



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio



contato@valorconsultores.com.br

www.valorconsultores.com.br

3º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

SETEMBRO DE 2018

**AGROPECUARIA INVERNADA REDONDA LTDA;
CAPELATI & CIA LTDA;
NAGA INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE BISCOITOS E MASSAS LTDA;
SANTA GEMMA ALIMENTOS LTDA.**

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0010050-84.2010.8.16.0173

1ª VARA CÍVEL DE UMUARAMA/PR



Sumário

Sumário.....	2
Glossário.....	2
Cronograma processual.....	2
1. Considerações iniciais.....	3
2. Informações preliminares.....	4
2.1. Sobre as Recuperandas.....	4
Razões da crise econômico-financeira.....	4
3. Acompanhamento processual.....	5
4. Atividades realizadas pela AJ.....	6
5. Informações operacionais.....	6
Quadro de funcionários.....	7
6. Informações Financeiras.....	8
6.1. Balanço Patrimonial – Santa Gemma.....	8
6.1.1. Ativo.....	8
6.1.2. Passivo.....	10
6.2. Demonstração do Resultado do Exercício – Santa Gemma.....	12
6.3. Balanço Patrimonial – NAGA.....	13
6.3.1. Ativo.....	13
6.3.2. Passivo.....	14
6.4. Demonstração do Resultado do Exercício – NAGA.....	15
6.5. Balanço Patrimonial - CAPELATI.....	16
6.5.1. Ativo.....	16
6.5.2. Passivo.....	17
6.6. Demonstração do Resultado do Exercício – CAPELATI.....	18
6.7. Balanço Patrimonial – CONSOLIDADO GRUPO NAGA.....	19
6.7.1. Ativo.....	19
6.7.2. Passivo.....	21
6.7.3. Indicadores Financeiros - Interpretação.....	23
6.8. Demonstração do Resultado do Exercício – CONSOLIDADO GRUPO NAGA.....	28
6.8.1. Receitas.....	29
6.8.2. Evolução da Margem de Contribuição.....	30
6.8.3. Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda).....	31
6.8.4. Evolução das Despesas Fixas.....	32
6.8.5. Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício.....	33

7. Questionamentos a serem esclarecidos pelas Recuperandas.....	34
8. Considerações Finais.....	35

Glossário

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	Agropecuária Invernada Redonda Ltda.; Capelati & Cia Ltda.; Naga Indústria E Comércio De Biscoitos E Massas Ltda.; Santa Gemma Alimentos Ltda..
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

Cronograma processual

Seq.	Data	Evento
1	06/10/2010	Pedido de Recuperação Judicial
1.14	15/10/2010	Deferimento do Processamento da RJ
1.17	10/12/2010	Publicação do edital do art. 52, § 1º (“edital do devedor”)
1.19	17/12/2010	Apresentação do PRJ
1.44	15/07/2011	Renúncia do Procurador
1.51	08/02/2012	Determinação da suspensão do feito e a intimação das Requerentes para constituírem novo procurador
1.56	19/09/2012	Determinação de intimação às Recuperandas para retificarem o Plano de Recuperação Judicial e realizar o pagamento dos honorários do AJ



1.61	30/01/2013	Apresentação do novo PRJ
1.77	22/07/2013	Digitalização dos Autos
35	22/10/2013	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º da LRE)
99.1	08/07/2017	Mudança de sede das Recuperandas
164.1	03/09/2014	Nova Relação de Credores do art. 52 da LRE
198.1	06/11/2014	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a", da LRE
241.1	16/12/2014	Consolidação do Quadro Geral de Credores (art. 22, I, "f" da LRE)
	18/06/2015	Publicação do novo edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
	09/11/2016	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC") da LRE
708.1	20/09/2017	Decisão de Recebimento do PRJ
770.2	27/10/2017	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º da LRE)
772	08/11/2017	Apresentação pelo AJ da Publicação do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ") da LRE
773	10/11/2017	Apresentação pelo AJ da Publicação do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ") da LRE
807.1	10/05/2018	Decisão de Destituição do AJ
824	15/06/2018	Relatório do AJ sobre as fases processuais
842	31/07/2018	1º RMA
849	31/08/2018	2º RMA

Eventos futuros

Publicação do edital do art. 7º, §2º, da LRE

1. 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, 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 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 da atividade da Recuperanda 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.

O período objeto de análise processual e operacional da Recuperanda corresponde ao mês de setembro/2018.

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/50/agropecuaria-invernada-redonda-ltda-capelati-cia-ltda-naga-industria-comercio-biscoitos-massas-ltda-santa-gema-alimentos-ltda>



2. Informações preliminares

2.1. Sobre as Recuperandas

Trata-se de um grupo de empresas coligadas, e por tal razão apresentaram pedido de RJ em conjunto, sendo que o principal estabelecimento se encontrava à época do pedido, na cidade de Umuarama/PR, porém atualmente encontra-se na cidade de Santa Helena/PR.

O Grupo informa na exordial que suas atividades tiveram início nos anos 90, com a constituição da Naga Indústria e Comércio de Biscoitos e Massas LTDA, com o passar dos anos, verificando boa aceitação regional a empresa percebeu a oportunidade de distribuir seus produtos pelo território nacional, razão pela qual, constituiu-se a empresa Santa Gemma Alimentos LTDA no final dos anos 90, visando ampliar e diversificar o mercado dos produtos fabricados.

Com o amplo crescimento aferido pela Naga e Santa Gemma, fez-se necessário a ampliação geográfica do mercado, visando minimizar os custos do sistema logístico e torná-lo mais eficiente, sendo então constituída a empresa Capelati e Cia LTDA, empresa cujo objetivo é o transporte de cargas, sendo assim, a responsável por toda a logística da produção e distribuição dos produtos fabricados pelas outras empresas.

Por fim, pelos motivos supracitados, e conforme descrito na exordial, no ano de 2006 foi criada a Agropecuária Invernada Redonda LTDA, cujo objetivo é a exploração de atividades agrícolas, pastoris e extrativismo animal e vegetal.

Com o passar dos anos o Grupo Naga adquiriu uma vasta gama de clientes, entre eles WalMart, Carrefour, Pão de Açúcar, Armazém Matheus (MA e PI), Distribuidora Coimbra (Região Norte), Sendas e Distribuidora Cabral e Souza (BA).

Alegou também na exordial, que na época o Grupo possuía capacidade de produção de aproximadamente 3.550 Kg/Hora, e que poderia atingir até 6.000 Kg/Hora, com os equipamentos instalados à época.

