




**Valor Consultores Associados Ltda.**  
Administradora Judicial

**Cleverson Marcel Colombo**  
Sócio

 contato@valorconsultores.com.br

## 2º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SETEMBRO DE 2020

ELETRO FONTE COMÉRCIO E INDÚSTRIA DE MATERIAIS  
ELÉTRICOS- EIRELI-EPP; ECTOM ENGENHARIA E MONTAGENS  
LTDA; MGA- PLAM PLANEJAMENTO E CONSTRUÇÕES LTDA-ME;  
TJF MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO LTDA-ME; BRASPEM  
ENGENHARIA E MONTAGEM LTDA- ME;

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0027855-18.2019.8.16.0017

3ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ/PR.





## SUMÁRIO

<b>SUMÁRIO</b> .....	<b>2</b>
<b>1. GLOSSÁRIO</b> .....	<b>3</b>
<b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS</b> .....	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES</b> .....	<b>4</b>
3.1. HISTÓRICO DA EMPRESA .....	4
3.2. RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA .....	4
<b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL</b> .....	<b>5</b>
<b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ</b> .....	<b>6</b>
<b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b> .....	<b>6</b>
<b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b> .....	<b>8</b>
7.1. BALANÇO PATRIMONIAL .....	8
7.1.1. Ativo .....	8
7.1.2. Passivo .....	9
7.2. INDICADORES CONTÁBEIS .....	10
7.2.1. Índices de Liquidez .....	10
7.2.2. Índices de Liquidez Geral .....	11
7.2.3. Índices de Endividamento .....	11
7.2.4. Índices de Rentabilidade .....	11
7.2.5. Capital Circulante Líquido .....	12
7.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	13
7.3.1. Receita .....	13
7.3.2. Margem de Contribuição .....	14
7.3.3. Despesas Fixas .....	15
7.3.4. Evolução do Ebitda .....	15
7.3.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício .....	16
<b>8. CONSIDERAÇÕES FINAIS</b> .....	<b>16</b>



## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<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>	Silva & Silva Comércio de Materiais de Construção LTDA
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é 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 de Recuperação Judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, do 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, 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 dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os 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, através do acompanhamento mensal da atividade das Recuperandas e de suas informações contábeis e financeiras, poder-se-á confirmar sua compatibilidade com a sua real situação.

As informações relatadas também são oriundas de coleta pela AJ em vistorias às instalações da empresa e de documentos contidos nos autos.



## 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

### 3.1. HISTÓRICO DA EMPRESA

As Recuperandas ECTOM ENG. E MONTAGENS LTDA, DESENVOLVENDO ATIVIDADE DE MONTAGEM INDUSTRIAL NA CIDADE DE MARINGÁ-PR exerce atividade empresarial desde o ano de 1986.

Em 1992, surgiu então, a empresa BRASPEM ENGENHARIA E MONTAGEM LTDA- ME, especializada no desenvolvimento e execução de projetos e em 1994, a ELETRO FONTE COMÉRCIO E INDÚSTRIA DE MATERIAIS ELÉTRICOS- EIRELI-EPP iniciou seus trabalhos, sendo responsável por desenvolver atividade de fabricação equipamentos e aparelhos elétricos e comércio de materiais e eletrônico.

Por sua vez, em 2009, a MGA PLAM PLANEJAMENTO E CONSTRUÇÕES LTDA – ME surgiu na área de construção civil e, por fim, em 2011 foi aberta a empresa TJF MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO LTDA-ME, especializada no fornecimento de materiais para construção.

Com relação ao litisconsórcio ativo, alegam que as Recuperandas que são integrantes de um mesmo grupo econômico administradas por membros de uma mesma família, figurando o senhor Ricardo Koji Tomita como representante legal de quatro delas e compondo o quadro societário da restante. Tais empresas exercem suas atividades de forma integrada e coordenada, de modo que somente um processo de recuperação judicial em conjunto seria capaz de possibilitar revitalização delas.

