifica-se a necessidade de disponibilização institucional de:
- Base de dados estruturada contendo informações históricas de empresas listadas no mercado de capitais brasileiro;
- Base de dados estruturada contendo informações históricas de fundos de investimento no mercado brasileiro;
- Ambiente analítico que permita extração, tratamento e exportação de dados para fins acadêmicos.

7.2 Quantidade Estimada de Bases de Dados

Considerando as linhas de pesquisa desenvolvidas no campus, estima-se a necessidade de:

- 02 (duas) bases de dados especializadas, sendo:
- 01 base contendo dados históricos de ações de empresas brasileiras;
- 01 base contendo dados históricos de fundos de investimento no Brasil.
- A definição dessa quantidade decorre da análise das demandas acadêmicas atuais e da necessidade de suporte a projetos de iniciação científica, trabalhos de conclusão de curso e pesquisas docentes.

7.3 Estimativa de Usuários

Com base:

- No número de docentes vinculados às áreas correlatas;
- No quantitativo médio de discentes envolvidos em projetos de pesquisa;
- Na utilização simultânea em laboratórios de informática;

Estima-se a necessidade de disponibilização de até 50 (cinquenta) acessos simultâneos, restritos ao IFMG – Campus Formiga.

Tal quantitativo busca garantir:

- Atendimento às demandas de aulas práticas;
- Execução simultânea de projetos de pesquisa;
- Desenvolvimento de trabalhos acadêmicos;
- Continuidade das atividades em períodos de maior demanda (como orientação de TCCs).

7.4 Abrangência Institucional

O acesso deverá ser restrito ao IFMG – Campus Formiga, não havendo previsão de compartilhamento intercampi, considerando:

- Especificidade da demanda local;
- Planejamento orçamentário da unidade;
- Autonomia administrativa do campus.

8. Levantamento de soluções

Com o objetivo de identificar alternativas capazes de atender à necessidade institucional descrita, procedeu-se ao levantamento de soluções disponíveis no mercado nacional e internacional voltadas à disponibilização de dados financeiros e informações estruturadas para análise acadêmica.

Foram identificadas, para fins de análise comparativa, as seguintes categorias de soluções:

I – Bases gratuitas de dados financeiros, tais como:

Yahoo Finance e similares;

II – Bases gratuitas especializadas em indicadores fundamentalistas, tais como:

Fundamentus;

III – Portais de monitoramento financeiro com acesso público, tais como:

Investidor10;

Status Invest;

IV – Bases públicas disponibilizadas por entidades reguladoras e autorreguladoras, tais como:

Comissão de Valores Mobiliários;

ANBIMA;

V – Plataformas privadas de informação financeira de abrangência nacional, tais como:

Valor PRO e similares;

VI – Plataformas internacionais de dados financeiros de alta complexidade, tais como:

Refinitiv (atualmente integrada ao grupo London Stock Exchange Group – LSEG);

VII – Plataformas especializadas em base estruturada de dados financeiros com foco no mercado brasileiro, tais como:

Economática.

As soluções acima foram selecionadas por representarem, em diferentes níveis de complexidade e abrangência, alternativas disponíveis para acesso a informações econômico-financeiras.

No tópico seguinte, será realizada a análise técnica comparativa das alternativas identificadas, considerando critérios como abrangência de dados, padronização metodológica, funcionalidade analítica, aplicabilidade acadêmica, viabilidade operacional e custo estimado.

9. Análise comparativa de soluções

Foram avaliadas as principais ferramentas de mercado sob a ótica da necessidade acadêmica e de pesquisa científica do Mestrado Profissional e das Graduações do IFMG Campus Formiga. Abaixo, detalham a alinhamento de cada uma delas em relação às necessidades demandadas pelo objeto:

1. Bases Gratuitas (Yahoo Finance e similares)

Características: Dados de preços e volumes de negociação.

Limitações: Não oferecem garantia formal de consistência, auditoria ou padronização dos dados; Inexistência de dados contábeis estruturados; Ausência de dados consolidados de fundos; Inexistência de padronização histórica. Concentram-se predominantemente em dados de negociação, não contemplando o conjunto de informações necessárias à análise acadêmica..