Razões da crise econômico-financeira

Na exordial, alegaram que o principal efeito da crise financeira do grupo foi a crise econômica mundial, eclodida em 2008, que causou diminuição das vendas do grupo e a restrição de créditos financeiros, o que criou uma forte descapitalização do Grupo Naga. Alegaram ainda que em 2008, as empresas passavam por um forte investimento na ampliação de sua capacidade industrial.

Em decorrência desta descapitalização, as empresas do Grupo não mais conseguiram arcar com suas obrigações fiscais, o que levou ao bloqueio judicial de suas contas.

No momento em que o Grupo ajuizou o pedido, alegaram que já haviam tomado medidas administrativas e financeiras, visando equilibrar o caixa com o corte e a diminuição de custos e despesas, realizando cortes nas áreas operacionais, administrativa e realizaram a reorganização do quadro funcional.

3. Acompanhamento processual

O pedido de recuperação judicial foi ajuizado no dia 06/10/2010, e teve seu processamento deferido por decisão datada de 15/10/2010.

A decisão que defere o processamento da Recuperação Judicial (art. 52, LRE) irradia inúmeros efeitos sobre a Recuperanda e seus credores, dentre os quais, a título de exemplificação podemos citar:

- Suspensão das ações e execuções contra a Recuperanda pelo prazo de 180 dias (art. 6º, § 4º, LRE), ressalvando-se (i) as ações que demandem quantia ilíquida (art. 6º, § 1º, LRE); (ii) as ações de natureza fiscal (art. 6º, § 7º, LRE e art. 187 CTN) e (iii) ações que demandem demais créditos não sujeitos à recuperação judicial, entendidos como aqueles de natureza tributária (art. 49, §§ 3º e 4º da LRE);
- Início do prazo de 60 dias para apresentação do plano de recuperação judicial pela Recuperanda (art. 53, LRE);
- Publicação do edital de intimação dos credores, terceiros e interessados sobre a existência do processo de recuperação judicial, contendo resumos do pedido e da decisão de deferimento e a relação nominal de credores que instruiu a petição inicial (art. 52, § 1º, LRE).

O edital de aviso aos credores sobre o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, a que se refere o art. 52, § 1º da LRE, foi veiculado no Diário da Justiça do Estado do Paraná, edição nº 508, em 11/11/2010 (quinta-feira), considerando-se publicado no dia 12/11/2010 (sexta-feira).

O plano de recuperação judicial foi apresentado na data de 17/12/2010 (mov. 1.19), subscrito por profissional legalmente habilitado/empresa especializada, nos termos do art. 53 da LRE.

Um novo plano de recuperação judicial foi apresentado pelas Recuperandas na data de 31/01/2013 (mov. 1.61), acompanhado de laudo econômico-financeiro e de avaliação de seus bens e ativos, subscrito por profissional legalmente habilitado/empresa especializada, nos termos do art. 53 da LRE.

Verificadas as habilitações e divergências apresentadas pelos credores, o Administrador Judicial protocolou nos autos a relação de credores de que trata o §2º do art. 7º da LRE, na data de 22/10/2013 (seq. 35).

Posteriormente, o Administrador Judicial (Paulo Afonso Rodrigues) apresentou nos autos uma nova relação de credores, referente ao art. 52, da LRE (seq. 164), na data de 03/09/2014, e em 06/11/2014 protocolou o comprovante de envio de carta aos credores, conforme art. 22, I, "a" LRE (seq. 198).

Na seq. 241 houve a consolidação pelo AJ do quadro geral de credores, à que se refere o art. 22, I, "f", LRE, na data de 16/12/2014.

Um novo edital de aviso aos credores sobre o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, a que se refere o art. 52, § 1º da LRE, foi veiculado no Diário da Justiça do Estado do Paraná, edição nº 1588, em 18/06/2015 (quinta-feira), considerando-se publicado no dia 19/06/2015 (sexta-feira).

Houve a publicação do edital previsto no art. 36, da LRE, publicado na data de 09/11/2016, veiculado na edição nº 1920 do Diário de Justiça Eletrônico do Paraná, estabelecendo a Primeira Convocação: Dia 08 de dezembro de 2016, às 14:00 horas, e a Segunda Convocação: Dia 15 de dezembro de 2016, às 14:00 horas. Local da Assembleia: seria realizada, inicialmente, no Plenário do Tribunal do Júri do



Fórum de Umuarama, sito a Rua Desembargador Antônio Franco Ferreira da Costa, 3693, Centro Cívico, edifício do Fórum.

Na seq. 601 (07/12/2016) o Juízo determina a suspensão da AGC em atenção ao pedido protocolado pelas Recuperandas no seq. 595, datado de 06/12/2016.

Na seq. 708.1, em 20/09/2017, o Juízo recebeu o PRJ apresentado na seq. 1.19/1.27, e seus aditamentos de seq. 1.60/1.64, seq. 1.69 e seq. 300.

Na seq. 772, 08/11/2017, e seq. 773, 10/11/2017, o Administrador judicial (Paulo Afonso Rodrigues) protocolou o comprovante de publicação, em JORNAL REGIONAL, do Edital do art. 7º, 2º, da LRE.

Nas seqs. 796 e 807, datadas de 18/04/2018 e 10/05/2018, respectivamente, o Juízo decidiu pela destituição do Administrador Judicial (Paulo Afonso Rodrigues), nomeando a Valor Consultores Associados Ltda, como atual AJ da Recuperação Judicial.

A Administradora Judicial, manifestou seu aceite à nomeação através da petição juntada no seq. 805, em 03/05/2018, oferecendo proposta de remuneração provisória no seq. 822.

Em face do descompasso da fase processual e o tempo já decorrido, a AJ apresentou no seq. 824, relatório circunstanciado do feito até aquele momento, apontando a existência de irregularidade na publicação do edital de que trata o art. 7º, §2º da LRE, bem como, solicitando providências quanto aos documentos e atos praticados pelo antigo Administrador Judicial, o que restou deferido pela r. decisão lançada no seq. 829.1.

4. Atividades realizadas pela AJ

As atividades desenvolvidas pelo AJ no período foram:

- Contato com representantes da Recuperanda, a fim de obter informações para subsidiar este relatório;
- Atendimento a credores via que a demandaram por telefone;
- Vistoria na sede da Recuperandas Naga Indústria e Comércio de Biscoitos e Massas Ltda., localizada na cidade de Umuarama-PR, ocorrida no dia 10/09/2018; Santa Gemma Alimentos Ltda., situada no município de Santa Helena-PR no dia 26/09/2018, sendo que nesta última data a AJ foi acompanhada pelo sócio-proprietário das Recuperandas, Sr. Aguinaldo Ribeiro.

