



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

 contato@valorconsultores.com.br

## 15º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2021

### 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: PJS5G UZKBT 2696P SWQDR





## SUMÁRIO

<b>1 GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>3 INFORMAÇÕES PRELIMINARES .....</b>	<b>4</b>
<b>3.1 HISTÓRICO DA RECUPERANDA E RAZÕES DA CRISE .....</b>	<b>4</b>
<b>4 CRONOGRAMA PROCESSUAL.....</b>	<b>4</b>
<b>5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....</b>	<b>7</b>
<b>6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>7</b>
<b>6.1 FUNCIONÁRIOS .....</b>	<b>8</b>
<b>7 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>9</b>
<b>7.1 BALANÇO PATRIMONIAL .....</b>	<b>9</b>
<b>7.1.1 ATIVO.....</b>	<b>9</b>
<b>7.1.2 PASSIVO.....</b>	<b>11</b>
<b>7.2 ÍNDICES CONTÁBEIS.....</b>	<b>12</b>
<b>7.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ.....</b>	<b>12</b>
<b>7.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO.....</b>	<b>13</b>
<b>7.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE .....</b>	<b>13</b>
<b>7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO.....</b>	<b>14</b>
<b>7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....</b>	<b>15</b>
<b>7.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA.....</b>	<b>16</b>
<b>7.3.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO .....</b>	<b>17</b>
<b>7.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS.....</b>	<b>17</b>
<b>7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA.....</b>	<b>18</b>
<b>7.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO.....</b>	<b>19</b>
<b>7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....</b>	<b>19</b>
<b>8 ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS .....</b>	<b>21</b>
<b>9. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>22</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 à 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 fevereiro de 2021.

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-ltda>.





### 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 Imavem 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
138	24/09/2020	10º RMA





139	24/09/2020	Despacho determinando a intimação da Recuperanda e posteriormente da AJ para manifestarem-se acerca das objeções ao PRJ apresentadas
146	23/10/2020	Petição da Recuperanda impugnando as objeções ao PRJ apresentadas
149	27/10/2020	11º RMA
152	06/11/2020	Parecer do Ministério Público requerendo a destituição dos administradores da empresa recuperanda, bem como a convocação da Assembleia Geral de Credores
155	06/11/2020	Decisão deliberando pela destituição dos administradores da empresa Recuperanda, bem como determinando a convocação da Assembleia Geral de Credores
167	16/11/2020	Embargos de Declaração opostos pela Recuperanda contra a decisão de seq. 155, com pedido de manutenção dos administradores
169	16/11/2020	Decisão que rejeitou os Embargos de Declaração apostos ao seq. 167
173	18/11/2020	Manifestação da AJ acerca das objeções ao plano de recuperação judicial apresentadas, bem como requerendo a convocação da AGC a ser realizada na modalidade virtual, através da plataforma ASSEMBLEX, sugerindo como datas os dias 10/12/2020, em 1ª Convocação, e 17/12/2020, na eventualidade de uma 2ª Convocação, ambas às 14:00 horas.
177	20/11/2020	Decisão determinando que a Recuperanda realize o pagamento dos custos operacionais para realização da AGC, bem como que se publique o edital convocatório a que se refere o art. 36 da LRE
201	24/11/2020	Disponibilização do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")
210	26/11/2020	Petição da Recuperanda requerendo que a AGC seja reagendada, aduzindo (i) ser incompatível com a realidade de empresa as custas para realização da AGC através da plataforma ASSEMBLEX; (ii) pela impossibilidade de se cumprir o disposto no art. 36, da Lei 11.101/2005, acerca da publicação em jornal e afixação do edital convocatório da AGC, diante do exíguo prazo entre a convocação e a data de realização da assembleia; (iii) os credores trabalhistas ainda pendem de intimação e habilitação neste feito
217	27/11/2020	Manifestação da AJ na qual (i) informou que fora interposto Agravo de Instrumento de nº 0070903-44.2020.8.16.0000, em face da decisão de seq. 155, no tocante à destituição dos administradores da Recuperanda, no qual foi deferido efeito suspensivo; (ii) comprovou a afixação do edital de convocação da AGC na sede da Recuperanda e a publicação em jornal local; (iii) noticiou que a empresa ASSEMBLEX reduzira os custos para realização da AGC; e por fim (iv) destacou que não há credores trabalhistas relacionados no presente feito.
218	27/11/2020	Decisão homologando o valor indicado pela AJ ao seq. 217, para realização da AGC e deliberando pelo não acolhimento da insurgência da Recuperanda de seq. 210
221	28/11/2020	12º RMA
238	0/12/2020	Parecer do Ministério Público requerendo a intimação pessoal dos representantes legais da devedora para que apresentem as contas demonstrativas mensais





