



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
ADMINISTRADOR JUDICIAL

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
SÓCIO

22º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES
MARÇO DE 2020

INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE CEREAIS BALDISSERA LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0001425-85.2018.8.16.0139
VARA CÍVEL DA COMARCA DE PRUDENTÓPOLIS/PR





1 GLOSSÁRIO	3
2 CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3 INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA.....	4
4 CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	5
5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	7
6 CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	7
7 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	8
7.1 FUNCIONÁRIOS	8
8 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	8
8.1 BALANÇO PATRIMONIAL	8
8.1.1 Ativo	8
8.1.2 Passivo	10
8.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	12
8.2.1 Índices de Liquidez	12
8.2.2 Índices de Endividamento	12
8.2.3 Índices de Rentabilidade	13
8.2.4 Capital Circulante Líquido	14
8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	15
8.3.1 Receitas	16
8.3.2 Margem de Contribuição	17
8.3.3 Receita X Despesas Fixas.....	17
8.3.4 Evolução do Ebitda.....	18
8.3.5 Ebitda x Resultado Líquido do Exercício	19
8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	20
9 ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS	21
10 CONSIDERAÇÕES FINAIS	21





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
RECUPERANDA	Indústria e Comércio de Cereais Baldissera Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	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 de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, 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, 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 pela Recuperanda, 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 pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal das atividades e informações contábeis e financeiras da Recuperanda poder-se-á atestar a veracidade dos dados.

As informações ora relatadas também são coletadas pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

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

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/54/industria-comercio-cereais-baldissera-ltda>.





3 INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

A Recuperanda foi fundada em 1988, no município de Prudentópolis – PR, originalmente atuando com a produção e comercialização de feijão preto. Com o passar dos anos expandiu suas atividades para outros ramos “feijoeiros”, e nos dias de hoje atua no comércio atacadista e varejista de cereais, leguminosas e hortifrutigranjeiros, além do “beneficiamento, empacotamento e industrialização de cereais, comércio atacadista e varejista de produtos e gêneros alimentícios em geral, bebidas, cosméticos e produtos de perfumaria, produtos de higiene pessoal, produtos de higiene, limpeza e conservação domiciliar; comércio atacadista de embalagens plásticas; importação e exportação de cereais, leguminosas beneficiadas, hortifrutigranjeiros, produtos e gêneros alimentícios em geral; importação e exportação de embalagens plásticas; transporte rodoviário de cargas intermunicipal, interestadual e internacional, depósito e armazenagem de cereais para terceiros”¹.

A empresa conta com 07 (sete) filiais, **(i)** Rua 11 de Dezembro, nº 105, Parque Industrial, CEP 84.400-000, Prudentópolis/PR (ativa), **(ii)** Rodovia BR 373, Km 263, s/n, Linha Rio dos Patos, CEP 84.400-000, Prudentópolis/PR (ativa), **(iii)** Rua Jorge Lacerda, nº 338, Sala 03, CEP 89.940-000, Guarujá do Sul/SC (inativa), **(iv)** Rua Arnaldo Busato, nº 1.971, Bairro João Paulo, CEP 85.770-000, Realeza/PR (ativa), **(v)** Avenida Bruno Zuttion, nº 4451, Bairro Industrial, CEP 85.770-000, Realeza/PR (ativa), **(vi)** Rodovia BR 277, Km 720, Marginal Av. Nilson Gottlieb, nº 10.595, Bairro Imóvel Foz do Iguaçu Parte II, CEP 85.853-810, Foz do Iguaçu/PR (inativa), **(vii)** Rodovia BR 158, Km 18, s/n, L. Alto do Trevo, CEP 85.340-000, Rio Bonito do Iguaçu/PR (inativa).

A companhia é administrada pelos sócios Felipe Baldissera e Juliano Baldissera.

Na petição inicial a Recuperanda apontou um passivo de R\$ 11.898.889,95 (onze milhões, oitocentos e noventa e oito mil, oitocentos e oitenta e nove reais e noventa e cinco centavos), dividida entre credores das Classes II, III e IV, mencionadas no art. 41, LRE, conforme quadro esquemático abaixo.

Classe	Valor
Garantia Real	R\$ 3.731.932,11
Quirografário	R\$ 8.162.257,84
ME/EPP	R\$ 4.700,00
Total:	R\$ 11.898.889,95

A Recuperanda noticia como causas para sua crise econômico-financeira, a má organização da empresa como um dos fatores que contribuíram para a situação em que se encontra, relatando que os atuais sócios assumiram a administração da empresa no ano de 2017, e que desde então vêm formulando uma reorganização e reestruturação da empresa. Outro fator destacado pela Recuperanda na petição inicial diz respeito à macroeconomia, ou seja, as consequências da atual crise econômica que assola o país, e que por via consequência, influenciou sua atividade.

¹ Petição Inicial





Alega ainda que nos últimos anos o Brasil vem passando por um período de instabilidade econômica, e seus impactos podem ser sentidos nos diversos ramos da economia. O ramo do agronegócio sofreu um enorme impacto, visto que este é um dos maiores do país. A Recuperanda enfrentou nos anos de 2016 e 2017 uma queda em seu faturamento da ordem de 60% (sessenta por cento), causada principalmente pela queda no valor das *commodities* agrícolas, um aumento nas taxas de juros, além de um menor faturamento bruto decorrente da diminuição das vendas de grãos. Relatou também a Recuperanda que as famílias brasileiras têm passado por uma fase de retração no consumo de feijão e outros grãos devido ao seu tempo de preparo elevado.

Sendo assim, percebe-se que a situação atual da Recuperanda provém de uma soma de fatores referentes à macroeconomia e a gestão interna da empresa, quanto a macroeconomia os fatores referentes ao consumo das famílias brasileiras, de fato houve uma considerável redução dos gastos, após elevada inflação associada ao alto índice de desemprego, além da variação constante dos preços das *commodities* e do aumento dos juros bancários.

