



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

 contato@valorconsultores.com.br

## 10º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SETEMBRO DE 2020

### AUTO POSTO CHICAGO LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0024050-57.2019.8.16.0017

6ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE  
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-J5BN 6UWEM PGJ4U 74BEK





## SUMÁRIO

<b>1 GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>3 INFORMAÇÕES PRELIMINARES .....</b>	<b>4</b>
3.1 SOBRE A RECUPERANDA E RAZÕES DA CRISE.....	4
<b>4 CRONOGRAMA PROCESSUAL.....</b>	<b>4</b>
<b>5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....</b>	<b>6</b>
<b>6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>6</b>
6.1 FUNCIONÁRIOS .....	7
<b>7 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>7</b>
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL .....	7
7.1.1 Ativo.....	7
7.1.2 Passivo .....	9
<b>7.2 ÍNDICES CONTÁBEIS .....</b>	<b>11</b>
7.2.1 Índices De Liquidez.....	11
7.2.2 Índices De Endividamento .....	12
7.2.3 Índices De Rentabilidade.....	12
7.2.4 Capital Circulante Líquido .....	13
<b>7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....</b>	<b>14</b>
7.3.1 Evolução Da Receita.....	15
7.3.2 Margem De Contribuição.....	15
7.3.3 Receita X Despesas Fixas.....	16
7.3.4 Evolução Do Ebitda .....	17
7.3.5 Resultado Operacional X Resultado Líquido Do Exercício.....	18
<b>7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....</b>	<b>18</b>





## 1 GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>Recuperanda</b>	Auto Posto Chicago
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2 CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções, compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano, com a apresentação ao juiz, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, aos credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em informações contábeis, financeiras e operacionais apresentadas pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, as quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades, pode-se afirmar que estão dentro dos parâmetros do que vem sendo observado pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de setembro de 2020.

Os principais documentos e informações completas e atualizadas acerca da recuperação judicial podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/70/auto-posto-chicago-lda>.





### 3 INFORMAÇÕES PRELIMINARES

#### 3.1 HISTÓRICO DA RECUPERANDA E RAZÕES DA CRISE

A Recuperanda foi constituída em 01/09/2006, sendo uma tradicional empresa do ramo de comércio varejista de combustíveis, óleos lubrificantes, derivados de petróleo, peças e acessórios para veículos automotores.

O Posto Chicago se consolidou durante anos no mesmo local – em frente ao Tiro de Guerra em Maringá/PR – sendo a principal referência da região, revendendo o volume expressivo aos consumidores de 4.177.442,73 litros (etanol, diesel e gasolina) no ano de 2016, representando aproximadamente 50% das vendas naquela região.

Todavia, nos últimos tempos, instaurou-se na Recuperanda um crise econômico-financeira, com um acentuado desequilíbrio financeiro, causado principalmente pela: (i) queda nas vendas de combustíveis; (ii) inadimplência de seus clientes, e (iii) aumento dos preços por sua fornecedora Ipiranga, inclusive com exigência de controle de preços, o que vem comprometendo o pagamento de seus fornecedores e contratados.

Elucida que a crise financeira que vem enfrentando se deve também ao fato de as grandes distribuidoras formarem um cartel no setor de combustíveis, prejudicando as atividades dos postos revendedores, pois, são obrigados a aderirem aos preços diferenciados impostos por estas empresas e, quando pretendem negar a cartelização mantida por eles, são penalizados com altos preços dos produtos.

Por fim, a Recuperanda aduz que após negar a cartelização formada pelas grandes distribuidoras, passou a ter que adquirir produtos com a distribuidora Ipiranga, sendo que os preços são superiores aos demais postos da região de Maringá/PR, e que a Ipiranga busca forçar o despejo do imóvel locado em que está situada.

### 4 CRONOGRAMA PROCESSUAL

SEQ.	DATA	EVENTO
1	26/09/2019	Pedido de recuperação judicial
23	08/11/2019	Deferimento do processamento
33	13/11/2019	Aceitação da nomeação de AJ
42	13/12/2019	1º RMA
45	19/12/2019	Petição da empresa Imavem Imóveis Ltda, locadora do imóvel onde está localizado o posto
47	14/01/2020	Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco S.A.
60	29/01/2020	2º RMA