253	10/12/2020	Ata da Assembleia Geral de Credores em que foi deliberada a suspensão dos trabalhos pelo prazo de 60 dias corridos
259	16/12/2020	13º RMA
261	06/01/2021	Manifestação da Procuradoria da Fazenda Nacional quanto a existência de débitos inscritos em dívida ativa
262	26/01/2021	14º RMA
264	01/02/2021	Apresentação de modificativo ao PRJ pela Recuperanda
266	08/02/2021	Petição da IMAVEN IMÓVEIS LTDA apontando objeção ao modificativo ao PRJ de seq. 264, especificamente quanto às disposições relativas ao contrato de locação do imóvel onde está situado o posto
268	10/02/2021	Ata da continuação da 1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores, em que houve aprovação do modificativo consolidado apresentado no seq. 264
273	22/02/2021	Petição da IMAVEN IMÓVEIS LTDA requerendo a reconsideração da decisão que garantiu à Recuperanda sua manutenção na posse do imóvel onde está situado o posto

#### EVENTOS FUTUROS

Decisão quanto à homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial

## 5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 08/02/2021, na sede da Recuperanda, localizada na Avenida Mandacaru, n. 935, na cidade de Maringá/PR;
- Realização de videoconferência com o gerente da Recuperanda na data de 23/02/2021.

## 6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A Administradora Judicial realizou vistoria na sede da Recuperanda, na data de 08/02/2021, com fins de averiguar o andamento das atividades no local, quando pode constatar que a Recuperanda funcionava normalmente, com fluxo de clientes para abastecimento, e funcionários operando, conforme pode ser observado nas fotografias que acompanham este relatório.

Posteriormente, na data de 23/02/2021, a Administradora Judicial realizou videoconferência com o gerente da empresa Sr. Luciano dos Santos Valério, a fim de obter maiores informações quanto as atividades da Recuperanda no período.







Na ocasião, o preposto declarou que no mês de janeiro/2021, foram vendidos 133.110 litros de combustível, o que importou um faturamento no valor de R\$ 516 mil. Verificada a queda no consumo, o gerente justificou que janeiro é historicamente um mês de menor volume de vendas, mas que também foi prejudicado pela elevação nos preços dos combustíveis. Embora em fevereiro/2021, tenha ocorrido novos aumentos de preços, a projeção é de que os resultados sejam melhores, com um maior volume de vendas. Mencionou também que outro fator que impacta nas vendas é o período escolar, que se ativo, provoca expressiva melhora no consumo.

Na sequência, foi relatado que o pagamento dos alugueis do imóvel vêm sendo efetuados regularmente para a empresa IMAVEN, ainda com 01 mês de atraso, já tendo sido quitada a competência de janeiro/2021, estando aberta a contraprestação relativa ao mês de fevereiro/2021.

Por fim, questionado sobre as demandas envolvendo a IMAVEN e a IPIRANGA, notavelmente no que diz respeito a posse do imóvel onde está situado o posto, o representante da Recuperanda informou que foi feita reunião com a advogada e a gerente da IPIRANGA, objetivando uma solução amigável, seja com a compra do imóvel ou bandeiramento do posto de combustível.

