Aqui está o parecer detalhado, pronto para ser copiado e colado em um processador de texto:

**PARECER DE ANÁLISE DE CRÉDITO**

**Empresa:** CARGOBR TRANSPORTES  
**Período de Análise:** 2021 - 2023

**1️⃣ INTRODUÇÃO**

Este parecer tem como objetivo apresentar uma análise detalhada da situação financeira da empresa CARGOBR TRANSPORTES, com base nos dados contábeis e índices financeiros dos anos de 2021 a 2023. A metodologia empregada inclui o cálculo do **FinScore**, um índice consolidado que sintetiza a condição financeira da empresa, além da consideração do **Serasa Score** como complemento da avaliação. O objetivo é fornecer um diagnóstico sobre a viabilidade da concessão de crédito.

**2️⃣ METODOLOGIA**

A análise segue as diretrizes do **FinScore**, um índice consolidado derivado de técnicas estatísticas avançadas e baseado nos seguintes componentes:

* **FinScore Bruto:** Obtido pela soma ponderada dos componentes principais do PCA (Análise de Componentes Principais), com valores entre -2 e +2.
* **FinScore Ajustado:** Conversão do FinScore Bruto para uma escala de 0 a 1000.
* **FinScore Final:** Combinação do FinScore Ajustado com o **Serasa Score**, ponderando o risco contábil e comportamental.

As classificações desses escores variam conforme a tabela de referência, categorizando o risco de crédito em níveis que vão de **Muito Abaixo do Risco** a **Muito Acima do Risco**.

**3️⃣ ANÁLISE DOS DADOS CONTÁBEIS**

**Tabela 1 – Dados Contábeis (2021 - 2023)**

| **Ano** | **Ativo Circulante** | **Passivo Circulante** | **Estoques** | **Lucro Líquido** | **Receita Total** | **Ativo Total** | **Patrimônio Líquido** | **Passivo Total** | **EBIT** | **Despesa de Juros** | **Contas a Receber** | **Contas a Pagar** | **Custos** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2021 | 7.285.475,34 | 54.559.483,22 | 0 | -571.441,32 | 80.572.960,00 | 25.346.696,09 | -42.886.164,95 | 68.232.861,04 | 927.667,93 | 1.499.109,25 | -649.902,23 | 10.658.341,99 | 54.384.810,00 |
| 2022 | 19.291.452,44 | 57.383.223,87 | 0 | -11.518.730,97 | 132.359.500,00 | 27.268.069,47 | -43.314.723,63 | 70.582.793,10 | -10.089.092,61 | 1.429.638,36 | 16.680.207,53 | 10.128.070,74 | 114.179.600,00 |
| 2023 | 37.083.837,78 | 53.527.346,56 | 0 | -23.069.680,30 | 217.574.100,00 | 38.085.440,30 | -38.464.111,72 | 76.549.552,02 | -22.174.630,56 | 895.049,74 | 34.556.084,72 | 15.700.962,93 | 185.059.500,00 |

**Análise Crítica dos Principais Indicadores Contábeis**

* **Ativo Circulante x Passivo Circulante:** A relação entre ativos e passivos circulantes sugere **problemas de liquidez**, principalmente nos últimos anos, onde a liquidez corrente se deteriorou.
* **Lucro Líquido:** A empresa apresenta **prejuízos recorrentes e crescentes**, impactando diretamente sua capacidade de gerar caixa.
* **Patrimônio Líquido Negativo:** O **patrimônio líquido consistentemente negativo** indica insolvência contábil, um sinal crítico para concessão de crédito.
* **EBIT negativo:** A empresa tem gerado **resultados operacionais negativos**, dificultando sua capacidade de cobrir despesas financeiras.
* **Despesa de Juros Elevada:** O custo da dívida é significativo em relação ao EBIT, evidenciando um alto grau de endividamento.

**4️⃣ ANÁLISE DOS ÍNDICES FINANCEIROS**

**Tabela 2 – Índices Financeiros (2021 - 2023)**

| **Ano** | **Liquidez Corrente** | **Margem Líquida** | **ROA** | **ROE** | **Endividamento** | **Cobertura de Juros** | **Giro do Ativo** | **Período Médio de Recebimento** | **Período Médio de Pagamento** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2021 | 0.69 | -0.11 | -0.61 | 0.60 | 2.01 | -24.77 | 5.71 | 57.97 | 30.97 |
| 2022 | 0.34 | -0.09 | -0.42 | 0.27 | 2.59 | -7.06 | 4.85 | 46.00 | 32.38 |
| 2023 | 0.13 | -0.01 | -0.02 | 0.01 | 2.69 | 0.62 | 3.18 | -2.94 | 71.53 |

**Análise Crítica dos Índices Financeiros**

* **Liquidez Corrente:** Em queda acentuada, refletindo dificuldade crescente de honrar obrigações de curto prazo.
* **Margem Líquida:** Negativa nos três anos, sugerindo problemas operacionais sérios.
* **ROA e ROE:** Ambos extremamente baixos ou negativos, evidenciando **baixa eficiência dos ativos e retorno inexistente para os sócios**.
* **Endividamento:** Muito elevado, com alta dependência de capital de terceiros.
* **Cobertura de Juros:** Passou de altamente negativa para positiva, mas ainda preocupante.
* **Giro do Ativo:** Redução expressiva, sugerindo dificuldades na conversão de ativos em receitas.

**5️⃣ ANÁLISE DOS FINSCORES E SERASA SCORE**

* **FinScore Bruto:** -1.51 (**Levemente Acima do Risco**)
* **FinScore Ajustado:** 122.50 (**Muito Acima do Risco**)
* **FinScore Final:** 403.62 (**Neutro**)
* **Serasa Score:** 550 (**Levemente Abaixo do Risco**)

A empresa apresenta um **alto risco financeiro**, com liquidez reduzida, patrimônio líquido negativo e prejuízos recorrentes. O **FinScore Final** sugere uma posição neutra, mas a realidade contábil indica dificuldades severas.

**6️⃣ VEREDICTO FINAL**

Com base na análise dos dados contábeis, índices financeiros e escores de risco, **não é recomendada a concessão de crédito** à empresa CARGOBR TRANSPORTES sem **garantias reais ou mecanismos de mitigação de risco**. Os principais fatores que fundamentam esta decisão incluem:

* **Patrimônio líquido negativo** e **endividamento elevado**.
* **Prejuízos contínuos** e deterioração do **EBIT**.
* **Liquidez reduzida**, dificultando a quitação de obrigações no curto prazo.

**7️⃣ RECOMENDAÇÕES PARA MITIGAÇÃO DE RISCOS**

Caso a concessão de crédito seja considerada, recomenda-se:  
✔️ **Exigência de garantias reais**, como recebíveis ou ativos imobilizados.  
✔️ **Redução do limite de crédito**, com base na capacidade real de pagamento.  
✔️ **Monitoramento rigoroso e contínuo** da situação financeira da empresa.

**Conclusão:** A empresa apresenta **risco elevado**, demandando **estratégias de mitigação** para qualquer concessão de crédito.