



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



1. INSPEÇÃO:

Foi realizada inspeção remota nas dependências da Recuperanda em dezembro de 2023. A empresa segue em funcionamento, se reestruturando, reduzindo o número de funcionários e reavaliando custos. 90% da matéria-prima vem do exterior e há grande volume de exportação. No mercado doméstico, a maior atuação é de beneficiamento de couro para a empresa Atlas. A recuperanda está em renegociação com vários fornecedores e acredita que a receita deve aumentar nos próximos meses, principalmente em janeiro e fevereiro. Serão dadas férias coletivas para os funcionários (25 no regime CLT e 2 como PJ). Há pouco capital de giro e está sendo priorizado o pagamento dos funcionários. A recuperanda utiliza bastante os portos de Rio Grande, Itajaí e Santos para escoar matérias-primas e produtos acabados. Houve recente parcelamento de tributos. A empresa parece estar cumprindo 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



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	25
2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas (-)	2
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\$1.005.482,41
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	-
2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ 2.2.5.2.1.11.1. Tributário	R\$ 1.699.884,13

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



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:

ANÁLISE DE BALANÇO MENSAL

A seguir, será apresentada a análise financeira da empresa PACIFIC LEATHER IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA para o período de 10/2023.

BALANCETES PATRIMONIAIS - BPs:

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

PACIFIC	Jan	AV	AH	Fev	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%

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	Set	AV	AH	Out	AV	AH
ATIVO	R\$ 5.446.869	100%	7%	R\$ 5.247.524	100%	-4%
Disponibilidade	R\$ 82.840		3%	R\$ 101.475		22%
Estoque	R\$ 1.846.469		13%	R\$ 1.500.051		-19%
Ativo Circulante	R\$ 3.540.021	65%	12%	R\$ 3.353.594	64%	-5%
Ativo Não Circulante	R\$ 1.906.849	35%	-1%	R\$ 1.893.930	36%	-1%
PASSIVO	R\$ 5.446.869	100%	7%	R\$ 5.247.524	100%	-4%
Passivo Circulante	R\$ 5.297.044	97%	7%	R\$ 5.183.062	99%	-2%
Passivo Não Circulante	R\$ 4.370.817	80%	0%	R\$ 4.564.683	87%	4%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-R\$ 4.220.992		-1%	-R\$ 4.500.221		7%

AV – Análise Vertical

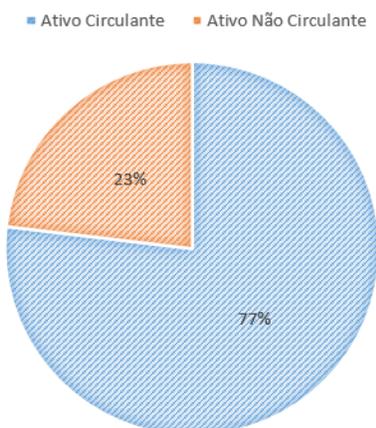
AH – Análise Horizontal

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 outubro 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:

COMPOSIÇÃO DO ATIVO EM JAN/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

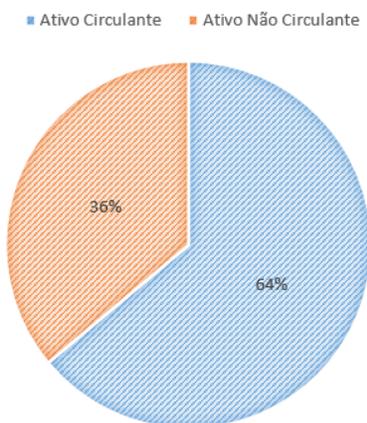
E-MAIL

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



No entanto, **em outubro**, esse valor diminuiu para R\$ 3.353.594, equivalente a 64% do Ativo Total. Isso representa uma **variação absoluta negativa de R\$ 2.698.022** ou uma **diminuição de 45% em termos percentuais**.