65	06/02/2020	Interposição de Agravo de Instrumento de nº 0004249-75.2020.8.16.0000 pela Imaven Imóveis Ltda. contra decisão de seq. 23
67	10/02/2020	Manifestação da AJ opinando pela impossibilidade de retirada da Recuperanda da posse do imóvel em que exerce suas atividades
73	28/02/2020	Apresentação do PRJ
74	29/02/2020	3º RMA
77	03/03/2020	Petição da AJ informando a publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor") em jornal local
79	10/03/2020	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
83.2	19/03/2020	Publicação do edital do art. 52, § 1º da LRE ("edital do devedor")
86	28/03/2020	4º RMA
90	01/04/2020	Manifestação da AJ informando que a Recuperanda encaminhou suas informações contábeis para que seja reportada sua análise financeira no RMA
97	06/04/2020	Manifestação da Recuperanda concordando com os valores e forma de pagamento da remuneração da AJ
104	29/04/2020	5º RMA
106	08/05/2020	Parecer do Ministério Público acerca do pedido de reconsideração da decisão que deferiu a manutenção do contrato de locação do imóvel onde está instalada a Recuperanda
109	08/05/2020	Decisão de não reconsideração da decisão que deferiu a manutenção do contrato de locação do imóvel onde está instalada a Recuperanda, haja vista que a matéria é objeto de Recurso de Agravo de instrumento e será deliberada em segundo grau de jurisdição
	11/05/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º, da LRE - stay period)
114	27/05/2020	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, § 2º, da LRE)
115	27/05/2020	6º RMA
122	29/06/2020	7º RMA
124	22/07/2020	Expedição do edital do art. 7º, § 2º, da LRE conjuntamente ao que prevê o art. 53, parágrafo único, da LRE
128	29/07/2020	8º RMA
132	04/08/2020	Publicação do edital do art. 7º, § 2º, da LRE ("edital do AJ")
132	04/08/2020	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
	14/08/2020	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
133	05/08/2020	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Bradesco S.A.
135	24/08/2020	9º RMA
136	24/08/2020	Objecção ao PRJ apresentada pelo credor Ipiranga Produtos de Petróleo S.A.
	03/09/2020	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano de recuperação judicial





## EVENTOS FUTUROS

Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")

1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores

## 5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria na sede da Recuperanda em 02/09/2020, localizada na Avenida Mandacaru, n. 935, na cidade de Maringá/PR;
- Reunião realizada na sede da AJ, em 22/09/2020, com o gerente da empresa, Sr. Luciano dos Santos Valério, que forneceu as informações acerca das atividades operacionais da empresa que ora subsidiam este relatório;

## 6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Na ocasião de vistoria realizada na data de 02/09/2020, nas dependências da Recuperanda, a Administradora Judicial pode verificar que a empresa se mantém em normal funcionamento, com circulação de clientes no setor de abastecimento, frentistas e atendentes operando normalmente, inclusive com regular atividade na loja de conveniência.

Posteriormente, no dia 22/09/2020, a AJ realizou reunião com o gerente da Recuperanda, Sr. Luciano dos Santos Valério, o qual prestou informações complementares sobre como a empresa tem conduzido suas atividades no período.

O preposto relatou que no mês de agosto/2020, as vendas alcançaram 185 mil litros de combustível, volume que representa quantia abaixo do projetado para o período, que segundo o Sr. Luciano se deve à disputa de preços na cidade. A estimativa da Recuperanda é de que para setembro/2020, as vendas se manterão nos mesmos patamares.

Inobstante a isso, foi informado que os resultados foram incrementados com a venda de acessórios e aditivos para veículos no pátio de abastecimento, trabalho que foi implementado pelo novo chefe de pista, de modo que se antes arrecadavam em média de R\$10 mil no mês, no último mês passaram a auferir cerca de R\$29 mil.

No tocante as obrigações da empresa, foi noticiado que o pagamento do aluguel do imóvel para a empresa IMAVEM continua sendo regularmente adimplido.

Por fim, o gerente afirmou que continua adquirindo combustível das empresas VETOR e GP, com as quais as compras são realizadas à vista, não havendo falta de produtos.





## 6.1 FUNCIONÁRIOS

O representante da Recuperanda informou à AJ que o número de funcionários atualmente empregados permanece em 15 (quinze) pessoas, cujos salários estão com o pagamento em dia.

A título de informação, noticiou que apesar de no mês de agosto/2020, ter havido a dispensa de uma funcionária, houve recontração, de modo que não se alterou o quadro de colaboradores. Ademais, declarou que não há débitos com verbas rescisórias.

## 7 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referente ao mês de julho/20.

### 7.1 BALANÇO PATRIMONIAL

#### 7.1.1 ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente.

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de setembro de 2019 a julho de 2020, sendo que no período de junho a julho de 2020 demonstraram uma redução de 8%, respectivamente R\$ 378 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:







ATIVO	set/19	jun/20	jul/20	AV	AH	AH	Varição	Varição
					jul20/set19	jul20/jun20	jul20/set19	jul20/jun20
<b>Ativo Circulante</b>	<b>3.878.070</b>	<b>4.225.091</b>	<b>3.846.882</b>	<b>88,4%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-9,0%</b>	<b>-31.188</b>	<b>-378.209</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	148.575	20.287	23.868	0,5%	-83,9%	17,7%	-124.707	3.581
Créditos	2.887.246	3.299.540	3.015.583	69,3%	4,4%	-8,6%	128.337	-283.957
Outros Créditos	802.463	802.384	802.592	18,4%	0,0%	0,0%	129	208
Tributos a Recuperar/Compensar	17.515	5.321	4.840	0,1%	-72,4%	-9,1%	-12.676	-482
Estoques	22.271	97.559	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	-22.271	-97.559
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>511.178</b>	<b>507.143</b>	<b>506.694</b>	<b>11,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-4.484</b>	<b>-448</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Adiantamentos LP	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais LP	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>511.178</b>	<b>507.143</b>	<b>506.694</b>	<b>11,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-4.484</b>	<b>-448</b>
Investimentos	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	14.296	10.260	9.812	0,2%	-31,4%	-4,4%	-4.484	-448
Intangível	496.882	496.882	496.882	11,4%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.389.248</b>	<b>4.732.233</b>	<b>4.353.576</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-35.672</b>	<b>-378.657</b>

**Caixa e Equivalentes de Caixa:** Composto por "Caixa", "Bancos" e "Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata", o grupo apresentou no período de junho a julho de 2020 uma movimentação de acréscimo no valor de R\$ 3 mil e finalizou o mês com um saldo de R\$ 23 mil, representando 0,5% do total do ativo.

**Créditos:** O grupo de créditos composto pelas "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, apresentaram um decréscimo de 8,6% equivalente a R\$ 283 mil no período de junho a julho de 2020. O grupo fechou o período com um saldo de R\$ 3 milhões, representando 69,3% do ativo total da Recuperanda.

**Tributos a Recuperar/Compensar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de julho/20 foi de R\$ 4 mil, demonstrando uma baixa de 9,1%, respectivamente R\$ 482 em relação a junho/20.

**Estoque de Produtos:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques da Recuperanda demonstraram uma redução de 100%, ou seja, R\$ 97 mil no período de junho a julho de 2020, zerando seu saldo no último mês. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre e as oscilações ocorridas no período.

ESTOQUES	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Mercadorias para Revenda	0	0	0	0	0	0
Combustíveis	50.155	48.396	48.396	48.396	12.059	0
Substituição Tributária	0	95.200	95.200	95.200	85.500	0
<b>Total</b>	<b>50.155</b>	<b>143.596</b>	<b>143.596</b>	<b>143.596</b>	<b>97.559</b>	<b>0</b>
<b>Varição %</b>	<b>0,00%</b>	<b>186,30%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-32,06%</b>	<b>-100,00%</b>







**Imobilizado e Intangível:** O imobilizado é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de junho a julho de 2020, houve a contabilização da parcela de depreciação, resultando em um decréscimo de R\$ 448. Assim, o grupo apresentou um saldo de R\$ 9 mil, representando 0,2% do ativo total do mês de julho/20.

Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 496 mil e refere-se ao investimento em software/programas de computador. Verifica-se ainda que desde setembro/19 não ocorreram mudanças nos valores deste grupo.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

<b>IMOBILIZADO E INTANGÍVEL</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>	<b>jun/20</b>	<b>jul/20</b>
Bens em Operação	147.495	147.495	147.495	147.495	147.495	147.495
( - ) Depreciação Acumulada	-138.949	-139.398	-139.846	-140.295	-140.743	-141.191
Imobilizado em Andamento	3.509	3.509	3.509	3.509	3.509	3.509
Custos - Direito de Ponto Comercial	496.882	496.882	496.882	496.882	496.882	496.882
( - ) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>508.936</b>	<b>508.488</b>	<b>508.039</b>	<b>507.591</b>	<b>507.143</b>	<b>506.694</b>
<b>Varição %</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,09%</b>

## 7.1.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de setembro de 2019 a julho de 2020, com as variações que impactaram no período e proporcionaram uma baixa nominal de 8% de junho a julho de 2020.





PASSIVO	set/19	jun/20	jul/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jul20/set19	jul20/jun20	jul20/set19	jul20/jun20
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.589.666</b>	<b>1.032.950</b>	<b>862.300</b>	<b>19,8%</b>	<b>-45,8%</b>	<b>-16,5%</b>	<b>-727.366</b>	<b>-170.650</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.077.947	44.668	44.668	1,0%	-95,9%	0,0%	-1.033.279	0
Fornecedores	184.590	495.911	304.560	7,0%	65,0%	-38,6%	119.970	-191.351
Obrigações Sociais e Trabalhistas	268.536	377.247	395.121	9,1%	47,1%	4,7%	126.585	17.874
Obrigações Tributárias	885	1.885	2.622	0,1%	196,4%	39,1%	1.738	737
Outras Obrigações	57.710	113.238	115.328	2,6%	99,8%	1,8%	57.619	2.090
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>2.799.582</b>	<b>3.699.283</b>	<b>3.491.276</b>	<b>80,2%</b>	<b>24,7%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>691.694</b>	<b>-208.007</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.810.251</b>	<b>3.020.664</b>	<b>3.020.664</b>	<b>69,4%</b>	<b>66,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.210.413</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	1.587.866	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.587.866	0
Obrigações Tributárias LP	222.385	222.385	222.385	5,1%	0,0%	0,0%	0	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	2.798.280	2.798.280	64,3%	0,0%	0,0%	2.798.280	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>989.331</b>	<b>678.619</b>	<b>470.612</b>	<b>10,8%</b>	<b>-52,4%</b>	<b>-30,7%</b>	<b>-518.719</b>	<b>-208.007</b>
Capital Social	1.550.000	1.550.000	1.550.000	35,6%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	0	-684.241	-684.241	-15,7%	0,0%	0,0%	-684.241	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-560.669	6.699	-171.309	-3,9%	-69,4%	-2657,4%	389.360	-178.007
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-193.839	-223.839	-5,1%	0,0%	15,5%	-223.839	-30.000
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.389.248</b>	<b>4.732.233</b>	<b>4.353.576</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-35.672</b>	<b>-378.657</b>