5. Informações operacionais

As informações operacionais da empresa foram obtidas através de contato da AJ com seu representante das Recuperandas ao realizar a vistoria em suas instalações.

Por ocasião da vistoria realizada na sede de Umuarama-PR, a AJ esteve no imóvel onde antigamente funcionava a empresa Naga Industria e Comércio de Biscoitos e Massas Ltda. e, conforme noticiado anteriormente, ali não se desenvolve qualquer atividade fabril, sendo que foi verificada a existência de obras no local, com abertura de uma parede em um dos barracões, e a construção de um muro de divisa no terreno. Naquele local estava presente o vigilante contratado pela Recuperanda Naga, conforme fotos anexas a este relatório.

Por ocasião da vistoria realizada na sede da empresa Santa Gemma Alimentos Ltda., na cidade de Santa Helena-PR, aos 26/09/2018, foi possível



constatar *in loco* o normal funcionamento da empresa, com funcionários atuando em todos os setores.

Nesta oportunidade, o representante das Recuperandas informou à AJ que o pagamento de impostos correntes não vem sendo regularmente recolhidos, apenas e tão somente os impostos retidos, porém, em que pese o atraso, noticiou ter contraído empréstimo para viabilizar à adesão das empresas ao PERT (programa especial de parcelamento de tributos federais), de modo que haverá retomada do pagamento dos referidos tributos.

Foi também noticiado à AJ que no mês de agosto de 2018, o faturamento da empresa atingiu o montante de R\$ 2.123.924,51, e que o custo mensal com energia elétrica perfaz aproximadamente R\$ 120 mil. E que produção atingida no mês de julho de 2018 será mantida, embora seja provável e prevista uma redução nas vendas, em razão do volume delas no mês de julho ter sido maior pela antecipação de compras pelos clientes, anteriormente ao reajuste de preços de seus produtos.

O representante das Recuperandas explicou que a empresa atingiu o ponto de equilíbrio em sua produção, de modo que para haver crescimento, levando-se em consideração a grande capacidade ociosa, necessita realizar altos investimentos, o que no momento não pode ser realizado, especialmente em face dos altos custos e juros elevados para tomada de recurso, o que acarretaria em novo desequilíbrio em suas operações.

Por fim, foi informado à AJ que as Recuperandas lançarão em breve novos produtos, visando melhorar seu faturamento, mas que seu efeito é para o médio

prazo, já que depende de divulgação e aceitação dos produtos pelos consumidores. Ainda foi dito que as empresas permanecem em constante trabalho em busca de redução dos custos de operação, seja na produção, seja nos gastos com pessoal, o que é somado ao fato de todas as compras serem efetivadas na modalidade de pagamento à vista, de modo a manter a inexistência de débitos para com fornecedores.

Quadro de funcionários

Segundo informações colhidas pela AJ, atualmente as Recuperandas empregam 102 (cento e dois) funcionários cujos salários estão com o pagamento em dia.



6. Informações Financeiras

6.1. Balanço Patrimonial – Santa Gemma

6.1.1. Ativo

Os dados da composição dos Ativos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2018. Neste último mês, os ativos da Recuperanda apresentaram um aumento de 0,1% ou R\$ 22.327,00, sendo as principais variações que impactaram nos números demonstradas a seguir:

Ativo (R\$)	mai/18		jun/18		jul/18		AH	AH	Variação	Variação
	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV	Jul18/Mai18	Jul18/Jun18	Jul18/Mai18	Jul18/Jun18
Ativo Circulante	9.191.690	61,6%	969801894,0%	63,3%	981159799,0%	63,9%	6,7%	1,2%	619.908	113.579
Caixa e Equivalentes de Caixa	14.761	0,1%	17.606	0,1%	14.553	0,1%	-1,4%	-17,3%	-208	-3.053
Contas a receber	892.159	6,0%	1.525.970	10,0%	1.487.606	9,7%	66,7%	-2,5%	595.447	-38.364
Adiantamentos	2.196.528	14,7%	2.486.984	16,2%	2.641.277	17,2%	20,2%	6,2%	444.750	154.294
Outras Contas a Receber	1.683.442	11,3%	1.683.442	11,0%	1.683.442	11,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	1.795.091	12,0%	1.779.342	11,6%	1.792.280	11,7%	-0,2%	0,7%	-2.812	12.938
Estoques	2.609.709	17,5%	2.204.676	14,4%	2.192.440	14,3%	-16,0%	-0,6%	-417.269	-12.236
Ativo Não Circulante	5.728.812	38,4%	5.628.820	36,7%	5.537.568	36,1%	-3,3%	-1,6%	-191.244	-91.252
Ativo Realizável a Longo Prazo	989.656	6,6%	989.656	6,5%	989.656	6,4%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	14.656	0,1%	14.656	0,1%	14.656	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Subvenções para Investimento	975.000	6,5%	975.000	6,4%	975.000	6,4%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	4.739.156	31,8%	4.639.164	30,3%	4.547.913	29,6%	-4,0%	-2,0%	-191.244	-91.252
Investimentos	214.658	1,4%	214.688	1,4%	214.718	1,4%	0,0%	0,0%	60	30
Imobilizado	4.519.884	30,3%	4.419.978	28,8%	4.328.812	28,2%	-4,2%	-2,1%	-191.072	-91.166
Intangível	4.615	0,0%	4.499	0,0%	4.383	0,0%	-5,0%	-2,6%	-232	-116
Total do Ativo	14.920.502	100,0%	15.326.839	100,0%	15.349.166	100,0%	2,9%	0,1%	428.665	22.327

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.

Caixa e Equivalentes de Caixa: O grupo Caixa e Equivalentes de Caixa composto pelas contas “Caixa” e “Bancos diversos”, apresentou redução de 17,3% ou R\$ 3.053,00 de junho a julho de 2018.



Contas a Receber: O grupo Contas a Receber representa o crédito concedido aos clientes através da entrega de mercadorias para recebimento futuro. No mês de junho de 2018, houve redução de 2,5% ou R\$ 38.364,00, em relação ao mês anterior.

