

**LAUDO FINANCEIRO E DE ATIVIDADES DA EMPRESA – MÊS
DE AGOSTO**

O signatário apresenta nesta manifestação o relatório de atividades contida no artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei 11.101/05.

O referido artigo tem por objeto a apresentação de relatórios sobre as atividades econômicas da empresa ao Juízo e demais interessados, visando assim conferir amplas condições do julgador e credores sobre a real situação da empresa.

Por esta razão, o signatário apresenta abaixo de forma resumida a situação econômica do grupo, relativo as atividades por ela exercidas até julho de 2019.

O relatório é dividido em quatro análises, quais sejam;

- a) Liquidez;
- b) Atividade;
- c) Rentabilidade;
- d) Capital
- e) Receita x Lucro;

Pelo número de empresas em recuperação, optou o signatário por apresentar a análise abaixo tomando como base os números da empresa mãe do grupo, qual seja, a empresa Conpasul que responde sozinha por 80% do volume de faturamento bruto da mesma evitando o acúmulo de informações de menor relevância.



O grupo de empresas, ora em recuperação, apresenta certas particularidades de seus mercados que se fossem analisados individualmente poderiam trazer certa discrepância no resultado final.

De qualquer forma, os números e gráficos de todas as empresas seguem em anexo a presente peça:

A - Indicativos de Liquidez

Em subitens tal indicativo foi analisado em 4 etapas, quais sejam:

- **Liquidez Corrente:** tem por objetivo analisar as condições de pagamento das dividas no curto prazo.
- **Liquidez Seca:** tem por objetivo analisar as condições de pagamento das dividas no curto prazo, mas exclui o item estoques no qual estão muitas vezes valorizados eis que não aplicado índices de depreciação e outros fatores econômicos;
- **Liquidez Geral:** Analisa as condições de pagamento das dividas no longo prazo;
- **Endividamento:** Apresenta o grau de endividamento de uma empresa frente ao seu capital próprio.

Como já apresentado nas últimas análises, as empresas devedoras lideradas pela empresa Conpasul seguem seu rumo de queda, tendo chegado em julho de 2019 a limites que ultrapassam o mínimo aceitável.

Conforme gráfico abaixo, em análise geral a empresa possui um índice de liquidez inferior a 1, índice considerado pela literatura contábil de risco (o índice ideal é 2), o que demonstra que a companhia vem dando sinais de que está com a saúde financeira comprometida. Este índice significa que para cada R\$ 1,00 de



GG
GUARDA
ADVOGADOS ASSOCIADOS

obrigações no curto prazo, a empresa possui R\$ 0,89 para honrar.



A situação dos índices de curto prazo (Liquidez corrente e seca) no ano de 2019 estão inferiores ao restante do período, considerado pela série histórica o pior índice desde a compilação existente dos dados.

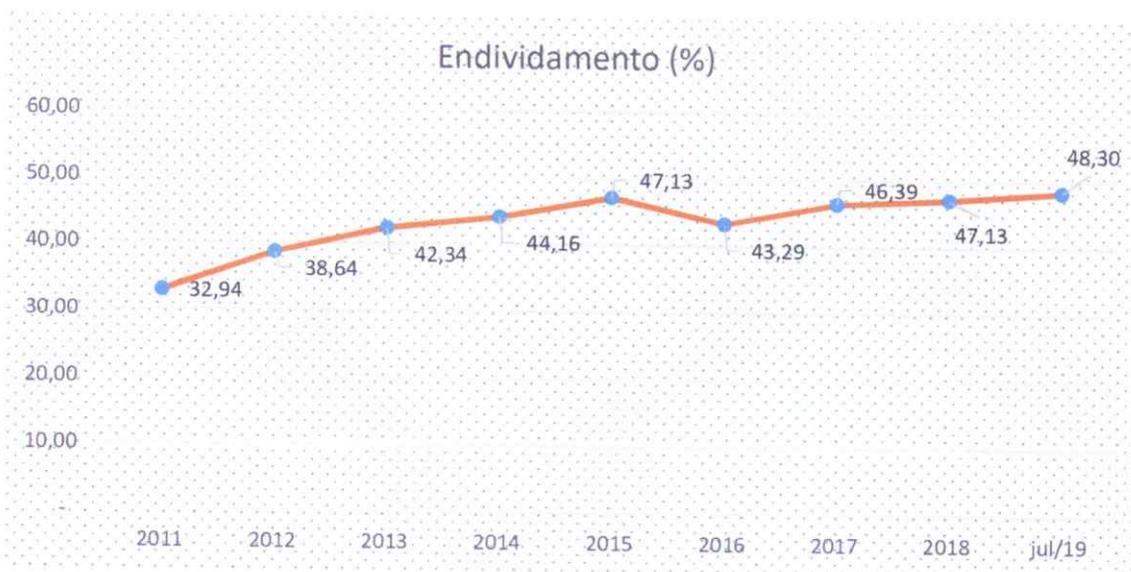
Novamente a empresa alega que, pela demora na retomada da atividade econômica do país, o número reduzido de obras públicas, a inadimplência de diversos órgãos administrativos e por fim o pagamento dos credores reduziu a liquidez da empresa.

