



MRS
ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

**EXMO. SR. DR. ALEXANDRE KOSBY BOEIRA - JUIZ TITULAR DA VARA
REGIONAL EMPRESARIAL DA COMARCA DE NOVO HAMBURGO/RS**

Processo n.º 5033400-95.2023.8.21.0019

Processo Principal n.º: 5010166-84.2023.8.21.0019

A *MRS Administração Judicial*, nomeada nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL DAS EMPRESAS FROZI E FROZI TRANSPORTES LTDA E FROZILOG SERVIÇOS DE ARMAZENAGEM LTDA**, vem, respeitosamente, apresentar **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DE FEVEREIRO DE 2024**, referente ao período de janeiro de 2024, com fulcro no art. 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005:

O sítio eletrônico da RJ é: <https://www.mrs.adm.br/grupo-frizolog/>

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br

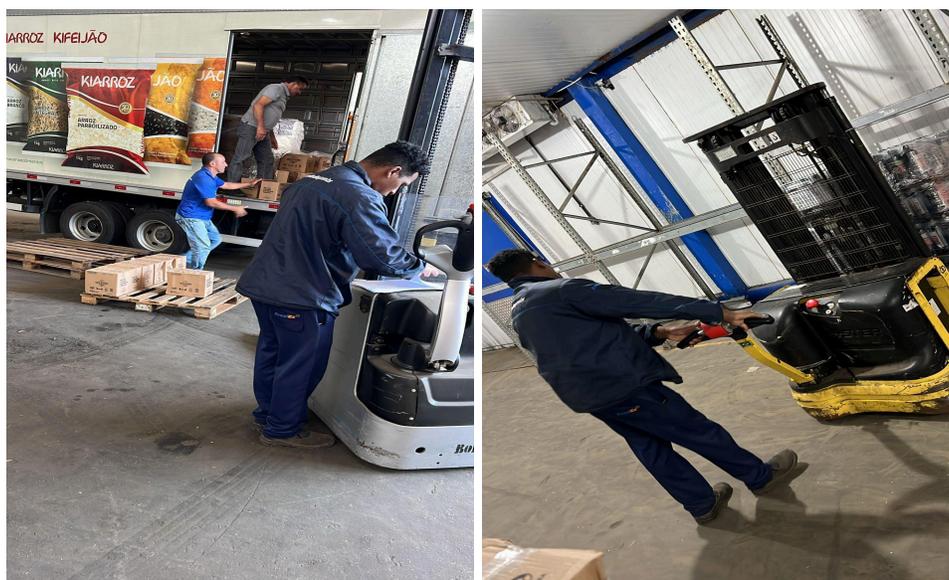


MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

1. INSPEÇÃO:

No dia 20 de fevereiro de 2024, procedeu-se à inspeção remota nas empresas recuperandas, com a colaboração da Sra. Leticia Spiecker, gerente geral. O estabelecimento tem fluxo constante de empregados, são 27, em regime celetista. Três colaboradores estão dedicados à monitoria de veículos e três foram desligados recentemente. Há previsão de aumento das vendas, notadamente para o período da Páscoa. A empresa exibe um nível satisfatório de estoques, principalmente de chocolates e queijos nas seções seca e de controlados. Registra-se movimentação intensa de cargas e consumo considerável de energia elétrica para serviços administrativos, evidenciando a dinâmica operacional da empresa. Alguns tributos encontram-se em processo de renegociação com o Fisco e, na simulação realizada para pagamento, as parcelas ficaram com valores altos, porém, atualmente, todas as guias geradas encontram-se quitadas. O Fluxo de Caixa, aliado ao Capital de Giro, é restrito. No que concerne ao ativo imobilizado, destaca-se a existência de nove caminhões e uma empilhadeira, todos em boas condições operacionais. O imóvel de atuação encontra-se sob regime de locação. A empresa parece estar cumprindo a sua função social, com geração de riqueza, através da prestação de seus serviços, e é fonte geradora de emprego.



PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL



2. RELATÓRIO DO ADMINISTRADOR JUDICIAL - Anexo II Recomendação nº 72 do CNJ:

| Quesito | Constatação |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| <i>1. Há litisconsórcio ativo?</i> | SIM |
| <i>1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.</i> | FROZI E FROZI e FROZILOG |
| <i>2. Este relatório é:</i> | |
| <i>2.2. Mensal</i> | SIM |
| <i>2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?</i> | NÃO |
| <i>2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?</i> | NÃO |
| <i>2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?</i> | NÃO |
| <i>2.2.4. Quadro de funcionários</i> | |
| <i>2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total</i> | SIM |
| <i>2.2.4.1.1. Número de funcionários</i> | 27 |

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas (-) | |
| 2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras | (ANÁLISE CONTÁBIL ABAIXO) |
| 2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução) | (ANÁLISE CONTÁBIL ABAIXO) |
| 2.2.5.2. Passivo | (ANÁLISE CONTÁBIL ABAIXO) |
| 2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ 2.2.5.2.1.11.1. Tributário | Frozi e Frozi - R\$1.131.777,10 Frozilog -R\$ 44.248,78 |
| 2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista | Frozi e Frozi R\$400.337,97 Frozilog R\$114.069,29 |
| 2.2.6. Demonstração de resultados (evolução) financeiras | (ANÁLISE CONTÁBIL ABAIXO) |
| 2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado) | (ANÁLISE CONTÁBIL ABAIXO) |
| 2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda | De modo virtual |
| 2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital / parcela / valor pago / saldo residual atualizado) | (Não se aplica) |

3. ANÁLISE CONTÁBIL:

ANÁLISE DE BALANÇO MENSAL

Após a coleta dos documentos contábeis fornecidos pela recuperanda, a Administradora Judicial, com fulcro no art. 22, II, alínea c da LREF apresenta a seguir, por meio de gráficos ilustrativos a análise financeira resumida das empresas do Grupo FROZI em 01/2024.

INDICADORES FINANCEIROS:

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br

A MRS Administração Judicial apresenta, a seguir, os índices financeiros mais relevantes para o caso . Com base neles, é possível melhor diagnosticar a situação empresarial sob diversos ângulos.

Capital Circulante Líquido (CCL) = Ativo Circulante (-) Passivo Circulante

O Capital Circulante Líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante de uma empresa. Trata-se do capital que pode ser usado para fins de giro de estoque e pagamento de dívidas de curtíssimo prazo.

Assim, o capital circulante líquido deve cobrir despesas rotineiras e, exatamente por isso, deve ser suprido com os próprios recursos da empresa. Ou seja, representa risco eventual necessidade de captação desse recurso de forma externa, pois coloca em dúvida a capacidade de manutenção diária empresarial

Existem aspectos que influenciam diretamente neste cálculo, como a redução das vendas, o crescimento da inadimplência, o aumento de custos e desperdícios. A adoção de alguns controles rigorosos pode colaborar para uma gestão otimizada e prevenir a insuficiência do capital circulante líquido, permitindo, assim, maior e melhor controle sobre a saúde financeira.

Dentre as ações que podem mitigar o problema, temos:

- Fazer negociações de dívidas a longo prazo / renegociar dívidas;
- Ter uma administração clara dos inadimplentes;
- Conhecer profundamente o fluxo de caixa, os prazos de pagamento e a circulação dos estoques, no caso de empresas manufatureiras;
- Realizar a documentação dos processos financeiros / Estabelecer processos financeiros;
- Manter uma política de redução de custos e despesas.

$$\text{Índice de Liquidez Geral (ILG)} = \frac{\text{Ativo Total}}{\text{Passivo Total}}$$

PORTO ALEGRE
Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO
R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS
R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE
51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL
contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



Este indicador revela a liquidez, tanto a curto como a longo prazo. De cada R\$1,00 que a empresa tem de dívida, revela o quanto existem de direitos e haveres no circulante e no realizável a longo prazo.

$$\text{Índice de Liquidez Corrente (ILC)} = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

O Índice de Liquidez Corrente costuma ser o indicador mais utilizado. Ele foca na capacidade de a empresa cumprir com as suas obrigações no curto prazo. É calculado a partir da razão entre os direitos a curto prazo da empresa e os débitos a curto prazo.

Para isso, são utilizadas as informações presentes no Ativo Circulante e Passivo Circulante do balanço patrimonial (BP). Assim, entram neste cálculo o caixa, os estoques, os clientes e as informações bancárias como ativos, bem como os empréstimos, os financiamentos, os impostos e os fornecedores como passivos.

$$\text{Índice de Liquidez Imediata (ILI)} = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Passivo Circulante}}$$

O Índice de Liquidez Imediata, também conhecido como Índice de Liquidez Absoluta, é uma medida da liquidez de uma empresa que avalia sua capacidade de cumprir suas obrigações de curto prazo utilizando apenas seus ativos mais líquidos, ou seja, aqueles que podem ser imediatamente convertidos em dinheiro.

Um Índice de Liquidez Imediata maior que 1 indica que a empresa tem dinheiro e equivalentes de caixa suficientes para cobrir suas obrigações de curto prazo. Em outras palavras, possui liquidez imediata para cumprir suas obrigações.

$$\text{Grau de Endividamento (GE)} = \frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}}{\text{Ativo Total}}$$

O Grau de Endividamento indica a proporção do capital de uma empresa que é financiada por dívidas em relação ao capital próprio, de modo a avaliar o risco financeiro de uma empresa e sua capacidade de honrar suas obrigações de pagamento.

O resultado do cálculo é expresso em porcentagem e indica quanto da estrutura de financiamento da empresa é composto por dívidas em relação ao capital próprio.

