



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

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

Incidente nº 5021062-89.2023.8.21.0019

Proc. Principal :5017474-74.2023.8.21.0019

A *MRS Administração Judicial*, nomeada nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL DA EMPRESA PACIFIC LEATHER IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA**, vem, respeitosamente, apresentar **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**, referente aos meses de agosto e setembro de 2023, com fulcro no art. 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005:

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. DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES:

A empresa segue operando, utilizando estoques para manufatura de produtos acabados. Há energia elétrica para iluminação em geral e funcionamento de máquinas. Os funcionários transitam na empresa, que parece estar cumprindo a sua função social.



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
1. Há litisconsórcio ativo?	NÃO
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	
2.2. Mensal	SIM
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	NÃO
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	NÃO
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	NÃO
2.2.4. Quadro de funcionários	
2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total	(vide abaixo)
2.2.4.1.1. Número de funcionários	27
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)
2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis	NÃO
2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC)	R\$1.005.231,08
2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer	-
2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar	-
2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar	-
2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas	-
2.2.5.2.1.10. N/A	
2.2.5.2.1.10.1. Justificativa	-
2.2.5.2.1.10.2. Observações	-

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

2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ 2.2.5.2.1.11.1. Tributário	R\$ 2.572.656,36
2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista	-
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	SIM
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital / parcela / valor pago / saldo residual atualizado)	-

3. ANÁLISE CONTÁBIL:

Para melhor acompanhamento, principalmente após a apresentação do Plano de Recuperação Judicial e laudos a ele anexados, a AJ procedeu na análise contábil¹ do período de janeiro a setembro de 2023, conforme segue:

3.1. ANÁLISE DE BALANÇO MENSAL:

A seguir, será apresentada a análise financeira da empresa PACIFIC LEATHER IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA para o período de 09/2023.

BALANCETES PATRIMONIAIS - BPs:

Seguem, de forma sintética, os valores dos principais grupos de contas dos BPs da PACIFIC LEATHER:

¹Profissional Responsável: Matheus Klaic Cardoso - CRC/RS nº 84.278

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

PACIFIC	Jan	AV	AH	Feb	AV	AH	Mar	AV	AH	Abr	AV	AH
ATIVO	R\$ 7.870.571	100%		R\$ 7.659.399	100%	-3%	R\$ 8.034.162	100%	5%	R\$ 7.748.042	100%	-4%
Ativo Circulante	R\$ 6.051.616	77%		R\$ 5.785.978	76%	-4%	R\$ 6.138.661	76%	6%	R\$ 5.838.484	75%	-5%
Ativo Não Circulante	R\$ 1.818.955	23%		R\$ 1.873.421	24%	3%	R\$ 1.895.502	24%	1%	R\$ 1.909.558	25%	1%
PASSIVO	R\$ 7.870.571	100%		R\$ 7.659.399	100%	-3%	R\$ 8.034.162	100%	5%	R\$ 7.748.042	100%	-4%
Passivo Circulante	R\$ 7.823.966	99%		R\$ 7.952.509	104%	2%	R\$ 8.527.306	106%	7%	R\$ 9.300.656	120%	9%
Passivo Não Circulante	R\$ 1.165.915	15%		R\$ 1.171.535	15%	0%	R\$ 1.205.759	15%	3%	R\$ 1.210.865	16%	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-R\$ 1.119.310			-R\$ 1.464.645		31%	-R\$ 1.698.903		16%	-R\$ 2.763.479		63%

PACIFIC	Mai	AV	AH	Jun	AV	AH	Jul	AV	AH	Ago	AV	AH
ATIVO	R\$ 6.464.339	100%	-17%	R\$ 4.902.351	100%	-24%	R\$ 5.003.026	100%	2%	R\$ 5.067.812	100%	1%
Ativo Circulante	R\$ 4.561.761	71%	-22%	R\$ 2.956.715	60%	-35%	R\$ 3.070.336	61%	4%	R\$ 3.148.042	62%	3%
Ativo Não Circulante	R\$ 1.902.577	29%	0%	R\$ 1.945.636	40%	2%	R\$ 1.932.690	39%	-1%	R\$ 1.919.770	38%	-1%
PASSIVO	R\$ 6.464.339	100%	-17%	R\$ 4.902.351	100%	-24%	R\$ 5.003.026	100%	2%	R\$ 5.067.812	100%	1%
Passivo Circulante	R\$ 7.673.216	119%	-17%	R\$ 7.649.547	156%	0%	R\$ 8.471.574	169%	11%	R\$ 4.971.468	98%	-41%
Passivo Não Circulante	R\$ 1.213.880	19%	0%	R\$ 1.127.841	23%	-7%	R\$ 679.563	14%	-40%	R\$ 4.367.756	86%	543%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-R\$ 2.422.757		-12%	-R\$ 3.875.037		60%	-R\$ 4.148.111		7%	-R\$ 4.271.413		3%

PACIFIC	Set	AV	AH
ATIVO	R\$ 5.446.869	100%	7%
Ativo Circulante	R\$ 3.540.021	65%	12%
Ativo Não Circulante	R\$ 1.906.849	35%	-1%
PASSIVO	R\$ 5.446.869	100%	7%
Passivo Circulante	R\$ 5.297.044	97%	7%
Passivo Não Circulante	R\$ 4.370.817	80%	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-R\$ 4.220.992		-1%

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.

