



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio
✉ contato@valorconsultores.com.br

15º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES
FEVEREIRO DE 2023

RIBEIRO S.A. COMERCIO DE PNEUS

E

RIBEMAR EMPREENDIMENTO AGROPECUÁRIOS E IMOBILIÁRIOS S.A.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0021579-97.2021.8.16.0017
2ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
3.1. FUNCIONÁRIOS.....	4
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	5
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL- CENTRALIZADO	5
4.2 INDICADORES FINANCEIROS	10
4.2.1 Índices de Liquidez	10
4.2.1.1 Índice de Liquidez geral	10
4.2.2 Índices de Endividamento	11
4.2.3 Índices de Rentabilidade	11
4.2.4 Capital Circulante Líquido.....	12
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CENTRALIZADA	13
4.3.1 Receitas	14
4.3.2 Lucro Bruto.....	14
4.3.3 Receitas X Despesas Operacionais	15
4.3.4. Evolução do Ebitda	16
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	16
4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	17
5. ESCLARECIMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELAS RECUPERANDAS	19
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS	19





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	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
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	Ribeiro S.A. Comercio de Pneus e Ribemar Empreendimento Agropecuários e Imobiliários S.A.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistorias realizadas em 23/02/2023 e 27/02/2023, nos estabelecimentos das Recuperandas situados na cidade de Maringá/PR.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Na data de 23/02/2023, o representante da AJ vistoriou a propriedade rural de titularidade da Recuperanda RIBEMAR, a qual localiza-se às margens da Rodovia BR 376, com acesso pela Estrada São Bento, no distrito de São Domingos, quando se constatou a normal continuidade na criação de ovinos.

Conforme se pode observar nas fotografias que acompanham este relatório, no momento haviam funcionários realizando o manejo de parte do rebanho de ovinos, enquanto outros estavam distribuídos em piquetes no pasto.

Posteriormente, na data de 27/02/2023, os representantes da Administradora Judicial realizaram vistoria no estabelecimento das Recuperandas situado na cidade de Maringá. Na ocasião, acompanhados do contador Carlos Rogério Tiradentes, a AJ circulou no local, quando constatou o normal exercício da atividade comercial, com estoque de diversas marcas de pneus, seja de passeio ou de carga.

Em reunião realizada naquela oportunidade com a também participação do consultor financeiro das empresas, Sr. Ernany Vieira, foi informado que no mês de janeiro/23, o faturamento da Recuperanda RIBEIRO S.A. atingiu o importe de R\$ 1.525.084,00, o que representa um acréscimo de 9,2% em relação ao





mês anterior. Para fevereiro, no entanto, estima-se que o ganho atinja a casa dos R\$ 1,2 a R\$ 1,25 milhão, atribuindo a redução ao menor número de dias úteis do mês e ao recesso de carnaval.

Apesar do aumento do faturamento registrado no mês de janeiro/23, ressaltaram os prepostos que no período, o resultado final da operação ainda foi de prejuízo da ordem de R\$18 mil.

Para acompanhamento dos dados que eram expostos, na oportunidade foi entregue aos representantes da AJ os resultados individualizados da operação (varejo e atacado), bem como da ovinocultura, com as respectivas margens.

A partir disso, pelo consultor financeiro foi explicado que estrategicamente o foco para incremento do faturamento e posteriormente dos resultados são as vendas no atacado, que atualmente representam mais de 50% do volume de vendas. Nesse sentido, informou que atualmente a Recuperanda conta com 04 fornecedores de pneu de carga, um deles, qual seja a empresa Roda Brasil, recentemente contratada pela devedora. Ressaltou que os pagamentos das compras têm sido pagos antes do vencimento, o que tem contribuído para a abertura de mais limites para compras.

No que diz respeito ao varejo, o preposto noticiou que estão abrindo parcerias com novos fornecedores, o que também importará na melhoria das margens.

Para incremento do capital de giro, os representantes das Recuperandas declararam que continuam a realizar a antecipação de recebíveis, a taxa de 2,5% ao mês, salientando que neste mês irão iniciar os descontos com outro parceiro financeiro cujas taxas são de 2,2%.

Além disso, sinalizaram ter utilizado todo o saldo remanescente dos recursos do DIP, da ordem de R\$2.3 milhões para realização de acordo de dívida extraconcursal existente junto ao Banco Daycoval, cuja transação ainda contou com a adição do montante de R\$380 mil, recurso advindo da Recuperanda RIBEMAR. Foi relatado que a estratégia era a liberação de alienação fiduciária de 03 imóveis que serão colocados à venda pelas empresas, de modo que os recursos serão recompostos no caixa da empresa.

Na oportunidade, também foi entregue aos representantes da AJ um extrato da utilização dos recursos do DIP, e estes também solicitaram que lhes fosse encaminhado o contrato que fora firmado com o Daycoval para análise de seus termos.