COMPOSIÇÃO DO ATIVO EM OUT/2023



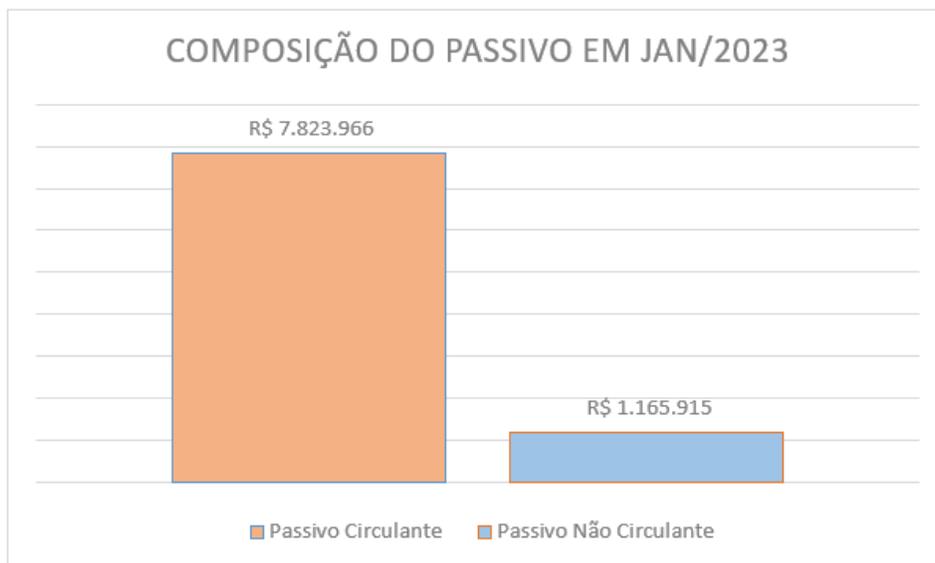
O **Passivo Circulante (PC)** é o grupo de contas onde estão classificadas todas as obrigações que a empresa tem com terceiros que vencerão até o final do exercício seguinte.

Durante o **período de janeiro a outubro 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:

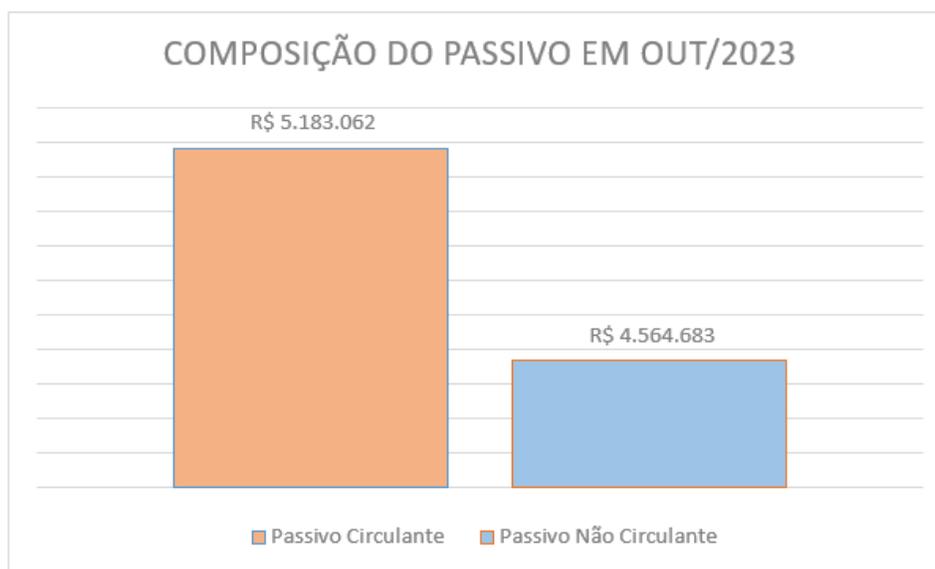


MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL



Em **outubro**, esse valor diminuiu para R\$ 5.183.062, equivalente a 36% do Passivo Total. Isso representa uma **variação absoluta negativa de R\$ 2.640.904** ou uma **diminuição de 34% em termos percentuais**:



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

SÃO PAULO
R. Pintassilgo, 480/153

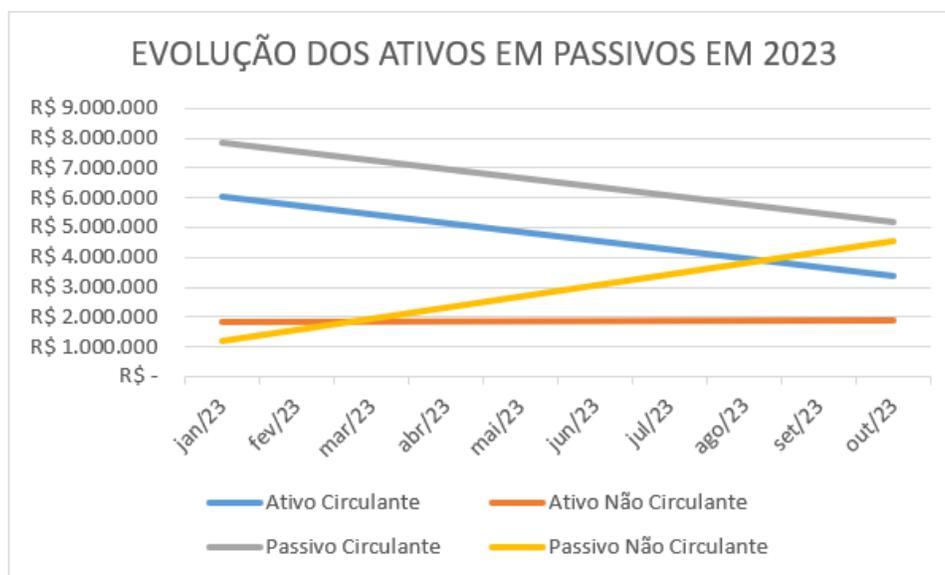
IJUÍ - RS
R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE
51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

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

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.