Durante o **período de janeiro a setembro de 2023**, o Ativo Circulante da empresa PACIFIC experimentou uma **redução significativa**.

Em janeiro, o Ativo Circulante totalizava R\$ 6.051.616, representando 77% 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

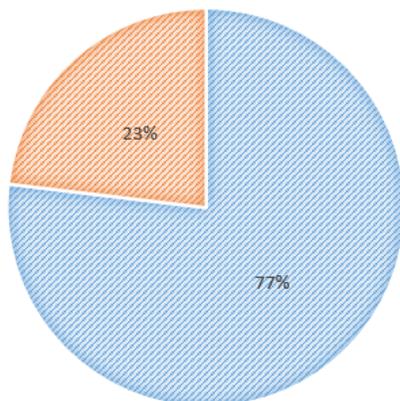


MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

COMPOSIÇÃO DO ATIVO EM JAN/2023

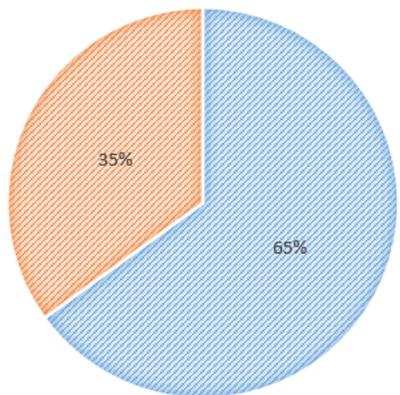
■ Ativo Circulante ■ Ativo Não Circulante



No entanto, **em setembro**, esse valor diminuiu para R\$ 3.540.021, equivalente a 65% do Ativo Total. Isso representa uma **variação absoluta negativa de R\$ 2.511.595** ou uma **diminuição de 41,51% em termos percentuais**.

COMPOSIÇÃO DO ATIVO EM SET/2023

■ Ativo Circulante ■ Ativo Não Circulante



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

PORTO ALEGRE

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

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

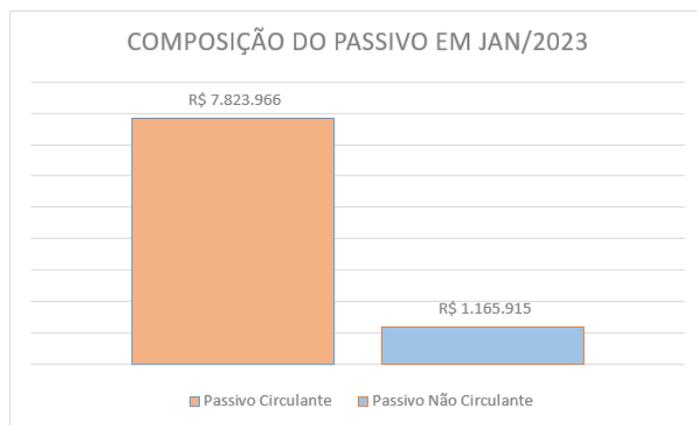
51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

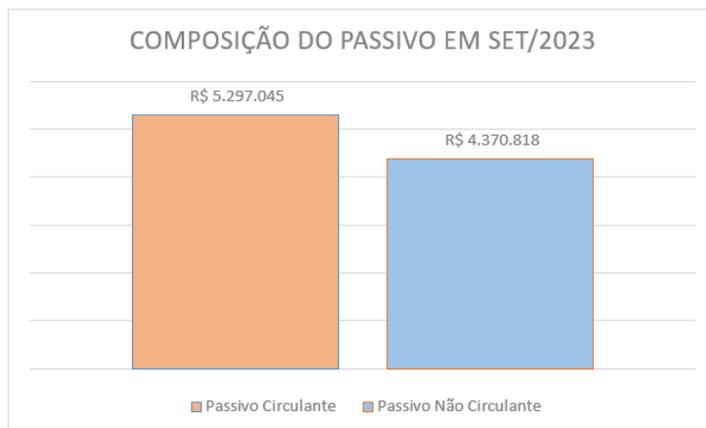
contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br

classificadas todas as obrigações que a empresa tem com terceiros que vencerão até o final do exercício seguinte.

