



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

Sócio

 [contato@valorconsultores.com.br](mailto:contato@valorconsultores.com.br)

## 17º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL 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: P.JTSK 4FVMB 4GD57 DZC3U





## 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>8</b>
<b>6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>8</b>
<b>6.1 FUNCIONÁRIOS .....</b>	<b>9</b>
<b>7 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>10</b>
<b>7.1 BALANÇO PATRIMONIAL .....</b>	<b>10</b>
<b>7.1.1 ATIVO .....</b>	<b>10</b>
<b>7.1.2 PASSIVO .....</b>	<b>11</b>
<b>7.2 ÍNDICES CONTÁBEIS.....</b>	<b>13</b>
<b>7.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ.....</b>	<b>13</b>
<b>7.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO .....</b>	<b>13</b>
<b>7.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE .....</b>	<b>14</b>
<b>7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO .....</b>	<b>15</b>
<b>7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....</b>	<b>16</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>18</b>
<b>7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA.....</b>	<b>19</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>20</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 a apresentação ao juiz, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

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

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

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de abril 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 - <i>stay period</i> )
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
<b>138</b>	24/09/2020	10º RMA
<b>139</b>	24/09/2020	Despacho determinando a intimação da Recuperanda e posteriormente da AJ para manifestarem-se acerca das objeções ao PRJ apresentadas
<b>146</b>	23/10/2020	Petição da Recuperanda impugnando as objeções ao PRJ apresentadas
<b>149</b>	27/10/2020	11º RMA
<b>152</b>	06/11/2020	Parecer do Ministério Público requerendo a destituição dos administradores da empresa recuperanda, bem como a convocação da Assembleia Geral de Credores
<b>155</b>	06/11/2020	Decisão deliberando pela destituição dos administradores da empresa Recuperanda, bem como determinando a convocação da Assembleia Geral de Credores
<b>167</b>	16/11/2020	Embargos de Declaração opostos pela Recuperanda contra a decisão de seq. 155, com pedido de manutenção dos administradores
<b>169</b>	16/11/2020	Decisão que rejeitou os Embargos de Declaração opostos ao seq. 167
<b>173</b>	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.
<b>177</b>	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
<b>201</b>	24/11/2020	Disponibilização do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")
<b>210</b>	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
<b>217</b>	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.
<b>218</b>	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
<b>221</b>	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
276	25/02/2021	15º RMA
283	12/03/2021	Controle de legalidade do plano de recuperação judicial realizado pela Administradora Judicial
284	12/03/2021	Manifestação da AJ sugerindo a designação de audiência virtual entre a Recuperanda e a IMAVEN IMÓVEIS LTDA, a fim de se tentar uma composição amigável entre as partes, no que diz respeito à locação do imóvel em que a Recuperanda exerce suas atividades
288	24/03/2021	16º RMA
290	01/04/2021	Parecer do Ministério Público realizando controle de legalidade do PRJ
293	07/04/2021	Decisão de homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial
304	09/04/2021	Petição do ESTADO DO PARANÁ requerendo a efetivação do parcelamento do débito tributário estadual previsto no PRJ
306	14/04/2021	Embargos de Declaração opostos por IMAVEN IMÓVEIS LTDA face a decisão de seq. 293
308	15/04/2021	Decisão que rejeitou os Embargos de Declaração opostos ao seq. 306
329	22/04/2021	Apresentação pelas Recuperandas de suas contas mensais

#### EVENTOS FUTUROS

07/04/2023	Fim do prazo de fiscalização
------------	------------------------------





## 5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 07/04/2021, na sede da Recuperanda, localizada na Avenida Mandacaru, n. 935, na cidade de Maringá/PR;
- Realização de videoconferência com o gerente da Recuperanda, em 22/04/2021, para colheita de informações.