2. Bases Gratuitas (Fundamentus)

Características: Dados e indicadores das demonstrações contábeis das empresas.

Limitações: Não oferecem garantia formal de consistência, auditoria ou padronização dos dados; Inexistência de dados contábeis estruturados; Ausência de extração em lote; Ausência de dados consolidados de fundos, de indicadores macroeconômicos e renda fixa; Inexistência de padronização histórica.

3. Portais de Monitoramento Financeiro (Investidor10, Status Invest etc.)

Características: Foco informacional para o investidor e não no fornecimento de dados para estudos acadêmicos.

Limitações: Dados consolidados por terceiros, sem metodologia pública de padronização e validação; Séries históricas limitadas; Ausência de extração em lote; Ausência de dados consolidados de fundos, de indicadores macroeconômicos e renda fixa; Foco informacional e não científico. Concentram-se predominantemente em dados de negociação, não contemplando o conjunto de informações necessárias à análise acadêmica.

4. Bases Públicas (CVM e ANBIMA)

Características: Alta confiabilidade dos dados originais. A CVM tem dados referentes aos demonstrativos das empresas e a ANBIMA dos fundos de investimento e renda fixa.

Limitações: Embora sejam fontes oficiais, tais bases disponibilizam os dados em formato documental, exigindo tratamento, consolidação e padronização prévia antes da utilização em modelos econométricos, o que demanda elevado esforço operacional e aumenta o risco de inconsistências na construção das bases de pesquisa. Muitos dados são de acesso restrito.

5. Plataformas de Informação Financeira (ValorPRO e similares)

Características: Foco jornalístico e informacional. Foco no investidor e não no fornecimento de dados para estudos.

Limitações: Ausência de base histórica estruturada para análise quantitativa de forma ampla; Ausência de padronização automática; Ausência de dados de fundos de investimento.

6 Bases Internacionais (Refinitiv / LSEG)

Características: Serviço internacional com uma base de dados ampla, com dados de empresas, fundos, indicadores de mercado e renda fixa. Apresenta indicadores financeiros calculados; extração automatizada de dados em lote; exportação estruturada; atualização periódica das informações.

Limitações: Complexidade operacional elevada para uso em graduação; Óbices administrativos para contratação; Ausência de suporte nacional direto.

Ressalta-se que este serviço foi contratado pelo IFMG Campus Formiga através do processo SEI 23211.000318/2024-96, Inexigibilidade 65/2024, porém foram enfrentados vários problemas com a empresa, relacionados a atualização de certidões habilitatórias, correção de Notas Fiscais emitidas incorretamente, dificuldade de contato com a empresa. Não foi possível a renovação do contrato, pois a empresa não conseguiu regularizar o SICAF no tempo hábil. Desta forma foi inviável manter o contrato com esta empresa.

7. Economática

Características: Base de dados financeiros voltado à análise de empresas, fundos de investimento e indicadores de mercado. Apresenta demonstrações financeiras históricas padronizadas; indicadores financeiros calculados; dados de mercado e macroeconômicos integrados; dados de renda fixa; extração automatizada de dados em lote; exportação estruturada; atualização periódica das informações; acesso multiusuário e suporte técnico local.

10. Registro de soluções consideradas inviáveis

Embora existam versões gratuitas de sistemas na internet que se propõem a fornecer dados financeiros de empresas de capital aberto, estas não garantem a fidedignidade dos dados, requisito obrigatório para a produção científica séria. Tais ferramentas não fornecem dados deflacionados e carecem de atualização periódica e tempestiva. Além disso, não centralizam as informações em uma única plataforma, inviabilizando a padronização e o uso institucional. Somado a isso, os sistemas gratuitos não integram dados macroeconômicos (como juros, câmbio e inflação) e tampouco disponibilizam informações essenciais como dados cadastrais, acionistas majoritários, notas explicativas ou dados sobre fundos de investimento.