Para mais, sobre os pagamentos dos aluguéis dos imóveis onde estão estabelecidas a sede e a filial da Recuperanda RIBEIRO S.A., afirmaram que estão em dia.

Por fim, com relação a RIBEMAR, foram apresentados os resultados de janeiro/23, na qual apontou-se prejuízo de R\$ 25.531,02. As receitas de aluguel do mês, que atingiram a ordem de R\$ 21 mil são apenas relativas ao imóvel localizado da Avenida Rio Branco, em Maringá, único alugado no momento, de modo que os imóveis da Avenida Paraná, e Avenida Brasil estão sem inquilinos

3.1. FUNCIONÁRIOS

Segundo informado pelos representantes das Recuperandas em 28/01/2023, atualmente as empresas contam com 43 funcionários, cujos salários estão em dia.





4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4.1 BALANÇO PATRIMONIAL- CENTRALIZADO

4.1.1 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, junto 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. Para melhor entendimento da situação apresentada pelas Recuperandas, apresentamos a seguir os dados da composição dos Ativos e suas variações no período de novembro a dezembro de 2022.

ATIVO	jul/21	nov/22	AV	dez/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez22/ago21	dez22/nov22	dez22/ago21	dez22/nov22
Ativo Circulante	16.285.476	8.807.636	19,0%	9.681.819	20,5%	-40,5%	9,9%	-6.603.657	874.183
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.263.430	286.967	0,6%	971.114	2,1%	-57,1%	238,4%	-1.292.315	684.147
Créditos	2.734.527	2.608.040	5,6%	2.811.222	6,0%	2,8%	7,8%	76.695	203.182
Outros Créditos	4.449.697	306.770	0,7%	524.043	1,1%	-88,2%	70,8%	-3.925.654	217.273
Adiantamentos	100.000	121.394	0,3%	186.706	0,4%	86,7%	53,8%	86.706	65.312
Tributos a Recuperar	1.660.886	1.159.159	2,5%	1.133.708	2,4%	-31,7%	-2,2%	-527.178	-25.451
Estoques	4.677.402	4.209.319	9,1%	3.544.159	7,5%	-24,2%	-15,8%	-1.133.243	-665.160
Despesas Antecipadas	399.534	115.987	0,3%	510.866	1,1%	27,9%	340,5%	111.333	394.879
Ativo Não Circulante	36.147.311	37.545.122	81,0%	37.477.723	79,5%	3,7%	-0,2%	1.330.412	-67.399
Ativo Realizável a Longo Prazo	9.189.321	12.769.075	27,5%	12.769.154	27,1%	39,0%	0,0%	3.579.833	79
Outros Créditos LP	9.189.321	12.668.020	27,3%	12.668.812	26,9%	37,9%	0,0%	3.479.491	792
Ativo Permanente	26.957.990	24.776.047	53,5%	24.708.569	52,4%	-8,3%	-0,3%	-2.249.421	-67.478
Investimentos	16.665.536	16.133.492	34,8%	16.133.492	34,2%	-3,2%	0,0%	-532.044	0
Imobilizado	10.261.955	8.612.056	18,6%	8.544.578	18,1%	-16,7%	-0,8%	-1.717.377	-67.478
Intangível	30.499	30.499	0,1%	30.499	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	52.432.788	46.352.758	100,0%	47.159.542	100,0%	-10,1%	1,7%	-5.273.246	806.784

Caixa e Equivalentes de Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica destas contas são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Constituídas pelas contas Caixa, Bancos c/Movimento e Aplicações Financeiras, as disponibilidades demonstraram em dezembro de 2022 um saldo de R\$ 971 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 684 mil comparativamente ao mês anterior. Observa-se que a maior parte dessa alta veio da segunda conta citada da Recuperanda Ribemar, que sozinha aumentou R\$ 659 mil.

Ressalta-se ainda que uma das contas correntes, conforme apresentado pela Recuperanda no balanço, foi destinada para movimento dos recursos recebidos através do DIP Financing, constando ao final do período um saldo de R\$ 1.054,91 na empresa Ribeiro S A.





Créditos: O saldo apresentado nesta conta representa as Duplicatas a Receber, os Cheques a Receber/Compensar, Créditos em Liquidação, Títulos Descontados, Nota Promissória Rural e Nota Promissória Imobiliária. No período de análise, apresentou saldo de R\$ 2,8 milhões, representando respectivamente 6,0% do total do ativo. Comparativamente ao mês de novembro/2022, observa-se um aumento de 7,8%, respectivamente R\$ 203 mil, acréscimo observado principalmente em nota promissória rural da Recuperanda Ribemar.