4 CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	09/04/2018	Pedido de Recuperação Judicial
30	12/04/2018	Determinação de Perícia Prévia
48	03/05/2018	Perícia Prévia
57	10/05/2018	Deferimento do Processamento da RJ
94	16/05/2018	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
101	18/05/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
106	21/05/2018	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
160	30/06/2018	1º RMA
170	09/07/2018	Apresentação do PRJ
176	19/07/2018	Complementação dos comprovantes de envio das correspondências art. 22, I, "a" da LRE
186	31/07/2018	2º RMA
190	31/08/2018	3º RMA
191	17/09/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º)
192	09/09/2018	Decisão homologando a forma de remuneração da AJ
212	21/09/2018	Publicação do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ")
212	21/09/2018	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
222	29/09/2018	Petição informando o protocolo do 4º RMA no respectivo incidente.



228	01/10/2018	Pedido de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period).
	08/10/2018	Fim do prazo para apresentação em juízo de Impugnação de Crédito.
238	21/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Bradesco S.A.
239	22/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Itaú Unibanco S.A.
247	24/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Santander S.A.
249	29/10/2018	Petição informando o protocolo do 5º RMA no respectivo incidente.
250	01/11/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Sicredi Fronteira PR/SC/SP
252	07/11/2018	Objecção ao PRJ apresentada pela Cooperativa de Crédito Sicoob Vale do Iguaçu
255	16/11/2018	Petição da Recuperanda requerendo autorização para venda parcial de ativos (reboques)
258	29/11/2018	Petição informando o protocolo do 6º RMA no respectivo incidente.
261	20/12/2018	Petição informando o protocolo do 7º RMA no respectivo incidente.
262	21/12/2018	Manifestação da AJ opinando pela alienação do ativo ante a ociosidade dos bens
264	10/01/2019	Decisão que (i) convocou a AGC, (ii) deferiu o pedido de prorrogação do stay period pelo prazo de 120 dias ou até a realização da AGC, (iii) realizou controle de legalidade do PRJ e (iv) deferiu o pedido de alienação de ativos realizado pela Recuperanda
	25/01/2019	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC")
305	31/01/2019	Petição informando o protocolo do 8º RMA no respectivo incidente.
323	13/02/2019	Publicação em jornal local, aviso sobre a alienação de veículos da Recuperanda
326	27/02/2019	Petição informando o protocolo do 9º RMA no respectivo incidente.
	12/03/2019	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
328	14/03/2019	Ata da Assembleia Geral de Credores em 1ª Convocação
329	27/03/2019	Petição informando o protocolo do 10º RMA no respectivo incidente.
372	30/04/2019	Petição informando o protocolo do 11º RMA no respectivo incidente.
	15/05/2019	Continuação da AGC instalada em 1ª Convocação
385	16/05/2019	Ata da Assembleia Geral de Credores em continuação da 1ª Convocação
426	28/05/2019	Apresentação das certidões negativas de débitos perante as Fazendas Públicas Federal, Estadual e Municipal, bem como regularidade junto ao FGTS pela Recuperanda
430	25/05/2019	Petição informando o protocolo do 12º RMA no respectivo incidente.
438	02/07/2019	Petição informando o protocolo do 13º RMA no respectivo incidente.
487	30/07/2019	Petição informando o protocolo do 14º RMA no respectivo incidente.
536	31/08/2019	Petição informando o protocolo do 15º RMA no respectivo incidente.
586	28/09/2019	Petição informando o protocolo do 16º RMA no respectivo incidente.





641	06/11/2019	Decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial e concessão da Recuperação Judicial
685	02/12/2019	Comunicação de interposição de recurso de Agravo de Instrumento pelo Banco Bradesco em face da decisão que homologou o PRJ
686	03/12/2019	Comunicação de interposição de recurso de Agravo de Instrumento pelo Itau Unibanco em face da decisão que homologou o PRJ
698	19/12/2019	Petição informando o protocolo do 19º RMA no respectivo incidente.
738	28/01/2020	Petição informando o protocolo do 20º RMA no respectivo incidente.
742	03/02/2020	Petição da Recuperanda requerendo autorização judicial para venda de 2 automóveis que compõem seu ativo permanente, quais sejam, MERCEDES-BENZ 1938 S, placa CYD0900 e VOLKSWAGEN 25.390 CTC 6X2, placa BAL1765
762	10/03/2020	Manifestação da AJ opinando pela possibilidade da alienação mediante autorização do M.M. Juízo, e observado o princípio da publicidade, transparência e concorrência

5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Atendimento e prestação de informações a credores que demandaram a AJ via e-mail e telefone;
- Contato, via e-mail, com o sócio proprietário da Recuperanda, Sr. Juliano Baldissera, que prestou as informações atualizadas a respeito da empresa que subsidiam este relatório.

6 CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Em atendimento ao previsto no PRJ aprovado pela Assembleia Geral de Credores, a Recuperanda vem efetuando o cumprimento de seu plano recuperacional, através do pagamento das parcelas devidas ao credor financeiro colaborador (Banco Santander Brasil S.A.) e aos credores fornecedores estrangeiros colaborativos (IMPORT – EXPORT ZEN e BIBLOS IMPORT EXPORT), cujos comprovantes de pagamento efetuados no mês de março/2020 seguem em anexo.





7 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas de isolamento determinadas pelas autoridades públicas em razão da COVID-19, as informações operacionais da empresa foram prestadas pelo Sr. Juliano Baldissera, sócio proprietário da Recuperanda via *e-mail*, a pedido da Administradora Judicial, no dia 20/03/2020.

Na oportunidade, o Sr. Juliano informou que a Recuperanda está em normal funcionamento, com funcionários atuando em todas as unidades da empresa.

Relatou que o principal produto que comercializa, o feijão, continua a ser adquirido de produtores da região.

Informou ainda que no período em questão, o nível de vendas foi maior do que o habitual, o que lhe causa certa preocupação, devido a possibilidade de um efeito ressaca, causando a estagnação das vendas a partir do mês de abril.