Um Grau de Endividamento elevado pode indicar que a empresa depende fortemente de dívidas para financiar suas operações, o que pode aumentar seu risco financeiro, especialmente em períodos de instabilidade econômica. Por outro lado, um Grau de Endividamento baixo sugere que a empresa tem uma estrutura de capital mais conservadora, dependendo mais do financiamento próprio, o que pode indicar uma posição financeira mais estável.

Lucratividade da Empresa

O termo "lucro" refere-se ao ganho financeiro obtido por uma empresa após todas as despesas, impostos e outras obrigações terem sido subtraídos das receitas. Em outras palavras, é o valor que resta quando todas as despesas e obrigações são deduzidas da receita total.

Por outro lado, "prejuízo" (ou "perda") ocorre quando as despesas e obrigações de uma empresa são maiores do que sua receita total, resultando em uma situação na qual a empresa não gera lucro, mas sim incorre em perda financeira.

O lucro é um indicador positivo da saúde financeira de uma empresa, indicando que ela está gerando receitas suficientes para cobrir todas as suas despesas e ainda ter um excedente financeiro. Por outro lado, um prejuízo indica que a empresa está gastando mais do que está ganhando, o que pode levar a problemas financeiros e a necessidade de revisão nas estratégias operacionais ou de redução de custos.

FROZI E FROZI TRANSPORTES LTDA

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

BALANCETES PATRIMONIAIS - BPs:

Seguem, de forma sintética, os valores dos principais grupos de contas dos BPs da FROZI E FROZI TRANSPORTES LTDA:

| | Dez | AV | Jan | AV | AH |
|---------------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|------------|
| ATIVO | R\$ 4.951.702 | 100% | R\$ 4.899.797 | 100% | -1% |
| Disponibilidade | R\$ 51.241 | | R\$ 28.007 | | -45% |
| Estoque | R\$ - | | R\$ - | | |
| Ativo Circulante | R\$ 527.890 | 11% | R\$ 528.368 | 11% | 0% |
| Ativo Não Circulante | R\$ 4.423.811 | 89% | R\$ 4.371.429 | 89% | -1% |
| PASSIVO | R\$ 8.003.056 | 100% | R\$ 8.096.255 | 100% | 1% |
| Passivo Circulante | R\$ 8.003.056 | 100% | R\$ 8.096.255 | 100% | 1% |
| Passivo Não Circulante | R\$ - | 0% | R\$ - | 0% | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | -R\$ 3.051.355 | | -R\$ 3.196.458 | | 5% |

AV – Análise Vertical

AH – Análise Horizontal

O **Ativo Circulante (AC)** representa os recursos que estão disponíveis ou que se tornarão disponíveis no curto prazo para a empresa realizar suas operações.

Observou-se que durante o período de dezembro de 2023 a janeiro de 2024, o Ativo Circulante da empresa FROZI E FROZI TRANSPORTES LTDA experimentou um aumento insignificante de 0,1%.

Em dezembro, o Ativo Circulante totalizava a importância de R\$ 527.890, representando o percentual de 11% do Ativo Total:

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL



Em janeiro, esse valor aumentou para R\$ 528.368, equivalente ao percentual de 11% do Ativo Total. Assim sendo, foi percebida variação absoluta positiva de R\$ 478,00.



O **Passivo Circulante (PC)** é o grupo de contas onde estão classificadas todas as

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

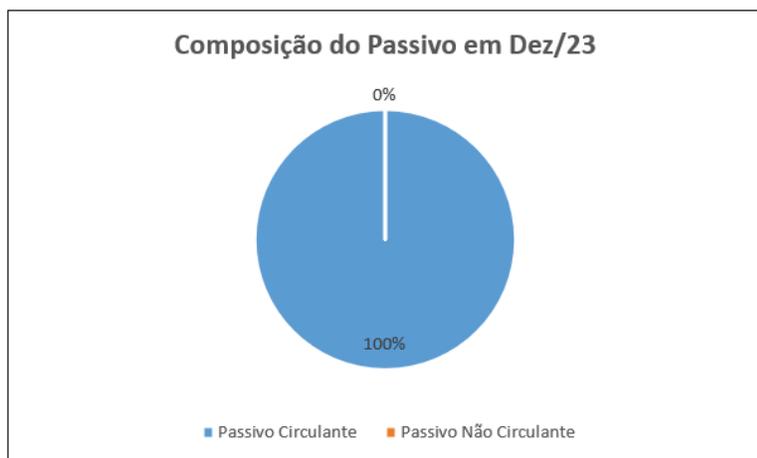
51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

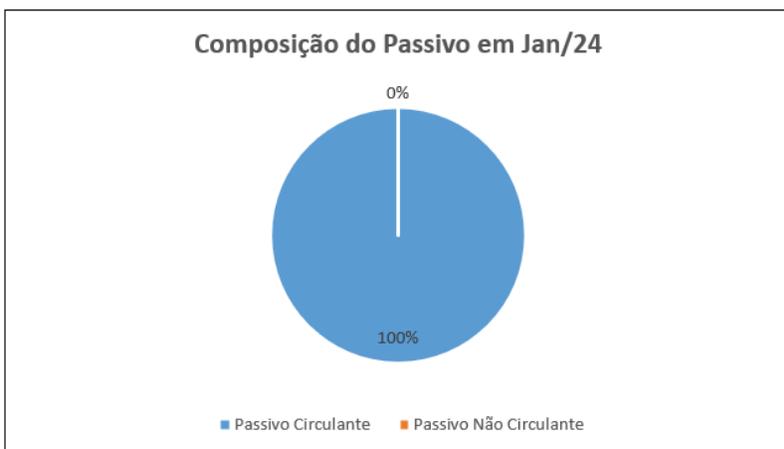
contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br

obrigações que a empresa tem com terceiros e que vencerão até o final do exercício seguinte.

Foi possível concluir que durante o período de dezembro de 2023 a janeiro de 2024, o Passivo Circulante da empresa FROZI E FROZI TRANSPORTES LTDA experimentou um pequeno aumento que representou o percentual de 1%. Notou-se que, em dezembro, o Passivo Circulante totalizava R\$ 8.003.056, representando o índice de 100% do Passivo Total:

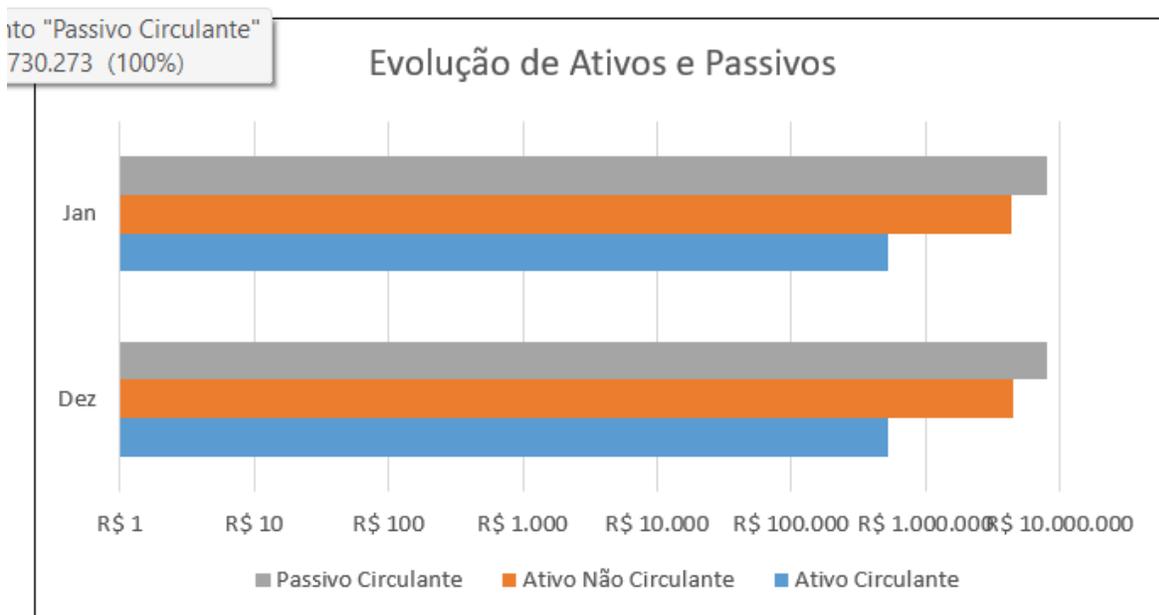


Em janeiro, esse valor aumentou para R\$ 8.096.254, equivalente a 100% do Passivo Total. Isso representa uma variação absoluta positiva de R\$ 93.198 ou um aumento de 1% em termos percentuais:



Esta alteração no Passivo Circulante é insignificante e não sugere melhoria eficiente na gestão das obrigações de curto prazo da empresa ao longo do período analisado. Será necessário acompanhar o decorrer do ano de 2024 para análise mais aprofundada.

Prosseguindo, no gráfico abaixo é possível notar a evolução dos ativos e passivos da empresa:



Confirma-se visualmente que a empresa não sofreu alterações significativas na estrutura de ativos e passivos entre dezembro de 2023 e janeiro de 2024.