Adiantamentos: O grupo de Adiantamentos aumentou em 6,2% ou R\$ 154.294,00. A conta "Adiantamentos a Fornecedores" foi a principal responsável pelo acréscimo, tendo apresentado um aumento de R\$ 159.300,00 de junho a julho de 2018. Com saldo de R\$ 2.641.277,00, a rubrica de Adiantamentos passa a representar 17,2% do total do Ativo da Recuperanda.

Estoques: Os estoques apresentaram redução de 0,6% ou R\$ 12.236,00 de junho a julho de 2018. Os estoques representam 14,3% do total do Ativo da Recuperanda.

Imobilizado: A conta do Imobilizado apresentou alteração no período de junho a julho de 2018, em razão da aquisição de Móveis e Utensílios e pela apropriação da Depreciação referente ao mês de julho de 2018. Esta conta representa 28,2% do total do Ativo.



6.1.2. Passivo

Os dados da composição do Passivo serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2018, e as principais variações ocorridas nos grupos serão demonstradas a seguir, com as informações que impactaram no aumento do passivo em R\$ 22.327,00 de junho a julho de 2018.

Passivo (R\$)	mai/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Variação	Variação
							jul18/mai18	jul18/jun18	jul18/mai18	jul18/jun18
Passivo Circulante	10.824.167	72,5%	11.140.831	72,7%	11.280.283	73,5%	4,2%	1,3%	456.116	139.452
Empréstimos e Financiamentos	61.854	0,4%	96.494	0,6%	99.673	0,6%	61,1%	3,3%	37.819	3.179
Fornecedores	242.565	1,6%	363.890	2,4%	350.735	2,3%	44,6%	-3,6%	108.170	-13.155
Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.593.869	10,7%	1.644.709	10,7%	1.718.389	11,2%	7,8%	4,5%	124.521	73.680
Obrigações Tributárias	675.985	4,5%	797.088	5,2%	153.977	1,0%	25,3%	6,3%	171.032	49.929
Parcelamento de Tributos	7.864.047	52,7%	7.862.408	51,3%	153.977	1,0%	0,0%	0,0%	-3.279	-1.640
Adiantamento de Clientes	145.635	1,0%	152.103	1,0%	249.724	1,6%	5,7%	1,2%	8.341	1.874
Outras Obrigações	240.211	1,6%	224.140	1,5%	249.724	1,6%	4,0%	11,4%	9.513	25.584
Passivo Não Circulante	4.096.335	27,5%	4.186.008	27,3%	4.068.883	26,5%	-0,7%	-2,8%	-27.452	-117.125
Passivo Exigível a Longo Prazo	6.625.536	44,4%	6.581.178	42,9%	6.536.562	42,6%	-1,3%	-0,7%	-88.974	-44.616
Empréstimos e Financiamentos LP	2.045.683	13,7%	2.001.325	13,1%	1.956.709	12,7%	-4,3%	-2,2%	-88.974	-44.616
Créditos em Recuperação Judicial	4.579.853	30,7%	4.579.853	29,9%	4.579.853	29,8%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-2.529.201	-17,0%	-2.395.170	-15,6%	-2.467.679	-16,1%	-2,4%	3,0%	61.522	-72.509
Capital Social	100.000	0,7%	100.000	0,7%	100.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucro e/ou Prej. Acumul. até 04/2018	-2.374.843	-15,9%	-2.374.843	-15,5%	-2.374.843	-15,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucro e/ou Prej. Acumul. a partir de 05/2018	-222.852	-1,5%	-90.222	-0,6%	-160.129	-1,0%	-28,1%	77,5%	62.723	-69.907
Ajustes Referentes Contas de Compensação	-31.506	-0,2%	-30.106	-0,2%	-32.707	-0,2%	3,8%	8,6%	-1.201	-2.601
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	14.920.502	100,0%	15.326.839	100,0%	15.349.166	100,0%	2,9%	0,1%	428.665	22.327

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.

Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante: O grupo de Empréstimos e Financiamentos apresentou aumento de 3,3% de junho a julho de 2018.

Fornecedores – Passivo Circulante: No grupo Fornecedores houve redução de 3,6% ou R\$ 13.155,00 no mesmo período.

Obrigações Sociais e Trabalhistas – Passivo Circulante: A conta de Obrigações Sociais e Trabalhistas apresentou aumento de 4,5% ou R\$ 73.680,00 de junho a julho de 2018.



Obrigações Tributárias – Passivo Circulante: A conta obrigações tributárias também apresentou um aumento da ordem de 6,3% ou R\$ 49.929,00 no mesmo período.

Empréstimos e Financiamentos LP – Passivo Não Circulante: O grupo de Empréstimos e Financiamentos LP apresentou redução de 2,2% ou R\$ 44.616,00 de junho a julho de 2018.

Patrimônio líquido: Pode-se observar que o Patrimônio Líquido apresenta valor negativo de R\$ 2.467.679,00, valor 3% maior em virtude do prejuízo de R\$ 69.907,00 sofrido pelas Recuperandas no mês de julho de 2018. Outras as avaliações serão realizadas abaixo, no tópico de Demonstração do Resultado do Exercício.



6.2. Demonstração do Resultado do Exercício – Santa Gemma

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2018, com as principais variações que resultaram no prejuízo de R\$ 69.907,00 ocorrido neste último mês. Acrescente-se também que houve redução de 31,5% nas receitas operacionais da empresa no mesmo período, em contraposição ao aumento nos custos variáveis e despesas operacionais, contribuindo para o prejuízo ocorrido.

Contas	mai/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	Acumulado mai18 à jul18	AV	Média mai18 à jul18	AH jul18/jun18	Varição jul18/jun18
Receitas Operacionais Brutas	832.975	100,0%	2.103.757	100,0%	1.441.326	100,0%	4.378.058	100,0%	1.459.353	-31,5%	-662.431
(-) Deduções das Receitas	-126.872	-15,2%	-310.264	-14,7%	-229.631	-15,9%	-666.768	-15,2%	-222.256	-26,0%	80.633
(-) Despesas Variáveis	-374.118	-44,9%	-314.544	-15,0%	-367.456	-25,5%	-1.056.118	-24,1%	-352.039	16,8%	-52.912
(-) Custo das Vendas	-437.020	-52,5%	-1.265.045	-60,1%	-804.659	-55,8%	-2.506.725	-57,3%	-835.575	-36,4%	460.386
(=) Margem de Contribuição	-105.036	-12,6%	213.903	10,2%	39.580	2,7%	148.447	3,4%	49.482	-81,5%	-174.323
(-) Despesas Operacionais	-58.982	-7,1%	-27.431	-1,3%	-41.873	-2,9%	-128.286	-2,9%	-42.762	52,6%	-14.441
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-164.018	-19,7%	186.472	8,9%	-2.292	-0,2%	20.161	0,5%	6.720	-101,2%	-188.764
(-) Depreciação e Amortizações	-39.008	-4,7%	-38.848	-1,8%	-38.836	-2,7%	-116.693	-2,7%	-38.898	0,0%	12
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-19.826	-2,4%	-14.993	-0,7%	-28.779	-2,0%	-63.598	-1,5%	-21.199	91,9%	-13.786
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-222.852	-26,8%	132.631	6,3%	-69.907	-4,9%	-160.129	-3,7%	-53.376	-152,7%	-202.538
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-222.852	-26,8%	132.631	6,3%	-69.907	-4,9%	-160.129	-3,7%	-53.376	-152,7%	-202.538
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-222.852	-26,8%	132.631	6,3%	-69.907	0,0%	-160.129	-3,7%	-53.376	-152,7%	-202.538