Quanto ao faturamento obtido no mês de fevereiro de 2020, noticiou que atingiu o importe de R\$1.949.863,41 (um milhão, novecentos e quarenta e nove mil, oitocentos e sessenta e três reais e quarenta e um centavos).

7.1 FUNCIONÁRIOS

Atualmente, a Recuperanda conta com 15 (quinze) funcionários, cujos salários estão em dia, bem como os demais encargos que lhe são inerentes.

8 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda.

8.1 BALANÇO PATRIMONIAL

8.1.1 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. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "Baldissera", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de dezembro de 2019 a janeiro de 2020.

Neste último mês, os Ativos da Recuperanda apresentaram uma queda de R\$ 997 mil, respectivamente 3,1% comparado ao mês anterior.

ATIVO	jan/18	dez/19	jan/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jan20/jan18	jan20/dez19	jan20/jan18	jan20/dez19
Ativo Circulante	15.360.790	17.502.093	16.497.747	53,6%	7,4%	-5,7%	1.136.956	-1.004.346
Caixa e Equivalentes a Caixa	225.979	1.789.422	1.747.624	5,7%	673,4%	-2,3%	1.521.646	-41.798
Créditos	4.094.404	4.108.877	5.016.931	16,3%	22,5%	22,1%	922.527	908.055
Adiantamentos	1.868.402	1.887.774	2.169.709	7,1%	16,1%	14,9%	301.307	281.935
Outros Créditos	0	441.845	441.845	1,4%	0,0%	0,0%	441.845	0
Tributos a Recuperar/Compensar	4.755.939	1.982.649	1.943.756	6,3%	-59,1%	-2,0%	-2.812.183	-38.893
Estoques	3.994.714	6.024.134	4.522.349	14,7%	13,2%	-24,9%	527.635	-1.501.785
Importações em Andamento	421.352	1.267.392	655.532	2,1%	55,6%	-48,3%	234.180	-611.860
Ativo Não Circulante	16.506.581	14.267.407	14.274.089	46,4%	-13,5%	0,0%	-2.232.492	6.682
Ativo Realizável a Longo Prazo	12.355.434	11.602.799	11.602.799	37,7%	-6,1%	0,0%	-752.635	0
Empréstimos a Terceiros	12.355.434	11.602.799	11.602.799	37,7%	-6,1%	0,0%	-752.635	0
Ativo Permanente	4.151.146	2.664.608	2.671.290	8,7%	-35,6%	0,3%	-1.479.857	6.682
Investimentos	399.897	321.507	321.507	1,0%	-19,6%	0,0%	-78.390	0
Imobilizado	3.751.249	2.343.100	2.349.783	7,6%	-37,4%	0,3%	-1.401.467	6.682
Total do Ativo	31.867.371	31.769.500	30.771.835	100,0%	-3,4%	-3,1%	-1.095.535	-997.664

Créditos: O grupo Créditos composto está composto por clientes a receber oriundo das comercializações realizadas a prazo. No período de dezembro/19 a janeiro/20 apresentaram aumento de 22,1%, respectivamente R\$ 908 mil, tendo reduzido o prazo médio para 28 dias no mês de janeiro/20. A Recuperanda registrou R\$ 1,3 milhão na conta "Clientes em atraso", demonstrando uma inadimplência de 21% em relação ao valor constante no saldo das contas a receber. O grupo representou 16,3% do total do Ativo.

Adiantamentos: O saldo deste grupo compõe-se de valores pagos antecipadamente aos fornecedores e aos funcionários que, oportunamente, receberá a contrapartida do serviço/produto com apresentação do respectivo documento para registro na contabilidade em conta específica. Nota-se que houve um aumento de 14,9% em relação ao mês de dezembro/19, sumarizando a importância de R\$ 281 mil. Ademais observou-se que grande parte da soma do grupo está contida na rubrica Adiantamentos a Fornecedores. O grupo representou 7% do total do ativo ao final de janeiro de 2020.

Outros Créditos: O grupo de Outros Créditos é o grupo onde a Recuperanda lança os cheques a compensar. No período de análise não houve movimentação.





Estoque de Produtos: Os estoques da Recuperanda apresentaram redução de 24,9%, ou seja, R\$ 1,5 milhão de dezembro/19 a janeiro/20. O valor contábil desta conta está dividido em: i) 94% de "Mercadorias para Revenda"; ii) 5% de "Embalagens" e; iii) 1% de "Reembalagens". O respectivo valor representou 14,7% do total do Ativo e pode suprir uma média de 31 dias de comercialização, com base no custo de mercadorias vendidas em janeiro/20. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Estoque de Mercadorias para Revenda	4.360.656	4.270.130	5.006.606	4.785.100	5.739.693	4.252.014
Estoque de Embalagens	205.799	206.262	232.773	215.223	220.598	210.049
Estoque de Reembalagens	38.416	45.980	43.080	66.236	63.843	60.286
Total	4.604.871	4.522.373	5.282.460	5.066.560	6.024.134	4.522.349
Varição %	-9,64%	-1,79%	16,81%	-4,09%	18,90%	-24,93%

Importações em Andamento: A conta de Importações em Andamento apresentou uma redução de 48,3% no período de dezembro de 2019 a janeiro de 2020, um montante de R\$ 611 mil, passando a demonstrar um saldo de R\$ 655 mil.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Conforme balancete de janeiro de 2020, ocorreu um aumento de R\$ 40 mil em "Obras em Andamento". Houve também a apropriação equivalente a R\$ 33 mil referente a parcela de depreciação acumulada do Imobilizado, no mês de dezembro de 2019, tendo o Imobilizado representado 8,7% do total do Ativo da Recuperanda ao final do mês. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Máquinas e Equipamentos	2.823.081	2.823.081	2.823.081	2.848.081	2.873.081	2.873.081
Veículos	2.008.933	1.984.933	1.984.933	2.007.933	2.007.933	2.007.933
Móveis e Utensílios	2.533	2.533	2.533	2.533	2.533	2.533
Terrenos	211.000	211.000	211.000	211.000	211.000	211.000
Instalações	25.344	25.344	25.344	25.344	25.344	25.344
Direitos de Uso Telefônico	2.979	2.979	2.979	2.979	2.979	2.979
Bens Adquiridos Através de Consórcio	0	0	0	0	0	0
Construções e Benfeitorias	0	0	0	0	0	0
Obras em Andamento	0	0	27.407	39.487	110.755	151.121
(-) Depreciação Acumulada	-2.723.996	-2.776.573	-2.814.244	-2.852.262	-2.890.524	-2.924.209
Total	2.349.874	2.273.297	2.263.033	2.285.095	2.343.100	2.349.783
Varição %	-1,59%	-3,26%	-0,45%	0,97%	2,54%	0,29%

8.1.2 PASSIVO

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





Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2018 a janeiro de 2020.