Outros Créditos a Curto e Longo Prazo: Este grupo do ativo circulante, que representa as rubricas "Cartões de Crédito", "Outros Créditos", "Aluguéis a Receber" e "Empréstimos a Terceiros", apresentou saldo de R\$ 524 mil em dezembro/2022. Percebe-se um acréscimo de 70,8%, ou seja, R\$ 217 mil no período de análise.

Já no longo prazo, estão contidas as contas "Empréstimos Concedidos", "Depósitos Judiciais", "Depósitos em Caução", "Retenções Judiciais", "ICMS CIAP" e "Juros a Apropriar" tendo demonstrado um montante de R\$ 12,6 milhões, apresentando uma leve alta de R\$ 792 de novembro a dezembro de 2022.

Adiantamentos: O grupo de Adiantamentos é composto pelas contas "Adiantamento a Fornecedores", "Adiantamento CSLL e IRPJ" e "Adiantamento a Empregados". No período de análise apresentou uma alta de R\$ 65 mil no grupo, equivalente a um acréscimo de 53,8%. Esse aumento ocorreu principalmente na primeira conta citada.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de novembro a dezembro de 2022 houve uma redução de 2,2% nesse grupo, respectivamente R\$ 25 mil, tendo os Tributos a Recuperar apresentado um saldo de R\$ 1,1 milhão, equivalente a 2,4% do total do ativo de dezembro/2022.

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. Esse grupo contou com um saldo de R\$ 3,5 milhões em dezembro de 2022 e, comparativamente ao mês anterior, apresentou uma baixa de 15,8%, respectivamente R\$ 665 mil. Destaca-se ainda que a composição do estoque "mercadorias em trânsito" não tem sofrido alteração desde novembro de 2021, causando estranheza a esta AJ, tendo em vista o objetivo da conta. Por fim, nota-se que o grupo apresentou um ajuste negativo de R\$ 368 mil na conta "Rebanho Ovino", observado pela AJ.

Segue abaixo um quadro que demonstra a composição do estoque no período em análise e as oscilações ocorridas ano a ano.





ESTOQUES	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Mercadorias	1.915.395	2.411.569	2.143.811	2.044.457	2.131.366	2.025.084
Mercadorias em Trânsito	403.890	403.890	403.890	403.890	403.890	403.890
Mercadorias em Demonstração	0	0	0	0	0	0
Rebanho Bovino	0	0	0	0	0	0
Rebanho Ovino	1.617.910	1.620.161	1.629.325	1.638.648	1.674.063	1.115.185
Imóveis à Venda	0	0	0	0	0	0
Total	3.937.194	4.435.619	4.177.026	4.086.996	4.209.319	3.544.159
Varição %	-0,87%	12,66%	-5,83%	-2,16%	2,99%	-15,80%

Despesas Antecipadas: Este grupo apresentou um aumento significativo de R\$ 394 mil no período de novembro a dezembro de 2022. Dessa forma, finalizou o mês em análise com saldo de R\$ 510 mil, representando 1,1% do ativo total das Recuperandas. Destaca-se um ajuste de R\$ 362 mil, devido as diferenças entre o saldo final do documento de novembro e inicial de dezembro de 2022, sendo esse ajuste observado pela AJ.

Investimentos: Composto pelas contas "Bens Imóveis para Futura Utilização" e "Outros Investimentos", o grupo não apresentou movimentações no período de análise, de novembro a dezembro de 2022. Em dezembro de 2022, o grupo representou 34,2% do total do ativo, cujo montante foi R\$ 16,1 milhões.

Imobilizado e Intangível: O Imobilizado é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentar-se na forma tangível. No mês de dezembro/2022, este grupo apresentou saldo de R\$ 8,5 milhões, constatando-se uma redução de 0,8% no período de análise, equivalente a R\$ 67 mil, em razão das reduções de R\$ 18 mil e R\$ 224 mil, respectivamente em "Imóveis e Bens em Operação", observa-se ainda que a conta "Depreciação Acumulada" apresentou uma redução do seu saldo negativo em R\$ 176 mil, por fim, houve a apropriação da parcela de exaustão acumulado no valor de R\$ 1 mil. Sobre as reduções mencionadas, esta AJ solicitará os esclarecimentos visando reportar em próximos RMA's.

Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 30 mil. Verifica-se ainda que desde o ano 2018 não ocorreram mudanças no saldo deste grupo.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do Imobilizado e do Intangível:





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Bens em Operação	13.913.466	4.718.366	4.718.366	4.718.366	4.718.366	4.493.933
Imóveis	0	9.199.590	9.200.587	9.201.590	9.202.601	9.183.872
Imobilizado em Andamento	0	0	0	0	0	0
Instalações	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-4.972.420	-5.039.032	-5.105.662	-5.172.284	-5.238.890	-5.061.944
(-) Exaustão Acumulada	-64.973	-66.235	-67.497	-68.759	-70.021	-71.283
Intangível	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499	30.499
Total	8.906.570	8.843.188	8.776.293	8.709.412	8.642.555	8.575.077
Varição %	-0,74%	-0,71%	-0,76%	-0,76%	-0,77%	-0,78%

4.1.2 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.