## 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.







## 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 dezembro de 2020.

### 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 dezembro de 2020, sendo que no período de novembro a dezembro de 2020 demonstraram um aumento de 3,5%, respectivamente R\$ 149 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	set/19	nov/20	dez/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					dez20/set19	dez20/nov20	dez20/set19	dez20/nov20
<b>Ativo Circulante</b>	<b>3.878.070</b>	<b>3.784.012</b>	<b>3.934.088</b>	<b>88,6%</b>	<b>1,4%</b>	<b>4,0%</b>	<b>56.018</b>	<b>150.077</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	148.575	32.984	29.543	0,7%	-80,1%	-10,4%	-119.032	-3.440
Créditos	2.887.246	2.933.339	2.933.590	66,1%	1,6%	0,0%	46.344	251
Outros Créditos	802.463	800.000	800.000	18,0%	-0,3%	0,0%	-2.463	0
Tributos a Recuperar/Compensar	17.515	4.520	4.514	0,1%	-74,2%	-0,1%	-13.001	-6
Estoques	22.271	0	166.441	3,7%	647,3%	0,0%	144.170	166.441
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>511.178</b>	<b>504.900</b>	<b>504.452</b>	<b>11,4%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-6.726</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>504.900</b>	<b>504.452</b>	<b>11,4%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-6.726</b>	<b>-448</b>
Investimentos	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	14.296	8.018	7.570	0,2%	-47,1%	-5,6%	-6.726	-448
Intangível	496.882	496.882	496.882	11,2%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.389.248</b>	<b>4.288.912</b>	<b>4.438.540</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,1%</b>	<b>3,5%</b>	<b>49.292</b>	<b>149.628</b>

**Caixa e Equivalentes de Caixa:** Composto por "Caixa", "Bancos" e "Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata", o grupo apresentou no período de novembro a dezembro de 2020 uma movimentação de decréscimo no valor de R\$ 3 mil e finalizou o mês com um saldo de R\$ 29 mil, representando 0,7% do total do ativo.





**Créditos:** O grupo de créditos composto pelas "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, apresentou um leve decréscimo de R\$ 251 no período de novembro a dezembro de 2020. O grupo fechou o período com um saldo de R\$ 2,9 milhões, representando 66,1% do ativo total da Recuperanda.

**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. No período de análise, os estoques voltaram a apresentar movimentação, finalizando o mês de dezembro/2020 com saldo de R\$ 166 mil, representando 3,7% do total do ativo. A Recuperanda foi orientada pela AJ sobre a necessidade de contabilizar mensalmente as movimentações de estoque, visando a confiabilidade da informação fornecida neste relatório. Entretanto até o momento não apresentou mudanças neste quesito. Segue abaixo, um quadro que demonstra os saldos do estoque no semestre e as oscilações ocorridas no período.

ESTOQUES	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Mercadorias para Revenda	0	0	0	0	0	0
Combustíveis	0	0	57.916	0	0	81.441
Substituição Tributária	0	0	95.000	0	0	85.000
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>152.916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>166.441</b>
<b>Variação %</b>	<b>-100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</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 novembro a dezembro de 2020, houve a contabilização da parcela de depreciação, resultando em um decréscimo de R\$ 448, que proporcionou um saldo final do grupo de R\$ 7 mil, respectivamente 0,2% do ativo total do mês de análise. O 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 direito do Ponto Comercial. 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:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Bens em Operação	147.495	147.495	147.495	147.495	147.495	147.495
( - ) Depreciação Acumulada	-141.191	-141.640	-142.088	-142.537	-142.985	-143.434
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>506.694</b>	<b>506.246</b>	<b>505.797</b>	<b>505.349</b>	<b>504.900</b>	<b>504.452</b>
<b>Variação %</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 a seguir de forma comparativa de setembro de 2019 a dezembro de 2020, com as variações que impactaram no período e proporcionaram uma alta nominal de 3,5% de novembro a dezembro de 2020.

PASSIVO	set/19	nov/20	dez/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					dez20/set19	dez20/nov20	dez20/set19	dez20/nov20
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.589.666</b>	<b>824.858</b>	<b>869.051</b>	<b>19,6%</b>	<b>-45,3%</b>	<b>5,4%</b>	<b>-720.615</b>	<b>44.194</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.077.947	44.668	44.668	1,0%	-95,9%	0,0%	-1.033.279	0
Fornecedores	184.590	181.893	228.214	5,1%	23,6%	25,5%	43.625	46.321
Obrigações Sociais e Trabalhistas	268.536	479.648	473.994	10,7%	76,5%	-1,2%	205.459	-5.654
Obrigações Tributárias	885	7.499	11.026	0,2%	1146,5%	47,0%	10.141	3.527
Outras Obrigações	57.710	111.148	111.148	2,5%	92,6%	0,0%	53.439	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>2.799.582</b>	<b>3.464.055</b>	<b>3.569.489</b>	<b>80,4%</b>	<b>27,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>769.907</b>	<b>105.434</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.810.251</b>	<b>3.020.664</b>	<b>3.020.664</b>	<b>68,1%</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	5,0%	0,0%	0,0%	0	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	2.798.280	2.798.280	63,0%	0,0%	0,0%	2.798.280	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>989.331</b>	<b>443.390</b>	<b>548.825</b>	<b>12,4%</b>	<b>-44,5%</b>	<b>23,8%</b>	<b>-440.506</b>	<b>105.434</b>
Capital Social	1.550.000	1.550.000	1.550.000	34,9%	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	-15,4%	0,0%	0,0%	-684.241	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-560.669	-198.505	-93.071	-2,1%	-83,4%	-53,1%	467.599	105.434
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-223.864	-223.864	-5,0%	0,0%	0,0%	-223.864	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.389.248</b>	<b>4.288.912</b>	<b>4.438.540</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,1%</b>	<b>3,5%</b>	<b>49.292</b>	<b>149.628</b>