Que além de atuarem conjuntamente na venda de seus produtos e serviços e de estarem sujeitas ao controle comum exercido, as Recuperandas compartilham de inúmeros direitos e obrigações entre si, e que grande parte de suas dívidas sujeitas à recuperação judicial derivam dos mesmos contratos, em que uma das empresas que compõe o grupo econômico de fato, figura como devedora principal e as demais como avalistas, coincidindo assim a origem de sua momentânea crise financeira.

Aduziram também que possuem em comum fornecedores e credores, responsáveis contábeis, sócios, conforme se verifica dos documentos juntados, o que justifica a união das empresas no polo ativo da recuperação. E, todas as devedoras estão abarcadas por questões comuns de fato, consubstanciada na crise, o que as leva a possuir uma pretensão jurídica igual, qual seja a recuperação judicial, justificando-se assim, o litisconsórcio ativo nesta ação, numa medida de economia processual.

### 3.2. RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

Conforme informaram na petição inicial, o Grupo já chegou a empregar cerca de 640 pessoas, porém nos últimos tempos, se instaurou nas empresas requerentes uma crise econômico-financeira, com um acentuado desequilíbrio financeiro, emergindo assim a necessidade de reorganizar suas operações.

Aduziram que são destaque em seu seguimento tanto no Estado do Paraná, como em outros Estados do Brasil, no entanto, devido à grande crise no mercado vivenciada no setor, os investimentos realizados não retornaram conforme o previsto.



As empresas se viram obrigadas a aumentar a capitação de recursos junto a instituições financeiras, o que fez com que mês a mês, os custos de juros e serviços da dívida se tornassem crescentes. O aumento da participação das instituições financeiras contribuiu para o endividamento financeiro da requerente, afetando significativamente o resultado e o fluxo de caixa da mesma, comprometendo assim, a capacidade de pagamento das requerentes.

Em consequência deste contexto, as empresas não conseguiram adimplir com seus fornecedores que acabaram por cessar a entrega de matérias essenciais ao desenvolvimento da atividade o que consequentemente desencadeou a perda de contratos.

Embora fosse prioridade a manutenção de todos os empregos fornecidos pelo grupo econômico durante tantos anos, em decorrência da crise, muitos postos de trabalho foram fechados, restando hoje menos da metade de trabalhadores que 2015, consubstanciados em sua maioria no estabelecimento da EMPRESA ELETRO FONTE COMÉRCIO E INDÚSTRIA DE MATERIAIS ELÉTRICOS- EIRELI-EPP.

## 4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	31/10/2019	Pedido de Recuperação Judicial
23	02/12/2019	Determinação de emenda à petição inicial
35	29/01/2020	Determinação de nova emenda à petição inicial
40	17/03/2020	Deferimento do processamento da RJ
53	24/04/2020	Ciência do Ministério Público quanto ao processamento da RJ
74	29/05/2020	Petição de aceite de nomeação da AJ
	25/06/2020	Fim do prazo de apresentação do PRJ
84	27/06/2020	Juntada pela AJ de minuta do edital do art. 52, § 1º da LRE (edital do devedor)
91	07/07/2020	AJ manifesta pela convolação da RJ em falência, ante a não apresentação do PRJ no prazo previsto em Lei
96	29/07/2020	Apresentação do PRJ
97	31/07/2020	Manifestação da AJ requerendo a intimação das Recuperandas à apresentação dos documentos exigidos pelo art. 51, inc. II, alíneas "b" e "d", além de seus balancete mensais do corrente ano, sob pena de extinção do feito
109	31/08/2020	1º RMA
116	10/09/2020	Expedição do edital do art. 52, § 1º da LRE (edital do devedor)
118	15/09/2020	Publicação do edital do art. 52, § 1º da LRE (edital do devedor)