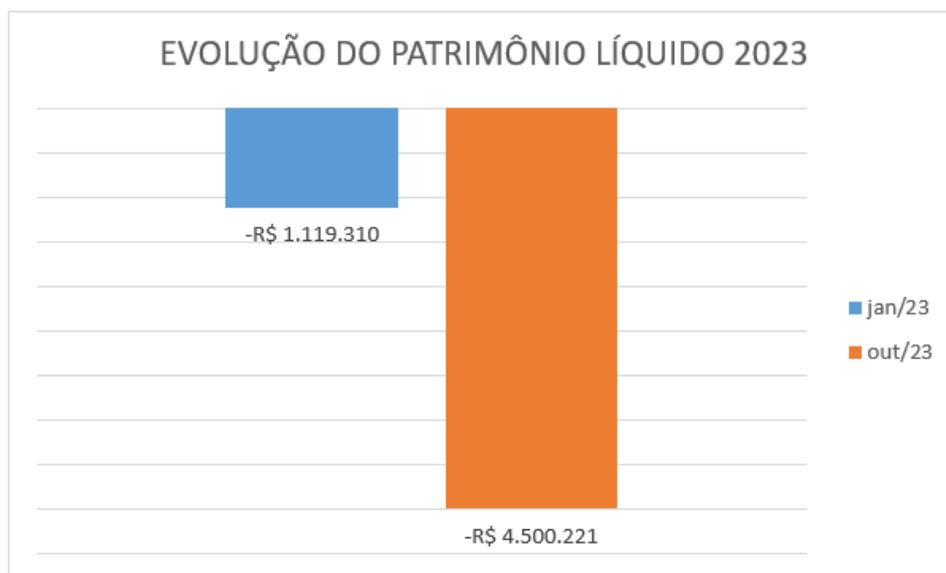
Quanto ao **Patrimônio Líquido (PL)** das requerentes, o mesmo, por definição, representa a diferença entre ativo total e passivo total.

Durante o **período de janeiro a outubro**, o Patrimônio Líquido da empresa



PACIFIC passou por mudanças significativas.

Em **janeiro**, começou em um valor negativo de -R\$ 1.119.310. Contudo, **até outubro**, essa cifra aumentou para -R\$ 4.500.221. Isso representa uma **variação absoluta negativa de -R\$ 3.380.911** ou uma **redução de 302% 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 dos estoques, no caso de empresas manufatureiras;
- Realizar a documentação dos processos financeiros / Estabelecer processos 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



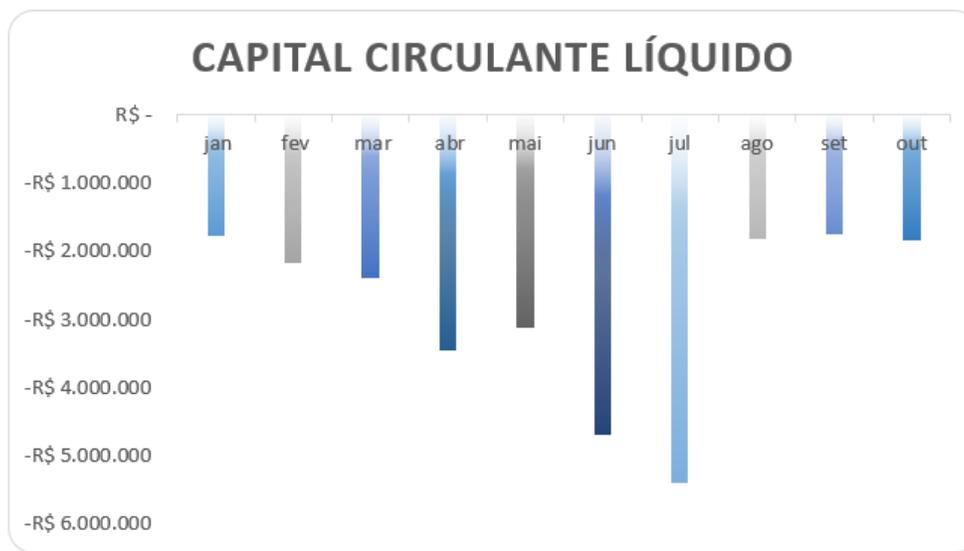
MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

- Manter uma política de redução de custos e despesas.