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



6.3. Balanço Patrimonial – NAGA

6.3.1. Ativo

Os dados da composição dos Ativos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2018. O ativo não apresentou significativas movimentações, o único movimento apresentado foi em Adiantamentos, destinado para Adiantamentos a Fornecedores. Se comparado julho com junho de 2018, o ativo apresentou aumento de R\$76,00.

Ativo (R\$)	mai/18		jun/18		jul/18		AH		Variação	
	AV	AV	AV	AV	AV	AV	jul18/mai18	jul18/jun18	jul18/mai18	jul18/jun18
Ativo Circulante	3.183.141	57,8%	3.183.621	57,8%	3.183.697	57,8%	0,0%	0,0%	556	76
Caixa e Equivalentes de Caixa	27.490	0,5%	27.490	0,5%	27.490	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a receber	42.410	0,8%	42.410	0,8%	42.410	0,8%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	150.979	2,7%	151.459	2,8%	151.535	2,8%	0,4%	0,1%	556	76
Outras Contas a Receber	133.048	2,4%	133.048	2,4%	133.048	2,4%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	2.829.215	51,4%	2.829.215	51,4%	2.829.215	51,4%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	2.322.426	42,2%	2.322.426	42,2%	2.322.426	42,2%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	205.295	3,7%	205.295	3,7%	205.295	3,7%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	205.295	3,7%	205.295	3,7%	205.295	3,7%	0,0%	0,0%	0	0
Subvenções para Investimento	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	2.117.131	38,5%	2.117.131	38,5%	2.117.131	38,5%	0,0%	0,0%	0	0
Investimentos	120.587	2,2%	120.587	2,2%	120.587	2,2%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	1.996.544	36,3%	1.996.544	36,3%	1.996.544	36,3%	0,0%	0,0%	0	0
Intangível	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	5.505.567	100,0%	5.506.047	100,0%	5.506.123	100,0%	0,0%	0,0%	556	76

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



6.3.2. Passivo

Os dados da composição do Passivo serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2018, com destaque para as principais variações ocorridas nos grupos demonstradas a seguir:

Passivo (R\$)	mai/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jul18/mai18	jul18/jun18	jul18/mai18	jul18/jun18
Passivo Circulante	21.235.104	385,7%	21.256.861	386,1%	21.280.538	386,5%	0,2%	0,1%	45.433	23.677
Empréstimos e Financiamentos	2.538	0,0%	2.538	0,0%	2.538	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	181.604	3,3%	182.084	3,3%	181.604	3,3%	0,0%	-0,3%	0	-480
Obrigações Sociais e Trabalhistas	10.620.462	192,9%	10.620.212	192,9%	10.622.384	192,9%	0,0%	0,0%	1.922	2.171
Obrigações Tributárias	8.463.892	153,7%	8.463.952	153,7%	8.463.892	153,7%	0,0%	0,0%	0	-60
Parcelamento de Tributos	3.205	0,1%	2.524	0,0%	2.183	0,0%	-31,9%	-13,5%	-1.022	-341
Adiantamento de Clientes	1.791.164	32,5%	1.813.131	32,9%	1.832.061	33,3%	2,3%	1,0%	40.897	18.930
Outras Obrigações	172.240	3,1%	172.419	3,1%	175.876	3,2%	2,1%	2,0%	3.636	3.457
Passivo Não Circulante	-15.729.537	-285,7%	-15.750.814	-286,1%	-15.774.415	-286,5%	0,3%	0,1%	-44.877	-23.601
Passivo Exigível a Longo Prazo	12.983.029	235,8%	12.983.029	235,8%	12.983.029	235,8%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	3.116.541	56,6%	3.116.541	56,6%	3.116.541	56,6%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos em Recuperação Judicial	9.866.488	179,2%	9.866.488	179,2%	9.866.488	179,2%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-28.712.567	-521,5%	-28.733.843	-521,9%	-28.757.444	-522,3%	0,2%	0,1%	-44.877	-23.601
Capital Social	40.000	0,7%	40.000	0,7%	40.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucro e/ou Prej. Acumul. até 04/2018	-28.787.278	-522,9%	-28.787.278	-522,8%	-28.787.278	-522,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucro e/ou Prej. Acumul. a partir de 05/2018	-16.722	-0,3%	-37.999	-0,7%	-61.600	-1,1%	268,4%	62,1%	-44.877	-23.601
Ajustes Referentes Contas de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	5.505.567	100,0%	5.506.047	100,0%	5.506.123	100,0%	0,0%	0,0%	556	76

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.

O Passivo não apresentou variações significativas, porém, cabe ressaltar que a maior movimentação ocorreu na conta "Adiantamento de Clientes", que apresentou um aumento de 1%, ou R\$ 18.930,00, de junho a julho de 2018.

O Patrimônio líquido apresenta um valor negativo de R\$ 28.757.222,00. Outras avaliações serão realizadas abaixo, no tópico de Demonstração do Resultado do Exercício.



6.4. Demonstração do Resultado do Exercício – NAGA

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2018. O principal ponto de análise da Demonstração do Resultado do Exercício reside no fato de que em 2018 a empresa não apresentou Receita Operacional, porém, mantém Custos e Despesas relacionados com vendas, encerrando o mês de julho de 2018 com um prejuízo de R\$ 23 mil.