Enquanto os ativos geram rendimentos para a empresa, como contas a receber de clientes, máquinas ou estoques, os passivos representam as dívidas destinadas ao investimento desses ativos, como por exemplo a aquisição de matéria-prima com pagamento a prazo.

A diferença entre os ativos e passivos resulta no patrimônio líquido da empresa, sendo que quanto mais passivos a empresa tiver, menor será seu patrimônio. Os dados da composição dos Passivos das Recuperandas serão apresentados abaixo, referente ao mês de dezembro de 2022, com a respectiva análise das rubricas e suas variações.

PASSIVO	jul/21	nov/22	AV	dez/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
						dez22/ago21	dez22/nov22	dez22/ago21	dez22/nov22
Passivo Circulante	45.453.382	28.442.816	61,4%	28.103.673	59,6%	-38,2%	-1,2%	-17.349.709	-339.143
Empréstimos e Financiamentos	19.405.898	1.750.177	3,8%	1.750.177	3,7%	-91,0%	0,0%	-17.655.721	0
Fornecedores	12.286.686	1.693.289	3,7%	1.646.176	3,5%	-86,6%	-2,8%	-10.640.510	-47.113
Obrigações Sociais e Trabalhistas	2.104.708	1.958.437	4,2%	1.718.842	3,6%	-18,3%	-12,2%	-385.866	-239.595
Obrigações Tributárias	1.309.849	551.933	1,2%	543.469	1,2%	-58,5%	-1,5%	-766.380	-8.464
Outras Obrigações	10.346.242	4.448.986	9,6%	4.436.013	9,4%	-57,1%	-0,3%	-5.910.229	-12.973
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	18.039.994	38,9%	18.008.997	38,2%	0,0%	-0,2%	18.008.997	-30.997
Passivo Não Circulante	6.979.405	17.909.941	38,6%	19.055.869	40,4%	173,0%	6,4%	12.076.463	1.145.927
Passivo Exigível a Longo Prazo	21.233.406	40.554.174	87,5%	40.535.115	86,0%	90,9%	0,0%	19.301.709	-19.060
Empréstimos e Financiamentos LP	20.947.796	24.270.462	52,4%	24.270.462	51,5%	15,9%	0,0%	3.322.666	0
Provisões	285.610	1.165.632	2,5%	1.146.572	2,4%	301,4%	-1,6%	860.962	-19.060
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	15.111.161	32,6%	15.111.161	32,0%	0,0%	0,0%	15.111.161	0
Patrimônio Líquido	-14.254.001	-22.644.233	-48,9%	-21.479.246	-45,5%	50,7%	-5,1%	-7.225.245	1.164.987
Capital Social	44.555.406	44.555.406	96,1%	44.555.406	94,5%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento Futuro		325.500	0,7%	325.500	0,7%	0,0%	0,0%	325.500	0
Reserva Legal	2.580.473	2.580.473	5,6%	2.580.473	5,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-52.621.291	-65.020.909	-140,3%	-65.020.909	-137,9%	23,6%	0,0%	-12.399.618	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-8.781.346	-5.086.956	-11,0%	-3.913.036	-8,3%	-55,4%	-23,1%	4.868.310	1.173.920
Distribuição de Lucros no Exercício	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	12.758	2.253	0,0%	-6.681	0,0%	-152,4%	-396,5%	-19.438	-8.933
Total do Passivo	52.432.788	46.352.758	100,0%	47.159.542	100,0%	-10,1%	1,7%	-5.273.246	806.784

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo empréstimos e financiamentos contempla as rubricas "Empréstimos e Financiamentos Instituições Financeiras", "Financiamento c/ Empresa





do Grupo", "Utilização Cheque Especial" e "Juros a Vencer s/ Empréstimos", sendo essa última conta redutora, uma vez que as parcelas ainda estão a vencer. No mês de dezembro de 2022, esse grupo não apresentou movimentação, tanto no curto quanto no longo prazo, correspondendo a 55,2% do total do passivo.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores demonstraram em dezembro/2022 um saldo equivalente a R\$ 1,6 milhão que, se comparado ao montante do mês anterior, demonstra uma baixa de 2,8%, equivalente a R\$ 47 mil. Por fim, o grupo representou 3,5% do passivo do mês em análise.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Salários a Pagar, Encargos Sociais, Provisões, Outras Obrigações, Pró-Labore a Pagar, Rescisões de Contrato a Pagar e Parcelamento INSS a Pagar. No mês de dezembro de 2022, o saldo do grupo correspondeu a R\$ 1,7 milhão. Destaca-se um decréscimo de 12,2% em relação às obrigações sociais e trabalhistas do mês anterior, correspondente a uma redução de R\$ 239 mil, observado principalmente na terceira conta mencionada.