**Fornecedores:** Este grupo apresentou no período de novembro a dezembro de 2020 um acréscimo de 25,5% equivalente a R\$ 46 mil, finalizando o mês com um saldo de R\$ 228 mil que representou 5,1% do passivo total. Devido a sua apresentação sintética, é possível identificar apenas as variações do total. O representante da Recuperanda relatou que os fornecedores de combustíveis continuam sendo as empresas VECTOR e GP, com as quais os pagamentos são realizados à vista ou com 07 dias de prazo.

**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 10,7% do passivo total, ou seja, R\$ 473 mil, tendo reduzido em R\$ 5 mil de novembro a dezembro de 2020, equivalente a um decréscimo de 1,2%, devido principalmente à redução em "Provisão para 13º Salário".

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** O grupo corresponde a toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de novembro a





dezembro de 2020 ocorreu um aumento de 47% no curto prazo, enquanto no longo prazo não ocorreram movimentações. Ao final de dezembro de 2020, o grupo constava com um saldo de R\$ 233 mil, equivalente a 5,3% 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\$ 548 mil, tendo aumentado esse saldo em razão do lucro na ordem de R\$ 105 mil ocorrido em dezembro de 2020.

## 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>jul/20</b>	<b>ago/20</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>
Liquidez Corrente	4,46	4,81	4,24	4,13	4,59	4,53
Liquidez Geral	0,99	0,98	1,01	0,98	0,98	1,01
Liquidez Imediata	0,03	0,02	0,03	0,02	0,04	0,03
Liquidez Seca	4,46	4,81	4,08	4,13	4,59	4,34

#### 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\$ 1,01**, portanto a sociedade empresária **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\$ 1,01** 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>jul/20</b>	<b>ago/20</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>
Endividamento Geral	89,19%	89,98%	88,08%	90,12%	89,66%	87,64%
Composição do Endividamento	22,21%	20,33%	23,75%	23,78%	21,45%	22,34%

Em dezembro de 2020 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 3,8 milhões, demonstrando um leve aumento 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 dezembro de 2020, 22,34% 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 pioras 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.





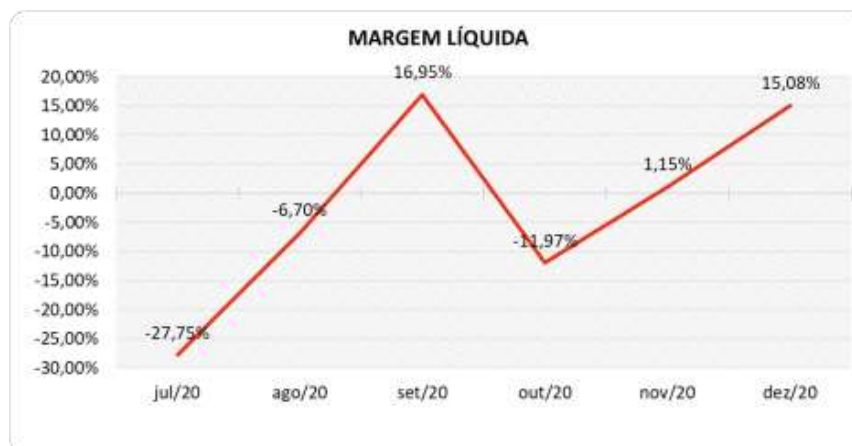
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>jul/20</b>	<b>ago/20</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>
Margem Líquida	-27,75%	-6,70%	16,95%	-11,97%	1,15%	15,08%
Rentabilidade do Ativo	-4,09%	-1,14%	2,53%	-2,32%	0,21%	2,38%
Produtividade	0,15	0,17	0,15	0,19	0,18	0,16

Percebe-se fortes oscilações no último semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 3 períodos. A rentabilidade de dezembro de 2020, assim como a margem líquida, fechou **positiva**.