## 6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A Administradora Judicial realizou vistoria na sede da Recuperanda, na data de 07/04/2021, com fins de averiguar o andamento das atividades no local, quando pode constatar que a empresa funcionava normalmente, com fluxo de clientes para abastecimento, e funcionários operando, conforme pode ser observado nas fotografias que acompanham este relatório.

Posteriormente, face o recrudescimento das medidas sanitárias que visam reduzir o contágio de COVID-19, em 22/04/2021, a Administradora Judicial realizou videoconferência com o gerente da empresa Sr. Luciano dos Santos Valério, a fim de obter maiores detalhes quanto as atividades da Recuperanda no período.

Na ocasião, o preposto declarou que no mês de março/2021, foram vendidos 125 mil litros de combustível, o que importou um faturamento no valor de R\$ 603 mil. Destacou que a redução nos volumes já era prevista anteriormente em decorrência das medidas de restrição de funcionamento e circulação implementadas no período para contenção da pandemia.

Outrossim, informou o gerente que embora o menor volume, a venda ocorreu com margem melhor, sendo também melhor o resultado financeiro. A projeção da empresa para abril/2021 é de contínua melhora nos resultados, tendo em vista que até 21/04/2021, já haviam vendido 101 mil litros de combustível.

Questionado quanto ao pagamento dos alugueis do imóvel à empresa IMAVEM, afirmou que a obrigação está sendo adimplida regularmente, ainda com 01 mês de atraso, já tendo sido quitada a competência de março/2021, estando aberta a contraprestação relativa ao mês de abril/2021. Nesse sentido, a Administradora Judicial solicitou fosse-lhe encaminhado o respectivo comprovante de pagamento.

Por fim, indagado acerca das demandas envolvendo a IMAVEN e a IPIRANGA, declarou que não houve mais contato pelo gerente regional da última.







## 6.1 FUNCIONÁRIOS

O representante da Recuperanda informou à AJ que atualmente empregam 13 (treze) pessoas, aduzindo que em março, houve 02 rescisões de contrato de trabalho. Além disso, afirmou que a empresa está em dia com o pagamento dos salários.





## 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 fevereiro de 2021.

### 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 fevereiro de 2021, sendo que no período de janeiro a fevereiro de 2021 demonstraram um aumento de 0,4%, respectivamente R\$ 18 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	set/19	jan/21	AV	fev/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev21/set19	fev21/jan21	fev21/set19	fev21/jan21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>3.878.070</b>	<b>3.810.855</b>	<b>88,3%</b>	<b>3.830.164</b>	<b>88,4%</b>	<b>-1,2%</b>	<b>0,5%</b>	<b>-47.906</b>	<b>19.310</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	148.575	23.465	0,5%	21.369	0,5%	-85,6%	-8,9%	-127.206	-2.097
Créditos	2.887.246	2.987.173	69,2%	3.008.221	69,4%	4,2%	0,7%	120.976	21.048
Outros Créditos	802.463	800.000	18,5%	800.000	18,5%	-0,3%	0,0%	-2.463	0
Tributos a Recuperar/Compensar	17.515	0	0,0%	356	0,0%	-98,0%	0,0%	-17.159	356
Estoques	22.271	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-22.271	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>511.178</b>	<b>504.004</b>	<b>11,7%</b>	<b>503.555</b>	<b>11,6%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-7.623</b>	<b>-448</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</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%	0	0
Depósitos Judiciais LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>511.178</b>	<b>504.004</b>	<b>11,7%</b>	<b>503.555</b>	<b>11,6%</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-7.623</b>	<b>-448</b>
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	14.296	7.121	0,2%	6.673	0,2%	-53,3%	-6,3%	-7.623	-448
Intangível	496.882	496.882	11,5%	496.882	11,5%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.389.248</b>	<b>4.314.858</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.333.720</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-55.529</b>	<b>18.861</b>

**Caixa e Equivalentes de Caixa:** Composto por "Caixa", "Bancos" e "Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata", o grupo apresentou no período de janeiro a fevereiro de 2021 uma movimentação de decréscimo no valor de R\$ 2 mil e finalizou o mês com um saldo de R\$ 21 mil, representando 0,5% do total





do ativo. Destaca-se que foi identificado neste grupo um ajuste de R\$ 3 mil, cuja contrapartida foi observada na conta Adiantamento a Funcionários.