**Fornecedores:** Este grupo apresentou em julho/20 um decréscimo de 38,6% equivalente a R\$ 191 mil, finalizando o mês com um saldo de R\$ 304 mil que representou 6,9% do passivo total. Devido a sua apresentação sintética, é possível identificar apenas as variações do total.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Este grupo do passivo compõe-se das contas: Obrigações com Pessoal, Provisões e Obrigações Previdenciárias. No período de análise o grupo correspondeu a 9% do passivo total, ou seja, R\$ 395 mil, tendo aumentado em R\$ 17 mil de junho a julho de 2020, equivalente a um acréscimo de 4,7%.

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** é toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de junho a julho de 2020 ocorreu um aumento de 39,1% no curto prazo, enquanto no longo prazo não ocorreram movimentações. Ao final de julho de 2020, o grupo constava com um saldo de R\$ 225 mil, equivalente a 5,1% do passivo total.

**Patrimônio Líquido:** É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O patrimônio líquido da Recuperanda demonstrou um saldo positivo de R\$ 500 mil, tendo reduzido este saldo em razão do prejuízo na ordem de R\$ 178 mil ocorrido em julho/20. Destaca-se também uma movimentação redutora de R\$ 30 mil referente a ajustes encontrados pela AJ nos balancetes do período.





## 7.2 ÍNDICES CONTÁBEIS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

### 7.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>	<b>jun/20</b>	<b>jul/20</b>
Liquidez Corrente	2,11	5,80	5,33	5,66	4,09	4,46
Liquidez Geral	1,11	1,10	1,08	1,09	1,04	0,99
Liquidez Imediata	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02	0,03
Liquidez Seca	2,09	5,59	5,14	5,46	4,00	4,46

#### 7.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável durante o semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,99**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,99** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.





## 7.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>	<b>jun/20</b>	<b>jul/20</b>
Endividamento Geral	80,59%	81,18%	82,61%	81,76%	85,66%	89,19%
Composição do Endividamento	52,40%	18,90%	20,20%	19,20%	25,48%	22,21%

Em julho/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 3,8 milhões, demonstrando uma redução em relação ao mês anterior. Percebe-se também que de fevereiro a março de 2020 houve uma mudança na composição do endividamento, acarretado pela transferência das dívidas de curto para longo prazo. Em julho de 2020, 22,21% das obrigações da entidade se encontravam no curto prazo.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda naturalmente apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram piores significativas.

## 7.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

**Margem líquida** é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

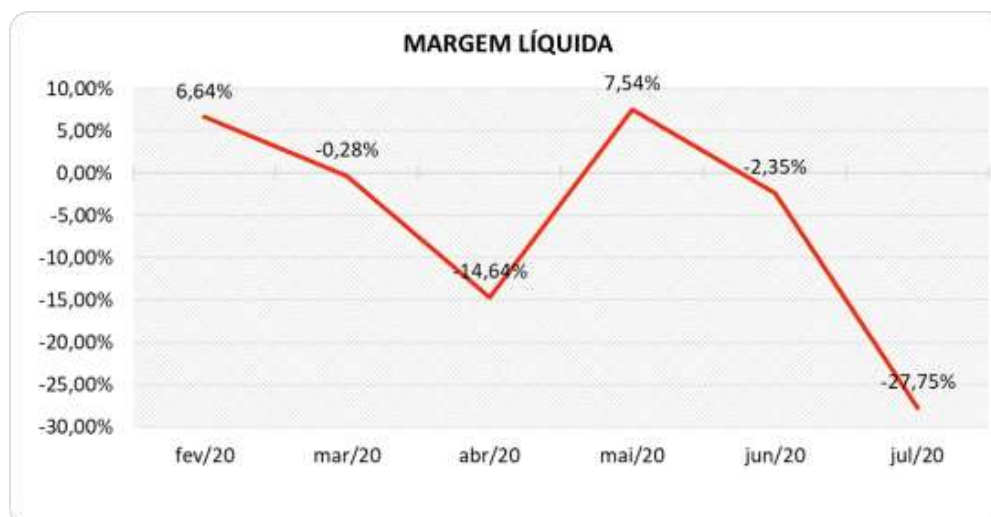
<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>	<b>jun/20</b>	<b>jul/20</b>
Margem Líquida	6,64%	-0,28%	-14,64%	7,54%	-2,35%	-27,75%
Rentabilidade do Ativo	1,25%	-0,04%	-1,46%	0,82%	-0,26%	-4,09%
Produtividade	0,19	0,15	0,10	0,11	0,11	0,15