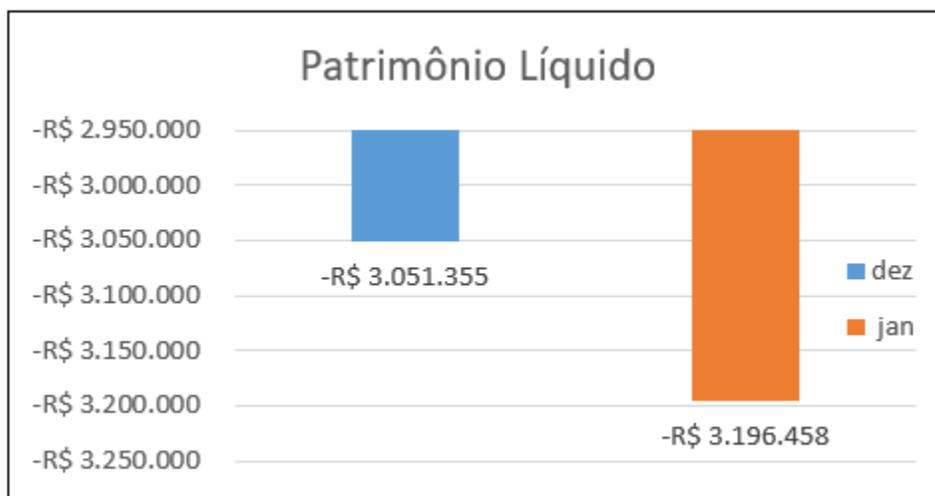
Quanto ao **Patrimônio Líquido (PL)** das requerentes, o mesmo, por definição, representa a diferença entre ativo total e passivo total.

Analisando a documentação contábil para o período de dezembro de 2023 a



janeiro de 2024, observou-se que o Patrimônio Líquido da empresa não passou por mudanças significativas.

Em dezembro, apresentou valor negativo de -R\$ 3.051.355. Contudo, em janeiro, essa cifra aumentou para -R\$ 3.196.458. Isso representa uma variação absoluta de R\$ 145.103 ou seja, um aumento de 5% em termos percentuais.



Mediante a visualização do gráfico acima, constata-se que o Patrimônio Líquido da empresa piorou durante esse período.

É crucial notar que o Patrimônio Líquido permanece em território negativo, indicando que as dívidas da empresa ainda superam seus ativos. Diante desse cenário, é imperativo que a empresa foque em estratégias para reduzir seus custos operacionais, melhorar a eficiência e explorar novas fontes de receita. Além disso, a exploração de oportunidades de financiamento ou investimento e a consideração de parcerias estratégicas podem ser cruciais para fortalecer o Patrimônio Líquido e assegurar a sustentabilidade a longo prazo da empresa.

INDICADORES FINANCEIROS:

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

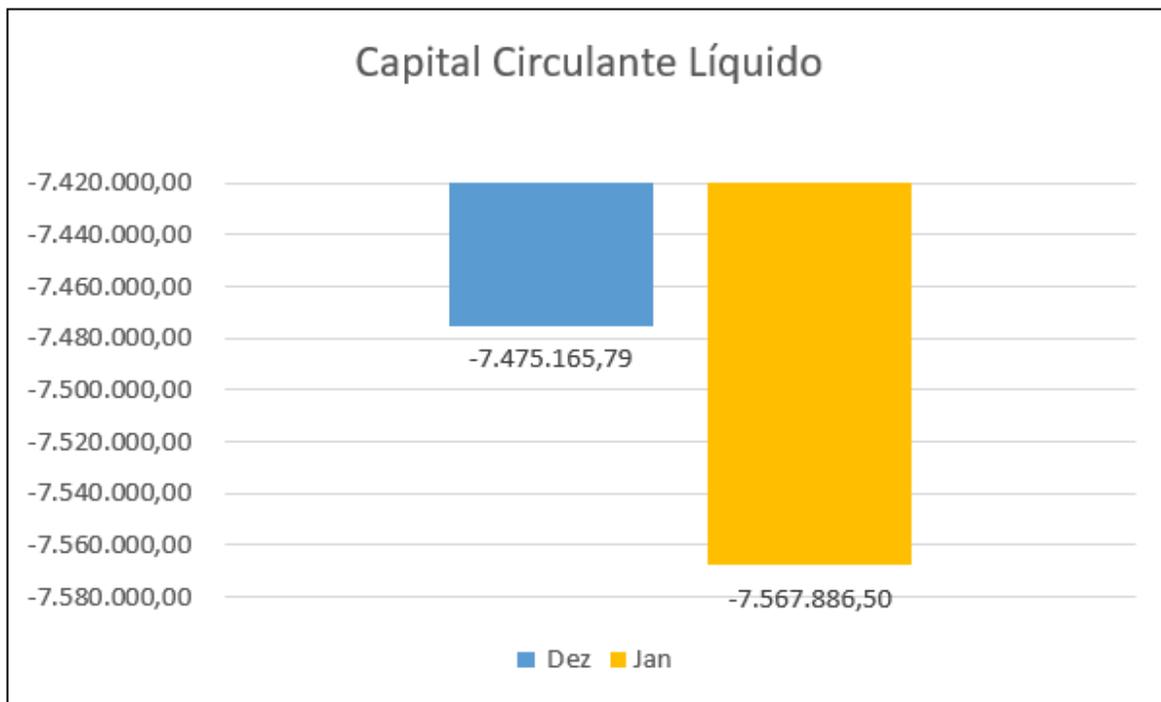
contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



Capital Circulante Líquido (CCL) = Ativo Circulante (-) Passivo Circulante

Deste modo, o gráfico abaixo demonstra a **evolução do Capital Circulante**

Líquido:



É possível compreender que o Capital Circulante Líquido (CCL) apresentou uma redução entre dezembro de 2023 e janeiro de 2024. Em termos monetários, em dezembro, o CCL registrava -R\$7.475.165,79, indicando uma situação em que as dívidas de curto prazo superavam os ativos de curto prazo. Em janeiro chegou ao patamar de -R\$7.567.886,50.

Essa evolução do CCL sugere flutuações nas operações da empresa, particularmente em relação ao capital de giro. É necessário acompanhar ao longo de 2024 se a tendência de queda vai permanecer ou se a empresa tenderá a sua recuperação no CCL.

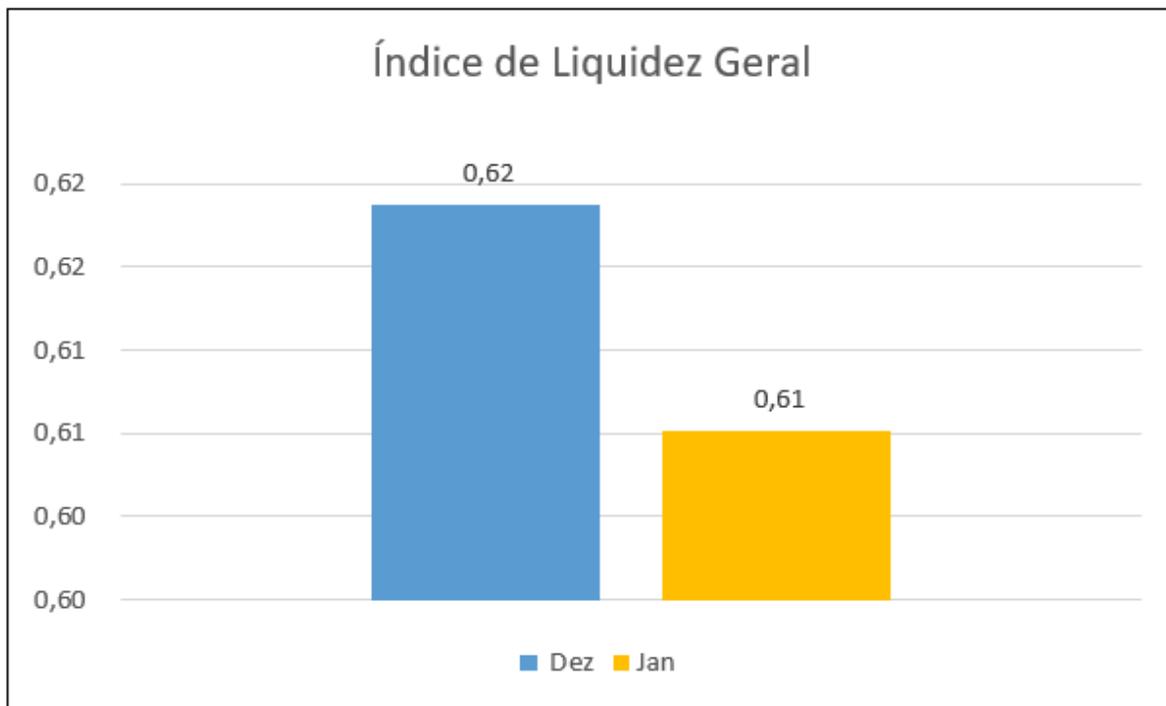


MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

$$\text{Índice de Liquidez Geral (ILG)} = \frac{\text{Ativo Total}}{\text{Passivo Total}}$$

Segue abaixo a evolução do ILG:



O ILG inicia o período em dezembro com um índice de 0,62, indicando uma situação inicial um pouco abaixo do ideal (índice acima de 1,00). Em janeiro o índice finalizou com o percentual de 0,61, sugerindo um pequeno decréscimo.