As variações que ocorreram nas contas e que impactaram em uma redução de 3,1% de dezembro de 2019 a janeiro de 2020, serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	dez/19	jan/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jan20/jan18	jan20/dez19	jan20/jan18	jan20/dez19
Passivo Circulante	17.163.843	14.940.555	13.646.986	44,3%	-20,5%	-8,7%	-3.516.857	-1.293.569
Empréstimos e Financiamentos	2.594.798	1.229.792	1.128.627	3,7%	-56,5%	-8,2%	-1.466.171	-101.165
Fornecedores	14.451.468	13.626.605	12.392.006	40,3%	-14,3%	-9,1%	-2.059.461	-1.234.599
Obrigações Sociais e Trabalhistas	75.650	55.094	51.343	0,2%	-32,1%	-6,8%	-24.307	-3.750
Obrigações Tributárias	41.927	29.065	75.009	0,2%	78,9%	158,1%	33.083	45.945
Outras Obrigações	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	14.703.528	16.828.944	17.124.850	55,7%	16,5%	1,8%	2.421.321	295.905
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.268.070	5.091.306	5.091.306	16,5%	19,3%	0,0%	823.237	0
Empréstimos e Financiamentos LP	4.268.070	5.091.306	5.091.306	16,5%	19,3%	0,0%	823.237	0
Patrimônio Líquido	10.435.459	11.737.638	12.033.543	39,1%	15,3%	2,5%	1.598.085	295.905
Capital Social	3.407.600	3.407.600	3.407.600	11,1%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	7.888.767	7.888.767	7.888.767	25,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.163.208	-2.256.485	-2.111.691	-6,9%	-33,2%	-6,4%	1.051.517	144.794
Lucros/Prejuízo do Exercício	-229.914	144.794	299.148	1,0%	-230,1%	106,6%	529.062	154.354
(-) Lucros Distribuídos	-4.000	-14.000	-14.000	0,0%	250,0%	0,0%	-10.000	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	2.536.214	2.566.962	2.563.720	8,3%	1,1%	-0,1%	27.506	-3.242
Total do Passivo	31.867.371	31.769.500	30.771.835	100,0%	-3,4%	-3,1%	-1.095.535	-997.664

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo Empréstimos e financiamentos, devidos a curto prazo e longo prazo, apresentou a monta de R\$ 6,2 milhões e representaram 20,2% do total do Passivo. A conta de Empréstimos e Financiamentos a curto prazo representa 18% do saldo e apresentou redução 8,2%, respectivamente R\$ 101 mil, de dezembro de 2019 a janeiro de 2020, oriundo principalmente com a redução em "Banco Daycoval Conta Garantida". Na conta de Empréstimos e Financiamentos a longo prazo não ocorreram movimentações no período.

Fornecedores – Passivo Circulante: Na conta Fornecedores, houve uma baixa de R\$ 1,2 milhão respectivamente 9,1%, de dezembro/19 a janeiro/20. O maior volume desta conta é o valor devido para "Fornecedores do Exterior" com saldo de R\$ 10,4 milhões, considerado um saldo alto neste tipo de conta. Os Fornecedores representaram 40,3% do total 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. A conta de Patrimônio Líquido apresentou saldo positivo de R\$ 12 milhões, tendo aumentado esse saldo em 2,5%, consequência do lucro apresentado no mês de janeiro de 2020, na ordem de R\$ 299 mil. Destaque-se que foi alocado o valor de R\$ 3 mil em Ajustes de Exercícios Anteriores, devido a diferenças entre os saldos dos balancetes de dezembro/19 e janeiro/20.





8.2 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.

8.2.1 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Corrente	1,15	1,13	1,12	1,08	1,17	1,21
Liquidez Geral	1,52	1,51	1,50	1,51	1,45	1,50
Liquidez Imediata	0,25	0,24	0,22	0,11	0,12	0,13
Liquidez Seca	0,85	0,83	0,76	0,75	0,77	0,88

8.2.1.1 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 da Recuperanda se manteve estável entre os meses de agosto e janeiro, apresentando o valor de R\$ **1,50**, portanto, a sociedade empresária dispunha de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de R\$ **1,50** para cada R\$ **1,00** de dívida.

8.2.2 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.