Em relação ao índice de Liquidez Geral, este busca dar uma visão da solvência no longo prazo. É um indicador que determina que se a empresa fosse encerrar suas atividades naquele momento, teria ou não condições de honrar seus compromissos com suas disponibilidades mais os seus realizáveis à curto e a longo prazos, sem precisar utilizar o seu Ativo Permanente.

Neste item, as demonstrações contábeis demonstram estabilidade em relação a 2018, vindo a atingir o índice de 1,13, significando que para cada R\$ 1,00 de dívida total, possui R\$ 1,13 para honrar.

O Endividamento geral quando analisado em série histórica, conforme o gráfico abaixo, revela a quantidade de recursos de terceiros a empresa tem utilizado para conduzir seu negócio. A taxa de endividamento é demonstrada em porcentagem. Assim, a Compasul através de suas demonstrações contábeis apresentou um índice de 48,3%, significando que seu passivo a curto e a longo prazo representam quase 50% do seu ativo total.

O ativo é financiado 51,7% por capital próprio e 48,3% por capital de terceiros, ou seja, quanto maior este índice, maior o nível de endividamento, demonstrando mês a mês que o índice vem aumentando.



É esta a razão da apresentação deste breve relatório em 5 índices, permitindo assim uma visão global do negócio.

B – INDICADORES DE ATIVIDADE

Em subitens tal indicativo foi analisado em 4 etapas, quais sejam:

- **Prazo médio de recebimento;**
- **Prazo médio de pagamento;**
- **Giro do Estoque;**
- **Giro do Ativo.**

Estes índices têm por objetivos básicos o de conferir ao interessado um mapa da dinâmica de atividade da empresa, bem como capacidade da mesma de manter um fluxo contínuo de operações.

Neste índice, já se observa alguns sinais de dificuldades na atividade da empresa.

Trata-se ainda de um quadro da situação de forma parcial e que se mantido por longo tempo pode gerar severas dificuldades as recuperandas ou inviabilizar sua atividade.

Para tanto importante é a visualização do gráfico abaixo:



Segundo os dados contábeis, o prazo médio para pagamento de serviços ou produtos fornecidos a empresa que era em 2014 de




GUARDA
ADVOGADOS ASSOCIADOS

64 dias, acabou por se reduzir para 10 dias no ano de 2015, voltando agora em 2019 a praticamente piores do que no início da RJ, deixando claro que o mercado está preocupado com a situação da empresa e os atrasos ao pagamento de fornecedores.

Visivelmente esses atrasos têm relação com a inadimplência do setor público, visto que o recebimento pelos serviços e produtos da empresa aumentou para 268 dias, ou seja, o pior índice já apurado.

Tal diferença entre o prazo de pagamento e o prazo de recebimento gera a necessidade de capital de giro cada dia maior ou de financiamento externo.