É importante monitorar o índice em 2024 para que ultrapasse a barreira de 1,00 e para que não sofra quedas bruscas.

$$\text{Índice de Liquidez Corrente (ILC)} = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

Segue abaixo a evolução do ILC:

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

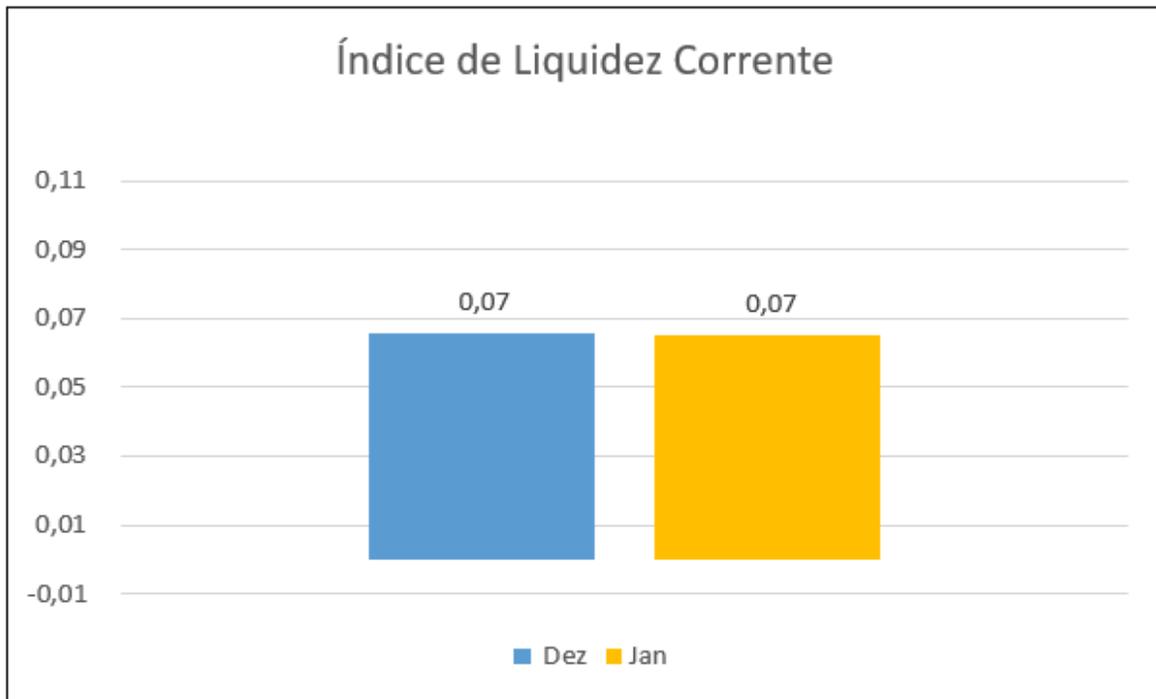
R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br

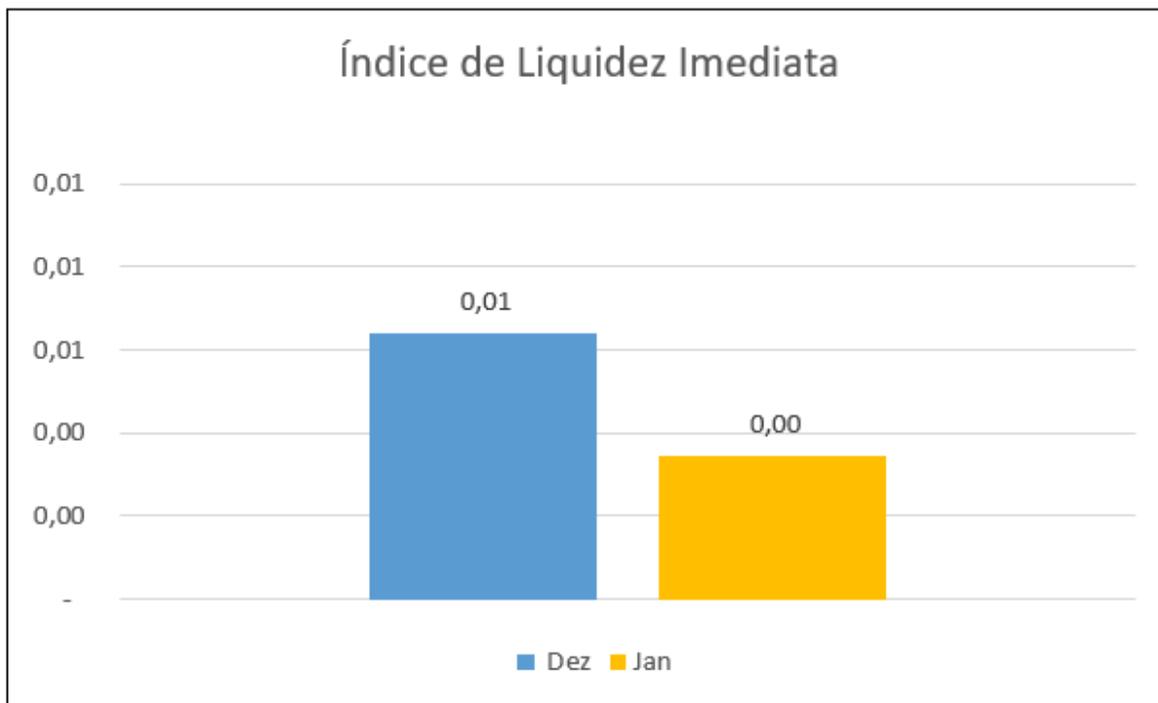


O ILC inicia o período em dezembro com um índice de 0,07, indicando uma situação inicial relativamente baixa em termos de capacidade de quitar suas obrigações de curto prazo.

Em janeiro, o ILC manteve o mesmo valor. É importante que o índice possa crescer em 2024 para que fique cada vez mais perto de 1,00.

$$\text{Índice de Liquidez Imediata (ILI)} = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Passivo Circulante}}$$

Deste modo, o gráfico abaixo apresenta a evolução do Índice de Liquidez Imediata:



Inicialmente, em dezembro, o ILI estava em 0,01, indicando uma capacidade limitada de pagamento imediato.

Em janeiro, ocorreu uma queda para 0,003.

Essas variações destacam a importância de uma gestão financeira ágil, especialmente em relação aos ativos mais líquidos da empresa, para garantir a estabilidade e a capacidade de quitação de dívidas imediatas.

De qualquer forma, o índice de liquidez imediata sempre esteve distante de 1,00, o que significa baixa liquidez em ativos disponíveis caso seja necessário quitar dívidas de curto prazo.

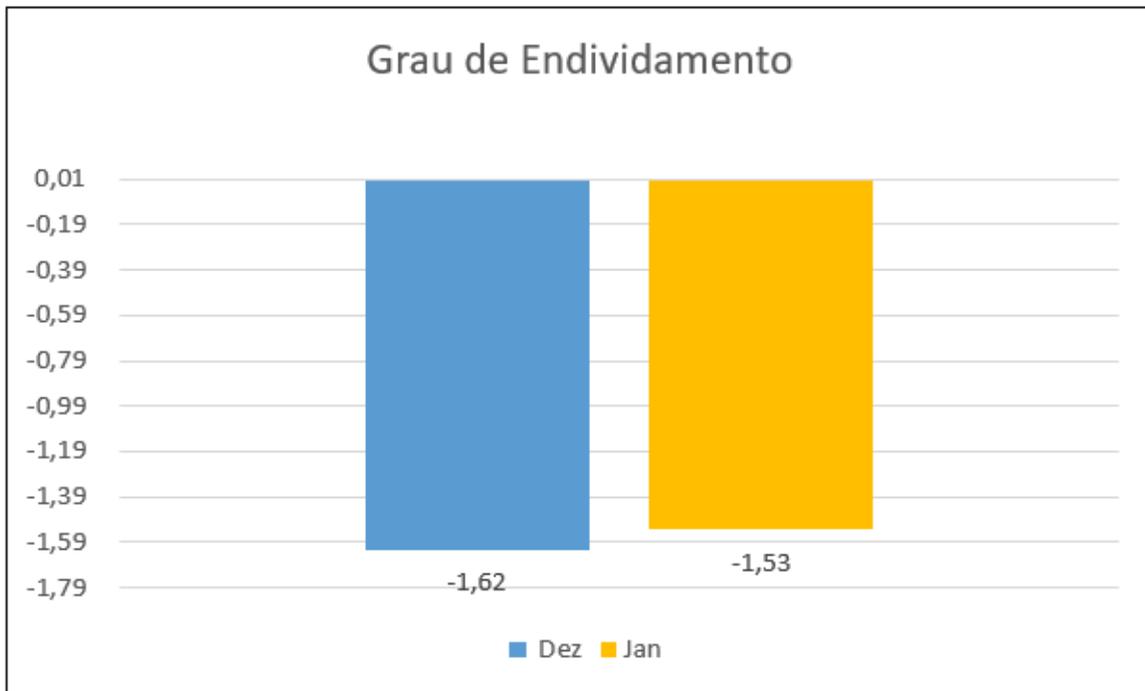
$$\text{Grau de Endividamento (GE)} = \frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}}{\text{Ativo Total}}$$



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Deste modo, apresenta-se abaixo a evolução do Grau de Endividamento:



Em dezembro o índice chegou ao patamar de -1,62. Em janeiro o índice teve breve redução e apresentou o valor de -1,53.

Embora tenha apresentado breve melhoria, a continuidade da dependência de recursos externos pode impactar a estrutura de capital e a capacidade de pagamento da empresa.

