

359

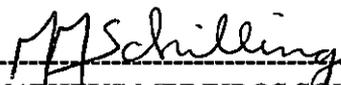
LAUDO ECONÔMICO FINANCEIRO RECUPERAÇÃO JUDICIAL

MATHEUS MEDEIROS SCHILLING, Perito Contador, inscrito no CRC-RS sob o número 71.136/O-8, com escritório profissional na rua Anchieta, nº 318, fone e fax 3559-6996 CEP 93800-000 bairro São Jacó, Sapiranga-RS, vem mui respeitosamente, após análise detalhada da Contabilidade da Empresa Star Bene Industria de Calçados Ltda. apresentar o Laudo Econômico Financeiro para Recuperação Judicial, conforme segue:

Empresa: STAR BENE INDUSTRIA DE CALÇADOS LTDA.
CNPJ: 01.202.853/0001-79
Endereço: Avenida dos Municípios, 2810, Campo Bom - RS

Sem mais para o momento permanece a inteira disposição para prestar quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

Sapiranga, 22 de Março de 2006.



MATHEUS MEDEIROS SCHILLING
Matheus Medeiros Schilling
Perito Contador
CPF 814091500-97
CRC-RS 71 136/O-8

368

ANÁLISE DA CONTABILIDADE DA EMPRESA

A Empresa Star Bene Industria de Calçados Ltda. está em Recuperação Judicial desde outubro de 2005 quando possuía uma dívida de R\$ 505.845,15 com seus Fornecedores, que conforme pode ser observado na análise Horizontal apresentada nas Planilhas de cálculo em anexo teve uma diminuição de 2,35 p.p. no mês de janeiro de 2006 passando para R\$ 493.972,29, sendo que conforme pode ser observado no Ativo Permanente da empresa a mesma possui Bens Imóveis que cobrem as referidas dívidas somando um total de R\$ - 513.337,76, considerando-se ainda que o Prédio da empresa que esta registrado na contabilidade pelo valor histórico de R\$ 275.000,00, foi avaliado no mercado Imobiliário pelo valor real de R\$ 430.000,00. aliado a isso temos a informação de que a empresa pretende fazer a dação em pagamento da dívida o seu Prédio sede em favor dos fornecedores, sobrando para pagamento em 36 meses o valor de R\$ 63.972,29.

Ao analisarmos os Balancetes de Verificação da Empresa Star Bene Industria de Calçados Ltda., nos meses de Outubro de 2005 à Janeiro de 2006, pode-se perceber que houve um aumento no Ativo Circulante provido pelos grupos das "disponibilidades". Do mês de Outubro de 2005 para o mês de Janeiro de 2006, nas disponibilidades, houve um aumento de 32 p.p o que demonstra uma recuperação importante de seus clientes que foi a conta principal responsável por essa melhora visto que em Janeiro de 2005 aumentou 90,44 p.p. em relação a outubro de 2005, demonstrando uma melhora considerável nos indicadores de Liquidez, apesar de ainda estarem longe do patamar desejável. Dentro de um período de médio a longo prazo poderá significar uma recuperação da empresa que está recuperando o mercado interno e voltou a gerar Lucros no mês de janeiro após um período de Prejuízos seguidos.

MMS

3/6/6

No Ativo Permanente onde existe uma significância considerável em relação ao Ativo, pois representa um percentual de 84,75% do total do Ativo, na análise vertical, não houve alterações significativas no período analisado havendo apenas o abatimento da Depreciação Acumulada determinando que a empresa possui um valor considerável para garantir o pagamento do seu Passivo.

O Passivo Circulante apresentou uma diminuição no mês de janeiro de 2006 em relação ao mês de Outubro de 2005 de 6,0 p.p., na análise horizontal, ocorrida principalmente pela diminuição da conta "Fornecedores" que na análise horizontal reduziu 2,35 p.p. passando de R\$ 505.845,15 em Outubro de 2005 para o valor de R\$ 493.972,29 em janeiro de 2006.

Analisando o Patrimônio Líquido, verificamos que este foi mais um fator positivo na recuperação da empresa, visto que apesar de ainda apresentar um valor negativo este valor diminuiu consideravelmente se compararmos Janeiro de 2006 em relação ao mês de outubro de 2005, visto que esta conta diminuiu 80,16 p.p. na análise horizontal.