Dessa forma, conclui-se que as alternativas analisadas não atendem simultaneamente aos requisitos institucionais de:

- Padronização histórica automatizada;
- Integração de dados empresariais, macroeconômicos e de fundos;
- Extração estruturada em lote;
- Ambiente analítico adequado ao uso acadêmico;
- Viabilidade operacional e administrativa no contexto da instituição.

Ressalta-se que a instituição já utilizou o Sistema Economatica e este foi identificado como adequado às demandas apontadas com a qualidade, abrangência e tempestividade necessárias. Do ponto de vista didático e operacional, a solução da empresa *Economatica Software de Apoio a Investidores LTDA* é a mais adequada, uma vez que é a única desenvolvedora e detentora dos direitos autorais para comercialização do sistema no Brasil, oferecendo suporte local.

11. Análise comparativa de custos (TCO)

Conforme demonstrado no Registro de soluções consideradas inviáveis, além da Economatica as demais alternativas levantadas foram consideradas inadequadas para atendimento integral das necessidades acadêmicas institucionais, especialmente no que se refere à padronização histórica, integração de bases, extração estruturada de dados e aplicabilidade para pesquisa científica.

Dessa forma, não foram identificadas soluções tecnicamente viáveis que permitissem análise comparativa de custo total de propriedade.

Assim, a avaliação econômica restringe-se à verificação da razoabilidade do preço da solução que atende aos requisitos técnicos estabelecidos, a qual será demonstrada em etapa própria do processo de contratação.

12. Descrição da solução de TIC a ser contratada

Abaixo tabela com os serviços e/ou produtos a serem contratados:

Item	Descrição	Unid. de Serv.	Qtde.
01	Aquisição de licença para utilização do Sistema Economatica no IFMG Campus Formiga	serv.	01

Detalhamento da aquisição:

Item	Descrição	Qtde de bases contratadas
01	02 Bases: ações e fundos Brasil	2 bases

Serão liberados 50 acessos simultâneos, restritos à unidade/campus.

13. Estimativa de custo total da contratação

Valor (R\$): 44.073,60

Considerando o orçamento inicial enviado pela empresa Economatica, para análise das possibilidades de contratação, o custo estimado para contratação deste serviço é de R\$ 4.073,60 anual, sendo a mensalidade no valor de R\$ 3672,80.

14. Justificativa técnica da escolha da solução

Destaca-se que, embora existam versões gratuitas de sistemas na internet que se propõem a fornecer dados financeiros de empresas de capital aberto, estas não garantem a fidedignidade dos dados, requisito obrigatório para a produção científica séria. Tais ferramentas não fornecem dados deflacionados e carecem de atualização periódica e tempestiva. Além disso, não centralizam as informações em uma única plataforma, inviabilizando a padronização e o uso institucional. Somado a isso, os sistemas gratuitos não integram dados macroeconômicos (como juros, câmbio e inflação) e tampouco disponibilizam informações essenciais como dados cadastrais, acionistas majoritários, notas explicativas ou dados sobre fundos de investimento.

15. Justificativa econômica da escolha da solução

A contratação da solução especializada apresenta racionalidade econômica quando analisada sob a ótica do custo-benefício institucional.

Embora existam ferramentas gratuitas disponíveis na internet, estas não atendem às exigências metodológicas necessárias à produção científica institucional, conforme demonstrado na análise técnica. A utilização dessas bases demandaria tratamento manual, consolidação de dados, padronização histórica e integração de múltiplas fontes, implicando elevado custo operacional indireto.

A construção interna de base de dados estruturada exigiria dedicação contínua de horas técnicas de servidores e/ou bolsistas, além de aumento do risco de inconsistências metodológicas e retrabalho, o que comprometeria a eficiência administrativa e a produtividade acadêmica.

A solução especializada, por sua vez, disponibiliza base estruturada, padronizada e integrada, pronta para uso acadêmico imediato, reduzindo significativamente:

- O tempo de preparação das bases de pesquisa;
- A necessidade de tratamento manual de dados;
- O risco de inconsistências metodológicas;
- O custo indireto com recursos humanos.

Adicionalmente, a disponibilização de até 50 acessos simultâneos dilui o custo da licença entre docentes, pesquisadores e discentes, ampliando o alcance institucional da ferramenta e aumentando a eficiência do investimento público.