Cabe destacar que a forma de contabilização dos estoques adotado pela Recuperanda, distorce a análise real das margens e rentabilidade mensal, já tendo sido relatado pela AJ, mas até o momento sem alterações.

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.





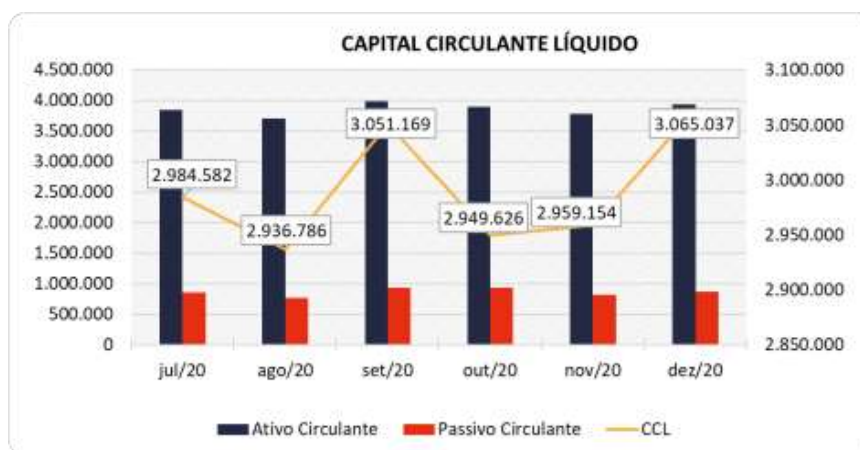


<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>jul/20</b>	<b>ago/20</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>
Ativo Circulante	3.846.882	3.707.594	3.991.928	3.892.218	3.784.012	3.934.088
Passivo Circulante	862.300	770.809	940.759	942.592	824.858	869.051
<b>CCL</b>	<b>2.984.582</b>	<b>2.936.786</b>	<b>3.051.169</b>	<b>2.949.626</b>	<b>2.959.154</b>	<b>3.065.037</b>
<b>Variação %</b>	<b>-6,50%</b>	<b>-1,60%</b>	<b>3,89%</b>	<b>-3,33%</b>	<b>0,32%</b>	<b>3,58%</b>

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

Em dezembro/2020, a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 3,58% em relação ao mês anterior, fechando o mês com um CCL favorável de R\$ 3 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 novembro a dezembro de 2020, onde a empresa apurou um **lucro** líquido de 15% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representaram R\$ 105 mil.