Obrigações Tributárias: É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de novembro a dezembro de 2022 ocorreu uma redução de 1,5%, respectivamente R\$ 8 mil, decréscimo observado principalmente na Pneumar. Ao final do mês de análise, o grupo constava com um saldo de R\$ 543 mil, equivalente a 1,2% do passivo total. Destaca-se um ajuste positivo de R\$ 2 mil ocorrido na Recuperanda Ribemar, sendo o mesmo observado pela AJ.

Outras Obrigações: Composto por Aluguéis a Pagar, Outras Obrigações a Pagar, Adiantamento de Clientes, Dividendos a Pagar e Cheques a Compensar, no mês de dezembro/2022 o grupo apresentou um saldo de R\$ 4,4 milhões, correspondente a 9,4% do total do passivo. Quanto ao comparativo do período com o mês de novembro/2022, houve uma baixa de R\$ 12 mil, respectivamente 0,3%, ocorrido principalmente na conta "Adiantamento de Clientes" da empresa Ribemar.

Credores Recuperação Judicial – RJ a Curto e Longo Prazo: O grupo de Recuperação Judicial apresentou um montante de R\$ 33,1 milhões em dezembro de 2022, sendo 70,2% do total do passivo. No que se refere ao passivo circulante, houve uma saída de saldo no valor de R\$ 30 mil, respectivamente 0,2%. Sobre esta movimentação a AJ solicitará às Recuperadas maiores informações, uma vez que ainda não ocorreu o início dos pagamentos aos credores.

No tangente a longo prazo, não apresentou movimentação em relação a novembro de 2022.

Ressalta-se que a movimentação foi observada na Recuperanda Pneumar.

Provisões: Este grupo trata das provisões para contingências, tendo demonstrado no período de análise uma baixa de 1,6%, equivalente a R\$ 19 mil, acréscimo este refletido na conta Provisões para





Contingências da Pneumar. Dessa forma, finalizou o mês de dezembro de 2022 com um montante de R\$ 1,1 milhão, que representou 2,4% do passivo.

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 no mês de análise um saldo negativo de R\$ 21,4 milhões, tendo reduzido esse montante desfavorável em 5,1%, em razão do lucro de R\$ 1,1 milhão auferido em dezembro/2022. Observa-se ainda, o lançamento do ajuste negativo de R\$ 8 mil, já citado anteriormente no corpo deste RMA. Dessa forma o PL apresentou uma redução do seu saldo negativo R\$ 1,1 milhão no período.

4.2 INDICADORES FINANCEIROS

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 das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

4.2.1 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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Liquidez Corrente	0,26	0,20	0,29	0,29	0,31	0,34
Liquidez Geral	0,30	0,31	0,31	0,30	0,31	0,33
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01	0,03
Liquidez Seca	0,17	0,10	0,14	0,14	0,16	0,22

4.2.1.1 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 entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,33**, 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\$ 0,33** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

4.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. 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 a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Endividamento Geral	147,82%	147,30%	148,60%	149,60%	148,85%	145,55%
Composição do Endividamento	65,05%	61,71%	42,20%	40,80%	41,22%	40,94%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 68,6 milhões, sendo 40,94% registrado a curto prazo. Observa-se também que houve uma redução na composição do endividamento, que passou de 41,22% para 40,94% em dezembro de 2022.

4.2.3 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 líquida.

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.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Margem Líquida	-37,52%	-29,27%	-36,07%	-26,57%	-26,32%	66,90%
Rentabilidade do Ativo	-0,87%	-0,79%	-0,93%	-0,69%	-0,75%	2,49%
Produtividade	0,02	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04





No mês de dezembro de 2022 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **positivas**, enquanto de julho a novembro de 2022 tanto a margem como a rentabilidade foram **negativas**, assim como demonstra a tabela acima. As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.



4.2.4 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.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22	Nov/22	Dez/22
Ativo Circulante	11.431.470	8.567.827	8.244.625	7.991.281	8.807.636	9.681.819
Passivo Circulante	43.266.956	42.054.115	28.790.863	27.839.209	28.442.816	28.103.673
CCL	-31.835.486	-33.486.288	-20.546.239	-19.847.928	-19.635.180	-18.421.854
Variação %	-1,05%	5,19%	-38,64%	-3,40%	-1,07%	-6,18%

Verifica-se que a empresa apresentou uma melhora no período, tendo reduzido em 6,18% seu CCL negativo no mês de dezembro/2022, passando de um CCL de -R\$ 19,6 milhões para um CCL de -R\$ 18,4 milhões.