Lucratividade da Empresa

Com isso, demonstra-se, abaixo, a lucratividade mensal da empresa:

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

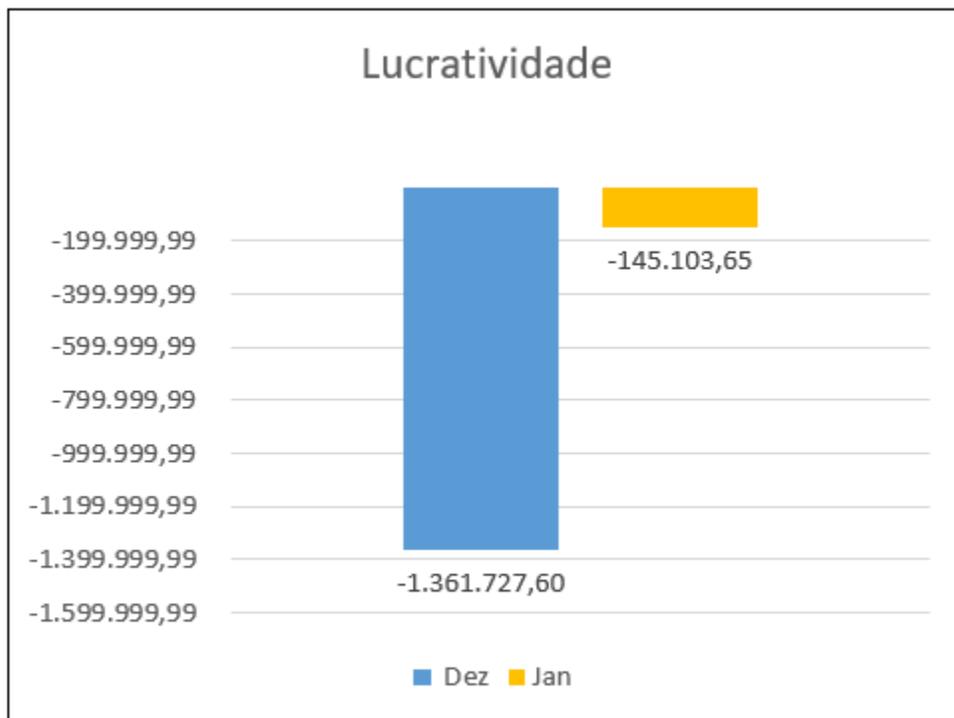
R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



A empresa obteve um prejuízo acumulado em 2023 no valor de R\$ 1.361.727,60. Começou janeiro de 2024 com um prejuízo de R\$ 145.103,65. Proporcionalmente esse prejuízo é maior que o de 2023.

É necessário acompanhar mensalmente se os prejuízos serão reduzidos e até mesmo se a empresa atingirá lucro a fim de reduzir os impactos negativos no patrimônio líquido da empresa o quanto antes.

CONCLUSÃO :

A análise dos indicadores financeiros da empresa revela um cenário desafiador em termos de liquidez, endividamento e lucratividade. A redução do Capital Circulante Líquido (CCL) sugere instabilidade nas operações e a possibilidade de dificuldades no capital de giro. Os índices de liquidez, tanto o geral quanto o corrente, começaram abaixo do ideal, enquanto o

índice de liquidez imediata demonstrou uma capacidade limitada de pagamento imediato, ressaltando a importância de uma gestão financeira ágil.

Além disso, embora tenha havido uma breve melhoria no Grau de Endividamento (GE), a continuidade da dependência de recursos externos pode comprometer a estrutura de capital e a capacidade de pagamento da empresa. Quanto à lucratividade, os prejuízos acumulados, especialmente o aumento proporcional em janeiro de 2024, indicam a necessidade urgente de medidas para reverter essa situação e alcançar a rentabilidade.

Em suma, a empresa enfrenta desafios significativos em sua saúde financeira, exigindo uma gestão cuidadosa e estratégica para superar essas dificuldades e garantir sua sustentabilidade a longo prazo.

FROZILOG SERVIÇOS DE ARMAZENAGEM EIRELI

BALANCETES PATRIMONIAIS - BPs:

Seguem, de forma sintética, os valores dos principais grupos de contas dos BPs da FROZILOG SERVIÇOS DE ARMAZENAGEM EIRELI:

| | Dez | AV | Jan | AV | AH |
|---------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|
| ATIVO | R\$ 41.051 | 100% | R\$ 22.702 | 100% | -45% |
| Disponibilidade | R\$ 20.602 | | R\$ 20.275 | | -2% |
| Estoque | R\$ - | | R\$ - | | |
| Ativo Circulante | R\$ 41.051 | 100% | R\$ 22.702 | 100% | -45% |
| Ativo Não Circulante | R\$ - | 0% | R\$ - | 0% | |
| PASSIVO | R\$ 730.273 | 100% | R\$ 765.274 | 100% | 5% |
| Passivo Circulante | R\$ 730.273 | 100% | R\$ 765.274 | 100% | 5% |
| Passivo Não Circulante | R\$ - | 0% | R\$ - | 0% | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | -R\$ 689.222 | | -R\$ 742.573 | | 8% |

AV – Análise Vertical
AH – Análise Horizontal

O **Ativo Circulante (AC)** representa os recursos que estão disponíveis ou que se tornarão disponíveis no curto prazo para a empresa realizar suas operações.

Observou-se que durante o período de dezembro de 2023 a janeiro de 2024, o Ativo Circulante experimentou uma redução de 45%.

Em dezembro, o Ativo Circulante totalizava a importância de R\$ 41.051,00, representando o percentual de 100% do Ativo Total:



Em janeiro, esse valor diminuiu para R\$ 22.702, equivalente ao percentual de 100% do Ativo Total. Assim sendo, foi percebida variação absoluta negativa de R\$ 18.350,00, o que representa a queda de 45% em termos percentuais.



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL



O **Passivo Circulante (PC)** é o grupo de contas onde estão classificadas todas as obrigações que a empresa tem com terceiros e que vencerão até o final do exercício seguinte.

Foi possível concluir que durante o período de dezembro de 2023 a janeiro de 2024, o Passivo Circulante experimentou um aumento que representou o percentual de 5%. Notou-se que, em dezembro, o Passivo Circulante totalizava R\$ 730.273, representando o índice de 100% do Passivo Total:



PORTO ALEGRE
Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO
R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS
R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE
51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

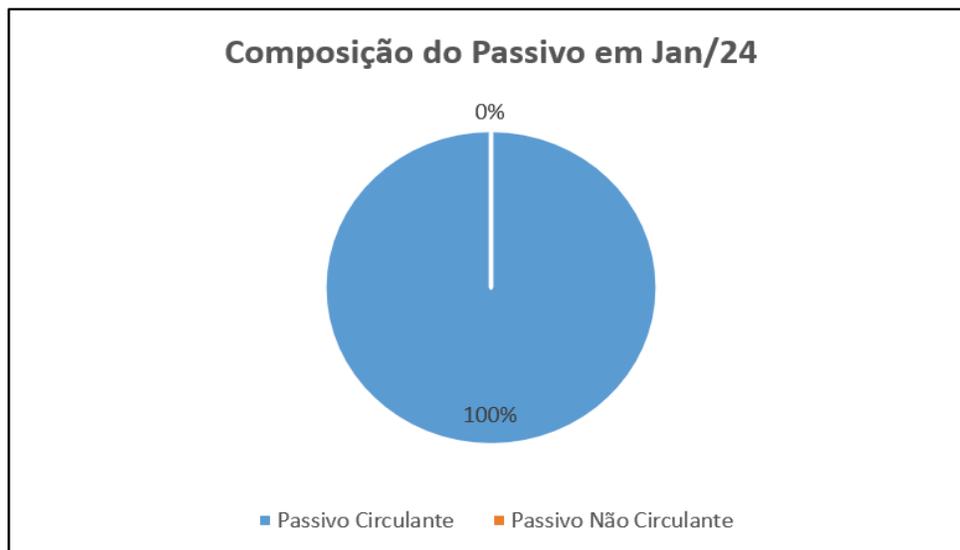
E-MAIL
contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Em janeiro, esse valor aumentou para R\$ 765.274, equivalente a 100% do Passivo Total. Isso representa uma variação absoluta positiva de R\$ 35.001 ou um aumento de 5% em termos percentuais:



Este aumento notável no Passivo Circulante não sugere uma melhoria eficiente na gestão das obrigações de curto prazo da empresa ao longo do período analisado, pois a proporção do passivo circulante pelo passivo total não alterou.

Prosseguindo, no gráfico abaixo é possível notar a evolução dos ativos e passivos da empresa no ano de 2023:

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

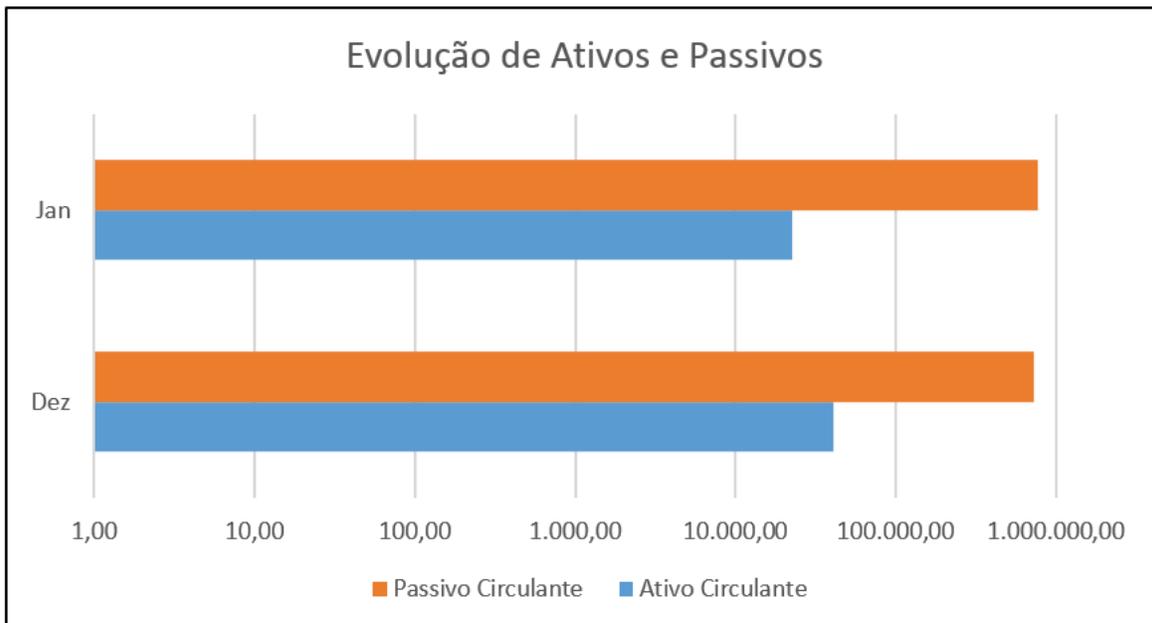
R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



É possível notar que a empresa não melhorou a saúde financeira a curto prazo, pois diminuiu o ativo circulante e aumentou o passivo circulante, ou seja, a empresa tornou-se menos líquida em 2023.