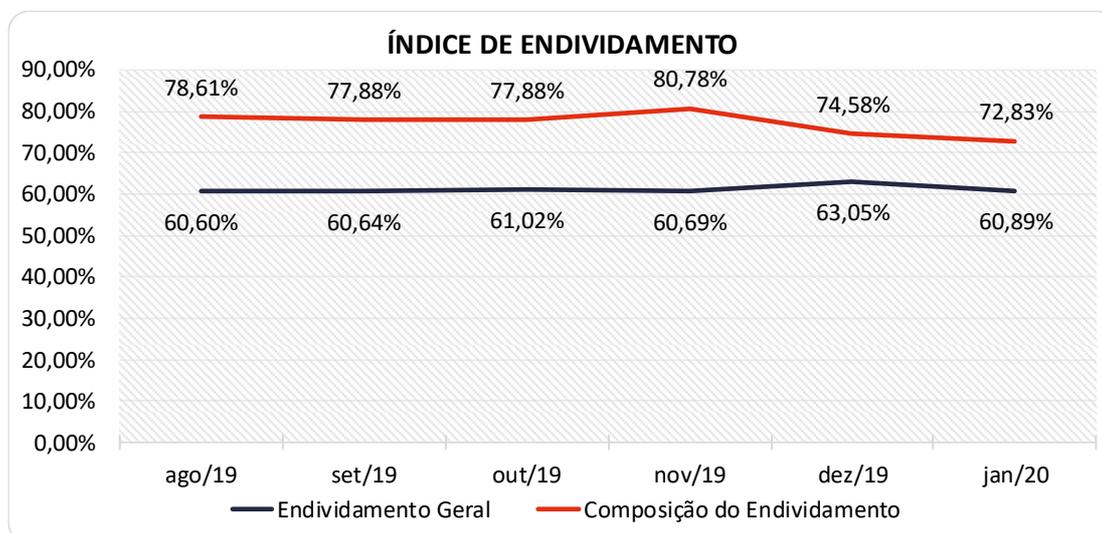


ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Endividamento Geral	60,60%	60,64%	61,02%	60,69%	63,05%	60,89%
Composição do Endividamento	78,61%	77,88%	77,88%	80,78%	74,58%	72,83%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 18,7 milhões, sendo 72,83% devido no curto prazo.

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

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:



8.2.3 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.

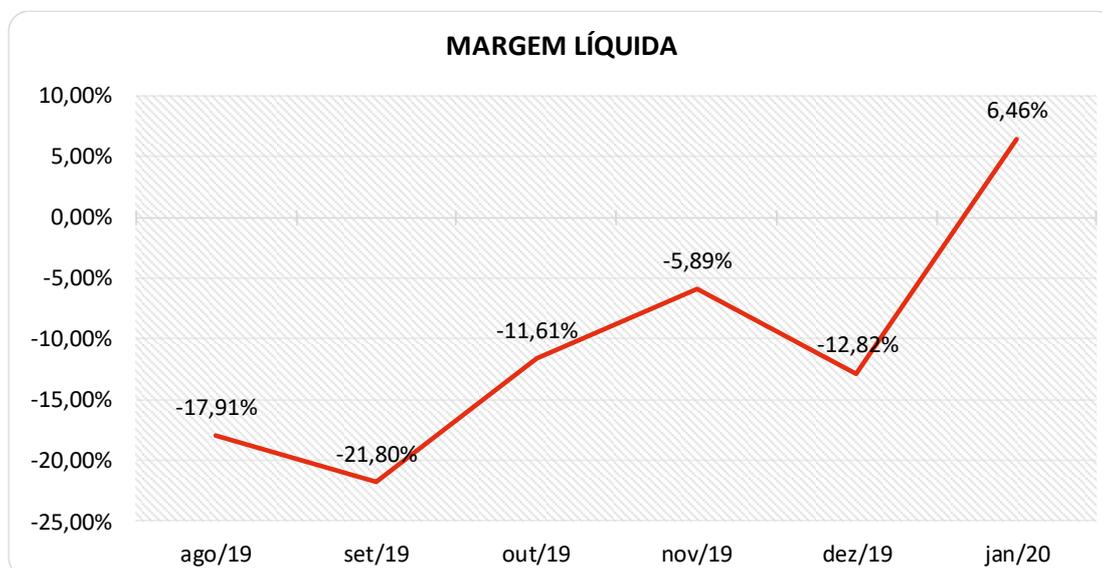




ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Margem Líquida	-17,91%	-21,80%	-11,61%	-5,89%	-12,82%	6,46%
Rentabilidade do Ativo	-1,66%	-1,40%	-0,67%	-0,41%	-1,46%	0,97%
Produtividade	0,09	0,06	0,06	0,07	0,11	0,15

No mês de janeiro de 2020 a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **positivas**, sendo o primeiro resultado positivo no semestre.

As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico ao seguir.



8.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

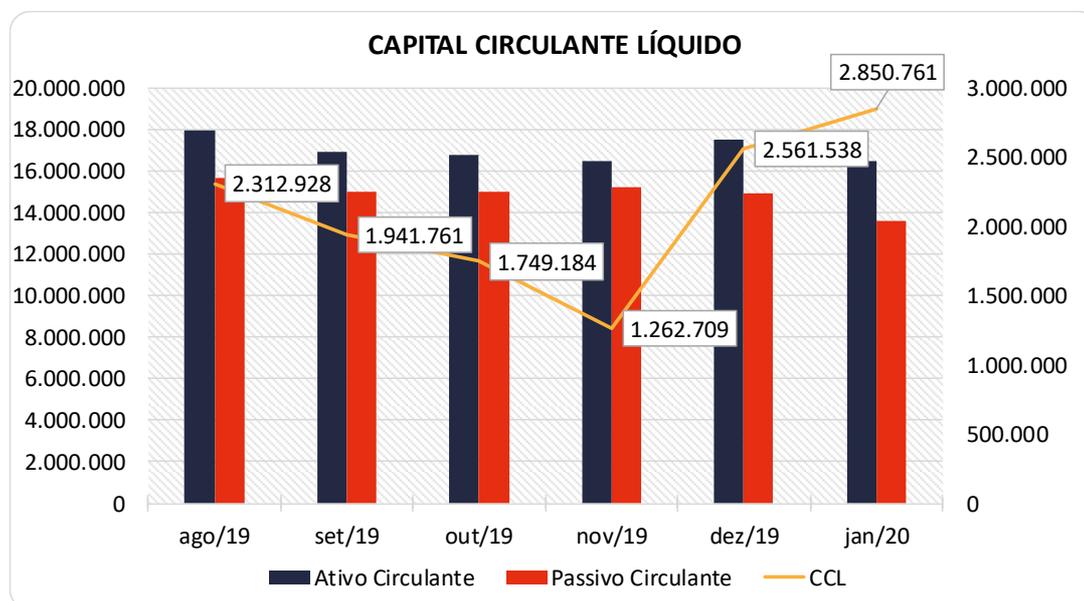
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Ativo Circulante	17.992.197	16.965.781	16.769.361	16.468.180	17.502.093	16.497.747
Passivo Circulante	15.679.270	15.024.020	15.020.177	15.205.472	14.940.555	13.646.986
CCL	2.312.928	1.941.761	1.749.184	1.262.709	2.561.538	2.850.761
Variação %	-18,20%	-16,05%	-9,92%	-27,81%	102,86%	11,29%

Verifica-se que a empresa apresentou uma recuperação gradativa desde abril/19, tendo aumentado 11,29% seu CCL positivo no mês de janeiro/2020, onde passou de um CCL de R\$ 2,56 milhões para R\$ 2,85 milhões.