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





4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - CENTRALIZADA

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, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de dezembro de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um lucro líquido de 61,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 1,1 milhão.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/22	nov/22	AV	dez/22	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Varição
						jan21 a dez21		jan22 a out22		dez22/nov22	dez22/nov22
Receitas Operacionais Brutas	1.244.054	1.408.249	100,0%	1.897.774	100,0%	2.185.302	100,0%	1.003.656	100,0%	34,8%	489.525
(-) Deduções das Receitas	-66.578	-86.923	-6,2%	-142.987	-7,5%	-134.485	-6,2%	-62.450	-6,2%	64,5%	-56.064
(=) Receita Líquida de Vendas	1.177.476	1.321.326	93,8%	1.754.787	92,5%	2.050.818	93,8%	941.207	93,8%	32,8%	433.461
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-865.587	-962.747	-68,4%	-1.135.432	-59,8%	-1.557.752	-71,3%	-652.834	-65,0%	17,9%	-172.685
(=) Lucro Bruto	311.889	358.578	25,46%	619.355	32,6%	493.065	22,6%	288.372	28,7%	72,7%	260.777
(-) Despesas Operacionais	-498.113	-593.934	-42,2%	498.874	26,3%	-1.365.606	-62,5%	-451.612	-45,0%	-184,0%	1.092.808
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-186.224	-235.356	-16,7%	1.118.229	58,9%	-872.541	-39,9%	-163.239	-16,3%	-575,1%	1.353.585
(-) Depreciação e Amortizações	-63.898	-63.882	-4,5%	-60.588	-3,2%	-80.327	-3,7%	-63.025	-6,3%	-5,2%	3.293
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-58.795	-44.381	-3,2%	-22.167	-1,2%	-192.600	-8,8%	-97.203	-9,7%	-50,1%	22.215
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-308.917	-343.619	-24,4%	1.035.474	54,6%	-1.145.467	-52,4%	-323.467	-32,2%	-401,3%	1.379.093
(+/-) Resultado Não Operacional	-456	0	0,0%	142.500	7,5%	99.141	4,5%	1.705	0,2%	0,0%	142.500
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-309.373	-343.619	-24,4%	1.177.974	62,1%	-1.046.327	-47,9%	-321.762	-32,1%	-442,8%	1.521.593
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-3.487	-4.111	-0,3%	-4.054	-0,2%	-10.038	-0,5%	-4.324	-0,4%	-1,4%	57
(=) Resultado Líquido do Exercício	-312.861	-347.730	-24,7%	1.173.920	61,9%	-1.056.365	-48,3%	-326.086	-32,5%	-437,6%	1.521.650





4.3.1 RECEITAS

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 semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período, demonstrando a maior receita obtida neste semestre.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Venda de Mercadorias	888.644	1.132.067	1.080.754	1.048.182	1.192.429	1.226.393
Prestações de Serviços	132.136	128.231	128.062	175.872	177.370	241.485
Vendas da Atividade Rural	45.000	30.000	11.000	20.000	38.450	429.896
Aluguéis de Imóveis	42.453	39.453	39.453	0	0	0
Venda de Imóveis	0	0	0	0	0	0
Total	1.108.233	1.329.750	1.259.269	1.244.054	1.408.249	1.897.774

No mês de dezembro de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 1,8 milhão, advinda majoritariamente da venda de mercadorias ocorrida na Recuperanda Pneumar.



4.3.2 LUCRO BRUTO

O Lucro Bruto é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matérias-primas, mão de obra direta e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).





DEDUÇÕES DA RECEITA E CUSTOS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
(-) Deduções das Receitas	-59.483	-81.803	-71.290	-66.578	-86.923	-142.987
(=) Receita Líquida de Vendas	1.048.750	1.247.947	1.187.978	1.177.476	1.321.326	1.754.787
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-761.074	-888.420	-868.875	-865.587	-962.747	-1.135.432
(=) Lucro Bruto	287.676	359.527	319.103	311.889	358.578	619.355
% Lucro Bruto	25,96%	27,04%	25,34%	25,07%	25,46%	42,19%

Em dezembro de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 67,4% sobre o faturamento, tendo demonstrado um decréscimo de 7,2% em relação ao mês anterior. Após essa redução no percentual das receitas, as Recuperandas finalizaram com um lucro bruto de R\$ 619 mil, equivalente a 32,64% do faturamento.