Durante o **período de janeiro a setembro de 2023**, o Passivo Circulante da empresa PACIFIC experimentou uma **redução significativa**. Em janeiro, o Passivo Circulante totalizava R\$ 7.823.966, representando 87% do Passivo Total:

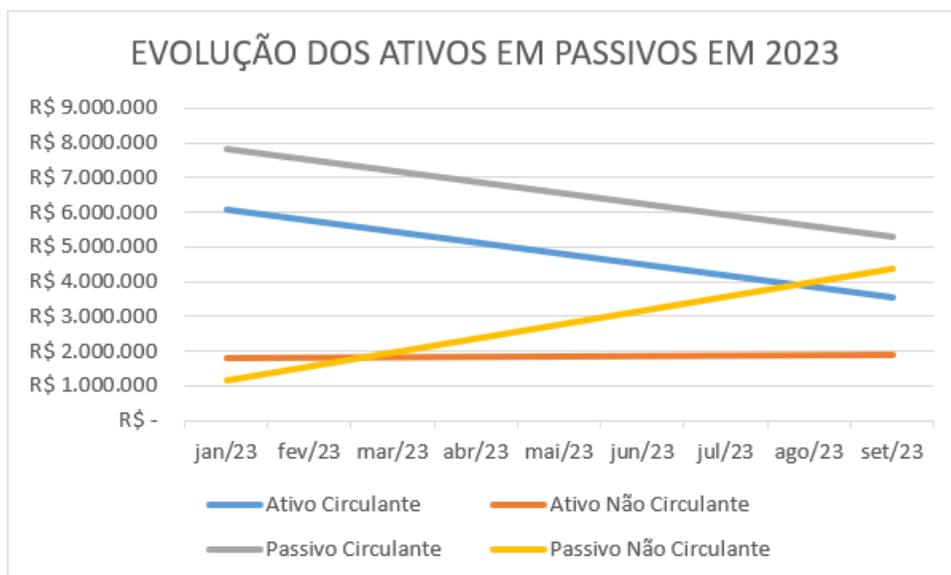


Em **setembro**, esse valor diminuiu para R\$ 5.297.044, equivalente a 55% do Passivo Total. Isso representa uma **variação absoluta negativa de R\$ 2.526.922 ou uma diminuição de 33% em termos percentuais**:



Esta diminuição notável no Passivo Circulante sugere uma eficiente gestão das obrigações de curto prazo da empresa ao longo do período analisado. Possíveis razões para essa redução podem incluir estratégias eficazes de pagamento a fornecedores, uma administração cuidadosa do crédito ou até mesmo uma reestruturação bem-sucedida das dívidas.

No gráfico abaixo é possível notar a gestão eficiente das dívidas de curto prazo e aumento das dívidas de longo prazo:

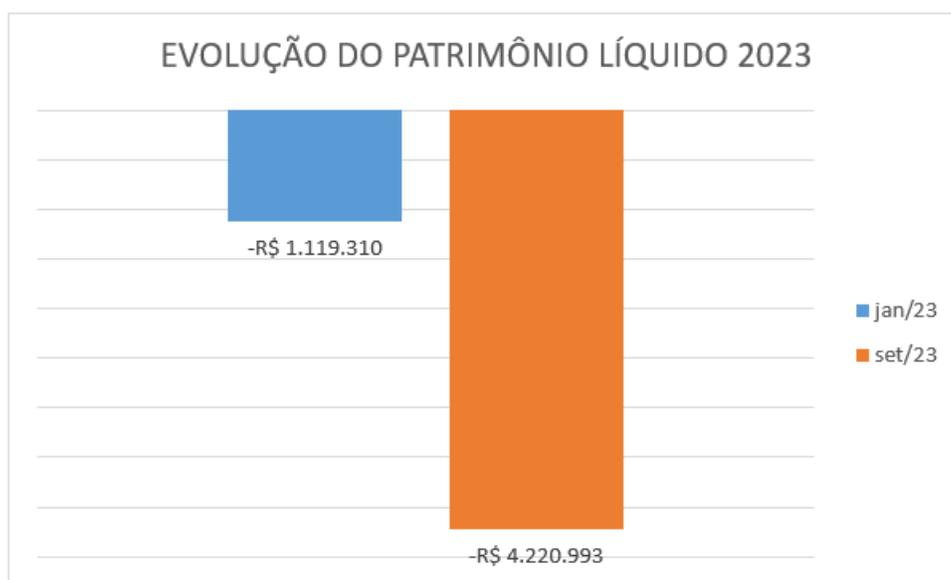


Portanto, a empresa deve continuar monitorando de perto seu Passivo Circulante, garantindo que suas obrigações de curto prazo sejam gerenciadas de maneira eficaz, ao mesmo tempo em que mantém a flexibilidade financeira necessária para enfrentar desafios futuros e aproveitar oportunidades estratégicas.

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

Durante o **período de janeiro a setembro**, o Patrimônio Líquido da empresa PACIFIC passou por mudanças significativas.

Em **janeiro**, começou em um valor negativo de -R\$ 1.119.310. Contudo, **até setembro**, essa cifra aumentou para -R\$ 4.220.992. Isso representa uma **variação absoluta negativa de -R\$ 3.101.682 ou uma redução de 277,20% em termos percentuais ao longo desses nove meses**.



O Patrimônio Líquido da empresa **piorou relativamente durante esse período, indicando um aumento de prejuízo significativo**.

É crucial notar que o Patrimônio Líquido ainda 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:

A MRS Administração Judicial apresenta, a seguir, os índices financeiros mais relevantes para o caso das requerentes. Com base neles, é possível melhor diagnosticar a situação da empresa 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, ou seja, o capital da empresa que tem liquidez e pode ser usado com facilidade para fins de giro de estoque e pagamento de dívidas de curtíssimo prazo.

