

**DEMONSTRAÇÃO DE VIABILIDADE ECONÔMICO-FINANCEIRA
E AVALIAÇÃO PATRIMONIAL**

**TRANSPOSUL TRANSPORTES LTDA
CNPJ 07.321.629/0001-82**

Sumário

1. INTRODUÇÃO	3
2. ANÁLISE DOS MEIOS DE RECUPERAÇÃO PROPOSTOS.....	3
3. PROJEÇÕES ECONÔMICO-FINANCEIRAS.....	4
4. ANÁLISE DO PLANO DE PAGAMENTOS	6
5. AVALIAÇÃO DOS BENS E ATIVOS	6
6. CONCLUSÃO	7
7. ANEXO I – PROJEÇÃO DEMONSTRATIVO RESULTADO DO EXERCICIO	

1. INTRODUÇÃO

A Villela Auditores Associados foi contratada pela empresa TRANSPOSUL TRANSPORTES LTDA para análise econômico-financeira da sua atividade, buscando a conciliação entre a viabilidade de recuperação do empreendimento bem como o adimplemento junto aos credores da empresa.

Para a elaboração do laudo, foram analisadas as seguintes informações:

- i) Extratos bancários;
- ii) Relatórios de Faturamento;
- iii) Balanço Patrimonial e DRE dos últimos 3 (três) exercícios sociais, assim como os balancetes relativos ao 1º trimestre do ano de 2016;
- iv) Avaliação de Bens e Ativos;
- v) Relação de credores publicada na data de do artigo 52 da LFRE;

Assume-se a exatidão dos dados e informações trabalhadas, assim como seu conteúdo, veracidade, consistência, completude, suficiência e integralidade das informações financeiras, contábeis, legais e tributárias.

A Villela Auditores não assume qualquer responsabilidade legal pela precisão de quaisquer dados e projeções fornecidas por terceiros ou utilizados na formulação desta análise.

2. ANÁLISE DOS MEIOS DE RECUPERAÇÃO PROPOSTOS

As Projeções tomam como base a aplicação de medidas internas de aumento de produtividade e lucratividade, propostas no plano na seção 2.1 do Plano.

Analisando ponto a ponto:

- **Aumento do preço do frete:** a Recuperanda buscará agregar maior valor ao transporte de cargas, tendo em vista o aumento no nível de receitas ao nível proposto neste Plano.
- **Implantação de sistema de controle de viagens:** Visando a redução de despesas operacionais com combustíveis, vales e peças para manutenção, a Recuperanda irá instituir controle sobre as despesas de viagens.

- **Readequação do quadro de funcionários:**
A empresa poderá admitir ou demitir funcionários, de acordo com o que for preciso para manter o seu custo operacional mais competitivo.
- **Ajuste do número de veículos:**
Os veículos de trajetos de frete que não compensarem os retornos poderão ser vendidos, e o produto da venda destinado aos credores.
- **Terceirização de linhas de transporte:**
Os fretes com maior custo poderão ser terceirizados a fim de reduzir o nível de despesas.
- **Estabelecimento de prazos de pagamento e recebimento dos fretes para reduzir a necessidade de capital de giro para as operações, reduzindo custos financeiros:**
A redução da necessidade de capital de giro para financiar a atividade configura-se como medida de redução de despesas financeiras.
- **Cobrança de valores atrasados junto a clientes:**
A cobrança de valores atrasados visa à restituição de valores atrasados de clientes para melhorar os saldos de caixa.

3. PROJEÇÕES ECONÔMICO-FINANCEIRAS

As Projeções dispostas no ANEXO I deste Laudo tomam como base as seguintes premissas para projetar o faturamento e custos para auferir o resultado durante o período da Recuperação:

i) Faturamento:

A Demonstração de Viabilidade toma como base o faturamento dos últimos dois anos (2014 e 2015).