Quanto ao **Patrimônio Líquido (PL)** das requerentes, o mesmo, por definição, representa a diferença entre ativo total e passivo total.

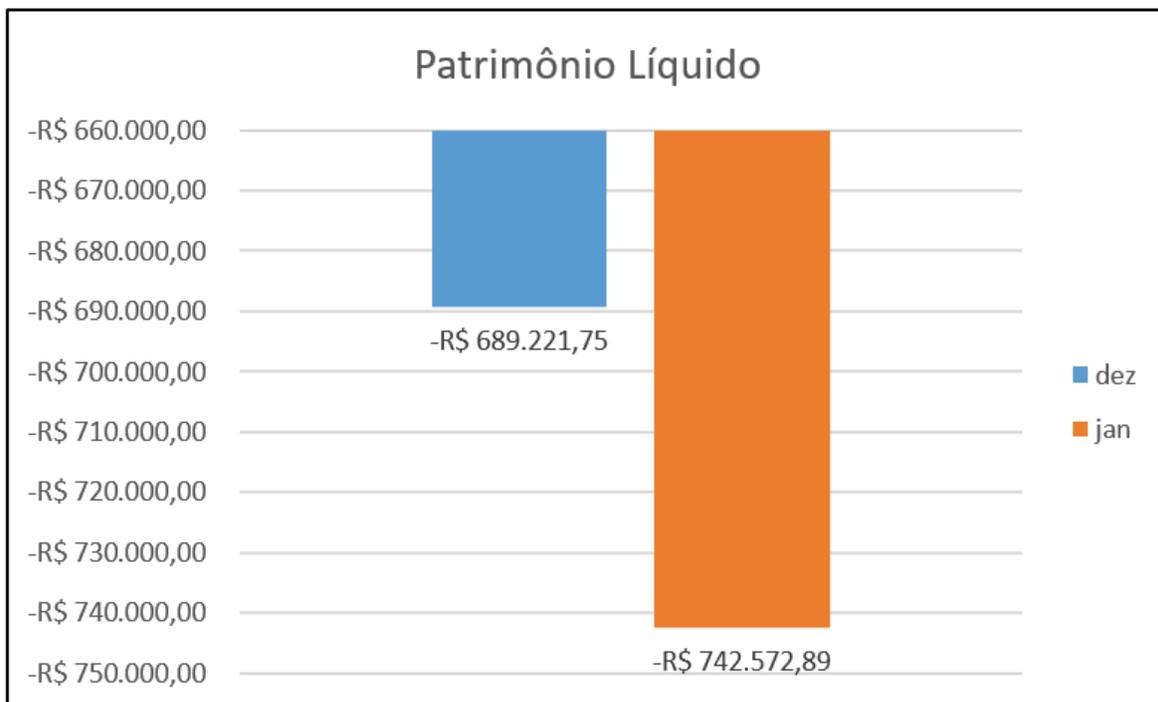
Analisando a documentação contábil para o período de dezembro a janeiro, observou-se que o Patrimônio Líquido da empresa passou por mudanças.

Em dezembro, apresentou valor negativo de -R\$ 689.222. Em janeiro, essa cifra diminuiu para -R\$ 742.573. Isso representa uma variação absoluta negativa de R\$ 53.351 ou seja, uma redução de 8% em termos percentuais.



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL



Mediante a visualização do gráfico acima, constata-se que o Patrimônio Líquido da empresa piorou durante esse período.

É crucial notar que o Patrimônio Líquido permanece em território negativo, indicando que as dívidas da empresa ainda superam seus ativos. Diante desse cenário, é imperativo que a empresa foque em estratégias para reduzir seus custos operacionais, melhorar a eficiência e explorar novas fontes de receita. Além disso, a exploração de oportunidades de financiamento ou investimento e a consideração de parcerias estratégicas podem ser cruciais para fortalecer o Patrimônio Líquido e assegurar a sustentabilidade a longo prazo da empresa.

INDICADORES FINANCEIROS:

Capital Circulante Líquido (CCL) = Ativo Circulante (-) Passivo Circulante

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br

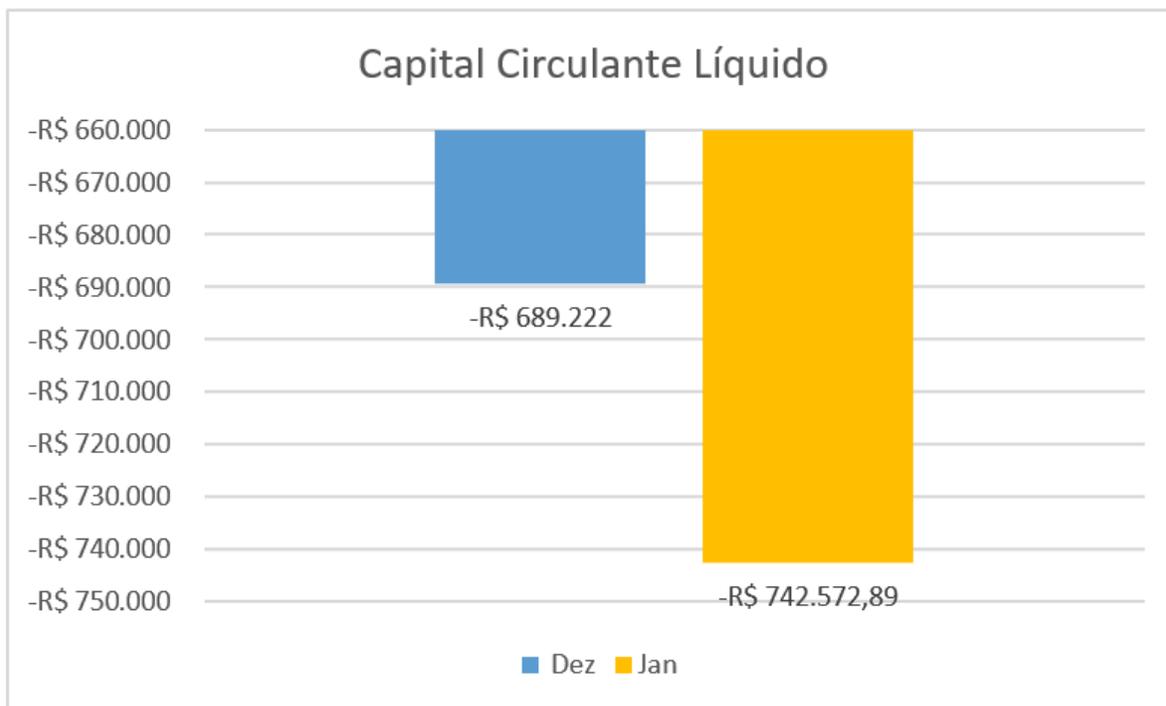


MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Deste modo, o gráfico abaixo demonstra a evolução do Capital Circulante

Líquido:



É possível compreender que o Capital Circulante Líquido (CCL) apresentou uma redução entre dezembro de 2023 e janeiro de 2024. Em termos monetários, em dezembro, o CCL registrava -R\$689.222, indicando uma situação em que as dívidas de curto prazo superavam os ativos de curto prazo. Em janeiro chegou ao patamar de -R\$742.572,89.

Essa evolução do CCL sugere flutuações nas operações da empresa, particularmente em relação ao capital de giro. É necessário acompanhar ao longo de 2024 se a tendência de queda vai permanecer ou se a empresa tenderá a sua recuperação no CCL.

$$\text{Índice de Liquidez Geral (ILG)} = \frac{\text{Ativo Total}}{\text{Passivo Total}}$$

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

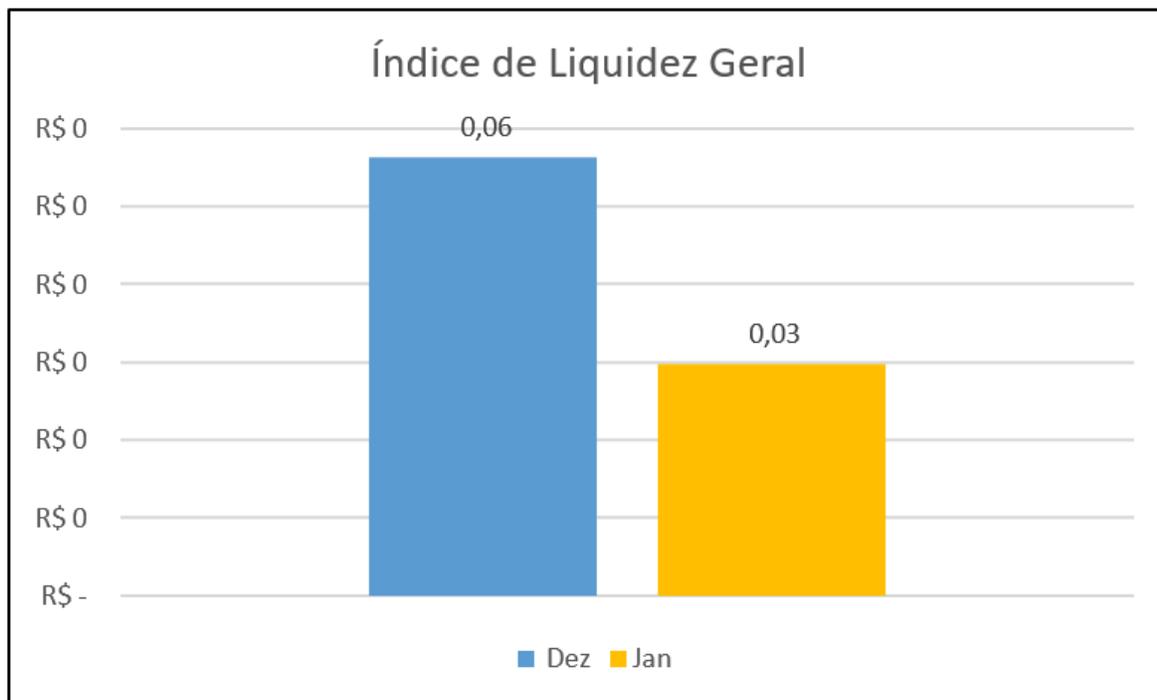
TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br

Segue abaixo a evolução do ILG:



O ILG inicia o período em dezembro com um índice de 0,06, indicando uma situação inicial um bastante abaixo do ideal (índice acima de 1,00). Em janeiro o índice finalizou com o percentual de 0,03, sugerindo um pequeno decréscimo.