**Créditos:** O grupo de créditos composto pelas "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, apresentou um acréscimo de R\$ 21 mil no período de janeiro a fevereiro de 2021. O grupo fechou o período com um saldo de R\$ 3 milhões, representando 69,4% do ativo total da Recuperanda.

**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 janeiro a fevereiro de 2021, houve a contabilização da parcela de depreciação, resultando em um decréscimo de R\$ 448, que proporcionou um saldo final do grupo de R\$ 6 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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Bens em Operação	147.495	147.495	147.495	147.495	147.495	147.495
( - ) Depreciação Acumulada	-142.088	-142.537	-142.985	-143.434	-143.882	-144.330
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>505.797</b>	<b>505.349</b>	<b>504.900</b>	<b>504.452</b>	<b>504.004</b>	<b>503.555</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 fevereiro de 2021, com as variações que impactaram no período e proporcionaram uma alta nominal de 0,4% de janeiro a fevereiro de 2021.





PASSIVO	set/19	jan/21	AV	fev/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev21/set19	fev21/jan21	fev21/set19	fev21/jan21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.589.666</b>	<b>862.392</b>	<b>20,0%</b>	<b>901.863</b>	<b>20,8%</b>	<b>-43,3%</b>	<b>4,6%</b>	<b>-687.804</b>	<b>39.471</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.077.947	44.668	1,0%	44.668	1,0%	-95,9%	0,0%	-1.033.279	0
Fornecedores	184.590	205.701	4,8%	229.532	5,3%	24,3%	11,6%	44.942	23.830
Obrigações Sociais e Trabalhistas	268.536	487.671	11,3%	503.119	11,6%	87,4%	3,2%	234.583	15.448
Obrigações Tributárias	885	13.203	0,3%	13.396	0,3%	1414,4%	1,5%	12.511	193
Outras Obrigações	57.710	111.148	2,6%	111.148	2,6%	92,6%	0,0%	53.439	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>2.799.582</b>	<b>3.452.466</b>	<b>80,0%</b>	<b>3.431.857</b>	<b>79,2%</b>	<b>22,6%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>632.275</b>	<b>-20.610</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.810.251</b>	<b>3.020.664</b>	<b>70,0%</b>	<b>3.020.664</b>	<b>69,7%</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	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.587.866	0
Obrigações Tributárias LP	222.385	222.385	5,2%	222.385	5,1%	0,0%	0,0%	0	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	2.798.280	64,9%	2.798.280	64,6%	0,0%	0,0%	2.798.280	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>989.331</b>	<b>431.802</b>	<b>10,0%</b>	<b>411.192</b>	<b>9,5%</b>	<b>-58,4%</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-578.138</b>	<b>-20.610</b>
Capital Social	1.550.000	1.550.000	35,9%	1.550.000	35,8%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	0	0	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%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	0	-780.836	-18,1%	-780.836	-18,0%	0,0%	0,0%	-780.836	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-560.669	-113.498	-2,6%	-134.108	-3,1%	-76,1%	18,2%	426.562	-20.610
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-223.864	-5,2%	-223.864	-5,2%	0,0%	0,0%	-223.864	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.389.248</b>	<b>4.314.858</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.333.720</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-55.529</b>	<b>18.861</b>

**Fornecedores:** Este grupo apresentou no período de janeiro a fevereiro de 2021 um acréscimo de 11,6% equivalente a R\$ 23 mil, finalizando o mês com um saldo de R\$ 229 mil que representou 5,3% do passivo total, analisado de maneira global devido ao formato apresentado no balancete.