Para o 1º ano da Recuperação, foram projetados valores que refletem a realidade de crise da Recuperanda. Para o ano seguinte, aplica-se um crescimento no faturamento bruto, que então é extrapolado para o período de pagamentos proposto de 10 (dez) anos.

Nos meses de março, junho, setembro e dezembro concentram-se maior parte das vendas do ano. Para evitar estimativas sazonais, o presente Plano assume um valor médio do frete projetado em R\$ 15.000,00 (quinze mil reais).

ii) Deduções:

Este item trata das deduções decorrentes do pagamento de ICMS, PIS e COFINS, estimado em 9,5% da receita bruta.

ii) Estrutura das Despesas

O Plano trabalha com a projeção de despesas variáveis fixas e variáveis. Para o crescimento da receita nos 3 (três) primeiros anos, prevê-se a seguinte estrutura de despesas:

ESTRUTURA DE DESPESAS

	Ano 1	Ano 2 - 10
Despesas Totais	100%	100%
Despesas Variáveis	85%	82%
Combustível	45%	37%
Manutenção	26%	26%
Folha	14%	19%
Despesas Fixas	15%	18%

iii) Juros

Os valores de juros são as taxas cobradas no mercado sobre o capital de giro necessário para obter lucro operacional e sobre a quantia de giro com que a empresa opera. A taxa trabalhada é a taxa média de captação de recursos da empresa, de 22,5% a.a..

iv) Amortização da Dívida

Os valores destinados a amortizar a dívida são referentes aos pagamentos projetados aos Credores. Anualmente, estima-se no Plano uma capacidade de destinar valores a título de pagamentos aos credores, conforme as condições do Plano de Recuperação, de aproximadamente 90% do Resultado Operacional Projetado, exceto em caso de prejuízo operacional.

iv) Impostos - CSLL e IR

Os valores no campo 'Impostos' referem-se ao Imposto de Renda, alíquota estimada de 15% e Contribuição Social Sobre o Lucro, alíquota de 9%.

v) Lucro líquido projetado

O lucro líquido projetado propicia uma margem líquida do negócio de a fim de manter sua viabilidade econômico-financeira.

4. ANÁLISE DO PLANO DE PAGAMENTOS

No Plano de Pagamentos proposto, a Recuperanda dispõe-se a pagar os Créditos Concursais e Créditos Extra Concursais por duas vias principais:

i) Pela geração de recursos obtida com a continuidade das operações da Empresa, com condições e prazos especiais e a incidência de correção monetária:

ii) Pela Dação em Pagamento de veículos e outros ativos ociosos;

A partir das projeções dispostas no ANEXO I, a Recuperanda projeta o a destinação de recursos suficientes para o adimplemento dos credores.

5. AVALIAÇÃO DOS BENS E ATIVOS

O Patrimônio estimado a valor de mercado da Recuperanda é composto por equipamentos de propriedade da Recuperanda, para a atividade, móveis, máquinas de manutenção dos veículos, sendo estes avaliados em seu valor de aquisição.

Os caminhões e os implementos acoplados, cuja avaliação tomou como base os valores apresentados na tabela FIPE do dia 20/06/2016.

VALOR DE MERCADO BENS DO ATIVO IMOBILIZADO

Ativos do Imobilizado	Valores em Milhares de R\$	Participação
Veículos e Implementos	2.880	100%
Total de Ativos a Valor de Mercado	2.880	100%

6. CONCLUSÃO

Considerando-se as premissas e metodologias aplicadas, o presente laudo conclui, partindo de premissas conservadoras e os critérios de avaliação aplicados, que:

- i) A Recuperação do empreendimento é economicamente viável;
- ii) A manutenção das atividades possibilitará a plena recuperação do quadro de crise econômico-financeira dentro do prazo proposto;
- iii) A manutenção das atividades permitirá a satisfação dos credores e a manutenção de emprego e renda.

VILLELA AUDITORES ASSOCIADOS

Av. Pinheiro Borda, 482, bairro Cristal, Porto Alegre/RS

Contato: 51 3248 8509