Falhas na gestão do capital de giro e das finanças da empresa fazem com que o empresário precise captar recursos adicionais, o que normalmente acontece através de empréstimos bancários (que trabalham com altas taxas de juros). Porém, essa situação é de risco, já que o capital circulante líquido deve cobrir despesas rotineiras e, exatamente por isso, deve ser suprido com os próprios recursos da empresa.

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. Eles são importantes porque, além de permitirem um maior controle sobre a saúde financeira da sua empresa, também servem para prevenir problemas futuros.

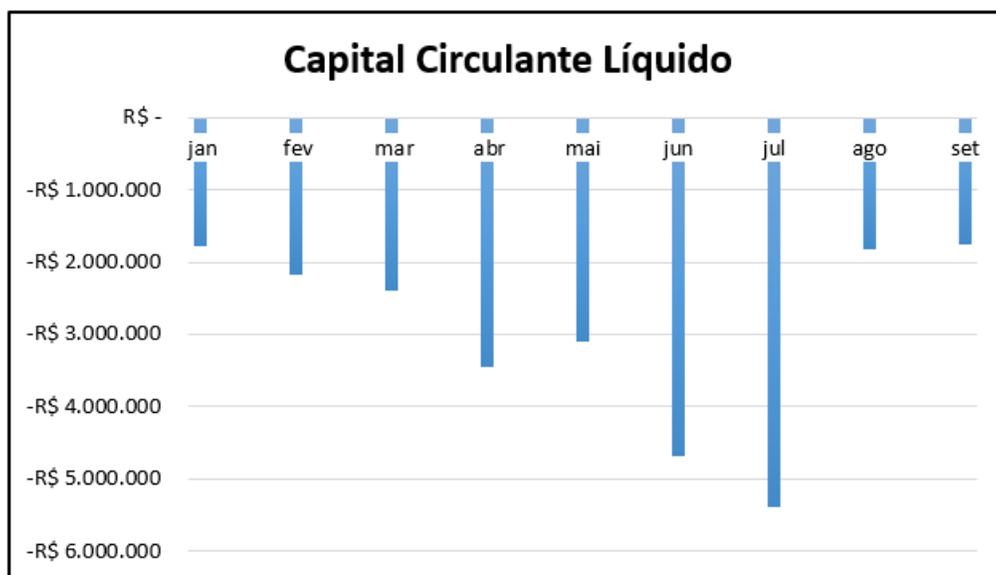
Dentre as ações que podem mitigar o problema, temos:

- 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 de estoques, no caso de empresas manufatureiras;

- Realizar a documentação dos processos financeiros / Estabelecer processos financeiros;
- Manter uma política de redução de custos e despesas.

Segue abaixo a **evolução do Capital Circulante Líquido para o ano de 2023 na PACIFIC:**



Ao analisar a evolução do Capital Circulante Líquido (CCL) no ano de 2023, observamos mudanças significativas na situação financeira da empresa. **Em janeiro, o CCL estava em -R\$1.772.350**, indicando que a empresa enfrentava mais dívidas de curto prazo do que possuía em ativos de curto prazo. **No entanto, a situação piorou drasticamente em julho, quando o CCL aumentou para -R\$5.401.238**. Esse aumento acentuado sugere um aumento considerável nas dívidas de curto prazo ou uma diminuição significativa nos ativos de curto prazo, indicando sérios desafios financeiros.

Felizmente, **entre julho e setembro**, houve uma notável melhoria na

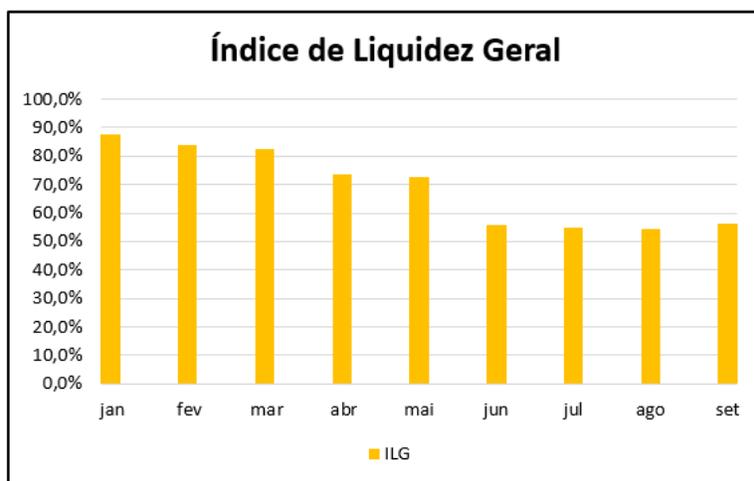
situação financeira. **O CCL diminuiu consideravelmente para -R\$1.757.023 em setembro, indicando uma redução nas dívidas de curto prazo ou um aumento nos ativos de curto prazo.** Embora ainda seja negativo, este valor é menor do que o registrado em janeiro, o que sugere que as medidas corretivas implementadas pela empresa foram eficazes em estabilizar a situação financeira.