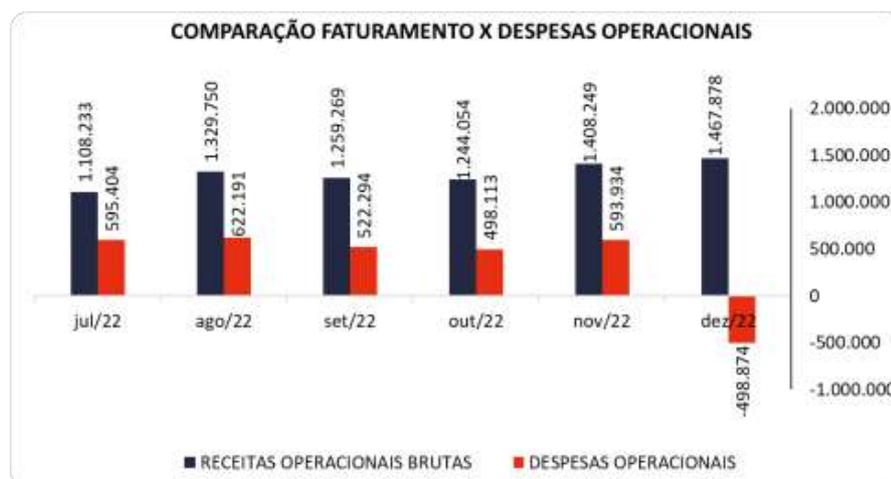
4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de dezembro de 2022 apresentaram saldo de R\$ 483 mil, porém no mês de análise houve um saldo de R\$ 845 mil em "Recuperação de Despesas" e R\$ 137 mil, em "Outras Receitas Operacionais". Dessa forma, cobriu as despesas operacionais, finalizando o período com um saldo positivo de R\$ 498 mil. Destaca-se que o valor de R\$ 845 mil é referente ao recebimento de um precatório da Recuperanda Ribemar.

A rubrica de "Despesas Adiministrativas" representou a maior despesa incorrida, seguida por "Despesas com Pessoal".

Por fim, cabe salientar que os valores das despesas mensais acumuladas do ano 2022 equivalem 45,0% proporcionalmente ao volume de receitas geradas.

Segue abaixo um gráfico comparativo entre o faturamento e as despesas do último semestre.



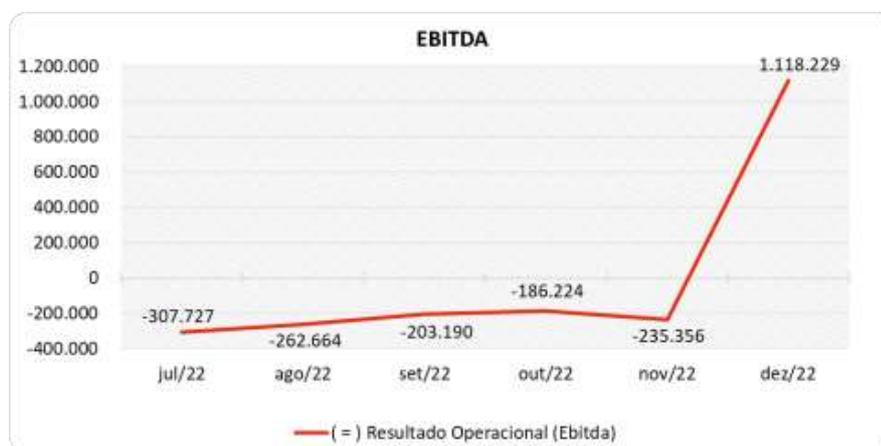


4.3.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:



No mês de análise as Recuperandas auferiram um Lucro Bruto positivo e despesas operacionais também positivas, resultando em um Ebitda favorável em R\$ 1,1 milhão, ou seja, 58,9% sobre o faturamento. Sendo que no mês de novembro de 2022 houve um saldo negativo em 16,7%, equivalente a R\$ 343 mil.

4.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até dezembro de 2022.

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

CONTAS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-307.727	-262.664	-203.190	-186.224	-235.356	1.118.229
(-) Depreciação e Amortizações	-62.773	-63.890	-63.906	-63.898	-63.882	-60.588
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-16.632	-34.629	-37.865	-58.795	-44.381	-22.167
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-387.133	-361.183	-304.961	-308.917	-343.619	1.035.474
(+/-) Resultado Não Operacional	0	100	-121.683	-456	0	142.500
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-387.133	-361.083	-426.644	-309.373	-343.619	1.177.974
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-6.374	-4.227	-1.895	-3.487	-4.111	-4.054
(=) Resultado Líquido do Exercício	-393.507	-365.310	-428.539	-312.861	-347.730	1.173.920





Com seu Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 60 mil, dos Encargos Financeiros Líquidos e das Provisões de IRPJ e CSLL e dos Resultados Não Operacionais que apresentaram saldo positivo de R\$ 142 mil, sendo este referente a vendas de ativo imobilizado, as Recuperandas finalizaram dezembro/2022 com um Resultado Líquido do Exercício favorável em R\$ 1,1 milhão, portanto, 61,9% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 22 mil, tendo demonstrado uma redução favorável de R\$ 22 mil em relação ao mês anterior, ocasionado em detrimento das Despesas Financeiras terem sido maiores que as Receitas Financeiras.