**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 11,6% do passivo total, ou seja, R\$ 503 mil, tendo aumentado em R\$ 15 mil de janeiro a fevereiro de 2021, equivalente a um acréscimo de 3,2%, devido principalmente ao aumento em "INSS a Recolher".

**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 janeiro a fevereiro de 2021 ocorreu um aumento de 1,5% no curto prazo, enquanto no longo prazo não ocorreram movimentações. Ao final de fevereiro de 2021, o grupo constava com um saldo de R\$ 235 mil, equivalente a 5,4% 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\$ 411 mil, tendo reduzido esse saldo em razão do prejuízo na ordem de R\$ 20 mil ocorrido em fevereiro de 2021. Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.





## 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>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>	<b>fev/21</b>
Liquidez Corrente	4,24	4,13	4,59	4,53	4,42	4,25
Liquidez Geral	1,01	0,98	0,98	1,01	0,98	0,98
Liquidez Imediata	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03	0,02
Liquidez Seca	4,08	4,13	4,59	4,34	4,42	4,25

#### 7.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável durante o semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,98**, 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\$ 0,98** 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>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>	<b>fev/21</b>
Endividamento Geral	88,08%	90,12%	89,66%	87,64%	89,99%	90,51%
Composição do Endividamento	23,75%	23,78%	21,45%	22,34%	22,21%	22,99%

Em fevereiro de 2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 3,9 milhões, demonstrando um aumento em relação ao mês anterior. Destaca-se que 22,99% 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>set/20</b>	<b>out/20</b>	<b>nov/20</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>	<b>fev/21</b>
Margem Líquida	16,95%	-11,97%	1,15%	15,08%	-19,13%	-3,00%
Rentabilidade do Ativo	2,53%	-2,32%	0,21%	2,38%	-2,63%	-0,48%
Produtividade	0,15	0,19	0,18	0,16	0,14	0,16

Percebe-se fortes oscilações no último semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 3 períodos. A rentabilidade de fevereiro de 2021, assim como a margem líquida, fechou **negativa**.

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





## 7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	3.991.928	3.892.218	3.784.012	3.934.088	3.810.855	3.830.164
Passivo Circulante	940.759	942.592	824.858	869.051	862.392	901.863
<b>CCL</b>	<b>3.051.169</b>	<b>2.949.626</b>	<b>2.959.154</b>	<b>3.065.037</b>	<b>2.948.463</b>	<b>2.928.301</b>
<b>Variação %</b>	<b>3,89%</b>	<b>-3,33%</b>	<b>0,32%</b>	<b>3,58%</b>	<b>-3,80%</b>	<b>-0,68%</b>

Em fevereiro/2021, a Recuperanda reduziu seu CCL **positivo** em 0,68% em relação ao mês anterior, mantendo um CCL de R\$ 2,9 milhões.