Segue abaixo a **evolução do Capital Circulante Líquido para o ano de**

2023 na PACIFIC:



Durante os primeiros meses do ano, o Capital Circulante Líquido (CCL) apresentou uma tendência de aumento consistente, atingindo seu pico em julho. Contudo, em agosto, houve uma queda acentuada, seguida por uma recuperação nos meses subsequentes. Em termos monetários, em janeiro, o CCL registrava -R\$1.772.350, indicando uma situação em que as dívidas de curto prazo superavam os ativos de curto prazo. Esse cenário evoluiu ao longo dos meses, atingindo -R\$5.401.238 em julho, refletindo uma deterioração significativa na situação financeira.

A partir de agosto, ocorreu uma reviravolta surpreendente, com o CCL registrando -R\$1.823.426 em outubro. Essa melhoria representou um aumento de R\$3.577.812 ou 66% em relação ao mês anterior. Essa mudança positiva indica esforços significativos para reverter a situação financeira crítica observada nos meses anteriores.

Essa evolução do CCL sugere flutuações nas operações 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

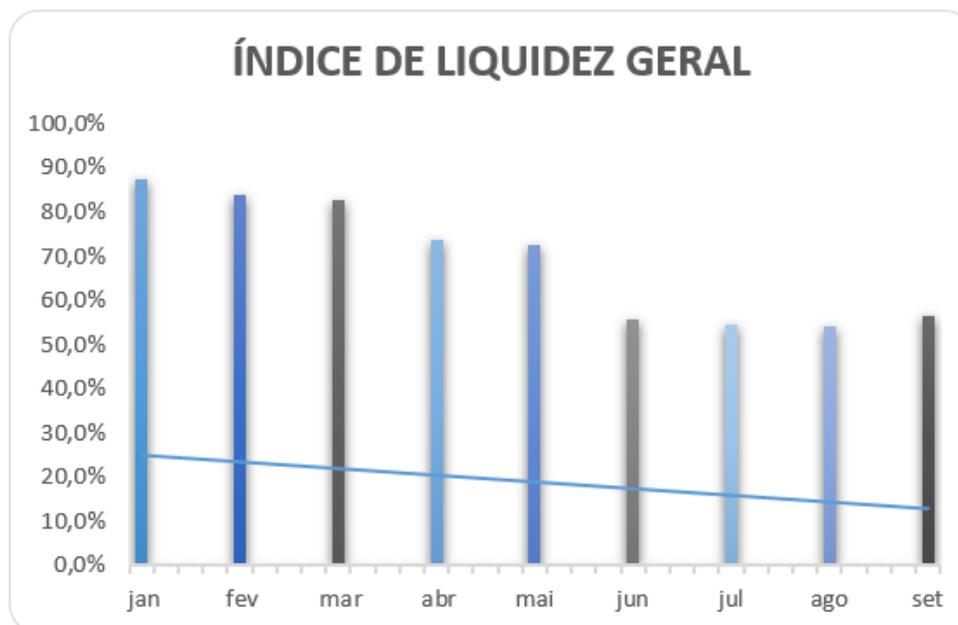
particularmente em relação ao capital de giro. O aumento inicial pode indicar uma expansão das atividades ou investimentos, enquanto a queda acentuada e a subsequente recuperação podem refletir ajustes nas estratégias financeiras para enfrentar desafios específicos.

É importante destacar que uma análise mais aprofundada dos fatores que contribuíram para essas variações é crucial para compreender as dinâmicas financeiras da empresa. Esse processo permitirá identificar oportunidades para melhorias contínuas e a implementação de estratégias que contribuam para a estabilidade e o crescimento sustentável.

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

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:





MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Ao analisar a evolução do Índice de Liquidez Geral (ILG) ao longo dos meses, observamos uma trajetória descendente que indica uma diminuição na capacidade geral da empresa de cumprir suas obrigações. O ILG inicia o período em janeiro com um índice de 87,5%, indicando uma situação inicial relativamente sólida. No entanto, ao longo dos meses, essa porcentagem decresce progressivamente.

Em março, o ILG registra uma queda para 82,5%, sugerindo desafios no equilíbrio entre os ativos e passivos de longo prazo da empresa. Essa tendência negativa continua nos meses seguintes, atingindo 53,8% em outubro. Essa última leitura indica uma significativa diminuição na capacidade da empresa de liquidar suas obrigações de longo prazo.

A variação expressiva do ILG ao longo dos meses pode ser indicativa de mudanças estruturais nas finanças da empresa, como a gestão inadequada de ativos e passivos de longo prazo, expansões não sustentáveis ou mesmo desafios enfrentados no contexto econômico.