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







DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/20	nov/20	AV	dez/20	AV	Média set19 a dez19		Média jan20 a dez20		AH	
							AV		AV	dez20/nov20	Variação dez20/nov20
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>856.096</b>	<b>795.651</b>	<b>100,0%</b>	<b>702.783</b>	<b>100,0%</b>	<b>416.644</b>	<b>100,0%</b>	<b>683.498</b>	<b>100,0%</b>	<b>-11,7%</b>	<b>-92.868</b>
(-) Deduções das Receitas	-4.162	-3.941	-0,5%	-3.696	-0,5%	-3.236	-0,8%	-3.740	-0,5%	-6,2%	245
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-897.788	-681.236	-85,6%	-453.556	-64,5%	-368.521	-88,4%	-564.101	-82,5%	-33,4%	227.680
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>-45.854</b>	<b>110.475</b>	<b>13,9%</b>	<b>245.531</b>	<b>34,9%</b>	<b>44.887</b>	<b>10,8%</b>	<b>115.657</b>	<b>16,9%</b>	<b>122,3%</b>	<b>135.057</b>
(-) Despesas Operacionais	-55.689	-100.903	-12,7%	-137.107	-19,5%	-96.091	-23,1%	-121.528	-17,8%	35,9%	-36.205
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-101.543</b>	<b>9.572</b>	<b>1,2%</b>	<b>108.424</b>	<b>15,4%</b>	<b>-51.204</b>	<b>-12,3%</b>	<b>-5.871</b>	<b>-0,9%</b>	<b>1032,7%</b>	<b>98.852</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-448	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	-33	0,0%	-13	0,0%	-4.984	-1,2%	-1.226	-0,2%	-60,2%	20
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-101.991</b>	<b>9.091</b>	<b>1,1%</b>	<b>107.963</b>	<b>15,4%</b>	<b>-56.636</b>	<b>-13,6%</b>	<b>-7.545</b>	<b>-1,1%</b>	<b>1087,5%</b>	<b>98.872</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>-101.991</b>	<b>9.091</b>	<b>1,1%</b>	<b>107.963</b>	<b>15,4%</b>	<b>-56.636</b>	<b>-13,6%</b>	<b>-7.545</b>	<b>-1,1%</b>	<b>1087,5%</b>	<b>98.872</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	-2.529	-0,4%	0	0,0%	-211	0,0%	0,0%	-2.529
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-101.991</b>	<b>9.091</b>	<b>1,1%</b>	<b>105.434</b>	<b>15,0%</b>	<b>-56.636</b>	<b>-13,6%</b>	<b>-7.756</b>	<b>-1,1%</b>	<b>1059,7%</b>	<b>96.343</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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Receita Operacional Bruta	643.960	723.988	676.523	856.096	795.651	702.783
<b>Total</b>	<b>643.960</b>	<b>723.988</b>	<b>676.523</b>	<b>856.096</b>	<b>795.651</b>	<b>702.783</b>

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda demonstra leves oscilações de Faturamento. No mês de dezembro de 2020, auferiu R\$ 702 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma queda de 11,7% de novembro a dezembro de 2020.

Comparando a receita auferida em dezembro do ano corrente com o mesmo mês de 2019, temos que a receita atual foi 14,2% menor que a obtida no ano anterior.





### 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>jul/20</b>	<b>ago/20</b>	<b>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>
( - ) Deduções das Receitas	-2.575	-3.967	-4.274	-4.162	-3.941	-3.696
( - ) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-708.166	-639.389	-426.978	-897.788	-681.236	-453.556
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>-66.781</b>	<b>80.632</b>	<b>245.271</b>	<b>-45.854</b>	<b>110.475</b>	<b>245.531</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>-10,37%</b>	<b>11,14%</b>	<b>36,25%</b>	<b>-5,36%</b>	<b>13,88%</b>	<b>34,94%</b>

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma redução de 21,1% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do decréscimo no custo dos produtos vendidos que passou a representar 64,5% em relação ao faturamento, entretanto a AJ reitera a necessidade de a Recuperanda ajustar a forma de contabilização dos custos.

A Margem de Contribuição, com a redução dos custos, fechou positiva em R\$ 245 mil, representando um percentual de 34,94% sobre o faturamento, sendo maior que a MC auferida no mês anterior, que havia sido favorável em 13,88%.

### 7.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

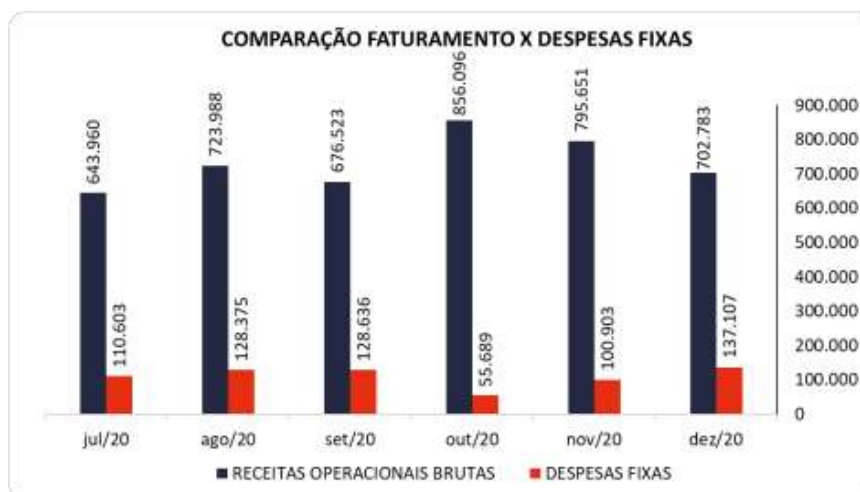
No mês de dezembro de 2020 as despesas fixas totalizaram R\$ 137 mil, equivalendo a 19,5% do faturamento, tendo demonstrado uma alta de 35,9% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 36 mil.