Por fim, as Provisões de IRPJ e CSLL contabilizadas em dezembro/2022 totalizaram R\$ 4 mil.

4.4 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, nos últimos seis meses.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	844.410	851.947	1.285.976	1.545.272	153.715	1.597.602
Movimentação de outros créditos a receber	-34.133	3.878.409	42.233	-63.785	401.890	-652.014
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-31.416	-4.199.155	-38.876	-10.980	4.161	-79
(-) Movimentação de fornecedores	-771.962	-9.083.447	-4.434.302	-698.700	-905.789	-517.385
(-) Movimentação de tributos	-805.208	-62.321	-80.144	-68.352	-74.980	-58.515
(-) Movimentação de despesas	-757.540	-512.158	-673.879	-540.460	-1.073.149	379.612
(-) Movimentação de outras obrigações	-24.774	-114.936	-5.358.437	-9.356	882.965	-12.973
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	698.984	-13.044	-12.169	116.236	163.960	-19.060
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-881.641	-9.254.704	-9.269.599	269.876	-447.229	717.188
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	3.599	-508	2.989	2.983	2.975	6.890
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	3.599	-508	2.989	2.983	2.975	6.890
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	857.746	-11.680.269	-4.039.588	-996.278	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-1.000	-1.348.924	4.219.438	813.000	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	856.746	-13.029.193	179.850	-183.278	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	22.336.843	9.106.219	-4.466	-29.499	-30.997
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	22.336.843	9.106.219	-4.466	-29.499	-30.997
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	-3.917	6.395	0	-8.933
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	-3.917	6.395	0	-8.933
Variação líquida do caixa	-21.296	52.438	15.542	91.511	-473.753	684.147
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	297.025	275.729	328.167	343.710	435.220	286.967
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	275.729	328.167	343.710	435.220	286.967	971.114
Variação líquida do caixa	-21.296	52.438	15.542	91.511	-148.253	684.147

As Recuperandas auferiram em dezembro/2022 um caixa positivo em R\$ 717 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, entrou mais dinheiro no caixa do que saiu.

As contas de recebimentos registraram um saldo positivo de R\$ 945 mil, enquanto os movimentos de saídas contribuíram para saldo negativo de R\$ 228 mil.

Observa-se um aumento de caixa no valor de R\$ 6 mil, referente a diferença entre a parcela de depreciação e exaustão acumulada, descontada no balanço, e o valor da parcela contabilizada na DRE, juntamente com pequeno aumento de imobilizado do período.

Por fim houve uma movimentação negativa de R\$ 30 mil, derivada da movimentação do PRJ. Observa-se ainda saldo negativo em R\$ 8 mil, referente a movimentações com PL já citadas anteriormente neste RMA. Assim as Recuperandas encerraram dezembro/2022 com uma variação positiva no caixa em R\$ 684 mil.



5. ESCLARECIMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELAS RECUPERANDAS

Questionamento	Follow-up
Baixa de 29 mil na rubrica Instituições Financeiras -Credores RJ, no mês de nov/22.	Em aberto
Aumento de R\$ 901 mil na conta Adiantamento de Clientes ocorrida no mês de nov/22.	Em aberto
Baixa de valores na rubrica Credores RJ, no mês de dez/22.	Em aberto
Baixa de ativo imobilizado nas contas Bens em Operação e Imóveis.	Em aberto.
Volume de "Recuperação de Despesas" e "Outras Receitas Operacionais" apresentado e dez/22.	Em aberto

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de dezembro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento – No mês de dezembro/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1,8 milhão, acumulando no ano corrente, uma receita média/mês de R\$ 1 milhão, valor 54,1% inferior ao faturamento médio registrado no ano 2021, que foi uma média de R\$ 2,1 milhões/mês. A receita auferida no mês de análise foi suficiente para cobrir os custos e despesas, fato que resultou em lucro ao fim do período. Destaca-se ainda que apesar do lucro no mês de análise o faturamento apresentado constantemente pela Recuperanda no ano não cobriu o total do volume de deduções, custos e despesas.

Lucro Bruto – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e dos custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. No mês de dezembro de 2022 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 32,64% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma média mensal de 28,7%, acima do percentual médio acumulado em 2021 que foi de 22,6%.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação





normal da empresa. O Ebitda apurado no mês de análise foi **POSITIVO** em R\$ 1,1 milhão, respectivamente 58,9% sobre o faturamento, acumulando em 2022 o saldo de -R\$ 1,9 milhão.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das 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 para futuras destinações. No mês de dezembro/2022 a empresa gerou um resultado favorável de R\$ 1,1 milhão, resultado que proporcionou a redução no saldo do prejuízo acumulado no ano para -R\$ 3,9 milhões.

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 do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 28,1 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 9,6 milhões, suficiente para cobrir apenas 34% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 145,55% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não poderão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