Essa melhoria pode ter sido resultado de várias ações, como a renegociação de dívidas, a geração de receitas adicionais ou a redução de despesas. No entanto, é vital que a empresa continue monitorando de perto suas finanças e implementando estratégias financeiras sólidas para evitar futuros problemas de liquidez. A análise ressalta a importância da gestão financeira eficaz para a sustentabilidade e o crescimento a longo prazo da empresa.

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

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.

Segue abaixo a evolução do ILG para o ano de 2023 na PACIFIC:



Ao comparar os valores do Índice de Liquidez Geral (ILG) entre janeiro e setembro, observamos uma mudança significativa na saúde financeira da empresa. **Em janeiro, o ILG estava em 87,5%**, indicando uma sólida capacidade de cumprir obrigações de curto e longo prazo. No entanto, em **setembro, esse índice caiu para 56,3%**, uma **queda acentuada de 31,2 pontos percentuais**.

Essa diminuição considerável no ILG ao longo desse período é alarmante e sugere uma deterioração séria na habilidade da empresa de cumprir suas obrigações financeiras. Essa queda pode ser atribuída a problemas de liquidez, gestão inadequada de ativos circulantes ou um aumento significativo nas dívidas de curto prazo.

Para reverter essa tendência preocupante, a empresa precisa identificar as causas dessa queda e implementar medidas corretivas imediatas. Estratégias para aumentar a eficiência operacional, reduzir despesas, negociar dívidas ou melhorar as práticas de gestão de caixa podem ser necessárias. O monitoramento constante das finanças e a adoção de práticas financeiras sólidas são essenciais para garantir a sustentabilidade a longo prazo da empresa diante desses desafios financeiros.

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

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.

Segue abaixo a evolução do ILC para o ano de 2023 na PACIFIC:

PORTO ALEGRE

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

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

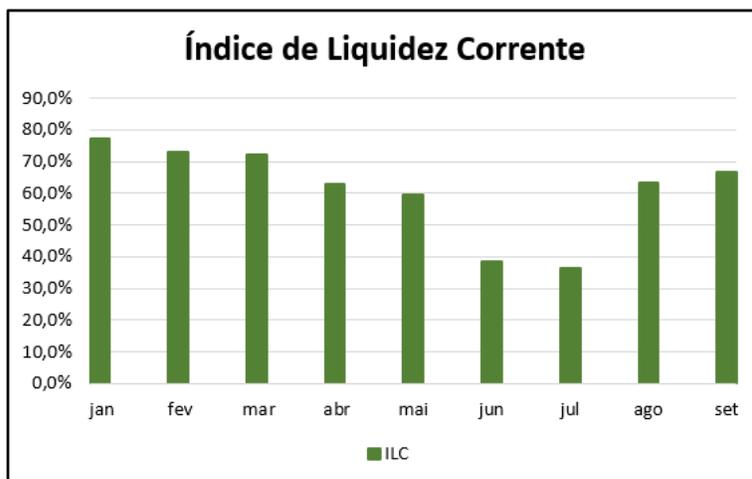
R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

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



Ao analisar o Índice de Liquidez Corrente (ILC) em janeiro e setembro, observamos uma mudança significativa na capacidade da empresa de cumprir suas obrigações de curto prazo. **Em janeiro, o ILC estava em 77,3%**, indicando uma capacidade razoável de pagamento com os ativos circulantes disponíveis. No entanto, **em setembro, o ILC diminuiu para 66,8%, uma queda de 10,5 pontos percentuais.**

Essa redução no ILC sugere um possível aumento nas dívidas de curto prazo, uma diminuição nos ativos circulantes ou uma combinação de ambos. Independentemente da razão específica, essa mudança indica um desafio crescente em cumprir as obrigações de curto prazo.

Para abordar essa situação, a empresa deve realizar uma análise detalhada de suas finanças. Estratégias para melhorar a eficiência operacional, reduzir despesas, otimizar a gestão de estoque ou aprimorar os processos de cobrança podem ser necessárias. A gestão financeira cuidadosa e a vigilância constante são essenciais para restaurar o equilíbrio financeiro, garantindo assim a estabilidade da empresa a longo prazo.

$$\text{Índice de Liquidez Seca (ILS)} = \frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$$

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

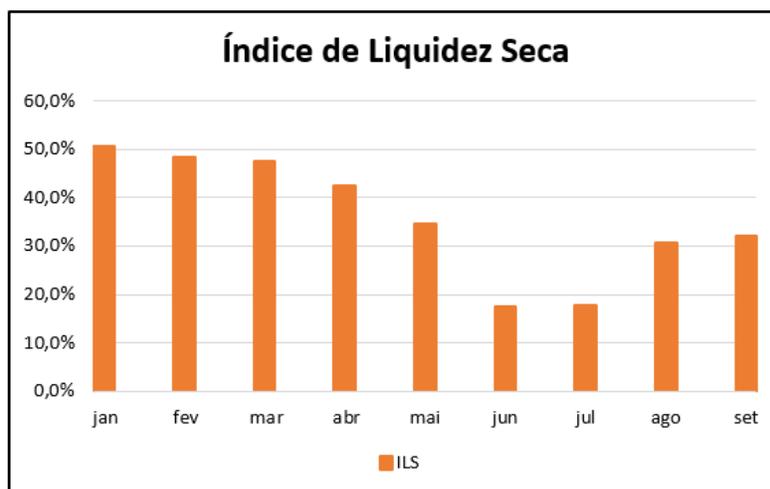
E-MAIL

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

O Índice de Liquidez Seca é uma medida da liquidez de uma empresa que avalia sua capacidade de cumprir suas obrigações de curto prazo utilizando apenas os ativos circulantes mais líquidos, ou seja, aqueles que podem ser rapidamente convertidos em dinheiro, desconsiderando os estoques.