C – INDICADORES DE RENTABILIDADE

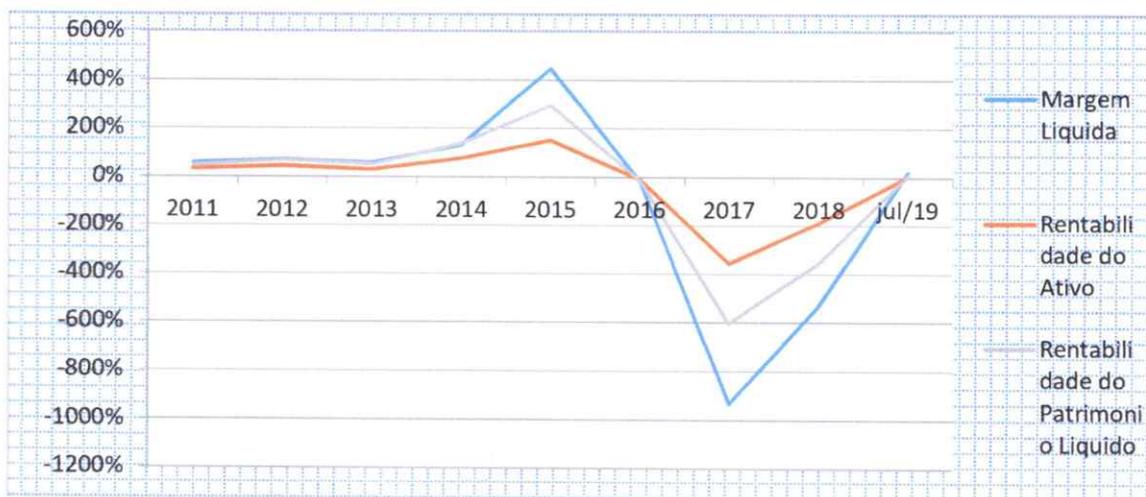
Em subitens tal indicativo foi analisado em 3 etapas, quais sejam:

- **Margem Líquida.** Representa qual o percentual líquido de lucro que a empresa obtém por cada unidade vendida;
- **Rentabilidade do ativo.** Representa o percentual de rentabilidade do ativo com base no lucro obtido
- **Rentabilidade do Patrimônio líquido.** Representa o percentual de rentabilidade do capital de cada sócio investido.

No que se refere a este índice, visível a queda da empresa Conpasul, deixando evidente que o ano de 2016 foi um dos piores enfrentados pela empresa:



GG
GUARDA
ADVOGADOS ASSOCIADOS



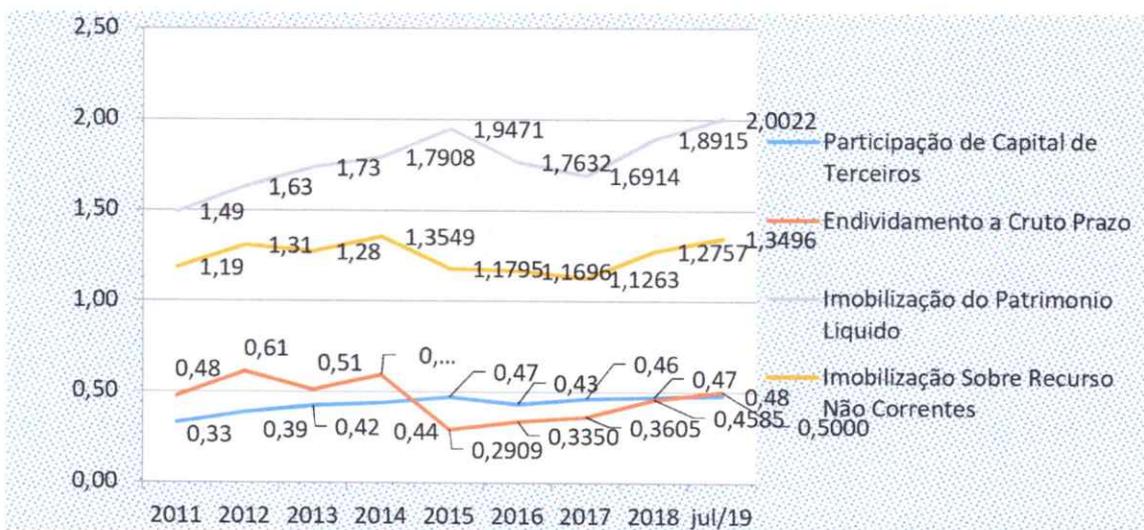
O gráfico acima deixa claro que as margens líquidas da empresa continuam a cair em 2017 a valores negativos, revelando as intensas dificuldades porque passa a empresa e que senão revertidas no ano de 2019 podem levar a bancarrota a companhia