É crucial realizar uma análise mais detalhada para entender as causas específicas dessa queda no Índice de Liquidez Geral. Isso permitirá que a empresa adote estratégias eficazes para reverter essa tendência, fortalecendo sua posição financeira de longo prazo e garantindo sua capacidade de cumprir obrigações futuras de maneira estável.

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

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.

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

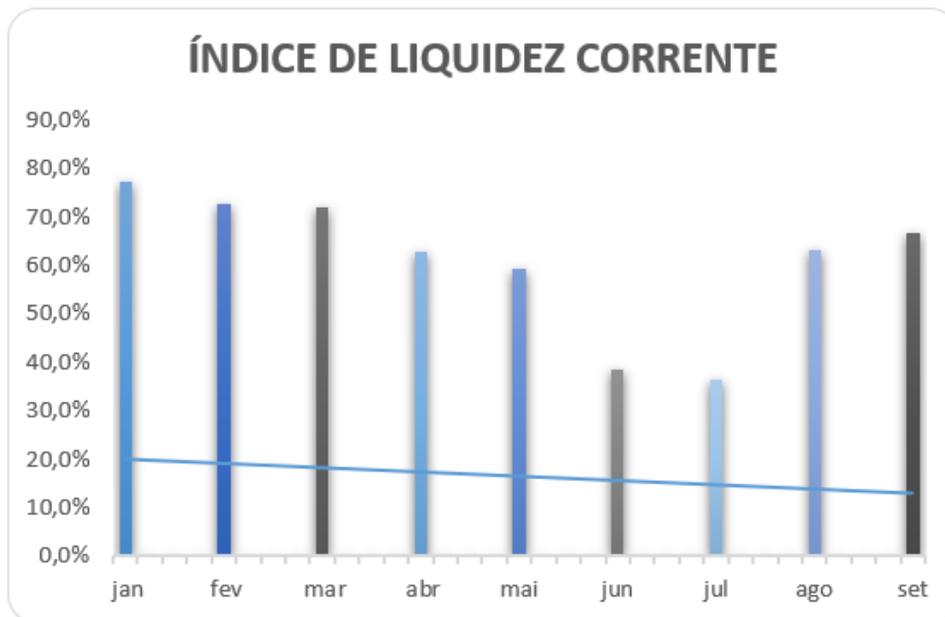
contato@mrs.adm.br
www.mrs.adm.br



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

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



Ao analisar a evolução do Índice de Liquidez Corrente (ILC) ao longo dos meses, percebe-se uma trajetória variável que aponta para desafios na gestão das obrigações de curto prazo da empresa. O ILC inicia o período em janeiro com um índice de 77,3%, indicando uma situação inicial relativamente sólida em termos de capacidade de quitar suas obrigações de curto prazo.

No entanto, a partir de fevereiro, o ILC começa a apresentar quedas consecutivas, atingindo 38,7% em junho. Essa diminuição significativa indica uma dificuldade crescente da empresa em lidar com suas obrigações de curto prazo em relação aos ativos disponíveis. A variação percentual durante esses meses demonstra uma queda expressiva na capacidade de liquidez da empresa.

Surpreendentemente, em julho, há uma recuperação, e o ILC sobe para 63,3%, indicando uma melhoria temporária na gestão das obrigações de curto prazo. No entanto, essa recuperação não se sustenta nos meses seguintes, com flutuações em agosto, setembro e outubro.

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 queda contínua do ILC em meses subsequentes, apesar da recuperação temporária, sugere a necessidade de uma análise mais aprofundada para identificar as causas subjacentes dessas flutuações. Pode ser necessário avaliar a eficácia das políticas de gestão de caixa, a eficiência na conversão de ativos em dinheiro e possíveis pressões externas que afetam a liquidez.

Essa análise detalhada permitirá à empresa adotar medidas corretivas específicas para fortalecer sua posição em relação às obrigações de curto prazo, garantindo uma gestão financeira mais estável no futuro.