Analisando-se os índices de Liquidez Geral da empresa podemos visualizar a recuperação gradativa da empresa, visto que em outubro de 2005 possuía R\$ 0,89 centavos de real no Ativo para cada R\$ 1,00 real de passivo e em janeiro apresentou um índice de R\$ 0,98 centavos de real de Ativo para cada R\$ 1,00 de passivo.

O fator de insolvência de Kanitz mede a possibilidade de falência das empresas. Este modelo tem por objetivo descobrir, nas demonstrações das empresas, sinais de insolvência. Com este fator podemos verificar através das operações, se a empresa que aparentemente está bem, vai continuar bem ou ir à falência em um período curto de tempo.

MS

5/10/07

O professor Stephan Charles Kanitz, foi quem desenvolveu este método de segurança, para tanto, elaborou uma tabela (escala de -7 a +7) denominada Termômetro de Insolvência, onde é indicada a área de risco, ou não, da empresa.

Para tanto, utilizou a combinação de cinco índices:

- Taxa de retorno sobre o PL
- Índice de Liquidez geral
- Índice de Liquidez seca
- Índice de Liquidez corrente
- Grau de endividamento

Área de Insolvência

ESCALA: -04 a -07

CONCEITO: é a propensão à falência, apresenta grande possibilidade de falência, quanto menor o fator, maior o risco.

MS

363

Área de Penumbra

ESCALA: 0 a -03

CONCEITO: é a situação indefinida, requer cuidado, pois a situação é perigosa para a empresa.

Área de Solvência

ESCALA: +7 a +1

CONCEITO: as possibilidades de falência são reduzidas. Quanto maior for este índice, menores as chances de falência para a empresa.

No caso da empresa STAR BENE INDUSTRIA DE CALÇADOS LTDA., observamos que os índices estão dentro da Área de Penumbra variando entre -1,77 no mês de Outubro de 2005 e -3,00 no mês de janeiro de 2006 demonstrando que a empresa esta em uma situação delicada, porém com possibilidades de recuperação, desde que tome algumas providências urgentes, tais como, por exemplo, a Dação em pagamento dos bens do Ativo Permanente da Empresa para quitar as contas com seus Credores, pois possui Imóvel avaliado no mercado imobiliário no valor de R\$ 430.000,00, outra providência que já esta sendo tomada pela empresa é a recuperação do Mercado Interno, visto que as exportações não estão compensando no momento econômico da empresa, esta atitude pode determinar a recuperação da Empresa num período de médio a longo prazo.

17/15

CONCLUSÃO

Concluimos após a análise da Contabilidade e dos Índices e Indicadores Econômicos Financeiros de STAR BENE INDUSTRIA DE CALÇADOS LTDA. que a Empresa apesar de estar em uma situação delicada apresenta boas possibilidades de recuperação dentro de médio a longo prazo, visto que esta incrementando suas atividades no mercado interno, onde possuía boa aceitação antes de dedicar-se ao mercado externo, tendo sido deixado de lado quando a situação nas exportações eram mais favoráveis, sendo possível a recuperação do mercado interno através de uma campanha de intensificação das vendas para este setor. Observamos ainda que tem a possibilidade de garantir o seu Passivo através da negociação com seus "Credores" cuja dívida total é de valor em torno de R\$ 515.000,00 (quinhentos e quinze mil reais), visto que além dos fornecedores a empresa possui dívida com o BankBoston em valor aproximado de 57.000,00 estando este valor em Litígio pois a empresa entrou com ação revisional para pagamento da referida dívida, Observamos que para quitação da dívida total com seus Credores a empresa pretende fazer a Dação em pagamento do seu Prédio sede, avaliado pelo mercado imobiliário no valor de R\$ - 430.000,00 (quatrocentos e trinta mil reais) e do restante do valor (R\$ 85.000,00) em parcelamento de 36 meses, o que geraria parcelas de aproximadamente R\$ 2.360,00, sendo perfeitamente administrável o seu pagamento. Dentro deste prazo de 36 meses podemos afirmar que é plenamente possível restabelecer os Lucros da Empresa tornando-a Sólida e viável novamente.


Matheus Medeiros Schilling
Perito Contador
CPF 814091500-97
CRC-RS 71 136/O-8