Percebe-se fortes oscilações no último semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 4 períodos. A rentabilidade de julho/20, assim como a margem líquida, fechou negativa.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:



## 7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

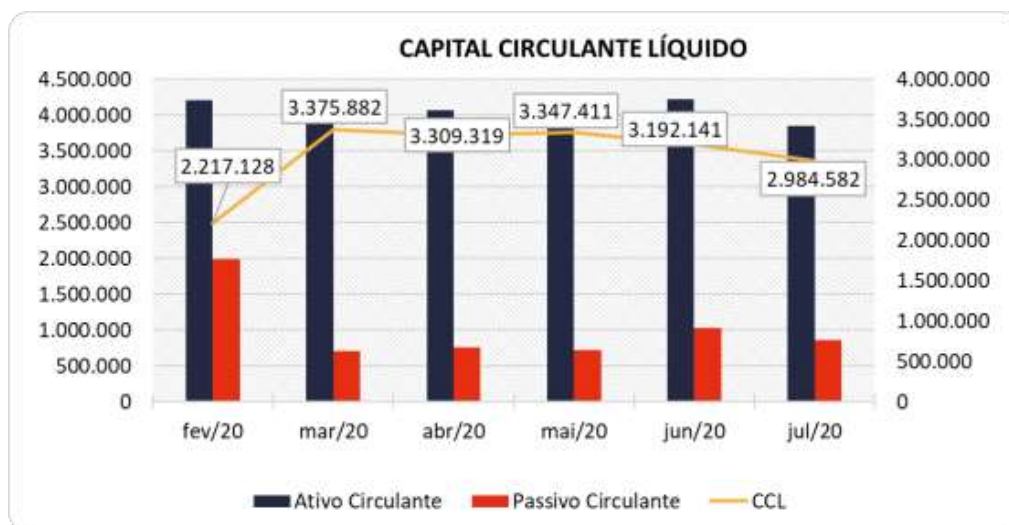
<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Ativo Circulante	4.209.602	4.079.696	4.073.892	4.065.406	4.225.091	3.846.882
Passivo Circulante	1.992.474	703.815	764.573	717.996	1.032.950	862.300
<b>CCL</b>	<b>2.217.128</b>	<b>3.375.882</b>	<b>3.309.319</b>	<b>3.347.411</b>	<b>3.192.141</b>	<b>2.984.582</b>
<b>Variação %</b>	<b>2,74%</b>	<b>52,26%</b>	<b>-1,97%</b>	<b>1,15%</b>	<b>-4,64%</b>	<b>-6,50%</b>

Percebe-se que houve uma mudança no saldo do CCL de fevereiro a março de 2020, ou seja, a transferência de valores do curto para o longo prazo impactou positivamente no **CCL** da Recuperanda.

Em julho/2020, a Recuperanda reduziu seu CCL **positivo** em 6,50% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de R\$ 3,1 milhões para R\$ 2,9 milhões.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido.





### 7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda no mês de junho a julho de 2020, onde a empresa apurou um prejuízo líquido de 27,6% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representaram R\$ 178 mil.