Um Índice de Liquidez Seca superior a 1 indica que a empresa possui ativos circulantes líquidos suficientes para cobrir suas obrigações de curto prazo excluindo os estoques. Um valor menor que 1 indica uma potencial dificuldade em cumprir as obrigações de curto prazo sem depender da venda de estoques.

O Índice de Liquidez Seca é uma medida mais rigorosa da liquidez do que o Índice de Liquidez Corrente, já que exclui os estoques, que podem não ser facilmente vendidos a curto prazo, especialmente em mercados voláteis ou em situações econômicas adversas. Segue abaixo a evolução do Índice de Liquidez Seca para o ano de 2023:



Ao comparar os Índices de Liquidez Seca (ILS) em janeiro e setembro, observamos uma preocupante deterioração na capacidade da empresa em cumprir suas obrigações de curto prazo, excluindo os estoques. **Em janeiro, o ILS estava em 50,5%**, indicando que a empresa possuía ativos circulantes líquidos suficientes para cobrir metade de

suas obrigações de curto prazo sem depender da venda de estoques. Contudo, **em setembro, esse índice caiu para 32,0%, uma queda significativa de 18,5 pontos percentuais.**

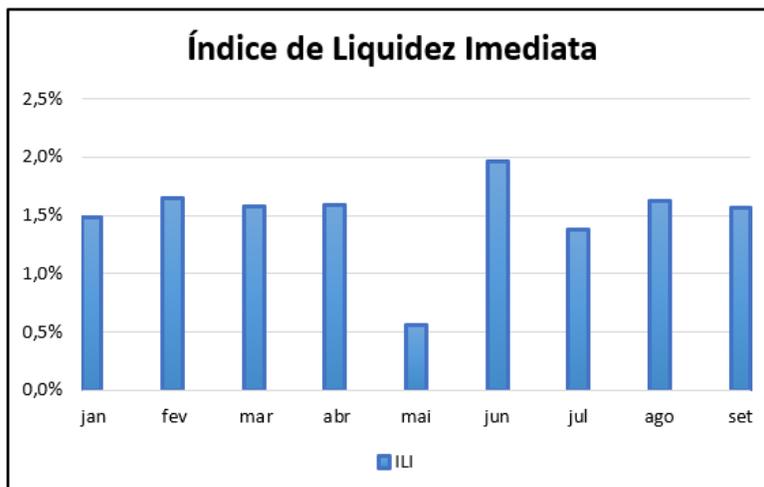
Essa redução expressiva no ILS ao longo desse período sugere um aumento considerável nas dívidas de curto prazo ou uma diminuição substancial nos ativos líquidos disponíveis. Para reverter essa tendência preocupante, a empresa precisa analisar minuciosamente suas finanças. Estratégias como a renegociação de dívidas, a otimização da gestão de ativos circulantes e a implementação de práticas mais eficientes de cobrança podem ser vitais. A gestão financeira diligente e uma resposta ágil a esses desafios são fundamentais para assegurar a estabilidade financeira da empresa e evitar complicações de liquidez no futuro.

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

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.

Segue abaixo a evolução do Índice de Liquidez Imediata para o ano de 2023:



Ao comparar os Índices de Liquidez Imediata (ILI) **em janeiro e setembro**, observamos uma **ligeira melhoria** na capacidade da empresa de cumprir suas obrigações de curto prazo usando seus ativos mais líquidos, como dinheiro em caixa e equivalentes de caixa. **Em janeiro, o ILI estava em 1,5%**, indicando que a empresa tinha apenas 1,5 centavos em dinheiro e equivalentes de caixa para cada real de obrigações de curto prazo. **Em setembro, esse índice aumentou para 1,6%, representando um pequeno aumento de 0,1 ponto percentual.**

Apesar dessa melhoria modesta, é importante notar que a liquidez imediata ainda permanece em um nível bastante baixo em ambas as datas. Com apenas 1,6 centavos em dinheiro e equivalentes de caixa para cada real de obrigações de curto prazo em setembro, a empresa ainda enfrenta um desafio significativo em relação à liquidez. Isso destaca a necessidade urgente de uma gestão financeira cuidadosa, a fim de evitar dificuldades em cumprir as obrigações de curto prazo.

A empresa deve considerar estratégias para melhorar sua posição de caixa, como otimizar seu ciclo de caixa, reduzir custos operacionais ou explorar fontes adicionais de financiamento. Uma gestão prudente do fluxo de caixa é fundamental para garantir a

estabilidade financeira e evitar problemas de liquidez no futuro.

