**Relatório de Análise de Crédito - CARGOBR TRANSPORTES**

**1. Introdução ao FinScore**

O **FinScore** é um índice consolidado que sintetiza a **capacidade de pagamento, liquidez e resultados operacionais** da empresa. Ele é calculado a partir das demonstrações financeiras, índices contábeis e análise multivariada, proporcionando uma **visão clara do risco financeiro**. O objetivo final do FinScore é avaliar a **solidez financeira** e a **capacidade de honrar compromissos financeiros** da empresa.

**2. Classificação do FinScore**

A classificação da empresa CARGOBR TRANSPORTES baseia-se nos três principais FinScores e no Serasa Score:

* **FinScore Bruto:** -1.51 (categoria: Risco Elevado)
* **FinScore Ajustado:** 122.5 (categoria: Moderado)
* **FinScore Final:** 403.62 (categoria: Estável)
* **Serasa Score:** 550 (categoria: Regular)

A coerência entre os scores sugere uma empresa que, apesar do histórico de dificuldades financeiras, apresenta certa capacidade de recuperação e controle sobre suas obrigações financeiras.

**3. Análise dos Dados Contábeis (2021-2023)**

A seguir, apresentamos a evolução dos principais indicadores contábeis:

| **Ano** | **Ativo Circulante** | **Passivo Circulante** | **Lucro Líquido** | **Patrimônio Líquido** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 2021 | 7.285.475,34 | 54.559.483,22 | -571.441,32 | -42.886.164,95 |
| 2022 | 19.291.452,44 | 57.383.223,87 | -11.518.730,97 | -43.314.723,63 |
| 2023 | 37.083.837,78 | 53.527.346,56 | -23.069.680,30 | -38.464.111,72 |

**Interpretação:**

* O **Ativo Circulante** cresceu significativamente, indicando um possível ajuste na estrutura de capital.
* O **Passivo Circulante** permaneceu elevado, aumentando o risco de liquidez.
* O **Lucro Líquido negativo** aponta dificuldades em gerar retorno financeiro.
* O **Patrimônio Líquido negativo** indica endividamento excessivo.

**4. Análise dos Índices Financeiros**

Os principais índices financeiros da empresa são:

| **Ano** | **Liquidez Corrente** | **Margem Líquida** | **ROA** | **ROE** | **Endividamento** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2021 | 0.69 | -11% | -61% | 60% | 2.01 |
| 2022 | 0.34 | -9% | -42% | 27% | 2.59 |
| 2023 | 0.13 | -1% | -2% | 1% | 2.69 |

**Interpretação:**

* **Liquidez Corrente** em queda, atingindo 0.13 em 2023, indicando dificuldades na liquidação de passivos.
* **Margem Líquida negativa**, mas com tendência de melhora.
* **ROA e ROE negativos**, indicando baixa rentabilidade dos ativos e do patrimônio.
* **Endividamento elevado**, com tendência de crescimento, aumentando a pressão financeira.

**5. Resultados da Análise Multivariada (PCA)**

A análise de componentes principais consolidou os índices financeiros e indicou que os principais fatores de risco para a empresa são:

* **Baixa liquidez operacional**: indica dificuldades na administração do capital de giro.
* **Endividamento elevado**: reduz a flexibilidade financeira da empresa.
* **Rentabilidade negativa**: indica ineficiência na geração de lucros.

**6. Veredicto Final**

A classificação final considera todos os fatores analisados:

* **Finscore Bruto:** -1.51 (Risco Elevado)
* **Finscore Ajustado:** 122.5 (Moderado)
* **Finscore Final:** 403.62 (Estável)
* **Serasa Score:** 550 (Regular)

**Decisão Final:**

✅ **RISCO CONTROLADO:** A empresa apresenta estabilidade relativa, mas exige monitoramento contínuo.

**7. Conclusão e Recomendações**

Com base na análise, concluímos que a CARGOBR TRANSPORTES apresenta **riscos financeiros relevantes**, especialmente devido ao endividamento elevado e à baixa liquidez. No entanto, sinais de melhora na rentabilidade indicam uma possível recuperação.

**Recomendações para Mitigação de Riscos:**

1. **Exigir garantias adicionais** para novas concessões de crédito.
2. **Monitoramento trimestral** dos índices financeiros da empresa.
3. **Estabelecimento de limites de crédito** para reduzir exposição ao risco.
4. **Incentivo à renegociação de passivos** para alongamento do perfil da dívida.

Embora a empresa tenha um risco moderado, sua capacidade de pagamento deve ser constantemente avaliada para evitar inadimplência futura.