131	17/09/2020	Juntada dos comprovantes de postagem das correspondências aos credores relacionados pelas Recuperandas
132	23/09/2020	Manifestação das Recuperandas quanto ao parecer da AJ do seq. 91

#### Eventos Futuros

		Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
		Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
		Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
		Publicação do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
		Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
		Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")
14/09/2020		Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i> )

## 5.ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 02/09/2020, na sede das Recuperandas TJF Marmoraria, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio proprietário – Sr. Júlio Tadashi Tomita;
- Reunião em 29/09/2020 via aplicativo de teleconferência com os senhores Ricardo Tomita (sócio proprietário) e Dr. Leandro Mattos, advogados e consultor das Recuperandas.

## 6.INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram obtidas por vistoria realizada na sede da Marmoraria TJF e também através de reunião realizada com os representantes das Recuperandas, via videoconferência.

Por ocasião da vistoria mencionada, foi possível constatar o normal funcionamento da TJF – MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO LTDA., havendo estoque de mármore, granito e peças prontas. Além disso, observou-se a presença de 05 (CINCO) funcionários trabalhando no setor fabril, 01 (uma) funcionária na área administrativa, cujos salários, segundo informado estão sendo pagos em dia. Também estava presente o sócio proprietário – Sr. Júlio, que respondeu aos questionamentos feitos pela AJ.



Inicialmente, informou que a empresa continua a comercializar mármore e granito para a construção civil, atendendo construtoras e também o comércio de varejo. Além disso, as compras de matéria-prima estão sendo feitas sempre por meio da modalidade de pagamento à vista, visto que a empresa não possui crédito perante seus fornecedores.

Já durante a reunião feita *online*, que assim foi realizada em razão do sócio proprietário Ricardo pertencer ao grupo de risco da COVID-19, foi declarado à AJ que por conta da pandemia as Recuperandas estão com dificuldade de realizar atendimentos aos clientes, pois, as questões negociais precisam ser resolvidas pessoalmente, a fim de que contratos sejam fechados.

Apesar disso, o sócio disse acreditar que essa situação mudará em 2021, já havendo, inclusive, a projeção de implementar a construção de painéis elétricos para venda pelas empresas do grupo, e que a ideia é que a oferta desse serviço comece a ser realizada no endereço da sede.

Outra medida de soerguimento relatada, agora pelo procurador, foi de que além de terem equacionado a dívida com alienação fiduciária junto ao Banco Volkswagen, por meio de acordo, as Recuperandas têm buscado priorizar a transação tributária, visando a obtenção de certidão positiva com efeitos de negativo, até porque pela questão fiscal, hoje as empresas estão impedidas de participar de processos de licitação.

Já quanto à atividade em si, o sócio proprietário noticiou que as empresas continuam prestando serviços em obras elétricas nas cidades de Cachoeira do Sul-RS e Porto-TO, sendo a Recuperanda Ectom a subcontratada para execução dos serviços. Nessa operação, a receita mensal bruta varia entre R\$ 20 e 30 mil ao mês.

Na obra de Cachoeira do Sul-RS, está sendo utilizado um dos caminhões das Recuperandas na prestação de serviços, dada a necessidade de munck.

Por fim, foi informado à AJ que a Ectom possui 02 (dois) empregados diretos, que dão suporte às obras nos locais dos serviços, sendo que lá também laboram entre 06 (seis) e 07 (sete) colaboradores indiretos.



## 7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nas informações financeiras e contábeis fornecidas apenas pelas Recuperandas – TJF MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO LTDA. e ECTOM ENGENHARIA E MONTAGENS LTDA, restando prejudicado o acompanhamento das demais empresas em razão da falta de apresentação de seus documentos e também pela notória ausência de atividades.

### 7.1. BALANÇO PATRIMONIAL

#### 7.1.1. ATIVO

O **Ativo** faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos das Recuperandas, 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, apresentamos a seguir os dados da composição dos Ativos das Recuperandas, referente ao mês de agosto de 2020.