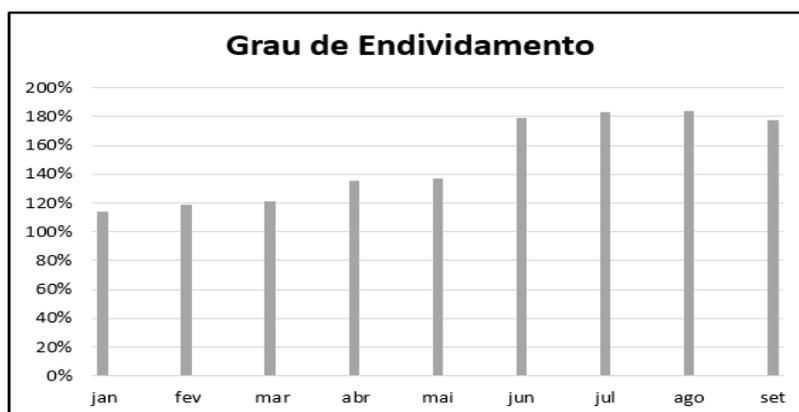
$$\text{Grau de Endividamento (GE)} = \frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}}{\text{Ativo Total}}$$

O Grau de Endividamento é uma medida financeira que indica a proporção do capital de uma empresa que é financiada por dívidas em relação ao capital próprio. Ele é utilizado para 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.

Segue abaixo a evolução do Grau de Endividamento para o ano de 2023:



Ao comparar os índices de Grau de Endividamento em janeiro e setembro, observamos uma mudança significativa na estrutura de financiamento da empresa ao longo desse período. **Em janeiro, o Grau de Endividamento estava em 114%**, indicando que a empresa tinha 114 centavos em dívidas para cada real de capital próprio. No entanto, **em setembro, esse índice aumentou para 177%, representando um aumento de 63 pontos percentuais.**

Essa elevação considerável no Grau de Endividamento sugere que a empresa está se tornando cada vez mais dependente de dívidas para financiar suas operações. Esse aumento pode ser preocupante, pois indica um maior risco financeiro, especialmente se a empresa enfrentar dificuldades em cumprir suas obrigações de dívida, especialmente em cenários econômicos desfavoráveis.

É crucial que a empresa avalie minuciosamente sua estratégia de financiamento e considere medidas para reduzir seu Grau de Endividamento. Isso pode envolver a reestruturação de dívidas, aumento da eficiência operacional para gerar mais fluxo de caixa, ou até mesmo buscar fontes alternativas de financiamento. O monitoramento constante da saúde financeira é fundamental para evitar problemas de solvência a longo prazo e garantir a estabilidade financeira da empresa.

Lucratividade da Empresa

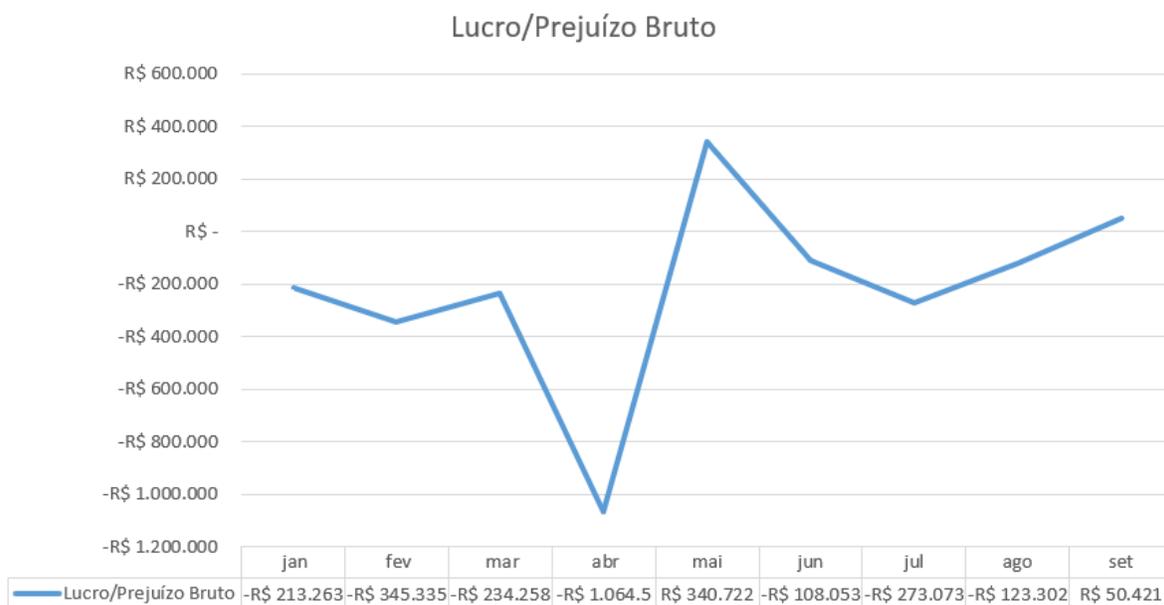
O termo "lucro" refere-se ao ganho financeiro obtido por uma empresa após todas as despesas, impostos e outras obrigações terem sido subtraídos das receitas. Em outras palavras, é o valor que resta quando todas as despesas e obrigações são deduzidas da receita total.