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





## 7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda no mês de janeiro a fevereiro de 2021, onde a empresa apurou um **prejuízo** líquido de 3% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representaram R\$ 20 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/20		jan/21		fev/21		Média jan20 a dez20		Média jan21 a fev21		AH	Variação
	dez/20	AV	jan/21	AV	fev/21	AV	jan20 a dez20	AV	jan21 a fev21	AV	fev21/jan21	fev21/jan21
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>702.783</b>	<b>100,0%</b>	<b>599.210</b>	<b>100,0%</b>	<b>689.368</b>	<b>100,0%</b>	<b>683.498</b>	<b>100,0%</b>	<b>644.289</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,0%</b>	<b>90.158</b>
(-) Deduções das Receitas	-3.696	-0,5%	-5.845	-1,0%	-2.991	-0,4%	-3.740	-0,5%	-4.418	-0,7%	-48,8%	2.854
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-453.556	-64,5%	-646.272	-107,9%	-599.002	-86,9%	-564.101	-82,5%	-622.637	-96,6%	-7,3%	47.270
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>245.531</b>	<b>34,9%</b>	<b>-52.907</b>	<b>-8,8%</b>	<b>87.375</b>	<b>12,7%</b>	<b>115.657</b>	<b>16,9%</b>	<b>17.234</b>	<b>2,7%</b>	<b>-265,1%</b>	<b>140.282</b>
(-) Despesas Operacionais	-137.107	-19,5%	-60.141	-10,0%	-107.536	-15,6%	-121.528	-17,8%	-83.839	-13,0%	78,8%	-47.395
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>108.424</b>	<b>15,4%</b>	<b>-113.048</b>	<b>-18,9%</b>	<b>-20.161</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-5.871</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-66.605</b>	<b>-10,3%</b>	<b>-82,2%</b>	<b>92.887</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-13	0,0%	-2	0,0%	0	0,0%	-1.226	-0,2%	-1	0,0%	-100,0%	2
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>107.963</b>	<b>15,4%</b>	<b>-113.498</b>	<b>-18,9%</b>	<b>-20.610</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-7.545</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-67.054</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-81,8%</b>	<b>92.888</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>107.963</b>	<b>15,4%</b>	<b>-113.498</b>	<b>-18,9%</b>	<b>-20.610</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-7.545</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-67.054</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-81,8%</b>	<b>92.888</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-2.529	-0,4%	0	0,0%	0	0,0%	-211	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>105.434</b>	<b>15,0%</b>	<b>-113.498</b>	<b>-18,9%</b>	<b>-20.610</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-7.756</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-67.054</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-81,8%</b>	<b>92.888</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 gráfico de obtenção de receitas do último semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

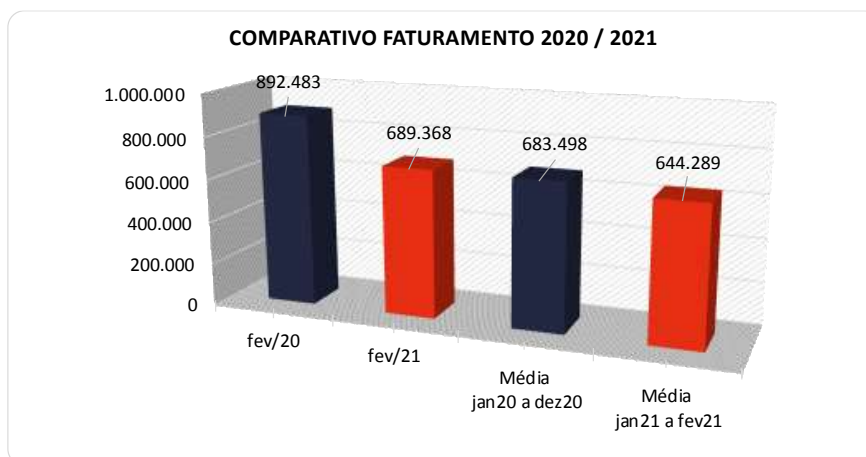






Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda demonstra leves oscilações de Faturamento. No mês de fevereiro de 2021, auferiu R\$ 689 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma alta de 15% de janeiro a fevereiro de 2021. Com relação a esse acréscimo, o gerente da Recuperanda justificou que as vendas foram melhores e que houve também aumento expressivo nos preços dos combustíveis.

Comparando a receita auferida em fevereiro do ano corrente com o mesmo mês de 2020, temos que a receita atual foi 22,8% 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).





DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
( - ) Deduções das Receitas	-4.274	-4.162	-3.941	-3.696	-5.845	-2.991
( - ) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-426.978	-897.788	-681.236	-453.556	-646.272	-599.002
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>245.271</b>	<b>-45.854</b>	<b>110.475</b>	<b>245.531</b>	<b>-52.907</b>	<b>87.375</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>36,25%</b>	<b>-5,36%</b>	<b>13,88%</b>	<b>34,94%</b>	<b>-8,83%</b>	<b>12,67%</b>

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma queda de 21,5% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do decréscimo no custo dos produtos vendidos que de 107,9% passou a representar 86,9% em relação ao faturamento, seguindo o mesmo formato de oscilações apresentadas em balancetes anteriores, considerando a forma de contabilização utilizada pela Recuperanda.