Ativo ( R\$)	jun/20		jul/20		ago/20		AH		Variação	
	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV	ago20/jul20	ago20/jun20	ago20/jul20	ago20/jun20
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.871.245</b>	<b>43,7%</b>	<b>1.904.946</b>	<b>44,2%</b>	<b>1.927.721</b>	<b>44,5%</b>	<b>1,2%</b>	<b>3,0%</b>	<b>22.775</b>	<b>56.476</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	656.025	15,3%	689.178	16,0%	721.617	16,6%	4,7%	10,0%	32.439	65.591
Créditos de Clientes	1.177.647	27,5%	1.177.647	27,3%	1.168.994	27,0%	-0,7%	-0,7%	-8.653	-8.653
Outros Créditos	28.001	0,7%	28.001	0,6%	28.001	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	9.572	0,2%	10.120	0,2%	9.109	0,2%	-10,0%	-4,8%	-1.011	-462
Estoque	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>2.406.607</b>	<b>56,3%</b>	<b>2.406.607</b>	<b>55,8%</b>	<b>2.406.607</b>	<b>55,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>264</b>	<b>0,0%</b>	<b>264</b>	<b>0,0%</b>	<b>264</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ativo Diferido	264	0,0%	264	0,0%	264	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>2.406.343</b>	<b>56,3%</b>	<b>2.406.343</b>	<b>55,8%</b>	<b>2.406.343</b>	<b>55,5%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Investimentos	652.775	15,3%	652.775	15,1%	652.775	15,1%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	1.753.568	41,0%	1.753.568	40,7%	1.753.568	40,5%	0,0%	0,0%	0	0
Intangível	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.277.852</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.311.553</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.334.328</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,3%</b>	<b>22.775</b>	<b>56.476</b>

Em agosto de 2020, as Recuperandas apresentaram um ativo de R\$ 4,33 milhões. Desse valor, R\$ 1,7 milhão se encontrava no grupo de Imobilizado, representando 40,5% do Ativo total, onde R\$ 1 milhão é referente a Veículos.

A conta de Duplicatas a Receber fechou com um saldo de R\$ 1,1 milhão, representando 27% do ativo total.





Destaca-se que a AJ identificou um ajuste de R\$ 1 mil neste grupo em relação aos documentos anteriormente fornecidos, ocorrido na conta Caixa.

Ainda, as Recuperandas apresentaram R\$ 652 mil em investimentos que representou 15,1% do ativo total, não apresentando alterações no último trimestre.

A principal movimentação ocorreu na conta Caixa, onde aumentou em R\$ 65 mil no período de julho a agosto de 2020.

## 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.

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 agosto de 2020.