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.

O lucro é geralmente o objetivo principal de uma empresa, pois representa sua capacidade de crescimento, investimento e sustentabilidade a longo prazo. Empresas geralmente procuram maximizar o lucro, mantendo simultaneamente uma gestão financeira saudável para garantir sua continuidade no mercado.

Segue a lucratividade mensal da empresa em 2023:



O prejuízo acumulado de janeiro a setembro de 2023 totaliza R\$ 1.970.918. A análise da lucratividade de 2023 mostra que a empresa enfrentou **flutuações significativas** em sua situação financeira ao longo do ano. Os meses de **abril e junho** foram particularmente desafiadores, com prejuízos substanciais. No entanto, **maio e setembro** se

destacaram com lucros, indicando recuperações temporárias.

Essa volatilidade na lucratividade sugere a possibilidade de fatores sazonais, variações nas operações ou outros desafios financeiros específicos. É importante que a empresa avalie as razões por trás dessas flutuações e tome medidas para estabilizar sua lucratividade, garantindo assim uma base financeira sólida a longo prazo. A gestão financeira cuidadosa e a análise dos padrões de desempenho são fundamentais para enfrentar essas variações.

CONCLUSÃO FINAL:

Durante o período de janeiro a setembro de 2023, a empresa PACIFIC enfrentou uma série de desafios financeiros significativos. A análise do balanço patrimonial e dos indicadores financeiros revela uma deterioração preocupante em várias áreas-chave.

O Ativo Circulante (AC) da empresa sofreu uma redução acentuada, diminuindo de R\$ 6.051.616 em janeiro para R\$ 3.540.021 em setembro, indicando uma diminuição de 41,51%. Paralelamente, o Passivo Circulante (PC) também apresentou uma queda substancial, passando de R\$ 7.823.966 para R\$ 5.297.044, uma redução de 33%. Embora a diminuição no PC sugira uma gestão eficiente das obrigações de curto prazo, a queda correspondente no AC levanta preocupações sobre a liquidez da empresa.

A análise dos índices de liquidez também levanta bandeiras vermelhas. O Índice de Liquidez Geral (ILG) caiu de 87,5% em janeiro para 56,3% em setembro, indicando uma deterioração significativa na capacidade da empresa de cumprir suas obrigações financeiras de curto e longo prazo. O Índice de Liquidez Corrente (ILC) seguiu uma tendência semelhante, caindo de 77,3% para 66,8%, sinalizando desafios crescentes em cumprir as obrigações de curto prazo. Além disso, o Índice de Liquidez Seca (ILS) diminuiu de 50,5% para 32,0%, indicando uma deterioração na capacidade da empresa de cumprir suas obrigações sem depender da venda de estoques.

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 Grau de Endividamento (GE) da empresa aumentou significativamente de 114% em janeiro para 177% em setembro, indicando uma crescente dependência de dívidas para financiar suas operações. Essa mudança é alarmante, pois aumenta o risco financeiro da empresa, especialmente em períodos de instabilidade econômica.

Em relação à lucratividade, a empresa enfrentou flutuações mensais, acumulando um prejuízo total de R\$ 1.970.918 no período de janeiro a setembro de 2023. A volatilidade nos resultados sugere possíveis fatores sazonais ou operacionais, exigindo uma análise aprofundada.

Diante desses desafios, a PACIFIC enfrenta uma situação financeira crítica. A empresa precisa adotar medidas imediatas e decisivas para reverter essa tendência negativa. Estratégias para melhorar a eficiência operacional, reduzir custos, renegociar dívidas e explorar novas fontes de receita são essenciais. Além disso, uma gestão financeira cuidadosa, acompanhamento regular dos indicadores financeiros e a implementação ágil de estratégias corretivas são fundamentais para restaurar a estabilidade financeira e garantir o futuro sustentável da empresa.

4. EVENTOS DO MÊS:

Data da Ocorrência	DESCRIÇÃO DO EVENTO	Evento	Lei 11.101/05
27/06/2023	Distribuição do pedido de RJ	1	-
24/07/2023	Constatação prévia	20	Art. 51-A
28/07/2023	Deferimento do Processamento RJ	22	Art. 52
11/08/2023	Termo de Compromisso da Administradora Judicial	38	Art. 33

11/09/2023	Publicação do Edital de Convocação de Credores Disponibilizado no Diário Eletrônico em 11/09/2023	53	Art. 52, § 1º
27/09/2023	Prazo Fatal para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas	–	Art. 7º, § 1º
25/09/2023	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial	65	Art. 53
13/11/2023	Prazo fatal para apresentação da Relação de Credores do AJ	–	Art. 7º, § 2º
10/10/2023	Publicação do Edital: Aviso do Plano	–	Art. 53
(...)			

5. 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, 25 de outubro de 2023.

MRS - Administração Judicial

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