As variações que impactaram para esse resultado serão demonstradas a seguir.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/20		jun/20		AV		jul/20		AV		Média set19 a dez19		Média jan20 a jul20		AH jul20/jun20		Variação jul20/jun20	
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>501.169</b>	<b>517.230</b>	<b>100,0%</b>	<b>643.960</b>	<b>100,0%</b>	<b>416.644</b>	<b>100,0%</b>	<b>635.276</b>	<b>100,0%</b>	<b>24,5%</b>	<b>126.730</b>							
(-) Deduções das Receitas	-2.168	-2.360	-0,5%	-2.575	-0,4%	-3.236	-0,8%	-3.548	-0,6%	9,1%	-216							
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-365.427	-345.878	-66,9%	-708.166	-110,0%	-368.521	-88,4%	-524.323	-82,5%	104,7%	-362.287							
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>133.574</b>	<b>168.992</b>	<b>32,7%</b>	<b>-66.781</b>	<b>-10,4%</b>	<b>44.887</b>	<b>10,8%</b>	<b>107.404</b>	<b>16,9%</b>	<b>-139,5%</b>	<b>-235.773</b>							
(-) Despesas Operacionais	-93.241	-178.435	-34,5%	-110.603	-17,2%	-96.091	-23,1%	-129.661	-20,4%	-38,0%	67.832							
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>40.333</b>	<b>-9.442</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-177.383</b>	<b>-27,5%</b>	<b>-51.204</b>	<b>-12,3%</b>	<b>-22.257</b>	<b>-3,5%</b>	<b>1778,6%</b>	<b>-167.941</b>							
(-) Depreciação e Amortizações	-448	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	0,0%	-0							
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.241	-2.231	-0,4%	-176	0,0%	-4.984	-1,2%	-1.767	-0,3%	-92,1%	2.056							
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>37.644</b>	<b>-12.122</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-178.007</b>	<b>-27,6%</b>	<b>-56.636</b>	<b>-13,6%</b>	<b>-24.473</b>	<b>-3,9%</b>	<b>1368,4%</b>	<b>-165.885</b>							
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0							
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>37.644</b>	<b>-12.122</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-178.007</b>	<b>-27,6%</b>	<b>-56.636</b>	<b>-13,6%</b>	<b>-24.473</b>	<b>-3,9%</b>	<b>1368,4%</b>	<b>-165.885</b>							
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0							
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>37.644</b>	<b>-12.122</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-178.007</b>	<b>-27,6%</b>	<b>-56.636</b>	<b>-13,6%</b>	<b>-24.473</b>	<b>-3,9%</b>	<b>1368,4%</b>	<b>-165.885</b>							







### 7.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

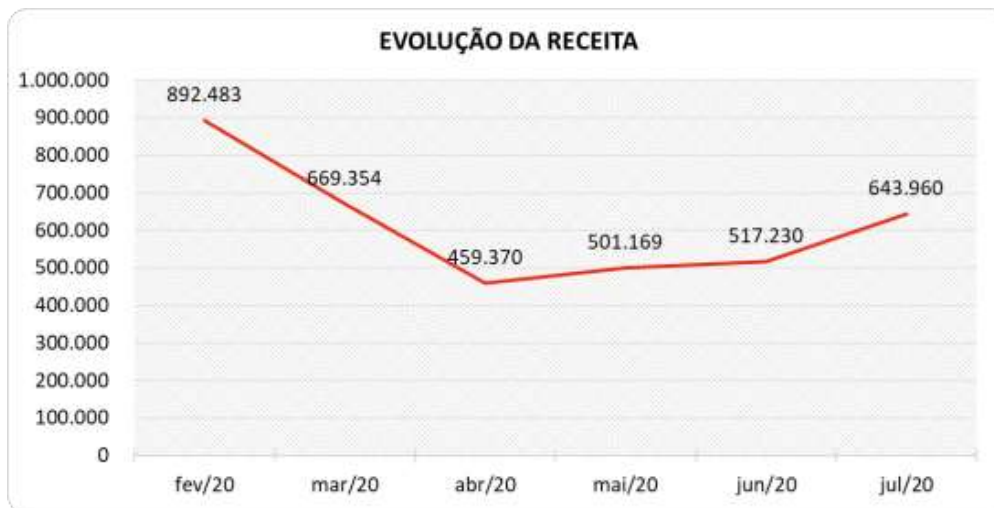
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do último semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Receita Operacional Bruta	892.483	669.354	459.370	501.169	517.230	643.960
<b>Total</b>	<b>892.483</b>	<b>669.354</b>	<b>459.370</b>	<b>501.169</b>	<b>517.230</b>	<b>643.960</b>

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda demonstra oscilações na geração de Faturamento.

No mês de julho de 2020, auferiu R\$ 643 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma alta de 24,5% de junho a julho de 2020.



### 7.3.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A **Margem de contribuição** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).







<b>DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>	<b>jun/20</b>	<b>jul/20</b>
( - ) Deduções das Receitas	-7.009	-2.187	-1.710	-2.168	-2.360	-2.575
( - ) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-736.042	-405.211	-436.390	-365.427	-345.878	-708.166
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>149.432</b>	<b>261.956</b>	<b>21.270</b>	<b>133.574</b>	<b>168.992</b>	<b>-66.781</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>16,74%</b>	<b>39,14%</b>	<b>4,63%</b>	<b>26,65%</b>	<b>32,67%</b>	<b>-10,37%</b>

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve um aumento de 43% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do acréscimo no custo dos produtos vendidos que passou a representar 110% em relação ao faturamento. Sobre este fato solicitaremos maiores informações à Recuperanda para reportarmos em próximos RMA's.

A Margem de Contribuição, ainda considerando o aumento dos CV, fechou negativa em R\$ 66 mil, representando um percentual de -10,37% sobre o faturamento, logo não haverá sobra para cobertura das despesas fixas mensais.

