



**Título:** Análise econômico-financeira de propriedades leiteiras participantes do programa “Balde Cheio” na região Sul Fluminense

**Aluna:** Thaiana Souza Vilas Monzo

**Orientador:** Afonso Aurélio de Carvalho Peres

## RESUMO

No presente trabalho realizou a análise financeira de quatro propriedades leiteiras participantes do programa “Balde Cheio” na região Sul Fluminense-RJ, obtendo os indicadores econômicos de rentabilidade: valor presente líquido (VPL) para calcular a atratividade dos investimentos, e taxa interna de retorno (TIR) para medir a remuneração do capital investido. Utilizou-se da análise de sensibilidade para identificar o item que exerce maior impacto nos resultados econômicos das atividades que obtiveram  $VPL > 0$ . Verificou-se, através da Simulação de Monte Carlo, o risco visando verificar a probabilidade de insucesso das atividades, diante das oscilações de preços ocorridas no mercado. A partir da construção de planilhas de fluxo de caixa referentes ao ano de 2011 com base nas informações fornecidas pelos técnicos, foram calculados os VPLs aplicando-se taxas de descontos de 2, 4, 6, 8, 10, 12 e 20% ao ano. A propriedade do município de Valença apresentou valor positivo para o VPL a uma taxa de 12% ao ano podendo ser feito o cálculo da TIR. De acordo com a análise de sensibilidade, o item de maior impacto nos resultados econômicos das propriedades foi o preço de venda do leite quando se aplicou uma desvalorização dos preços em 10%. A análise de risco mostrou a baixa probabilidade de insucesso da atividade de Valença, de 19,78%, quando submetida a uma taxa de desconto de 12% ao ano. Quando observou-se indicadores econômicos pouco atrativos, foi identificado quais itens estariam interferindo nos resultados da atividade, sendo possível oferecer ao proprietário ações que visassem obter melhores indicadores econômicos, permitindo maior eficiência no processo produtivo. Buscou-se mostrar ao produtor rural que a produção de leite deve ser tratada como uma atividade empresarial, pois demanda investimentos em terras, instalações apropriadas, máquinas e equipamentos, pastagens, mão de obra dentre outros investimentos que inicialmente vão encarecer a atividade.

**Palavras-chave:** análise de sensibilidade, bovinocultura de leite, planejamento, sistemas de produção, taxa interna de retorno, valor presente líquido