

CARGOBR TRANSPORTES

CNPJ: 31.548.672/0001-60

Emitido em 12/09/2025

DECISÃO DETERMINÍSTICA

APROVAR

São Paulo (SP) · 12/09/2025

FINSCORE AJUSTADO

872.5

Levemente Abaixo do Risco

SCORE SERASA

550

Bom

Consulta: 12/09/2025

PERÍODO AVALIADO

2021–2023

De 2021 a 2023

 Parecer simulado para desenvolvimento. Utilize apenas para validar layout, navegação e exportação em PDF.

1. Introdução

Trata-se de análise da situação econômica, contábil e patrimonial da empresa CARGOBR TRANSPORTES, CNPJ 31.548.672/0001-60, para fins de análise de riscos e oportunidades em operação de crédito.

Foram utilizados como fontes de informações as demonstrações contábeis referentes aos anos 2021, 2022, 2023, que serviram para cálculo e análise do FinScore, conforme metodologia detalhada adiante, bem como o score Serasa, consultado em 12/09/2025.

Este parecer foi produzido no modo de contingência para permitir testes da interface e do PDF quando o serviço de IA estiver temporariamente indisponível.

Em suma, a seguir, o documento apresenta a metodologia aplicada (FinScore e Serasa), a análise detalhada dos indicadores financeiros por categoria, os resultados consolidados com avaliação de riscos e, por fim, as considerações finais com recomendações e eventuais covenants.

2. Metodologia

Em resumo, este parecer fundamenta-se em uma **avaliação técnica estruturada** que combina dois instrumentos complementares: o **FinScore** (índice proprietário baseado em dados contábeis) e o **Serasa Score** (indicador externo de histórico de crédito).

2.1 FinScore

Portanto, o **FinScore** (escala 0–1000) sintetiza a saúde financeira da empresa, capturando capacidade de pagamento, eficiência, endividamento e produtividade dos ativos. Inspirado no Altman Z-Score, oferece avaliação objetiva do risco de inadimplência.

Cálculo (5 etapas):

- Índices Contábeis:** Extração de 15+ indicadores (rentabilidade, liquidez, endividamento, eficiência) das demonstrações financeiras.
- Padronização:** Transformação em z-scores para comparação objetiva entre dimensões.
- PCA:** Redução de dimensionalidade eliminando redundâncias.
- Consolidação Temporal:** Pesos 60% (ano recente), 25% (anterior), 15% (mais antigo).
- Escalonamento:** Resultado convertido para escala 0–1000 e classificado em faixas de risco.

Tabela – Classificação FinScore

| Faixa de Pontuação | Classificação de Risco | Interpretação | -----:|-----| | > 875 | Muito Abaixo do Risco | Perfil financeiro excepcional, risco mínimo || 750 – 875 | Levemente Abaixo do Risco | Situação confortável, baixo risco || 250 – 750 | Neutro | Situação intermediária, sem sinais claros de excelência ou fragilidade || 125 – 250 | Levemente Acima do Risco | Atenção recomendada, sinais de fragilidade || < 125 | Muito Acima do Risco | Risco elevado, análise detalhada necessária |

2.2 Serasa Score

O **Serasa Score** (0–1000) avalia **comportamento de crédito**: pagamentos em dia, protestos, negativações e histórico com credores. Complementa o FinScore ao capturar aspectos comportamentais não visíveis nas demonstrações contábeis.

Tabela – Classificação Serasa

Faixa de Pontuação Classificação Significado -----: ----- 851 – 1000 Excelente Histórico de crédito exemplar, paga em dia, sem restrições 701 – 850 Bom Comportamento de pagamento satisfatório, baixo risco 0 – 400 Baixo Histórico comprometido, atenção necessária (atrasos, negativações) Sem cadastro Muito Baixo Ausência de histórico de crédito (empresa nova ou sem relacionamento bancário)

Logo, a convergência entre FinScore e Serasa reforça a avaliação. Divergências significativas demandam análise qualitativa adicional para compreender inconsistências entre capacidade financeira e histórico de pagamento.

2.3 Dados Contábeis e Índices Financeiros

Destarte, de forma complementar, a análise contextualizada e detalhada dos índices que compõem o FinScore permite identificar fatores de risco, detectar vulnerabilidades ocultas, desenhar covenants proporcionais e compreender tendências temporais. Os índices não substituem o FinScore: **explicam e fundamentam** o escore consolidado.

2.4 Critérios de Decisão

Assim, a decisão final resulta da convergência entre FinScore (872,50), Serasa (550), indicadores detalhados e contexto qualitativo. Essa combinação garante transparência, rastreabilidade e aderência às políticas de crédito.

3. Análise Detalhada dos Indicadores

Dessa forma, esta seção dissecava os indicadores financeiros nas dimensões de liquidez, endividamento, rentabilidade, eficiência e porte patrimonial. Os valores servem como base factual para a conclusão expressa na decisão aprovar.