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

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:

PORTO ALEGRE

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

SÃO PAULO

R. Pintassilgo, 480/153

IJUÍ - RS

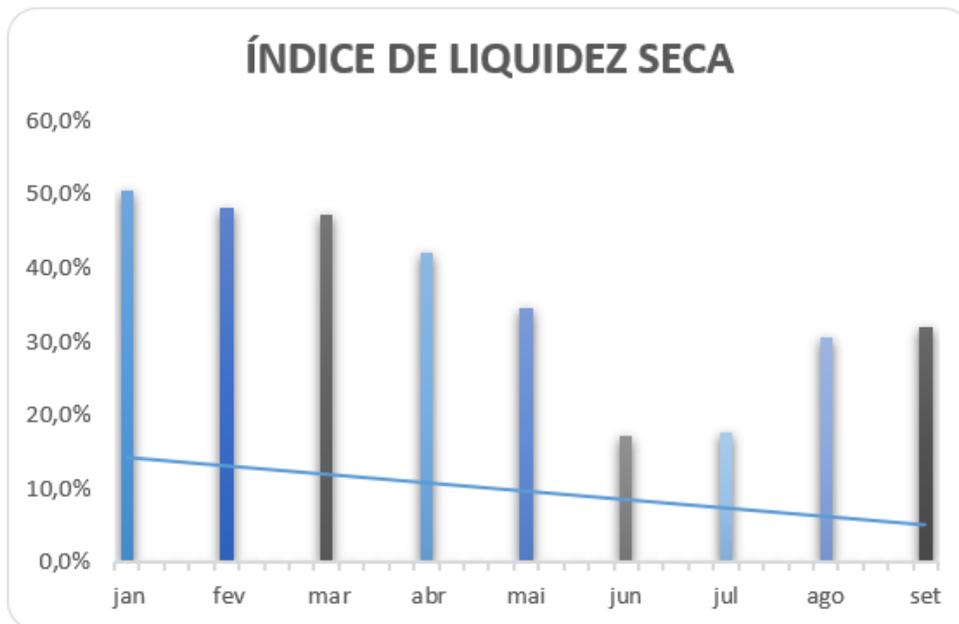
R. José Bonifácio, 457/501

TELEFONE

51 9.9969.3339
11 9.1111.2456

E-MAIL

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



Durante o período analisado, o Índice de Liquidez Seca (ILS) da empresa passou por notáveis variações, revelando desafios e mudanças em sua capacidade de quitar dívidas de curto prazo sem contar com o estoque. Inicialmente, em janeiro, o ILS estava em 50,5%, indicando uma relativa estabilidade nesse aspecto.

Contudo, nos meses seguintes, observa-se uma tendência de queda significativa. Fevereiro registrou uma redução de 2,2%, seguida por uma diminuição adicional de 0,9% em março. Abril apresentou uma queda acentuada de 5,2%, indicando uma possível pressão nas finanças de curto prazo.

O mês de maio revelou uma queda expressiva, atingindo 34,5%, sinalizando uma considerável dificuldade na liquidação de obrigações imediatas. Junho foi marcado pelo ponto mais baixo, com apenas 17,3%, indicando uma crise de liquidez significativa.

Julho apresentou uma pequena recuperação, alcançando 17,7%, mas ainda mantendo um nível crítico. Notavelmente, agosto registrou uma reviravolta impressionante, com uma

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

recuperação significativa de 12,9%, indicando esforços para melhorar a capacidade de pagamento de dívidas de curto prazo.

Essa recuperação continuou nos meses subsequentes, com setembro atingindo 32,0%, e outubro alcançando 35,8%, indicando uma melhoria gradual na capacidade da empresa de quitar suas dívidas imediatas sem depender do estoque.

Em resumo, o ILS passou por um período desafiador, com uma queda acentuada seguida por uma notável recuperação. Essas variações destacam a importância de uma gestão financeira cuidadosa, identificação precisa de desafios e implementação de estratégias eficazes para garantir a estabilidade e a saúde financeira da empresa.

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

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:

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

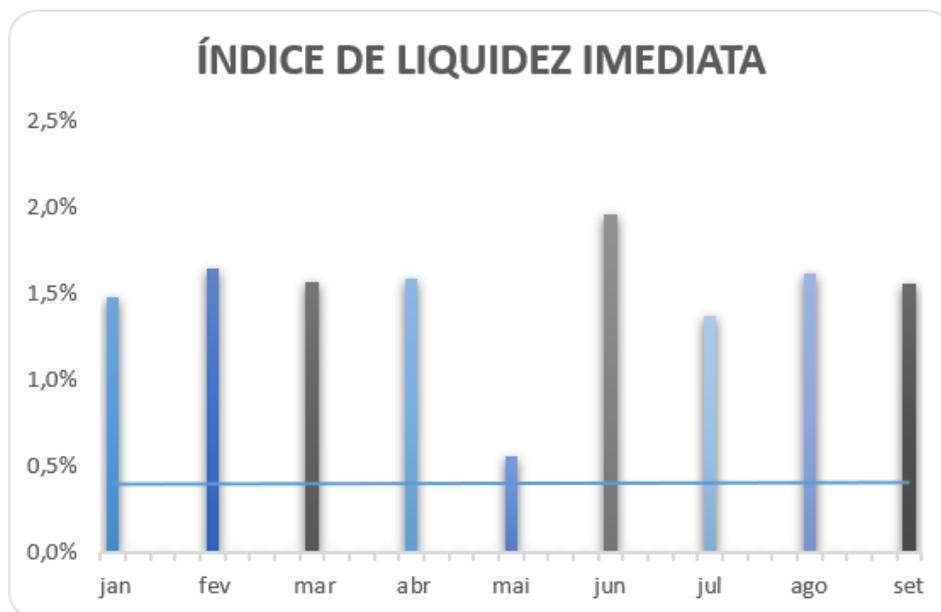
E-MAIL

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



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL



Durante o período em análise, o Índice de Liquidez Imediata (ILI) da empresa passou por variações significativas, refletindo a sua capacidade de quitar dívidas imediatas com os ativos mais líquidos disponíveis. Inicialmente, em janeiro, o ILI estava em 1,5%, indicando uma capacidade limitada de pagamento imediato.

Ao longo dos meses, observou-se uma pequena variação positiva em fevereiro, mantendo-se em 1,6% em março e abril, indicando relativa estabilidade nesse aspecto. No entanto, em maio, ocorreu uma queda acentuada para 0,6%, indicando uma significativa redução na capacidade de quitar dívidas imediatas.

Junho registrou uma recuperação expressiva, elevando o ILI para 2,0%. Contudo, em julho, ocorreu uma queda para 1,4%, indicando volatilidade na capacidade de pagamento imediato. Agosto e setembro mantiveram uma estabilidade em 1,6%, e em outubro, o ILI apresentou um aumento para 2,0%.

Essas variações destacam a importância de uma gestão financeira ágil,

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

especialmente em relação aos ativos mais líquidos da empresa, para garantir a estabilidade e a capacidade de quitação de dívidas imediatas. A análise do ILI oferece insights sobre a liquidez imediata da empresa, permitindo ajustes estratégicos para otimizar essa capacidade de pagamento.

De qualquer forma, o índice de liquidez imediata sempre esteve distante de 100%, o que significa pouca liquidez em ativos disponíveis caso seja necessário quitar dívidas de curto prazo.

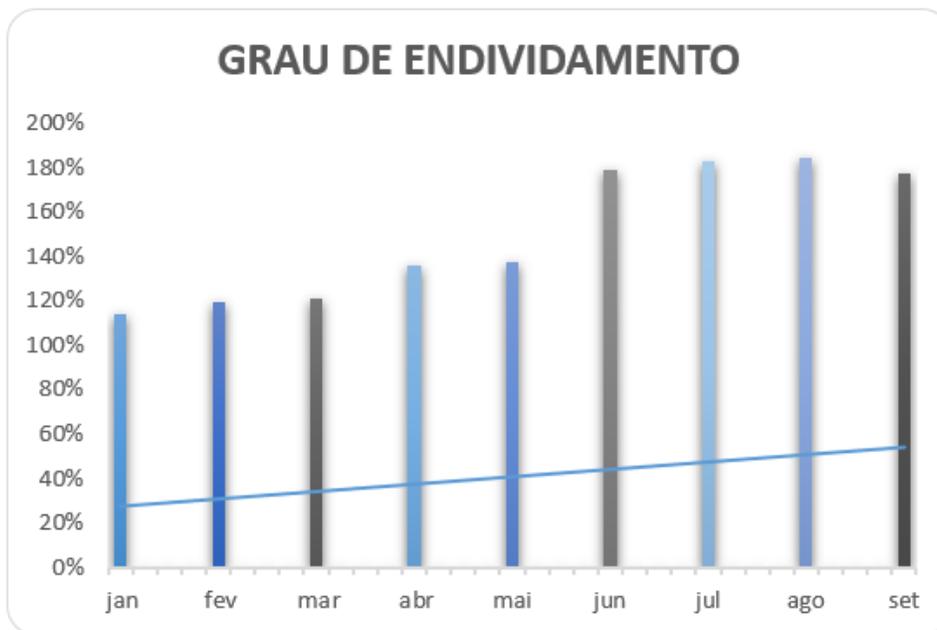
$$\text{Grau de Endividamento (GE)} = \frac{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}}{\text{Ativo Total}}$$

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 longo do ano, o Grau de Endividamento da empresa apresentou uma trajetória ascendente, indicando uma crescente dependência de recursos externos. Iniciando o ano em janeiro com 114%, a empresa já demonstrava uma situação em que as dívidas superavam os recursos próprios disponíveis.

Essa tendência de aumento se manteve nos meses subsequentes, com variações percentuais expressivas. Em junho, atingiu-se o ponto mais alto, alcançando 179%, o que indica uma significativa necessidade de financiamento externo em relação ao capital próprio.