Os acréscimos foram identificados principalmente em "Despesas Administrativas", mais especificamente na conta "Perda Financeira", que sozinha apresentou um saldo de R\$ 84 mil.

No acumulado das despesas fixas de setembro de 2019 a dezembro de 2020, as Despesas Administrativas somam 99,96% do total de despesas do período.

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



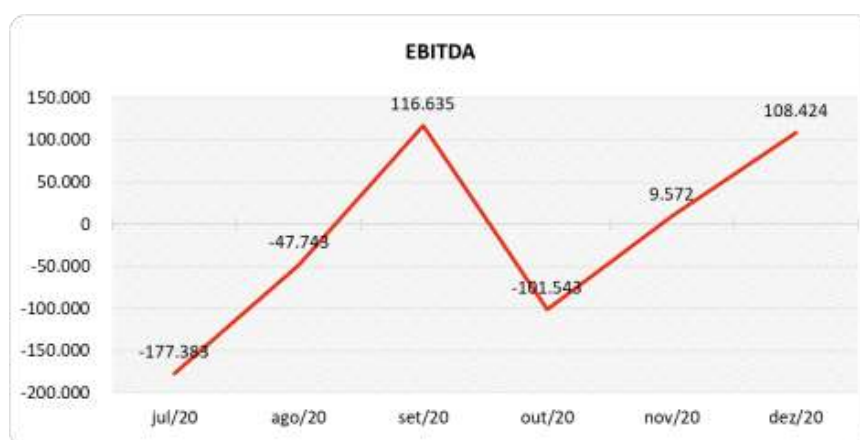


### 7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 dezembro de 2020, a Margem de Contribuição fechou positiva e foi suficiente para suprir as despesas fixas da empresa, mesmo essas tendo aumentado. Dessa forma, gerou um Resultado Operacional (Ebitda) **favorável** de R\$ 108 mil, correspondente a 15,4% sobre o faturamento do mês, onde observa-se ser





um resultado maior em relação ao mês anterior, que havia fechado positivo em 1,2%, equivalente a apenas 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 dezembro de 2020.

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

CONTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-177.383</b>	<b>-47.743</b>	<b>116.635</b>	<b>-101.543</b>	<b>9.572</b>	<b>108.424</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-448	-448	-448	-448	-448	-448
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-176	-40	-2.251	0	-33	-13
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-178.007</b>	<b>-48.232</b>	<b>113.935</b>	<b>-101.991</b>	<b>9.091</b>	<b>107.963</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-178.007</b>	<b>-48.232</b>	<b>113.935</b>	<b>-101.991</b>	<b>9.091</b>	<b>107.963</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	-2.529
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-178.007</b>	<b>-48.232</b>	<b>113.935</b>	<b>-101.991</b>	<b>9.091</b>	<b>105.434</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. No mês de dezembro/2020 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 apresentaram apenas R\$ 13 de desembolso.

Houve ainda no período a contabilização de Provisões de IRPJ e CSLL, as quais totalizaram R\$ 2 mil.

Dessa forma, o resultado líquido finalizou **positivo** em R\$ 105 mil, ou seja, 15% do faturamento, demonstrando um resultado maior que o auferido no mês anterior, onde havia fechado em um lucro de R\$ 9 mil, equivalente a 1,1%.

### 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	927.917	855.725	553.156	794.057	931.565	702.532
Movimentação de outros créditos a receber	273	1.992	679	237	-13.166	13.175
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-801.957	-758.753	-425.921	-760.110	-823.273	-573.676
( - ) Movimentação de tributos	-1.838	-2.983	-2.443	-3.222	-2.818	-2.698
( - ) Movimentação de despesas	-92.904	-103.617	-110.470	-39.558	-77.755	-142.774
( - ) Movimentação de outras obrigações	2.090	2.090	-6.270	0	0	0
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>33.581</b>	<b>-5.545</b>	<b>8.730</b>	<b>-8.597</b>	<b>14.553</b>	<b>-3.440</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	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	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>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	-30.000	-13	0	0	-12	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-30.000</b>	<b>-13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>3.581</b>	<b>-5.558</b>	<b>8.730</b>	<b>-8.597</b>	<b>14.541</b>	<b>-3.440</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	20.287	23.868	18.309	27.040	18.443	32.984
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	23.868	18.309	27.040	18.443	32.984	29.543
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>3.581</b>	<b>-5.558</b>	<b>8.730</b>	<b>-8.597</b>	<b>14.541</b>	<b>-3.440</b>