### 7.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No mês de julho de 2020 as despesas fixas totalizaram R\$ 110 mil, equivalendo a 17,2% do faturamento, tendo demonstrado uma baixa de 38% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 67 mil.

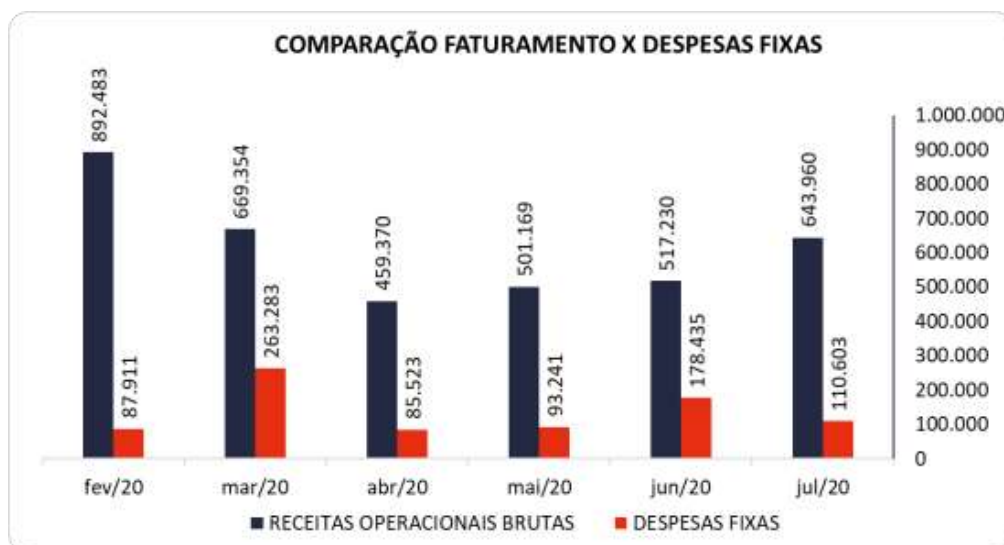
Os decréscimos foram identificados principalmente em "Despesas Administrativas", mais especificamente, "Serviços Prestados p/ Terceiros" que apresentou no mês um montante de R\$ 10 mil.

No acumulado das despesas fixas de setembro/2019 a julho de 2020, as Despesas Administrativas somam 99,65% do total de despesas do período.

<b>DESPESAS FIXAS</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>	<b>jun/20</b>	<b>jul/20</b>
Despesas Administrativas	-87.939	-263.179	-85.482	-93.241	-178.543	-110.706
Despesas Tributárias	0	-242	-80	0	0	0
Outras Despesas Operacionais	0	0	0	0	0	0
( + ) Outras Receitas Operacionais	29	137	39	0	109	103
<b>Total</b>	<b>-87.911</b>	<b>-263.283</b>	<b>-85.523</b>	<b>-93.241</b>	<b>-178.435</b>	<b>-110.603</b>

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



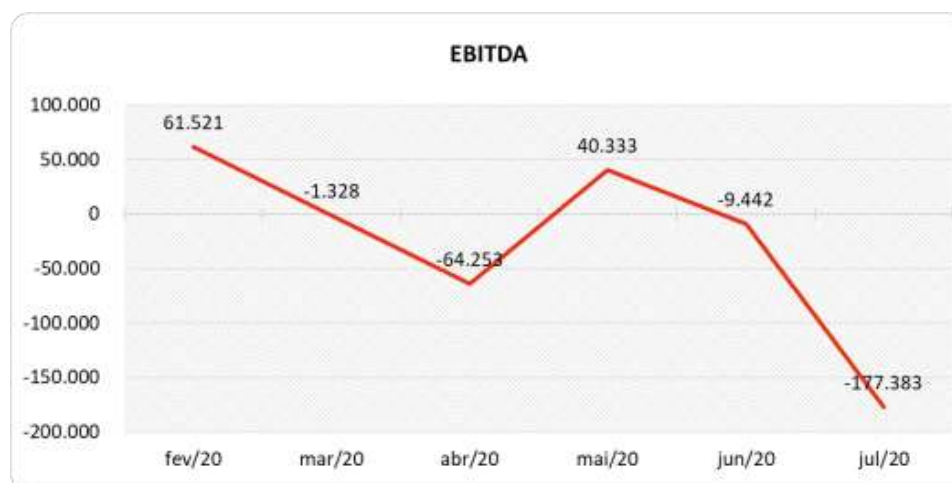


### 7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o Ebitda revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:





Em julho de 2020, a Margem de Contribuição fechou negativa, portanto, foi insuficiente para suprir as despesas fixas da empresa. Dessa forma, gerou um Resultado Operacional (Ebitda) negativo de R\$ 177 mil, correspondente a 27,5% sobre o faturamento do mês, onde observa-se ser um resultado desfavorável menor que o obtido no mês anterior, que havia fechado negativo em 1,8%, equivalente a R\$ 9 mil.