Contas	mai/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	Acumulado mai18 à jul18	AV	Média mai18 à jul18	AH jul18/jun18	Variação jul18/jun18
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Despesas Variáveis	-2.663	0,0%	-4.730	0,0%	-7.862	0,0%	-15.255	0,0%	-5.085	66,2%	-3.132
(-) Custo das Vendas	-4.081	0,0%	-4.146	0,0%	-5.114	0,0%	-13.341	0,0%	-4.447	23,4%	-968
(=) Margem de Contribuição	-6.744	0,0%	-8.876	0,0%	-12.976	0,0%	-28.596	0,0%	-9.532	46,2%	-4.100
(-) Despesas Operacionais	-8.187	0,0%	-8.709	0,0%	-8.809	0,0%	-25.705	0,0%	-8.568	1,1%	-100
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-14.931	0,0%	-17.585	0,0%	-21.785	0,0%	-54.302	0,0%	-18.101	23,9%	-4.200
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.792	0,0%	-3.691	0,0%	-1.816	0,0%	-7.298	0,0%	-2.433	-50,8%	1.875
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-16.722	0,0%	-21.276	0,0%	-23.601	0,0%	-61.600	0,0%	-20.533	10,9%	-2.325
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-16.722	0,0%	-21.276	0,0%	-23.601	0,0%	-61.600	0,0%	-20.533	10,9%	-2.325
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-16.722	0,0%	-21.276	0,0%	-23.601	0,0%	-61.600	0,0%	-20.533	10,9%	-2.325

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



6.5. Balanço Patrimonial - CAPELATI

6.5.1. Ativo

Os dados da composição dos Ativos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2018, período em que não houve movimentação no grupo, que mantém um saldo de R\$ 878.559,00.

Ativo (R\$)	mai/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH jul18/mai18	AH jul18/jun18	Varição jul18/mai18	Varição jul18/jun18
Ativo Circulante	29	0,0%	2871,0%	0,0%	2871,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Caixa e Equivalentes de Caixa	29	0,0%	29	0,0%	29	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Contas a receber	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Contas a Receber	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	878.531	100,0%	878.531	100,0%	878.531	100,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	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
Subvenções para Investimento	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	878.531	100,0%	878.531	100,0%	878.531	100,0%	0,0%	0,0%	0	0
Investimentos	654.995	74,6%	654.995	74,6%	654.995	74,6%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	223.536	25,4%	223.536	25,4%	223.536	25,4%	0,0%	0,0%	0	0
Intangível	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	878.559	100,0%	878.559	100,0%	878.559	100,0%	0,0%	0,0%	0	0

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



6.5.2. Passivo

Os dados da composição do Passivo serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2018 e igualmente ao Ativo, não apresentou movimentação no grupo de contas, cujo saldo representa o mesmo valor do ativo, qual seja, R\$ 878.559,00.

Passivo (R\$)	mai/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	AH	AH	Varição	Varição
							jul18/mai18	jul18/jun18	jul18/mai18	jul18/jun18
Passivo Circulante	24.407	2,8%	24.407	2,8%	24.407	2,8%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Sociais e Trabalhistas	5.096	0,6%	5.096	0,6%	5.096	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	0	0,0%	0	0,0%	18.221	2,1%	0,0%	0,0%	0	0
Parcelamento de Tributos	0	0,0%	0	0,0%	18.221	2,1%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Clientes	18.221	2,1%	18.221	2,1%	1.090	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Outras Obrigações	1.090	0,1%	1.090	0,1%	1.090	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	854.152	97,2%	854.152	97,2%	854.152	97,2%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Exigível a Longo Prazo	522.363	59,5%	522.363	59,5%	522.363	59,5%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	522.363	59,5%	522.363	59,5%	522.363	59,5%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos em Recuperação Judicial	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	331.790	37,8%	331.790	37,8%	331.790	37,8%	0,0%	0,0%	0	0
Capital Social	10.000	1,1%	10.000	1,1%	10.000	1,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucro e/ou Prej. Acumul. até 04/2018	321.790	36,6%	321.790	36,6%	321.790	36,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucro e/ou Prej. Acumul. a partir de 05/2018	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes Referentes Contas de Compensação	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	878.559	100,0%	878.559	100,0%	878.559	100,0%	0,0%	0,0%	0	0

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



6.6. Demonstração do Resultado do Exercício – CAPELATI

Conforme balancete enviado pela Recuperanda para relato das informações financeiras, não houve movimentação relacionada as receitas, custos e despesas de maio a julho de 2018.

Contas	mai/18		jun/18		jul/18		Acumulado mai18 à jul18		Média mai18 à jul18	AH jul18/jun18	Variação jul18/jun18
		AV		AV		AV		AV			
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Custo das Vendas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Margem de Contribuição	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Despesas Operacionais	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



6.7. Balanço Patrimonial – CONSOLIDADO GRUPO NAGA

6.7.1. Ativo

Os dados da evolução da composição dos Ativos das Recuperandas serão apresentados abaixo, de forma consolidada e comparativa, de maio a julho de 2018. Observa-se que o ativo apresentou um aumento de 2% no período, o que representa um total de R\$ 429.221,00. No entanto, se compararmos julho de 2018 com o mês anterior, a variação foi de 0,1% ou R\$ 22.403,00.

Ativo (R\$)	mai/18		jun/18		jul/18		AH		Variação	
	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV	Jul18/Mai18	Jul18/Jun18	Jul18/Mai18	Jul18/Jun18
Ativo Circulante	12.374.859	58,1%	12.881.668	59,3%	12.995.323	59,8%	5,0%	0,9%	620.464	113.655
Caixa e Equivalentes de Caixa	42.280	0,2%	45.124	0,2%	42.072	0,2%	-0,5%	-6,8%	-208	-3.053
Contas a receber	934.569	4,4%	1.568.380	7,2%	1.530.016	7,0%	63,7%	-2,4%	595.447	-38.364
Adiantamentos	2.347.506	11,0%	2.638.443	12,2%	2.792.812	12,9%	19,0%	5,9%	445.306	154.370
Outras Contas a Receber	1.816.490	8,5%	1.816.490	8,4%	1.816.490	8,4%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	4.624.306	21,7%	4.608.556	21,2%	4.621.494	21,3%	-0,1%	0,3%	-2.812	12.938
Estoques	2.609.709	12,2%	2.204.676	10,2%	2.192.440	10,1%	-16,0%	-0,6%	-417.269	-12.236
Ativo Não Circulante	8.929.769	41,9%	8.829.777	40,7%	8.738.525	40,2%	-2,1%	-1,0%	-191.244	-91.252
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.194.951	5,6%	1.194.951	5,5%	1.194.951	5,5%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais	219.951	1,0%	219.951	1,0%	219.951	1,0%	0,0%	0,0%	0	0
Subvenções para Investimento	975.000	4,6%	975.000	4,5%	975.000	4,5%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	7.734.818	36,3%	7.634.826	35,2%	7.543.574	34,7%	-2,5%	-1,2%	-191.244	-91.252
Investimentos	990.240	4,6%	990.270	4,6%	990.300	4,6%	0,0%	0,0%	60	30
Imobilizado	6.739.964	31,6%	6.640.057	30,6%	6.548.891	30,1%	-2,8%	-1,4%	-191.072	-91.166
Intangível	4.615	0,0%	4.499	0,0%	4.383	0,0%	-5,0%	-2,6%	-232	-116
Total do Ativo	21.304.628	100,0%	21.711.445	100,0%	21.733.849	100,0%	2,0%	0,1%	429.221	22.403

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.