3.1 Liquidez

Indicadores analisados: Liquidez Corrente (4,73), Liquidez Seca (N/A) e CCL/Ativo Total (0,40).

Contexto e implicações práticas: Os valores apontam como a empresa equilibra ativos e passivos de curto prazo. Portanto, a combinação atual indica que a companhia dispõe de 4,73 em recursos circulantes para cada unidade de dívida imediata, enquanto a liquidez seca de N/A revela o colchão disponível sem estoques. O CCL equivalente a 0,40 do ativo total confirma se há capital próprio sustentando o giro e orienta a necessidade (ou não) de capital de giro adicional.

3.2 Endividamento e Estrutura de Capital

Indicadores analisados: Endividamento total (0,79), Alavancagem DL/EBITDA (347,46) e Cobertura de Juros (4,16).

Contexto e implicações práticas: A relação dívida/ativo em 0,79 sinaliza a dependência de capital de terceiros. A alavancagem de 347,46x indica quantos anos de EBITDA seriam necessários para amortizar a dívida líquida, enquanto a cobertura de juros em 4,16 vezes demonstra a folga operacional frente às despesas financeiras. Logo, a análise conjunta mostra se a empresa suporta novas linhas ou se precisa de covenants restritivos.

3.3 Rentabilidade

Indicadores analisados: ROE (0,01%), ROA (0,00%), Margem Líquida (0,00%) e Margem EBITDA (0,00%).

Contexto e implicações práticas: Os retornos sobre patrimônio e ativos, combinados às margens, indicam capacidade de geração de caixa e remuneração dos sócios. Em resumo, os percentuais atuais ilustram se o negócio remunera adequadamente o risco e se possui elasticidade para absorver oscilações de custos ou receita.

3.4 Eficiência Operacional

Indicadores analisados: PMR (44 dias), PMP (33 dias) e Giro do Ativo (1,26).

Contexto e implicações práticas: O PMR revela a velocidade de recebimento, o PMP sinaliza o poder de negociação com fornecedores e o giro do ativo mostra a produtividade dos investimentos. Logo, o ciclo financeiro resultante (44 vs 33) indica se a empresa financia clientes com capital próprio ou se consegue gerar folga de caixa.

3.5 Dados Patrimoniais e de Resultado

Principais indicadores:

| Indicador | Valor | -----|-----| | Receita Total | R\$ 45,676.317 | | Lucro Líquido | R\$ 3,748.957 | | Ativo Total | R\$ 80,987.685 | | Patrimônio Líquido | R\$ 14,031.963 | | Passivo Total | R\$ 80,987.685 |

Contexto e implicações práticas: A tabela evidencia o porte do negócio em termos de receita e base patrimonial. Portanto, a leitura conjunta dos valores demonstra se a estrutura é compatível com o nível de endividamento atual e quais amortecedores patrimoniais existem para suportar choques.

4. Resultados

Consequentemente, esta seção consolida os escores quantitativos e interpreta como FinScore e Serasa traduzem os dados analisados anteriormente, destacando riscos que podem demandar salvaguardas contratuais.

4.1 FinScore

Por conseguinte, o FinScore ajustado de **872,50 (Levemente Abaixo do Risco)** reflete a combinação dos indicadores avaliados. Logo, o resultado confirma que a situação financeira descrita nas seções de liquidez, estrutura, rentabilidade e eficiência sustenta o patamar atual de risco e orienta a manutenção/ajuste de limites.

4.2 Serasa

Deste modo, o Serasa Score de **550 (Bom)** complementa a análise ao capturar o histórico de pagamentos. Em resumo, o comportamento externo está alinhado à leitura contábil, reforçando (ou relativizando) o FinScore conforme a proximidade entre as classificações.

4.3 Riscos da Operação

- **FinScore:** Levemente Abaixo do Risco (872 pontos) — capacidade patrimonial adequada
- **Serasa Score:** Bom (550 pontos) — histórico de crédito satisfatório
- **Indicadores:** Apresenta liquidez confortável