D – INDICADORES DE ESTRUTURAÇÃO DE CAPITAL

Em subitens tal indicativo foi analisado em 4 etapas, quais sejam:

- **Participação de Capital de Terceiros.** Indica o grau de dependência da atividade da empresa frente a terceiros.
- **Endividamento a Curto Prazo.** Indica o grau de endividamento no curto prazo;
- **Imobilização do Patrimônio Líquido.** Indica o grau de imobilização do capital próprio da sociedade;
- **Imobilização Sobre Recurso Não Correntes.** Indica o grau de imobilização do total de recursos (próprios e terceiros) no longo prazo.

Mais uma vez o administrador se socorre do gráfico abaixo com vistas a demonstrar a situação da empresa.



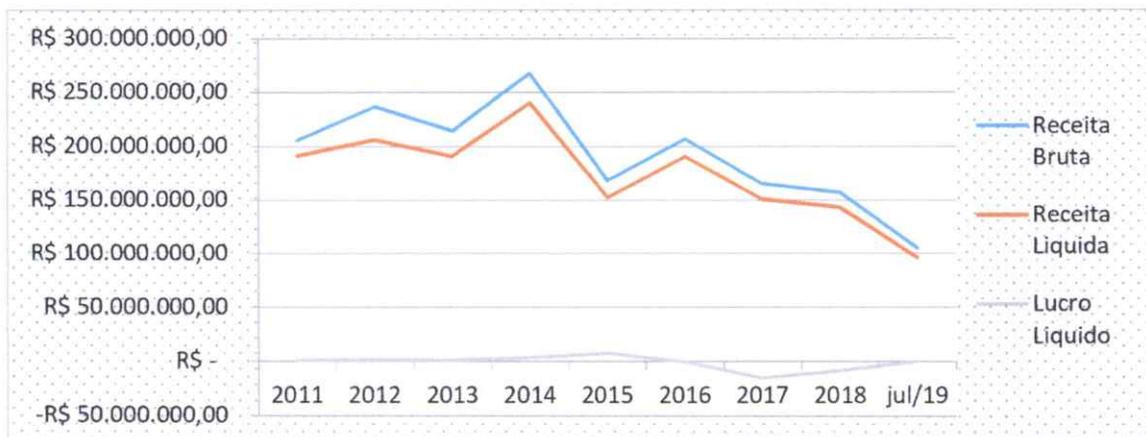
Segundo os dados obtidos a participação do capital de terceiros, que era estável até 2015, teve uma queda brusca em 2016 e uma leve retomada no ano de 2017 continuando em elevação no ano de 2018 e 2019, ultrapassando aos patamares pré recuperação.

Em relação às outras empresas do grupo o quadro é muito semelhante, havendo poucas razões para se destacar.

E - RECEITA X LUCRO

Por último apresenta o quadro mais singelo das condições da empresa que é na verdade o lucro da empresa e seu faturamento, conforme gráfico abaixo.

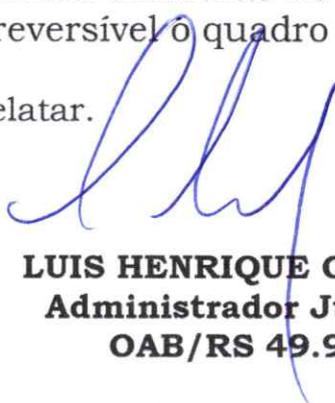
GG
GUARDA
ADVOGADOS ASSOCIADOS



Como dito anteriormente a receita da companhia caiu abruptamente no ano de 2016, oriundo especificamente da falta de obras públicas, demora da retomada da atividade econômica e a inadimplência de órgãos públicos e continua a cair nos anos posteriores.

No que concerne aos dados até julho de 2019 estes indicam claramente uma piora na situação corrente das empresas em recuperação, em especial de seu carro chefe que é a Conpasul, esperando que ocorram melhoras no segundo semestre de 2019 sob pena de ser irreversível o quadro da mesma.

Era o que restava relatar.


LUIS HENRIQUE GUARDA
Administrador Judicial
OAB/RS 49.914