Passivo ( R\$)	jun/20		AV		jul/20		AV		ago/20		AV		AH		AH		Variação		Variação	
	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20	ago20
<b>Passivo Circulante</b>	<b>2.891.726</b>	<b>67,6%</b>	<b>2.909.333</b>	<b>67,5%</b>	<b>2.924.360</b>	<b>67,5%</b>								<b>0,5%</b>	<b>1,1%</b>	<b>15.027</b>	<b>32.634</b>			
Empréstimos e Financiamentos	1.697.862	39,7%	1.697.862	39,4%	1.697.862	39,2%								0,0%	0,0%	0	0			
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%								0,0%	0,0%	0	0			
Obrigações Trabalhistas	573.893	13,4%	586.548	13,6%	596.549	13,8%								1,7%	3,9%	10.001	22.656			
Obrigações Tributárias	594.056	13,9%	599.009	13,9%	604.035	13,9%								0,8%	1,7%	5.026	9.978			
Outras Obrigações	25.914	0,6%	25.914	0,6%	25.914	0,6%								0,0%	0,0%	0	0			
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>1.386.126</b>	<b>32,4%</b>	<b>1.402.220</b>	<b>32,5%</b>	<b>1.409.968</b>	<b>32,5%</b>								<b>0,6%</b>	<b>1,7%</b>	<b>7.748</b>	<b>23.842</b>			
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</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>			
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%								0,0%	0,0%	0	0			
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%								0,0%	0,0%	0	0			
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>1.386.126</b>	<b>32,4%</b>	<b>1.402.220</b>	<b>32,5%</b>	<b>1.409.968</b>	<b>32,5%</b>								<b>0,6%</b>	<b>1,7%</b>	<b>7.748</b>	<b>23.842</b>			
Capital Social	100.000	2,3%	100.000	2,3%	100.000	2,3%								0,0%	0,0%	0	0			
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	1.151.556	26,9%	1.151.556	26,7%	1.151.556	26,6%								0,0%	0,0%	0	0			
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	134.570	3,1%	150.664	3,5%	156.505	3,6%								3,9%	16,3%	5.840	21.934			
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	1.908	0,0%								0,0%	0,0%	1.908	1.908			
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.277.852</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.311.553</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.334.328</b>	<b>100,0%</b>								<b>0,5%</b>	<b>1,3%</b>	<b>22.775</b>	<b>56.476</b>			

As Recuperandas apresentaram um passivo circulante de R\$ 2,9 milhões em agosto de 2020, composto por:

Empréstimos e Financiamentos de R\$ 1,6 milhão, representando 39,2% do passivo total;

Obrigações Trabalhistas com R\$ 596 mil, sendo que nesse saldo se inclui os Salários a Pagar, Pró-labore a Pagar, INSS e FGTS a Recolher e Parcelamentos Previdenciários;

Obrigações Tributárias correspondendo a R\$ 604 mil, sendo que constam nessas contas as obrigações com IRRF a Recolher, Simples Nacional a Recolher, Parcelamento Simples a Recolher, IRPJ e



CSLL a Recolher, ISSQN a Recolher e outras obrigações tributárias, finalizando o mês de agosto representando 13,9% do passivo total;

Por fim, consta o grupo de Outras Obrigações, que correspondente a Honorários Contábeis a Pagar em R\$ 25 mil.

Não houve movimentações e saldo nas obrigações de longo prazo.

No patrimônio líquido estão R\$ 100 mil em Capital Social das Recuperandas e R\$ 1,1 milhão com Lucros de Exercícios Anteriores. Ainda, no ano de 2020 as Recuperandas auferiram um lucro acumulado de R\$ 156 mil, incluídos os R\$ 5 mil do resultado positivo do mês de agosto de 2020.

## 7.2. INDICADORES 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 das Recuperandas 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.

	Índices	jul/20	ago/20
índices de liquidez	Liquidez Geral	0,65	0,66
	Liquidez Imediata	0,24	0,25
	Liquidez Seca	0,65	0,66
	Liquidez Corrente	0,65	0,66



## 7.2.2. ÍNDICES 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 das Recuperandas se apresentou em de **R\$ 0,66**, portanto a sociedade empresária **não dispuha** 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\$ 0,66** 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.

## 7.2.3. ÍNDICES DE ENVIDADAMENTO

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.

	Índices	jul/20	ago/20
Índices de Endivida mento	Endividamento Geral	67,48%	67,47%
	Composição do Endividamento	100,00%	100,00%

Em agosto/20 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 2,9 milhões, representando 67,47% do Ativo Total, sendo que 100% encontra-se no Passivo Circulante.

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

## 7.2.4. 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</b>	<b>jul/20</b>	<b>ago/20</b>
<b>Índices de Rentabilidade</b>	Margem Líquida	26,75%	9,54%
	Rentabilidade do Ativo	0,37%	0,13%
	Produtividade	0,01	0,01

Percebe-se que as Recuperandas obtiveram margens positivas em agosto de 2020, equivalente a 9,54%.