Considerando estes fatos, a Margem de Contribuição, fechou positiva em R\$ 87 mil, representando um percentual de 12,67% sobre o faturamento.

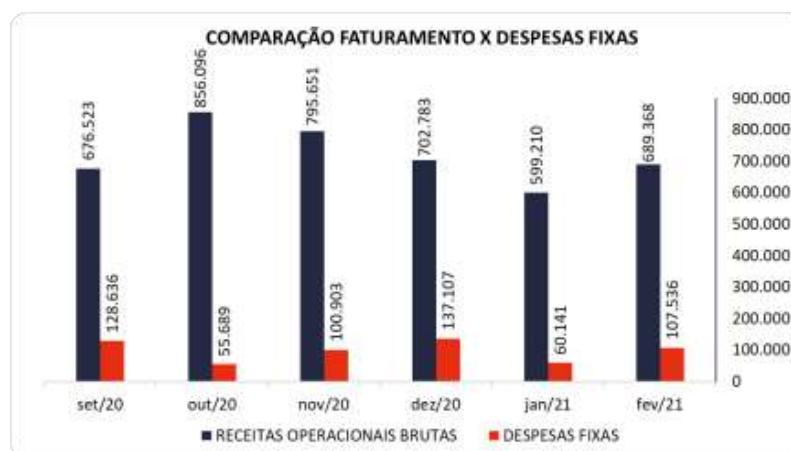
### 7.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No mês de fevereiro de 2021 as despesas fixas totalizaram R\$ 107 mil, equivalendo a 15,6% do faturamento, tendo demonstrado uma alta de 78,8% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 47 mil.

Os acréscimos foram identificados na rubrica “Despesas Administrativas”, devido principalmente ao gasto de R\$ 52 mil referente a “Perda Financeira”.

No acumulado das despesas fixas de setembro de 2019 a fevereiro de 2021, as Despesas Administrativas perfizeram a maior parte das despesas do período.

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



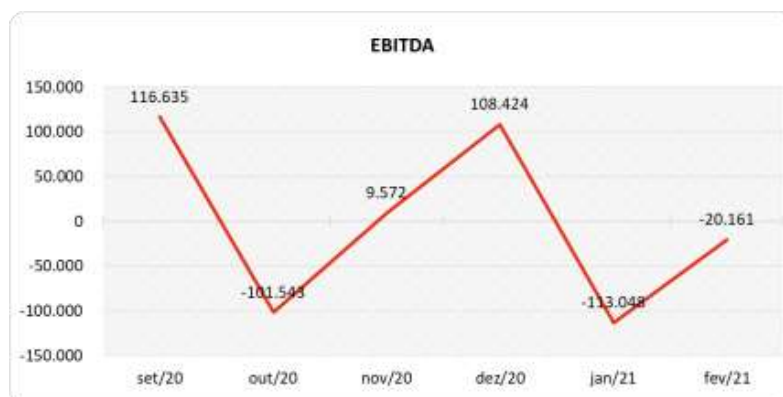


### 7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 fevereiro de 2021, a Margem de Contribuição fechou positiva, contudo, foi insuficiente para suprir as despesas fixas da empresa, as quais aumentaram no período. Dessa forma, gerou um Resultado Operacional (Ebitda) **desfavorável** de R\$ 20 mil, correspondente a -2,9% sobre o faturamento do mês, onde observa-se ser um resultado negativamente menor em relação ao mês anterior, que havia fechado negativo em 18,9%, equivalente a R\$ 113 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 fevereiro de 2021.