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





8.3 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, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de janeiro de 2020, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um lucro líquido de 5,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 299 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/19	dez/19	AV	jan/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a jan20	AV	AH jan20/dez19	Variação jan20/dez19
Receitas Operacionais Brutas	2.322.831	4.178.363	100,0%	5.325.602	100,0%	4.341.092	100,0%	5.325.602	100,0%	27,5%	1.147.239
(-) Deduções das Receitas	-179.778	-563.415	-13,5%	-691.978	-13,0%	-703.956	-16,2%	-691.978	-13,0%	22,8%	-128.563
(-) Despesas Variáveis	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Custo das Vendas e Serviços	-2.138.662	-3.839.348	-91,9%	-4.355.215	-81,8%	-3.599.931	-82,9%	-4.355.215	-81,8%	13,4%	-515.867
(=) Margem de Contribuição	4.390	-224.400	-5,4%	278.409	5,2%	37.205	0,9%	278.409	5,2%	-224,1%	502.809
(-) Despesas Operacionais	-244.012	-331.841	-7,9%	-244.849	-4,6%	-294.917	-6,8%	-244.849	-4,6%	-26,2%	86.992
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-239.621	-556.241	-13,3%	33.560	0,6%	-257.712	-5,9%	33.560	0,6%	-106,0%	589.802
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-17.777	-63.947	-1,5%	-44.369	-0,8%	-42.805	-1,0%	-44.369	-0,8%	-30,6%	19.578
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-257.398	-620.188	-14,8%	-10.809	-0,2%	-300.516	-6,9%	-10.809	-0,2%	-98,3%	609.379
(+/-) Resultado Não Operacional	131.123	156.757	3,8%	309.957	5,8%	312.582	7,2%	309.957	5,8%	97,7%	153.200
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-126.275	-463.431	-11,1%	299.148	5,6%	12.066	0,3%	299.148	5,6%	-164,6%	762.579
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-126.275	-463.431	-11,1%	299.148	5,6%	12.066	0,3%	299.148	5,6%	-164,6%	762.579





8.3.1 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.

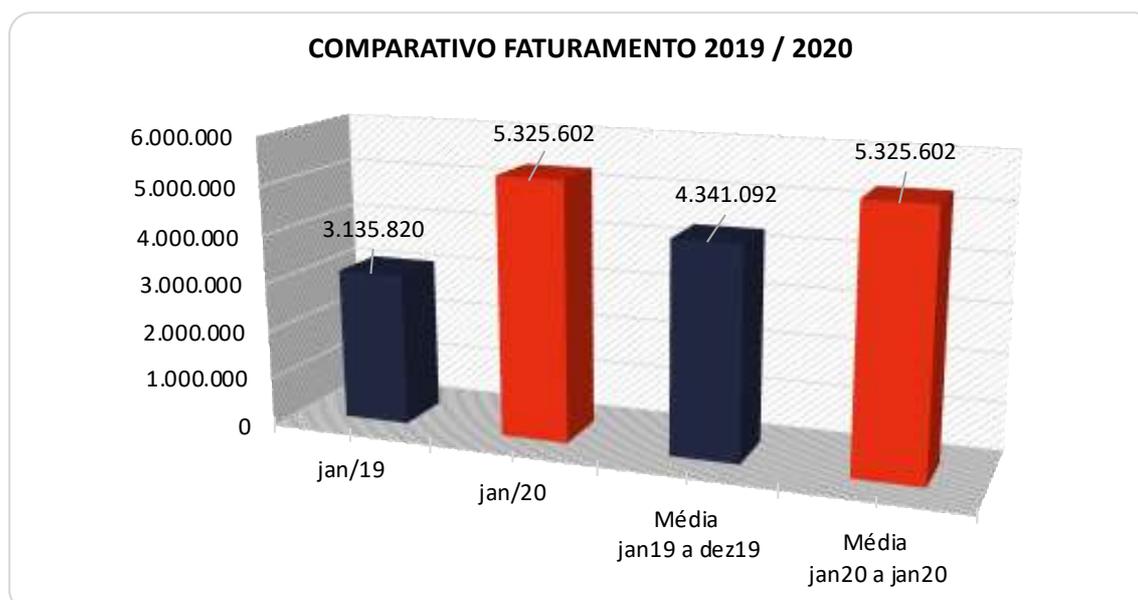
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Venda de Mercadorias	3.497.559	2.580.102	2.377.631	2.315.555	4.178.363	5.322.812
Prestação de Serviços	1.655	1.350	0	7.276	0	0
Fretes de Terceiros	0	0	0	0	0	2.790
Total	3.499.214	2.581.452	2.377.631	2.322.831	4.178.363	5.325.602

Para fins de avaliação do crescimento da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim a performance do negócio.

Dessa forma, quando comparada essa receita de janeiro/2020 com janeiro/2019, houve uma alta de R\$ 2,1 milhões, respectivamente 69,8%.

Nota-se também que o auferido em janeiro/20 foi superior à média obtida no ano de 2019.



No mês de janeiro de 2020, a empresa apresentou R\$ 5,3 milhões de Receita Operacional Bruta, tendo aumentado 27,5% em relação ao mês anterior, ou seja, um montante de R\$ 1,14 milhão.





As vendas de mercadorias continuam sendo a maior fonte de receitas da Recuperanda, representando 99,81% do total auferido.