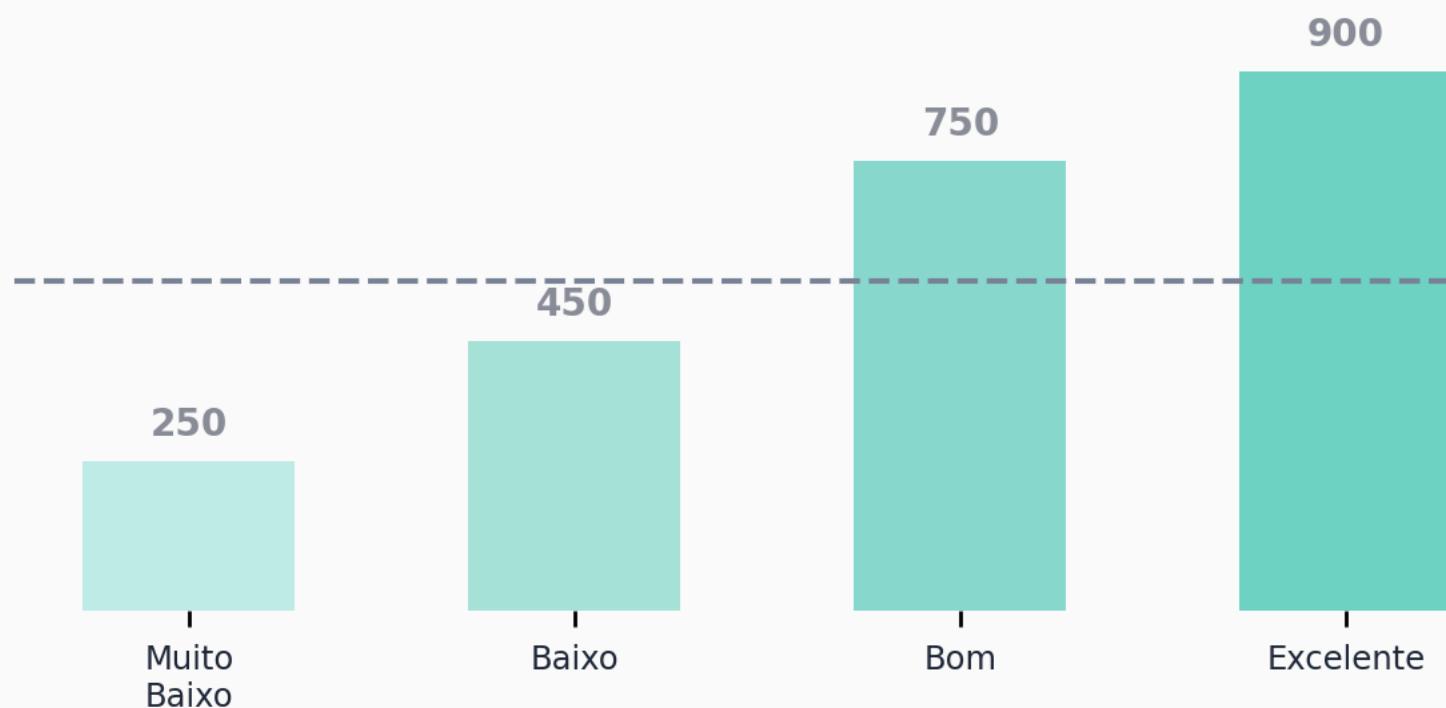
Covenants sugeridos: Monitoramento trimestral dos indicadores de liquidez e alavancagem.

Indicadores críticos para monitoramento:

- Liquidez Corrente em 4,73 para acompanhar eventual aperto de caixa.
- Alavancagem em 347,46x para evitar degradação da cobertura de serviço da dívida.
- Margem EBITDA em 0,00% para medir geração operacional.
- PMR em 44 dias e PMP em 33 dias para monitorar o ciclo financeiro.
- Cobertura de juros em 4,16 para assegurar folga frente a custos financeiros.

Portanto, a decisão determinística **APROVAR** permanece aderente às evidências e pode ser acompanhada pelos gatilhos listados.

4.4 Opinião (Síntese Visual)



Em suma, esta subseção reserva espaço para o gráfico comparativo entre FinScore e Serasa. Utilize-o para comunicar visualmente o equilíbrio de risco, mantendo a fundamentação descrita nas etapas anteriores.

5. Considerações Finais

Síntese da análise detalhada: As leituras de liquidez (4,73/N/A), estrutura (0,79, 347,46), rentabilidade (0,01%, 0,00%) e eficiência (44 dias vs 33 dias) formam o núcleo da avaliação e explicam a decisão aprovar.

Aspectos positivos e pontos de atenção: Pontos fortes incluem a combinação entre FinScore 872,50 e Serasa 550, além da produtividade indicada pelo giro 1,26. Entre as fragilidades, acompanhe alavancagem (347,46) e margem EBITDA (0,00%) para evitar deterioração. Portanto, o saldo é equilibrado com viés Levemente Abaixo do Risco.

Decisão final e recomendações: Reitera-se a decisão **aprovar**, respaldada pelos escores (FinScore 872,50 / Serasa 550) e pelos motivos determinísticos. Recomenda-se manter os covenants: Monitoramento trimestral dos indicadores de liquidez e alavancagem.. Logo, monitore periodicamente os indicadores destacados enquanto o serviço de IA não retorna, substituindo este texto pelo parecer definitivo assim que possível.

Assinaturas

São Paulo (SP), 26 de outubro de 2025.

Nome do Analista

Cargo | CPF: XXX.XXX.XXX-XX

Nome do Aprovador

Cargo | CPF: XXX.XXX.XXX-XX