Ainda no mês de agosto de 2020, evidencia-se que a rentabilidade assim como a margem líquida, manteve-se positiva em um percentual de 0,13%.

## 7.2.5. 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>jun/20</b>	<b>jul/20</b>	<b>ago/20</b>
Ativo Circulante	1.871.245	1.904.946	1.927.721
Passivo Circulante	2.891.726	2.909.333	2.924.360
<b>CCL</b>	<b>-1.020.481</b>	<b>-1.004.387</b>	<b>-996.639</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,00%</b>	<b>-1,58%</b>	<b>-0,77%</b>

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **negativo** em 0,77% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 1 milhão para -R\$ 996 mil.



### 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.

Os dados da evolução da composição do resultado das Recuperandas serão exibidos abaixo referente ao mês de agosto de 2020. Denota-se que a empresa registrou um lucro no mês de agosto de 2020 na ordem de R\$ 5 mil, ou seja, de 8,8% do faturamento.

As demais análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

Contas	jul/20	AV	ago/20	AV	Acumulado jan20 a ago20
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>65.266</b>	<b>100,0%</b>	<b>66.181</b>	<b>100,0%</b>	<b>519.721</b>
(-) Deduções das Receitas	-5.096	-7,8%	-4.980	-7,5%	-45.597
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-11.274	-17,3%	-16.445	-24,8%	-127.890
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>48.895</b>	<b>74,9%</b>	<b>44.756</b>	<b>67,6%</b>	<b>346.234</b>
(-) Despesas Fixas	-32.100	-49,2%	-38.916	-58,8%	-184.361
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>16.795</b>	<b>25,7%</b>	<b>5.840</b>	<b>8,8%</b>	<b>161.872</b>
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-701	-1,1%	0	0,0%	-5.368
<b>( = ) Resultado do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>16.094</b>	<b>24,7%</b>	<b>5.840</b>	<b>8,8%</b>	<b>156.505</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>( = ) Resultado do Exerc. Antes das Provisões</b>	<b>16.094</b>	<b>24,7%</b>	<b>5.840</b>	<b>8,8%</b>	<b>156.505</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>16.094</b>	<b>24,7%</b>	<b>5.840</b>	<b>8,8%</b>	<b>156.505</b>

#### 7.3.1. 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 bimestre, período apenas do qual a AJ recebeu balancetes, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.



<b>Receitas operacionais brutas</b>	<b>jul/20</b>	<b>ago/20</b>
Venda de Mercadorias	52.960	54.314
Serviços Prestados	12.306	11.867
<b>Total</b>	<b>65.266</b>	<b>66.181</b>

Observa-se que a empresa apresentou receita na ordem de R\$ 66 mil em agosto de 2020, sendo uma venda muito similar a média do primeiro semestre e também em relação ao mês anterior.

A principal fonte de receita das Recuperandas advém da Venda de Mercadorias, representando 84,4% do acumulado de janeiro a agosto de 2020, seguido por Prestações de Serviços com 15,6%.



### 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>Custos Variáveis</b>	<b>jul/20</b>	<b>ago/20</b>
Cancelamento e Devoluções de vendas	-144	0
Tributos s/Vendas	-4.952	-4.980
Custos da Mercadorias e Serviços	-11.274	-16.445
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>48.895</b>	<b>44.756</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>74,9%</b>	<b>67,6%</b>

No mês de agosto de 2020, os custos variáveis representaram 32,4% do faturamento obtido pelas Recuperandas, tendo ficado acima do mês anterior em 7,3%. Mesmo com o aumento nos custos e



despesas variáveis, as Recuperandas auferiram uma margem positiva de R\$ 44 mil, equivalente a 67,6% sobre a receita.