8.3.2 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
(-) Deduções das Receitas	-449.269	-534.971	-554.258	-179.778	-563.415	-691.978
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo das Vendas e Serviços	-3.228.483	-2.274.068	-1.862.853	-2.138.662	-3.839.348	-4.355.215
(=) Margem de Contribuição	-178.537	-227.587	-39.479	4.390	-224.400	278.409
% Margem de Contribuição	-5,10%	-8,82%	-1,66%	0,19%	-5,37%	5,23%

No mês de janeiro de 2020, os custos variáveis da Recuperanda representaram 94,8% do total da receita bruta auferida no mês, tendo sofrido uma redução de 10,6%, ocorrido nos custos das vendas.

Assim, a margem de contribuição finalizou em 5,23%, um montante de R\$ 278 mil.

8.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No período, dezembro/19 a janeiro/20, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma melhora no faturamento.

As despesas fixas da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 244 mil e reduziram na ordem de 26,2%, ou seja, R\$ 86 mil de dezembro de 2019 a janeiro de 2020.

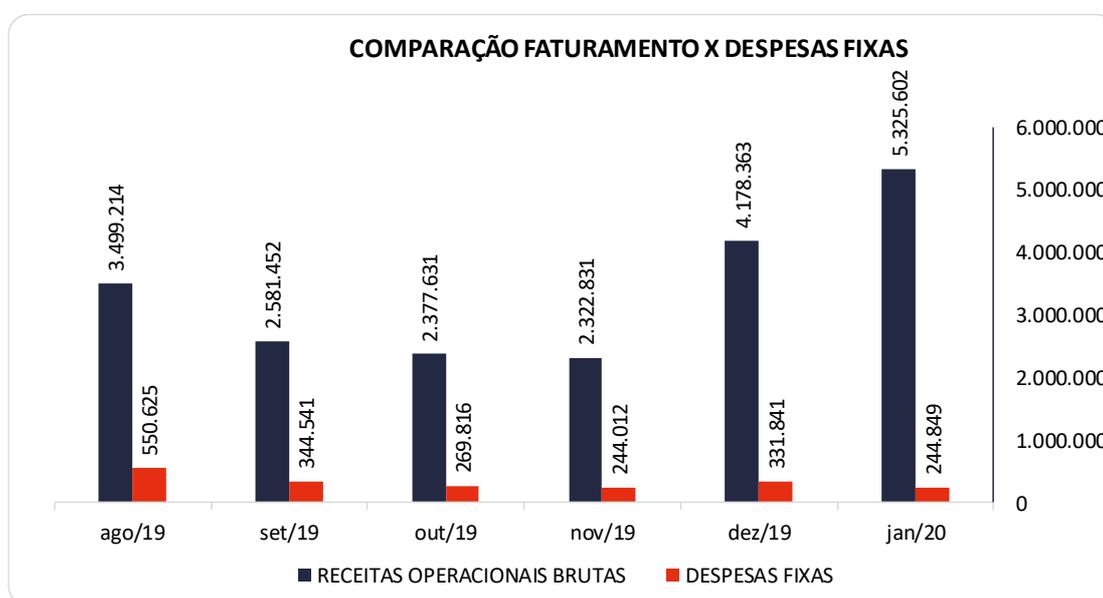




A maior redução foi observada na rubrica "Salários e Encargos", seguido por "Outras Despesas Operacionais", "Despesas com Importação" e "Serviços de Terceiros".

No período de análise as despesas fixas representaram 4,6% do faturamento do mês, sendo que no acumulado de janeiro de 2018 a janeiro de 2020, apenas 05 (cinco) contas perfazem o total de 89,2% dos custos e despesas fixas da Recuperanda.

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

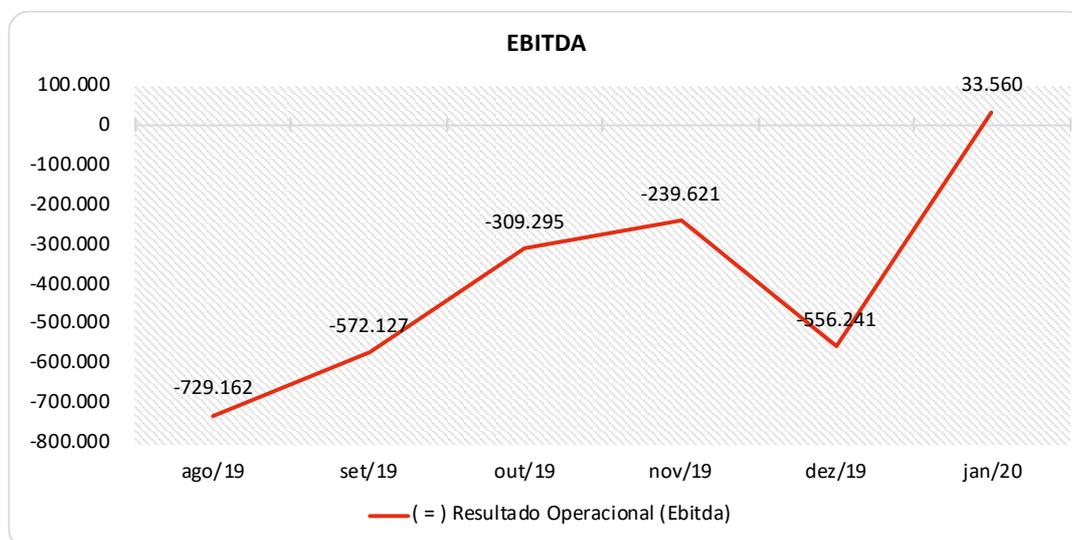


8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Em inglês Ebitda é a sigla 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 janeiro de 2020, com a Margem de Contribuição positiva e a redução das despesas fixas, a Recuperanda conseguiu encerrar o período com um resultado operacional (Ebitda) favorável de 0,6% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 33 mil, sendo um percentual diferente que o valor auferido no mês anterior que havia sido negativo em 13,3%.

Destaca-se que em todos os meses do semestre o Ebitda foi inferior ao resultado líquido do período em razão dos resultados não operacionais positivos, advindos de subvenções para investimentos, onde contribuíram para o aumento do resultado apurado no período.

