

7. ANÁLISE ECONÔMICA

7.1 Considerações Gerais

- Os conceitos de sobras podem ser usados para se calcular a margem (lucratividade), rotação (giro) e taxa de retorno sobre o investimento (rentabilidade) da cooperativa.
- Para se realizar a análise econômica são necessárias informações do BP e DRE.

7.2 Margem ou Lucratividade

A margem (M) ou lucratividade (L) é calculada através do quociente entre as sobras líquidas ou o lucro líquido operacional (LLO) e a receita operacional líquida (ROL).

$$M = L = \frac{LLO}{ROL} \times 100\%$$

- *A margem é o acréscimo adicional recebido em cada unidade monetária investida pela cooperativa.*

7.3 Rotação ou Giro

A rotação (R) ou o giro (G) é calculado, a partir da receita operacional líquida (ROL) e do ativo operacional líquido (AOL), deduzindo-se os elementos patrimoniais estranhos à atividade fim ou Ativo Total (AT).

$$R = G = \frac{ROL}{AOL/AT}$$

- *A rotação informa o número de vezes que cada unidade monetária investida retorna ao caixa da cooperativa.*

7.4 Taxa de Retorno sobre o Investimento Total

- **A análise econômica está relacionada ao desempenho operacional da cooperativa, i. e., sua capacidade de gerar resultados no período.**
- **A taxa de retorno sobre o investimento (TRI) é, denominada por Poder de Ganho da Cooperativa (PGC), ou rentabilidade.**

7.4 Taxa de Retorno sobre o Investimento Total

- O cálculo da taxa de retorno sobre o investimento total (TRI) é resultante do produto da margem pela rotação.

$$TRI_{CT_0} = M \times R = \frac{LLO}{AOL/AT} \times 100\%$$

7.5 Taxa de Retorno sobre o Patrimônio Líquido

- A taxa de retorno sobre o Patrimônio Líquido da cooperativa (TRI_{PL}) é calculada:

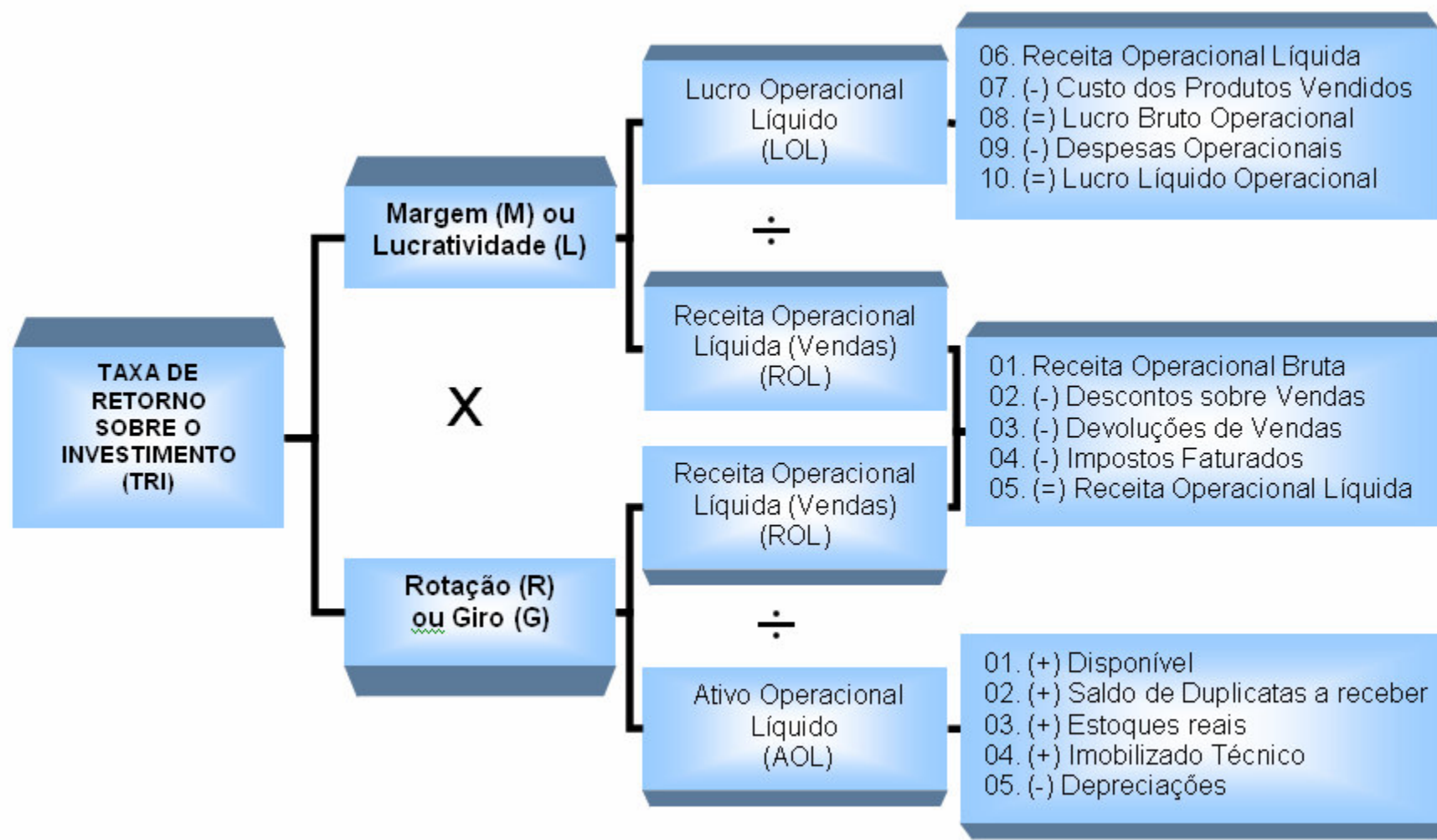
$$TRI_{PL} = \frac{LLO/SL}{PL} \times 100\%$$

7.6 Taxa de Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio

- Para calcular a $\overline{TR_{PL}}$, aplica-se a fórmula:

$$\overline{TR_{PL}} = \frac{\frac{LLO/SL}{PL_i + PL_f}}{2} \times 100 \%$$

7.7 Síntese da Taxa de Retorno sobre o Investimento



7.8 Métodos para Aumento da Rentabilidade

a) aumentar a margem e manter constante a rotação;

$$TRI \uparrow = M \uparrow \times R$$

b) aumentar a participação da margem e diminuir a rotação;

$$TRI \uparrow = M \uparrow \times R \downarrow$$

c) diminuir a participação da margem e aumentar a rotação;

$$TRI \uparrow = M \downarrow \times R \uparrow$$

d) aumentar a margem e aumentar a rotação;

$$TRI \uparrow = M \uparrow \times R \uparrow$$

e) manter constante a margem e aumentar a rotação.

$$TRI \uparrow = M \times R \uparrow$$

7.9 Conclusões

- O acréscimo adicional sobre cada um Real (\$) investido, denomina-se de margem.
- Ao número de vezes com que cada Real (\$) investido no ativo retorna ao caixa se chama rotação.
- O cálculo da taxa de retorno sobre o investimento (TRI) é resultante do produto da margem pela rotação.