No mês de dezembro de 2020 a Recuperanda sofreu um caixa desfavorável de R\$ 3 mil derivadas das suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa houve mais saídas no caixa do que entradas.

Não havendo outras movimentações significativas, a Recuperanda fechou o mês com variação negativa no caixa de R\$ 3 mil, sendo um resultado diferente do apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação positiva do caixa de R\$ 14 mil.





## 8 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.	A Recuperanda enviou relatório Notas Fiscais dos serviços que seguem anexo ao RMA de 11/2020.
Esclarecer o custo dos produtos acima do valor das receitas no mês de julho/20	A empresa Contábil responsável informa que as notas enviadas pela Recuperanda foram contabilizadas, resultando no prejuízo constatado. Tendo a AJ requerido maiores informações.
Esclarecer os motivos da conta estoques estar zerada em julho e agosto/20	A empresa Contábil informa que contabiliza os estoques trimestralmente. Tendo a AJ solicitado os motivos por considerar que tal fato interfere na visualização do resultado mensal.
Esclarecer o valor lançado em perdas financeiras no mês de agosto/20 equivalente a R\$ 55 mil.	A empresa contábil informa que contabiliza mensalmente a inadimplência que a Recuperanda considera inviável seu recebimento. Tendo a AJ solicitado a relação de devedores e o respectivo vencimento.
Esclarecer o valor lançado em perdas financeiras no mês de setembro/20 equivalente a R\$ 50 mil.	A empresa contábil informa que contabiliza mensalmente a inadimplência que a Recuperanda considera inviável seu recebimento. Tendo a AJ solicitado a relação de devedores e o respectivo vencimento.
Enviar os documentos comprobatórios comprovando inadimplência informada em perdas financeiras no mês de novembro/20.	Em aberto.







## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de dezembro 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\$ 702 mil no mês de dezembro de 2020, demonstrando uma baixa de 11,7% em relação ao mês anterior. A média mensal do faturamento do ano 2020 está em R\$ 683 mil/mês, permanecendo abaixo do cálculo estimado para atingir o ponto de equilíbrio, qual seja, aproximadamente R\$ 728 mil/mês, portanto, concluindo o ano com resultados negativos.

**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 dezembro de 2020, a empresa obteve uma margem positiva de 34,9%, acumulando em 2020, uma margem média positiva de 16,9%. Conforme já relatado no corpo deste RMA, bem como em relatórios anteriores, considerando as regras contábeis vigentes, a Recuperanda não faz a correta apropriação dos custos das mercadorias vendidas, interferindo diretamente na análise deste indicador.

**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 dezembro de 2020, a Recuperanda registrou um Ebitda positivo de R\$ 108 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de 15,4%. Destaca-se neste indicador, que a Recuperanda apropria seguidas perdas financeiras nas despesas, o que ocasiona uma redução do resultado operacional, onde destacamos os respectivos lançamentos e valores nos meses: 03/2020 – R\$ 210 mil, 07/2020 – R\$ 52,5 mil, 08/2020 – R\$ 55 mil, 09/2020 – R\$ 50 mil, 11/2020 – R\$ 45,6 mil, 12/2020 – 84 mil, totalizando R\$ 497,1 mil, que representa 6,1% em relação as receitas geradas no ano 2020, percentual que compromete a lucratividade da operação.

**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 dezembro de 2020, a empresa gerou um resultado positivo de R\$ 105 mil, entretanto, acumula em 2020 um saldo de **negativo** de R\$ 93 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 dezembro de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 869 mil, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 3,9 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, demonstra-se suficiente para pagar as dívidas de curto prazo.







**Endividamento Geral** - Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 87,64% 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 12,36% para distribuição aos sócios.

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: PJS5G UZKBT 2696P SWQDR