Caixa e Equivalentes de Caixa: O grupo Caixa e Equivalentes de Caixa que contém as contas de “Caixa”, “Bancos” e “Aplicações de liquidez Imediata”, demonstra as movimentações financeiras diárias das empresas, sendo esta uma característica deste grupo que neste mês apresentou redução de 6,8% ou R\$ 3.053,00.



Contas a Receber: Em Contas a Receber houve redução de 2,4% ou R\$ 38.364,00 de junho a julho de 2018. Esta redução ocorreu em decorrência da queda nas vendas do período, e o prazo médio de recebimento das Recuperandas ficou em 32 dias.

Adiantamentos: O grupo de Adiantamentos aumentou em 5,9% ou R\$ 154.370,00. Este aumento ocorreu em virtude da antecipação realizada aos fornecedores com o intuito de recebimento de contrapartida de mercadorias ou serviços futuros. Com um saldo de R\$ 2.792.812,00, a rubrica de Adiantamentos passa a representar 12,9% do total do Ativo das Recuperandas.

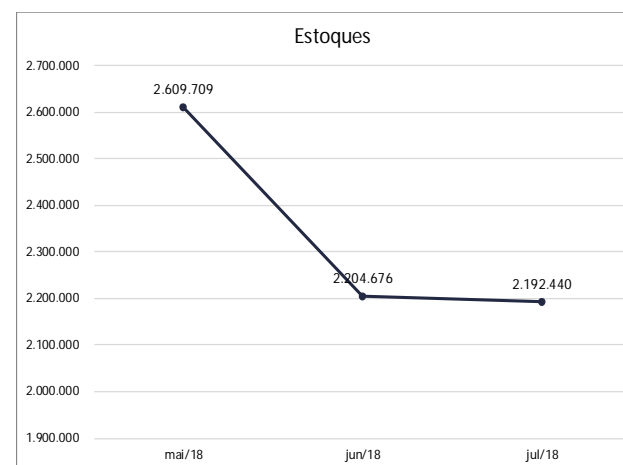
Tributos a Recuperar: A conta de Tributos a Recuperar representa os créditos oriundos das operações de compras que proporcionalmente geram os créditos em relação ao valor adquirido, conforme o enquadramento tributário da empresa. No período de junho a julho de 2018, houve aumento de 0,3%.

Imobilizado: A conta do Imobilizado também apresentou alteração no período de junho a julho de 2018, principalmente em razão da apropriação da depreciação referente ao mês de julho de 2018. Esta conta representa 30,1% do total do Ativo das empresas.

Estoques de Produtos:

Os estoques das Recuperandas apresentaram redução de 0,6% de junho a julho de 2018, e passaram a representar 10,1% do total dos Ativos. Em julho de 2018, o giro dos estoques foi de 122 dias, com base nos custos das mercadorias vendidas.

Estoques	mai/18	jun/18	jul/18
Produção do Estabelecimento	1.259.289	687.076	698.438
Mercadorias	5.870	5.870	6.137
Matérias-Primas e Embalagens	1.330.335	1.496.106	1.475.138
Almoxarifado	7.775	7.784	7.967
Matérias-Primas de Terceiros	6.440	7.840	4.760
Total dos Estoques	2.609.709	2.204.676	2.192.440
Varição %	0,00%	-15,52%	-0,55%



6.7.2. Passivo

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de maio a julho de 2018, onde pode se observar que o Passivo apresentou uma redução de 0,1% de junho a julho de 2018.

Passivo (R\$)	mai/18		jun/18		jul/18		AH		Variação	
	mai/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	jun/18/mai18	jun/18/jun18	jun/18/mai18	jun/18/jun18
Passivo Circulante	32.083.679	150,6%	32.422.099	149,3%	32.585.228	149,9%	1,6%	0,5%	501.550	163.129
Empréstimos e Financiamentos	64.392	0,3%	99.032	0,5%	102.211	0,5%	58,7%	3,2%	37.819	3.179
Fornecedores	424.169	2,0%	545.975	2,5%	532.339	2,4%	25,5%	-2,5%	108.170	-13.635
Obrigações Sociais e Trabalhistas	12.219.426	57,4%	12.270.017	56,5%	12.345.869	56,8%	1,0%	0,6%	126.442	75.852
Obrigações Tributárias	9.139.877	42,9%	9.261.040	42,7%	2.004.259	9,2%	1,9%	0,5%	171.032	49.869
Parcelamento de Tributos	7.867.252	36,9%	7.864.931	36,2%	2.004.259	9,2%	-0,1%	0,0%	-4.301	-1.980
Adiantamento de Clientes	1.955.021	9,2%	1.983.455	9,1%	426.690	2,0%	2,5%	1,0%	49.238	20.804
Outras Obrigações	413.541	1,9%	397.649	1,8%	426.690	2,0%	3,2%	7,3%	13.149	29.041
Passivo Não Circulante	-10.779.051	-50,6%	-10.710.654	-49,3%	-10.851.380	-49,9%	0,7%	1,3%	-72.329	-140.726
Passivo Exigível a Longo Prazo	20.130.927	94,5%	20.086.570	92,5%	20.041.954	92,2%	-0,4%	-0,2%	-88.974	-44.616
Empréstimos e Financiamentos LP	5.684.586	26,7%	5.640.228	26,0%	5.595.612	25,7%	-1,6%	-0,8%	-88.974	-44.616
Créditos em Recuperação Judicial	14.446.341	67,8%	14.446.341	66,5%	14.446.341	66,5%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-30.909.978	-145,1%	-30.797.224	-141,8%	-30.893.333	-142,1%	-0,1%	0,3%	16.645	-96.110
Capital Social	150.000	0,7%	150.000	0,7%	150.000	0,7%	0,0%	0,0%	0	0
Lucro e/ou Prej. Acumul. até 04/2018	-30.840.331	-144,8%	-30.840.331	-142,0%	-30.840.331	-141,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucro e/ou Prej. Acumul. a partir de 05/2018	-239.575	-1,1%	-128.220	-0,6%	-221.729	-1,0%	-7,4%	72,9%	17.846	-93.509
Ajustes Referentes Contas de Compensação	-31.506	-0,1%	-30.106	-0,1%	-32.707	-0,2%	3,8%	8,6%	-1.201	-2.601
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	21.304.628	100,0%	21.711.445	100,0%	21.733.849	100,0%	2,0%	0,1%	429.221	22.403

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.