### 7.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até julho/20.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>61.521</b>	<b>-1.328</b>	<b>-64.253</b>	<b>40.333</b>	<b>-9.442</b>	<b>-177.383</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-448	-448	-448	-448	-448	-448
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-2.319	-89	-2.310	-2.241	-2.231	-176
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>58.754</b>	<b>-1.865</b>	<b>-67.012</b>	<b>37.644</b>	<b>-12.122</b>	<b>-178.007</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>58.754</b>	<b>-1.865</b>	<b>-67.012</b>	<b>37.644</b>	<b>-12.122</b>	<b>-178.007</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>58.754</b>	<b>-1.865</b>	<b>-67.012</b>	<b>37.644</b>	<b>-12.122</b>	<b>-178.007</b>

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, servindo o mesmo conceito para os intangíveis, onde denomina-se amortização, sendo que no mês de julho/20 pode ser visualizado a contabilização de despesas com depreciação no valor de R\$ 448.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que neste mês resultaram em R\$ 176 em razão das despesas financeiras do período, demonstrando uma leve redução em relação ao mês anterior.

Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 178 mil, ou seja, 27,6% do faturamento, demonstrando um resultado desfavorável maior que o auferido no mês anterior, onde havia fechado em um prejuízo de R\$ 12 mil, equivalente a 2,3%.

### 7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.





Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	801.302	872.135	470.853	497.978	315.715	927.917
Movimentação de outros créditos a receber	-695	3.517	-3.106	2.058	244	273
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-750.645	-767.012	-378.419	-424.832	-3.497	-801.957
( - ) Movimentação de tributos	-6.770	-2.075	-1.513	-2.055	-2.222	-1.838
( - ) Movimentação de despesas	-75.596	-252.345	-74.786	-82.768	-164.284	-92.904
( - ) Movimentação de outras obrigações	7.867	2.090	-10.457	0	2.090	2.090
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-24.537</b>	<b>-143.690</b>	<b>2.572</b>	<b>-9.619</b>	<b>148.046</b>	<b>33.581</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	-1.033.529	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	-1.587.866	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>0</b>	<b>-2.621.395</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	2.798.280	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>2.798.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	-50.243	0	0	-143.596	-30.000
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>-50.243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-143.596</b>	<b>-30.000</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-24.537</b>	<b>-17.049</b>	<b>2.572</b>	<b>-9.619</b>	<b>4.450</b>	<b>3.581</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	64.468	39.931	22.883	25.455	15.836	20.287
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	39.931	22.883	25.455	15.836	20.287	23.868
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-24.537</b>	<b>-17.049</b>	<b>2.572</b>	<b>-9.619</b>	<b>4.450</b>	<b>3.581</b>

No mês de julho de 2020 a Recuperanda auferiu um caixa favorável de R\$ 33 mil derivadas das suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa houve mais entradas no caixa do que saídas.

Com relação às atividades do PL, houve uma movimentação redutora no valor de R\$ 30 mil referente a ajustes de exercícios anteriores identificados pela AJ.

Dessa forma, a Recuperanda fechou o mês com variação positiva no caixa de R\$ 3 mil, sendo um resultado menor que o apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação favorável do caixa de R\$ 4 mil.





## 7 ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões em aberto	Follow-up
Esclarecer o montante de R\$ 107 mil desembolsados com "Serviços prestados p/ terceiros". Solicitamos enviar os documentos comprobatórios das respectivas despesas.	Em aberto.
Esclarecer o custo dos produtos acima do valor das receitas no mês de julho/20	Em aberto.

## 8 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de julho de 2020, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

**Faturamento** – A Recuperanda obteve um faturamento de R\$ 643 mil no mês de julho de 2020, demonstrando uma alta de 24,5% em relação ao mês anterior. A média mensal do faturamento do ano 2020 está em R\$ 635 mil, insuficiente para cobrir os custos variáveis, despesas fixas e encargos financeiros, denominado Ponto de Equilíbrio da empresa no referido mês.

**Margem de Contribuição** - É o resultado que a empresa obteve nas suas vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em julho de 2020, a empresa obteve uma margem de -10,4%, e acumula em 2020, uma margem média de 16,9%.

**Resultado Operacional (Ebitda)** - É o ganho que a empresa obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em julho de 2020, a Recuperanda registrou um Ebitda de -R\$ 177 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de -3,5%.

**Resultado Líquido do Exercício** – É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em julho de 2020, a empresa gerou um resultado negativo de R\$ 178 mil, acumulando em 2020 um saldo positivo de R\$ 171 mil.





**Capital Circulante Líquido** - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete de julho de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 862 mil, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 3,8 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar as dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 89% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, em tese, no caso de uma liquidação, a empresa conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores e sobrarão 11% para distribuição aos sócios.