É importante monitorar o índice em 2024 para que ultrapasse a barreira de 1,00 e para que não sofra quedas bruscas.

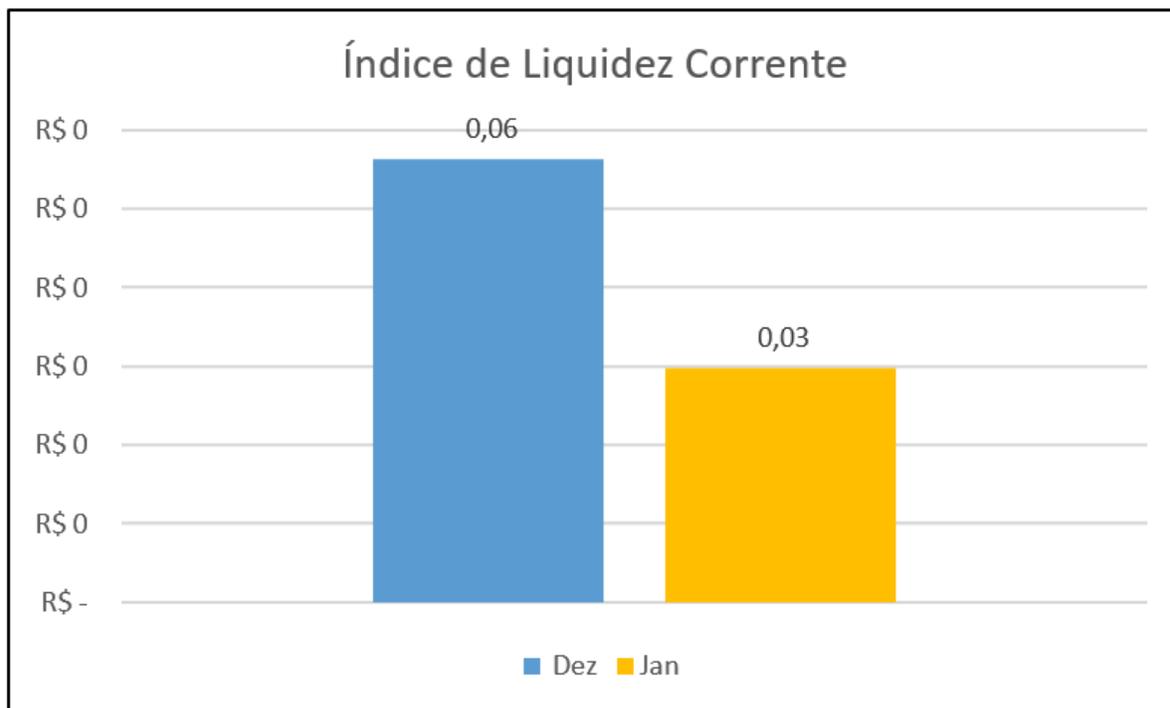
$$\text{Índice de Liquidez Corrente (ILC)} = \frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$$

Segue abaixo a evolução do ILC:



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL



O ILC inicia o período em dezembro com um índice de 0,06, indicando uma situação inicial relativamente baixa em termos de capacidade de quitar suas obrigações de curto prazo.

Em janeiro, o ILC diminuiu para 0,03. É importante que o índice possa crescer em 2024 para que fique cada vez mais perto de 1,00.

$$\text{Índice de Liquidez Imediata (ILI)} = \frac{\text{Disponibilidades}}{\text{Passivo Circulante}}$$

Deste modo, o gráfico abaixo apresenta a evolução do Índice de Liquidez Imediata:

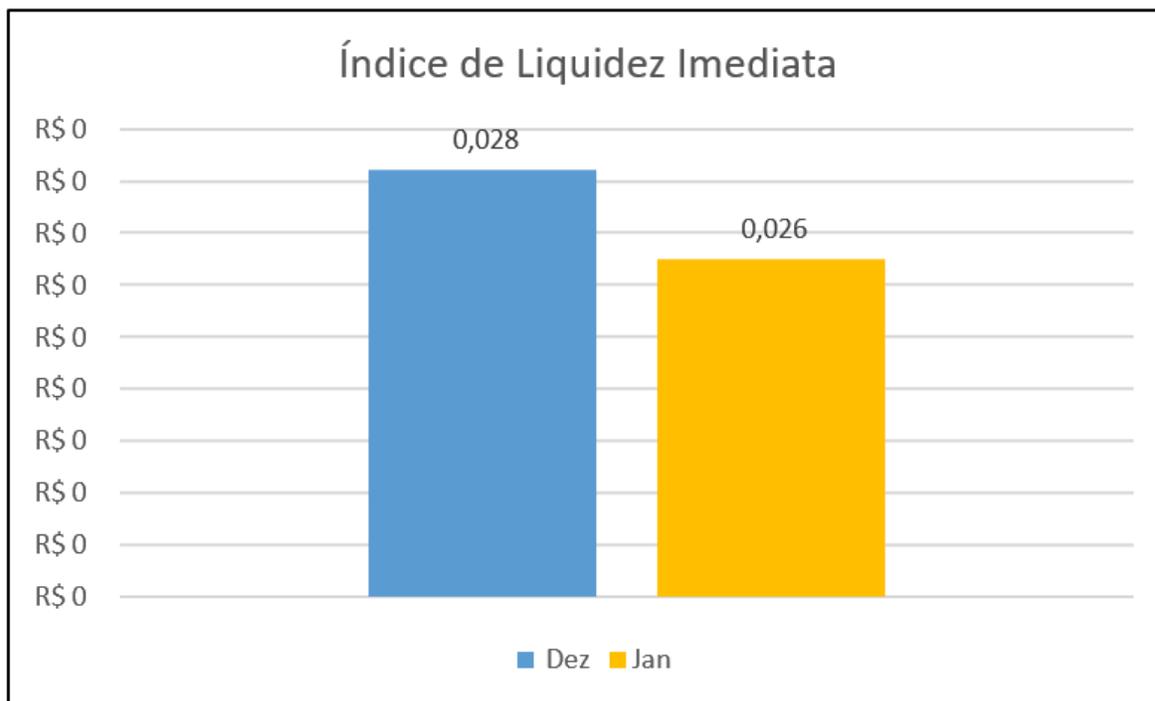
PORTO ALEGRE
Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO
R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS
R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE
51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL
contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



Inicialmente, em dezembro, o ILI estava em 0,028, indicando uma capacidade limitada de pagamento imediato.

Em janeiro, ocorreu uma queda para 0,026.

Essas variações destacam a importância de uma gestão financeira ágil, especialmente em relação aos ativos mais líquidos da empresa, para garantir a estabilidade e a capacidade de quitação de dívidas imediatas.

De qualquer forma, o índice de liquidez imediata sempre esteve distante de 1,00, o que significa baixa liquidez em ativos disponíveis caso seja necessário quitar dívidas de curto prazo.

$$\text{Grau de Endividamento (GE)} = \frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}}{\text{Ativo Total}}$$

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

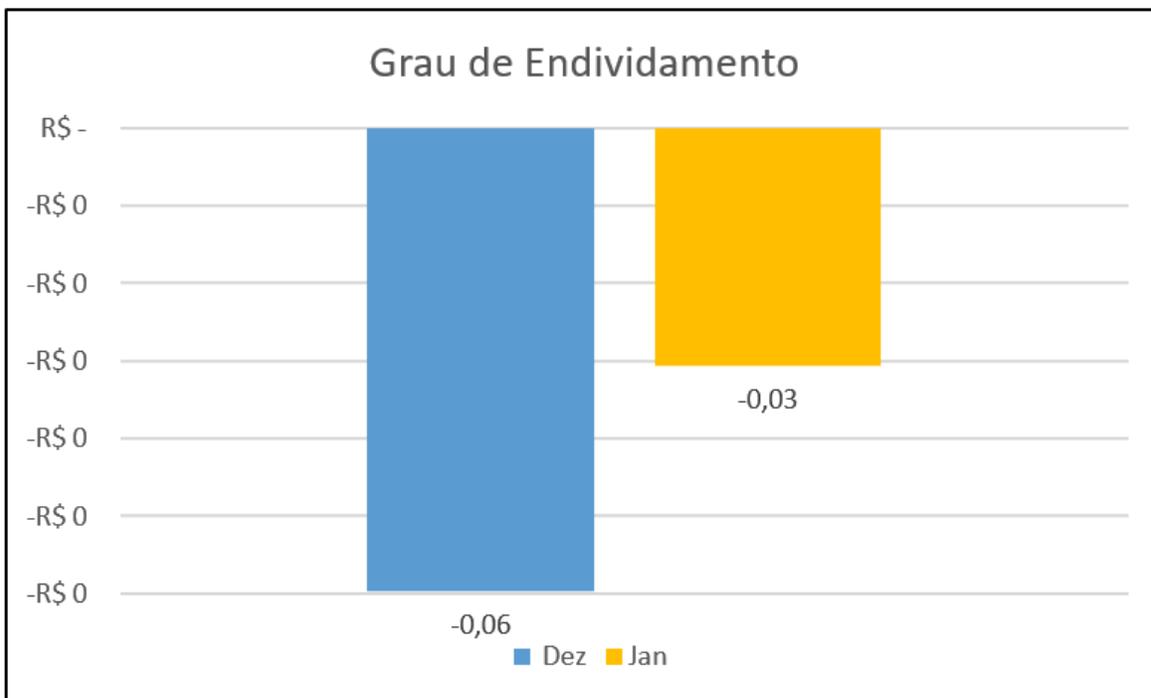
contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Deste modo, apresenta-se abaixo a evolução do Grau de Endividamento:



Em dezembro, o índice chegou ao patamar de -0,06. Em janeiro o índice teve breve redução e apresentou o valor de -0,03.

Embora tenha apresentado breve melhoria, a continuidade da dependência de recursos externos pode impactar a estrutura de capital e a capacidade de pagamento da empresa.

Lucratividade da Empresa

Com isso, demonstra-se, abaixo, a lucratividade da empresa:

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

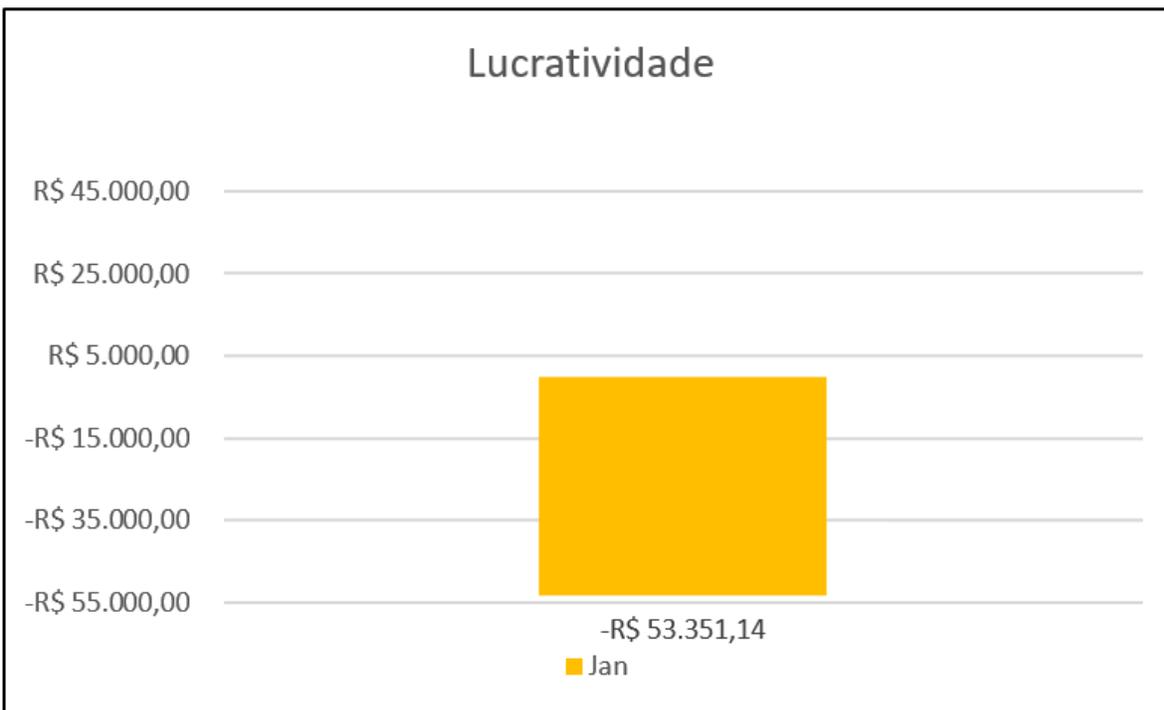
E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL



Não foi apresentado o balancete ref. 12/2023. Ainda assim é possível perceber que a empresa apresentou prejuízo em janeiro de 2024.

É de suma importância que a empresa obtenha lucro a fim de que possa melhorar a saúde financeira e seus índices o quanto antes.

CONCLUSÃO :

O acompanhamento dos indicadores financeiros da empresa durante os meses de dezembro de 2023 e janeiro de 2024 revelou algumas tendências preocupantes. O Capital Circulante Líquido (CCL) registrou uma queda significativa, indicando um aumento nas dívidas de curto prazo em relação aos ativos disponíveis. Os índices de liquidez geral (ILG), liquidez corrente (ILC) e liquidez imediata (ILI) também diminuíram, evidenciando uma capacidade reduzida de quitar obrigações financeiras. Além disso, o grau de endividamento (GE) mostrou

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br

uma continuidade na dependência de recursos externos. A lucratividade da empresa foi comprometida, com um prejuízo registrado em janeiro de 2024.

Os resultados financeiros da empresa durante o período analisado destacam a necessidade urgente de ações corretivas. A redução do Capital Circulante Líquido e dos índices de liquidez indica uma possível dificuldade em honrar compromissos financeiros de curto prazo. Além disso, o aumento do endividamento e a falta de lucratividade são preocupantes para a saúde financeira geral da empresa. É imperativo que medidas sejam tomadas para melhorar a eficiência operacional, reduzir custos, aumentar a rentabilidade e buscar fontes alternativas de financiamento, a fim de reverter essa tendência negativa e garantir a sustentabilidade financeira da empresa a longo prazo.

4. CONCURSALIDADE / EXTRACONCURSALIDADE DOS CRÉDITOS

Analisando os balancetes de janeiro de 2024, o crédito concursal pertencente a RJ é de R\$2.312.388,60. R\$514.407,26 se referem a credores trabalhistas. Ainda assim, não discrimina o que teve fato gerador antes e depois da RJ. Já dos créditos extraconcursais, são devidos aos credores tributários o montante de R\$1.176.025,88.

5. EVENTOS

| Data da Ocorrência | EVENTO | Evento n.º | Lei 11.101/05 |
|---------------------------|----------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 26/04/2023 | Tutela Cautelar Em Caráter Antecedente | 1 | Art. 6º, §12º e 189 |
| 28/04/2023 | Deferimento da Tutela Cautelar | 8 | Art. 6 |
| 29/05/2023 | Distribuição do pedido de RJ | 11 | - |
| 09/06/2023 | Deferimento do Processamento RJ | 13 | Art. 52 |



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

| | | | |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------|
| 15/06/2023 | Expedição do Termo de Compromisso da Administradora Judicial | 30 | Art. 33 |
| 15/06/2023 | Termo de Compromisso da Administradora Judicial | 32 | Art. 33 |
| 26/06/2023 | Publicação do Edital de Convocação de Credores | 44 | Art. 52, § 1º |
| 04/08/2023 | Apresentação do Plano de Recuperação Judicial | 103 | Art. 53 |
| 28/08/2023 | Apresentação da Relação de Credores do AJ | 136 | Art. 7º, § 2º |
| 29/08/2023 | Publicação do Edital: Aviso do Plano | 137 | Art. 53 |
| 03/10/2023 | Publicação do Edital: Lista de Credores do AJ | 156 | Art. 7º, II |
| 10/10, 11/10, 13/10 e 17/10/2023 | Impugnações Apresentadas | Incidentes Processuais | Art. 8 |
| 18/09, 28/09, 11/10, 17/10, 01/11 e 17/11/2023 | Objecções ao Plano de Recuperação Judicial apresentadas | Evs. 151, 153, 157, 158, 159 e 161 | Art. 55 |
| 04/12/2023 | Deferida Prorrogação do <i>Stay Period</i> | 164 | Art. 6º, §4º |
| (-) | Publicação de edital: convocação de AGC | (-) | Art. 36 |
| (-) | Assembleia Geral de Credores: 1ª Convocação | (-) | Art. 37 |
| (-) | Assembleia Geral de Credores: 2ª Convocação | (-) | Art. 37 |

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

| | | | |
|-----|----------------------------------------------------------|-----|----------------------|
| (-) | Homologação do Plano e Concessão da Recuperação Judicial | (-) | Art. 58, § 1.º e 2.º |
|-----|----------------------------------------------------------|-----|----------------------|

6. CUMPRIMENTOS DAS OBRIGAÇÕES:

Como auxiliar do Juízo, o papel precípua da administração judicial é fiscalizar as atividades da empresa em recuperação judicial, especialmente quanto às obrigações contidas na Lei nº 11.101/2005, a fim de que os credores tenham a real dimensão da crise pela qual a empresa atravessa.

Dessa forma, em observação às atividades desenvolvidas pelas recuperandas, estas estão ativas, pagando os salários dos funcionários, contas mensais e realizando negócios dentro de seu ramo de atuação.

Em não havendo mais nada a relatar ou requerer, a AJ fica à disposição do MM. Juízo e dos demais interessados para quaisquer esclarecimentos.

Porto Alegre, 13 de março de 2024.

MRS ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.

PORTO ALEGRE

Iguatemi Corporate
Av. Dr. Nilo Peçanha, 2825/804

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br