Embora tenha ocorrido uma pequena redução em setembro, registrando 177%, o Grau de Endividamento voltou a subir em outubro, atingindo 186%. Esse aumento sinaliza a continuidade da dependência de recursos externos, o que pode impactar a estrutura de capital e a capacidade de pagamento da empresa.

A análise detalhada dessas variações destaca a importância de uma gestão estratégica da dívida, visando alcançar um equilíbrio saudável entre o capital próprio e o endividamento. A

busca por alternativas para reduzir a dependência de recursos externos pode ser uma medida relevante para fortalecer 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:

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



Durante o período analisado, o Lucro/Prejuízo Bruto da empresa exibiu uma notável volatilidade, refletindo as flutuações nos resultados operacionais ao longo dos meses.

O ano começou com um prejuízo bruto em janeiro, totalizando -R\$ 213.263. Em fevereiro, essa situação se agravou, registrando um prejuízo de -R\$ 345.335. No entanto, março apresentou uma melhoria relativa, reduzindo o prejuízo para -R\$ 234.258.

Abril destacou-se como um mês desafiador, com um prejuízo bruto expressivo de -R\$ 1.064.576. A dinâmica mudou drasticamente em maio, quando a empresa reverteu para um lucro bruto de R\$ 340.722.

A volatilidade continuou nos meses subsequentes, com prejuízos em junho (-R\$ 108.053) e julho (-R\$ 273.073), seguidos por uma melhoria em agosto (-R\$ 123.302). Setembro trouxe uma mudança positiva para o lucro bruto de R\$ 50.421, indicando uma recuperação nas operações.

No entanto, em outubro, a empresa voltou a registrar um prejuízo bruto de -R\$ 279.229, revertendo a tendência positiva do mês anterior.

Essa análise destaca a importância de compreender as variabilidades nos

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

resultados operacionais para orientar estratégias que visem à estabilidade e consistência financeira da empresa ao longo do tempo. A implementação de medidas para mitigar as oscilações e promover a sustentabilidade financeira pode ser considerada com base nas tendências identificadas.

CONCLUSÃO FINAL:

A análise financeira da PACIFIC em 2023 oferece uma visão abrangente da saúde econômica da empresa, destacando uma série de indicadores cruciais. O Capital Circulante Líquido (CCL) exibiu flutuações notáveis, atingindo o pico em julho, mas uma reviravolta surpreendente ocorreu em agosto, indicando esforços significativos para reverter a situação financeira crítica observada nos meses anteriores.

O Índice de Liquidez Geral (ILG) apresentou uma trajetória descendente ao longo dos meses, indicando uma diminuição na capacidade geral da empresa de cumprir suas obrigações. Essa tendência sugere desafios financeiros e estruturais, exigindo uma análise aprofundada para identificar as causas específicas e adotar estratégias eficazes.

O Índice de Liquidez Corrente (ILC) e o Índice de Liquidez Seca (ILS) revelaram desafios na gestão das obrigações de curto prazo, com quedas significativas em alguns meses. A análise aponta para a necessidade de medidas corretivas específicas para fortalecer a posição da empresa em relação a essas obrigações.

O Índice de Liquidez Imediata (ILI) demonstrou variações significativas na capacidade de quitar dívidas imediatas, exigindo uma gestão ágil dos ativos mais líquidos para garantir estabilidade e capacidade de pagamento.

O Grau de Endividamento (GE) revelou uma tendência ascendente ao longo do ano, indicando uma crescente dependência de recursos externos. A análise detalhada dessas variações destaca a importância de uma gestão estratégica da dívida para fortalecer a estabilidade financeira.

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

Finalmente, o Lucro/Prejuízo Bruto exibiu notável volatilidade, refletindo as flutuações nos resultados e prejuízos operacionais ao longo dos meses. A compreensão dessas variabilidades é crucial para orientar estratégias que visem à estabilidade e consistência financeira da empresa ao longo do tempo.

Em resumo, a análise financeira da PACIFIC em 2023 aponta para desafios significativos, mas também oportunidades de melhoria. A implementação de medidas estratégicas, baseadas nas tendências identificadas, é essencial para promover a sustentabilidade financeira e o crescimento 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
25/09/2023	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial	65	Art. 53
27/09/2023	Prazo Fatal para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas	-	Art. 7º, § 1º



MRS

ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

09/10/2023	Disponibilizado no Diário Eletrônico - Edital: Aviso do Plano	81	Art. 53
10/11/2023	Apresentação da Relação de Credores do AJ	104	Art. 7º, § 2º
05/12/2023	Disponibilizado no Diário Eletrônico - Edital: Credores do AJ	123	Art. 7º, II
(...)			

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, 19 de dezembro 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