### 7.3.3. DESPESAS FIXAS

Na tabela abaixo é possível analisar que as Despesas Fixas totalizaram R\$ 19 mil, sendo que a maior despesa ocorrida no mês de agosto/2020 está relacionada às obrigações com pessoais. Destaca-se que as maiores despesas gerais foram com Combustíveis e Lubrificantes, Aluguel e Energia Elétrica.

No acumulado de janeiro a agosto de 2020, as Despesas com Pessoal representaram 58,3%, seguido por Despesas Gerais com 36,9%.

<b>Despesas fixas</b>	<b>jul/20</b>	<b>ago/20</b>	<b>% Acum.</b>
Despesas com Pessoal	-22.188	-27.963	58,3%
Despesas Gerais	-8.867	-9.908	36,9%
Despesas da Administração	-1.045	-1.045	4,5%
Despesas Tributárias	0	0	0,3%
( - ) Outras Receitas Operacionais	0	0	0,0%
<b>Total</b>	<b>-32.100</b>	<b>-38.916</b>	

### 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.

<b>Contas</b>	<b>jul/20</b>	<b>ago/20</b>
( = ) Margem de Contribuição	48.895	44.756
( - ) Despesas Fixas	-32.100	-38.916
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>16.795</b>	<b>5.840</b>



Pode-se observar na tabela acima que o Ebitda fechou positivo na ordem de R\$ 5 mil em agosto de 2020, um percentual de 8,8% sobre o faturamento do mês, inferior ao obtido no mês anterior, a qual havia fechado em R\$ 16 mil, equivalente a 24,7% do faturamento.

### 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 pelas Recuperandas até agosto/20.

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

Contas	jul/20	ago/20
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>16.795</b>	<b>5.840</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-701	0
<b>( = ) Resultado do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>16.094</b>	<b>5.840</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0
<b>( = ) Resultado do Exerc. Antes das Provisões</b>	<b>16.094</b>	<b>5.840</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>16.094</b>	<b>5.840</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, o mesmo conceito vale para os ativos intangíveis, denominando assim, amortização. No mês de agosto/20 não houve movimentação decorrentes destes eventos.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que em agosto de 2020 também não apresentaram saldo.

Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou o período em R\$ 5 mil positivo, respectivamente, 8,8% do faturamento, inferior ao mês julho/2020, tal como o descrito no tópico anterior.

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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





**Faturamento** – Apenas a Recuperanda TJF – MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO LTDA., registrou faturamento de R\$ 66 mil no mês de agosto de 2020, valor ligeiramente maior que o mês anterior. Percebe-se também que o faturamento atingiu o ponto de equilíbrio, ou seja, houve receita suficiente para cobrir os custos variáveis e as despesas fixas.

**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 agosto de 2020, as Recuperandas obtiveram uma margem de 67,6% sobre o faturamento, tendo apresentado uma redução em relação ao mês anterior. Assim, a margem de contribuição apresentada gerou um saldo de R\$ 44 mil, suficiente para cobrir as despesas que foram na ordem de R\$ 38 mil.

**Resultado Operacional (Ebitda)** - É o ganho que as Recuperandas obtiveram 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 agosto de 2020, as empresas auferiram um Ebitda de 8,8%, gerando um superávit de R\$ 5 mil sobre o faturamento. No tocante, aos resultados obtidos em 2020, as Recuperandas acumulam um Ebitda positivo de R\$ 161 mil.

**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 para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em agosto de 2020, as empresas geraram um lucro de R\$ 5 mil, ainda assim, acumulam em 2020 um saldo positivo de R\$ 156 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 agosto de 2020, para uma dívida de curto prazo de R\$ 2,9 milhões, as Recuperandas possuíam no Ativo Circulante o valor de R\$ 1,9 milhão, suficiente para cobrir 65% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa vem mantendo um endividamento em torno de 67% em relação ao seu ativo total. Isto significa que no caso de uma liquidação, a empresa poderá "em tese" conseguir com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores e ainda sobraria 33% do total arrecadado.