8.3.5 EBITDA 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 no último semestre.

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

CONTAS	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-729.162	-572.127	-309.295	-239.621	-556.241	33.560
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-63.637	-38.111	-38.126	-17.777	-63.947	-44.369
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-792.799	-610.239	-347.421	-257.398	-620.188	-10.809
(+/-) Resultado Não Operacional	246.577	164.057	135.718	131.123	156.757	309.957
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-546.222	-446.182	-211.703	-126.275	-463.431	299.148
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-546.222	-446.182	-211.703	-126.275	-463.431	299.148

Neste mês, a Recuperanda já apresentava pequeno valor de resultado operacional positivo, após a entrada de valores referente a Receitas Não Operacionais, oriundos de Subvenção para Investimentos na ordem de R\$ 309 mil, houve o aumento deste resultado. finalizando assim o Resultado Líquido positivo





de R\$ 299 mil. Este valor que representa 5,6% sobre o faturamento de janeiro de 2020, sendo diferente do resultado anterior que havia sido desfavorável em R\$ 463 mil.

Destaque-se que os Encargos Financeiros apresentaram soma de R\$ 44 mil, tendo reduzido 30,6% em relação ao mês anterior.

8.4 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	3.470.160	2.737.853	2.538.257	1.650.019	3.527.041	4.156.632
Movimentação de outros créditos a receber	2.824.503	266.970	74.590	-944.042	446.628	368.818
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	310.000	339.300	0
(-) Movimentação de fornecedores	-2.810.577	-2.763.786	-2.587.892	-2.344.601	-4.305.634	-4.088.029
(-) Movimentação de tributos	-322.021	-264.455	-200.983	-159.842	-276.545	-385.119
(-) Movimentação de despesas	-387.149	-223.249	-171.802	-137.934	-217.835	16.988
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	2.774.916	-246.667	-347.829	-1.626.400	-487.045	69.291
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	38.071	76.577	10.264	-22.061	-58.006	-6.682
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	38.071	76.577	10.264	-22.061	-58.006	-6.682
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-74.174	-77.734	-26.854	606.285	-777.986	-101.165
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	-649.500	1.473.733	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-74.174	-77.734	-26.854	-43.215	695.747	-101.165
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	-6.439	-1.562	8.862	1.361	7.233	-3.242
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-6.439	-1.562	8.862	1.361	7.233	-3.242
Varição líquida do caixa	2.732.373	-249.386	-355.558	-1.690.316	157.930	-41.798
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	1.194.378	3.926.751	3.677.365	3.321.808	1.631.492	1.789.422
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.926.751	3.677.365	3.321.808	1.631.492	1.789.422	1.747.624
Varição líquida do caixa	2.732.373	-249.386	-355.558	-1.690.316	157.930	-41.798

A Recuperanda gerou com suas atividades operacionais um caixa de R\$ 69 mil. Este caixa foi obtido através da soma das entradas de R\$ 4,5 milhões subtraindo-se as saídas de R\$ 4,4 milhões.





Posteriormente avaliando as movimentações relacionadas com os investimentos percebe-se que a Recuperanda dispendeu recursos de R\$ 6 mil voltados para aumento do imobilizado.

O movimento do caixa derivado das atividades de financiamentos demonstrou uma saída de R\$ 101 mil, diferente do mês anterior que houve maior captação do que pagamentos de empréstimos.

Dessa forma a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperanda foi negativo em R\$ 41 mil no período.

9 ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações/ Questões	Follow-up
Esclarecer a redução no imobilizado no valor de R\$ 70 mil e enviar o respectivo comprovante.	Trata-se de duas cotas de consórcio que foram pagas integralmente e o valor retornou via conta do Banco Bradesco, conforme razão contábil.
Esclarecer o valor de despesas informados na rubrica serviços de terceiros, no mês de agosto/19.	A alteração no valor foi devido ao pagamento de R\$ 220.000,00 (duzentos e vinte mil reais) de honorários advocatícios, referente percentual de tributos pagos indevidamente e restituídos. Anexo ao RMA -11/2019, o relatório razão contábil onde constam os beneficiários dos respectivos honorários.
Apresentar os documentos referente ao sinistro do veículo ocorrido em setembro/19.	Em aberto

10 CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento - A empresa iniciou o ano com faturamento de R\$ 5,2 milhões, valor melhor do que o mês anterior e maior inclusive do que janeiro/19. Neste período também apresentou a redução dos custos com vendas o que possibilitou que este faturamento gerasse lucratividade no período.





Margem de Contribuição - É o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis da empresa, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e gerar o lucro que se espera na operação. A margem do mês janeiro de 2020 ficou em 5,2%, percentual maior do que o obtido em 2019 que foi de 0,9%.

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. Com uma Margem de Contribuição positiva no mês de janeiro de 2020, houve sobra capaz de suprir as despesas fixas, logo o resultado operacional foi de R\$ 33 mil positivo.

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. Em janeiro de 2020, o resultado líquido ficou positivo em R\$ 299 mil. Nota-se que no DRE de janeiro a dezembro de 2019, a empresa apresentou como "Resultado não Operacional" um valor total positivo de R\$ 3,7 milhões, referente a subvenção para investimentos, que contribuiu para que a empresa acumulasse um resultado líquido de R\$ 144 mil e que no ano de 2020 esta mesma operação está sendo realizada.

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 janeiro de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 13,6 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 16,4 milhões, que demonstra ser suficiente para cobrir 121% das dívidas de curto prazo, situação essa que pode ser avaliada também no cálculo indicador de Liquidez Corrente, apresentado anteriormente.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento em torno de 60% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, "em tese" a empresa poderá liquidar suas dívidas com à alienação de seus ativos.

Patrimônio Líquido - A Recuperanda apresenta em seu Balanço Patrimonial de janeiro de 2020 um Patrimônio Líquido de R\$ 12 milhões, tendo iniciado o exercício de 2020 com um lucro de R\$ 299 mil.