Sob a perspectiva da economicidade, verifica-se que o valor da contratação se justifica pelo ganho de produtividade acadêmica, pela redução de custo operacional indireto e pela mitigação de riscos metodológicos.

Conclui-se, portanto, que a contratação revela-se economicamente adequada e compatível com os princípios da eficiência, da economicidade e da razoabilidade do gasto público.

16. Razoabilidade de preço

A razoabilidade do preço pode ser demonstrada mediante análise comparativa com o valor do último contrato feito com a empresa REFINITIV BRASIL SERVIÇOS ECONÔMICOS LTDA (Contrato 44/2024), cujo valor mensal foi de R\$ 52.416,96 anual e R\$ 4368,08 mensais. Desta forma, a mensalidade apresentada pela empresa ECONOMÁTICA, está abaixo do preço pago no último contrato.

17. Benefícios a serem alcançados com a contratação

O sistema Economática disponibiliza uma série histórica abrangente de dados referentes às demonstrações financeiras, indicadores e fundos de diversos países da América Latina e Estados Unidos. A ferramenta viabiliza a realização de pesquisas avançadas em microeconomia, economia regional, dinâmicas de concorrência, mercado de capitais, finanças corporativas e investimentos. Além disso, constitui a "matéria-prima" essencial para estudos dirigidos e atividades práticas em diversas disciplinas, permitindo que o discente tenha contato com dados reais e atuais de mercado. Isso confere uma formação acadêmica alinhada às demandas do mundo do trabalho, aproximando o ensino teórico da prática profissional.

As principais vantagens e funcionalidades do sistema incluem:

- Base de dados consolidada para subsidiar aulas práticas e projetos de pesquisa de docentes e discentes;
- Atualização diária, garantindo a tempestividade das informações (crucial para análises de mercado);
- Interface amigável com exportação de dados em formato que permite a fácil integração com softwares de análises;
- Ferramenta amplamente reconhecida e utilizada pelas principais Universidades e Institutos Federais do país;
- Acesso multiusuário no ambiente do campus (laboratórios ou via rede Wi-Fi da escola);
- Disponibilidade de treinamentos gratuitos para professores e estudantes, mediante agendamento prévio pelo fiscal do contrato.

18. Providências a serem Adotadas

A Administração do Instituto Federal de Minas Gerais - Campus Formiga objetivando a necessidade de aquisição do sistema em estudo, irá inicialmente analisar a documentação da empresa, buscando regularidade fiscal e trabalhista.

O processo então passará pela autorização da Diretoria de Administração e Planejamento e do Ordenador de Despesas.

Após autorizações, serão feitas e assinadas as declarações de inexigibilidade como Fundamentação Legal, Ato de Declaração, Ratificação do Ato, Termo de Adjudicação e Termo de Homologação.

Em seguida será feita a elaboração do contrato e enviado para Parecer Jurídico. Após análise jurídica e aprovação, o documento será assinado pelos representantes do IFMG e da empresa.

19. Declaração de Viabilidade

Esta equipe de planejamento declara **viável** esta contratação.

19.1. Justificativa da Viabilidade

Após estudo técnico preliminar, justifica-se pela viabilidade do processo por inexigibilidade de licitação.

20. Responsáveis

Todas as assinaturas eletrônicas seguem o horário oficial de Brasília e fundamentam-se no §3º do Art. 4º do [Decreto nº 10.543, de 13 de novembro de 2020](#).

WANDERCI ALVES BITENCOURT

Solicitante



Assinou eletronicamente em 13/02/2026 às 11:18:21.

FREDERICO DONIZETTI DA SILVA BORGES

Responsável Técnico



Assinou eletronicamente em 13/02/2026 às 13:43:53.

GISELE ADRIANA DA SILVA CASTRO

Membro da comissão de contratação



Assinou eletronicamente em 13/02/2026 às 10:53:42.

RINALDO ALVES DE OLIVEIRA

Membro da comissão de contratação



Assinou eletronicamente em 13/02/2026 às 10:54:17.