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





CONTAS	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>116.635</b>	<b>-101.543</b>	<b>9.572</b>	<b>108.424</b>	<b>-113.048</b>	<b>-20.161</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-448	-448	-448	-448	-448	-448
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-2.251	0	-33	-13	-2	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>113.935</b>	<b>-101.991</b>	<b>9.091</b>	<b>107.963</b>	<b>-113.498</b>	<b>-20.610</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>113.935</b>	<b>-101.991</b>	<b>9.091</b>	<b>107.963</b>	<b>-113.498</b>	<b>-20.610</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	-2.529	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>113.935</b>	<b>-101.991</b>	<b>9.091</b>	<b>105.434</b>	<b>-113.498</b>	<b>-20.610</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 fevereiro/2021 pode ser visualizado a contabilização de despesas com depreciação no valor de R\$ 448.

Por fim, o resultado líquido finalizou **negativo** em R\$ 20 mil, ou seja, -3% do faturamento, demonstrando um resultado desfavorável menor que o auferido no mês anterior, onde havia fechado em um prejuízo de R\$ 113 mil, equivalente a -18,9%.

## 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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	553.156	794.057	931.565	702.532	545.627	668.319
Movimentação de outros créditos a receber	679	237	-13.166	13.175	4.298	-358
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-425.921	-760.110	-823.273	-573.676	-502.344	-575.171
( - ) Movimentação de tributos	-2.443	-3.222	-2.818	-2.698	-3.668	-2.798
( - ) Movimentação de despesas	-110.470	-39.558	-77.755	-142.774	-46.466	-92.088
( - ) Movimentação de outras obrigações	-6.270	0	0	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>8.730</b>	<b>-8.597</b>	<b>14.553</b>	<b>-3.440</b>	<b>-2.554</b>	<b>-2.097</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	0	0	-12	0	-3.525	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>0</b>	<b>-3.525</b>	<b>0</b>
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>8.730</b>	<b>-8.597</b>	<b>14.541</b>	<b>-3.440</b>	<b>-6.078</b>	<b>-2.097</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	18.309	27.040	18.443	32.984	29.543	23.465
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	27.040	18.443	32.984	29.543	23.465	21.369
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>8.730</b>	<b>-8.597</b>	<b>14.541</b>	<b>-3.440</b>	<b>-6.078</b>	<b>-2.097</b>

No mês de fevereiro de 2021 a Recuperanda obteve um caixa desfavorável de R\$ 2 mil derivadas das suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa houve mais saídas do que entradas no caixa.

Não havendo outras movimentações significativas, a Recuperanda fechou o caixa do mês com variação negativa de R\$ 2 mil, sendo um resultado negativo menor que o apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação desfavorável do caixa de R\$ 6 mil.

## 8 ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões em aberto	Follow-up
Enviar os documentos comprovando inadimplência informada em perdas financeiras no mês de Fev/20.	Em aberto.





## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de fevereiro de 2021, 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\$ 689 mil no mês de fevereiro de 2021, demonstrando uma alta de 15% em relação ao mês anterior. Esse faturamento encontra-se abaixo do cálculo estimado para atingir o ponto de equilíbrio, qual seja, aproximadamente R\$ 3,1 milhões/mês, devido a baixa margem apresentada pela empresa, portanto, concluindo o período 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 fevereiro de 2021, a empresa obteve uma margem positiva de 12,7%, equivalente a um resultado favorável de R\$ 87 mil. Visualiza-se ainda que o acumulado do percentual médio se encontra em apenas 2,7%, fato citado acima como motivador necessidade de elevado faturamento para sobra suficiente de recursos para cobertura das despesas operacionais.

**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 fevereiro de 2021, a Recuperanda registrou um Ebitda negativo de R\$ 20 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de -2,9%, justificado pelo aumento do volume de despesas oriundas de inadimplências apropriadas no período.

**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 fevereiro de 2021, a empresa gerou um resultado negativo de R\$ 20 mil, reduzindo o saldo positivo de seu PL.

**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 fevereiro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 901 mil, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 3,8 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 90,51% 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 sobraria 9,49% 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: PJTSK 4FVMB 4GD57 DZC3U