Empréstimos e Financiamentos – Passivo Circulante: O grupo de Empréstimos e Financiamentos apresentou aumento de 3,2% de junho a julho de 2018, cujas variações ocorreram com o “Banco Uniprime” e “Fundo de Invest. De Dir Cred”.

Fornecedores – Passivo Circulante: No grupo fornecedores houve redução de 2,5% ou R\$ 13.635,00 no mesmo período.



Obrigações Sociais e Trabalhistas – Passivo Circulante: A conta de Obrigações Sociais e Trabalhistas composta pelas rubricas “Salários”, “Encargos Sociais” e “Provisões sobre a Folha”, apresentou aumento de 0,6% ou R\$75.852 de junho a julho de 2018.

Obrigações Tributárias – Passivo Circulante: As obrigações tributárias também tiveram aumento de 0,5%, o que nominalmente representou o valor de R\$ 49.869,00 de junho a julho de 2018.

Adiantamento de Clientes – Passivo Circulante: Nesta conta houve aumento de 1% ou R\$ 20.041,00 no mesmo período.

Empréstimos e Financiamentos LP – Passivo Não Circulante: O grupo de Empréstimos e Financiamentos LP apresentou redução de 0,8% ou R\$ 44.616,00 de junho a julho de 2018.

Patrimônio líquido: Pode-se observar que o Patrimônio Líquido das Recuperandas apresenta valor negativo de R\$ 30.893.333,00, reflexo de um aumento causado pelo prejuízo de R\$93.509 sofrido em julho de 2018. Outras avaliações serão realizadas no tópico de Demonstração do Resultado do Exercício.



6.7.3. Indicadores Financeiros - Interpretação

Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passível Exigível a Longo Prazo}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$1,00 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$	Qual o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	$\frac{\text{Receita Líquida}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.

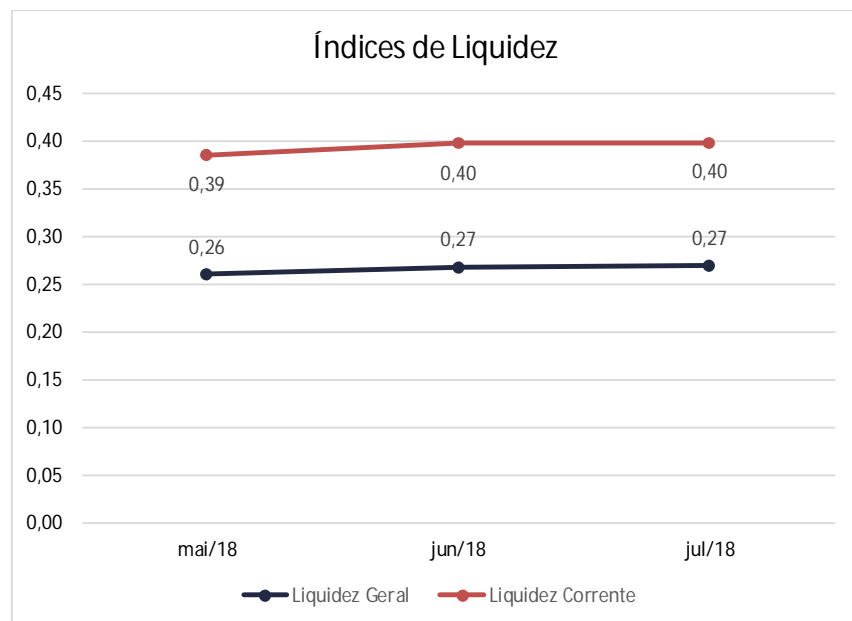
Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010



6.7.3.1. Índices de Liquidez

Índices		mai/18	jun/18	jul/18
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,26	0,27	0,27
	Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00
	Liquidez Seca	0,30	0,33	0,33
	Liquidez Corrente	0,39	0,40	0,40

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.

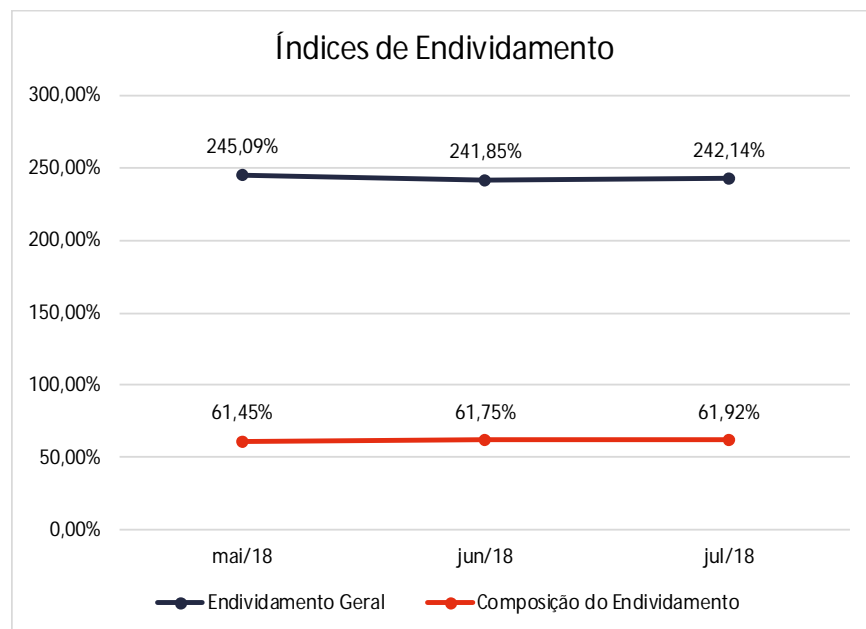
Estes índices devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações. No caso das Recuperandas, dada sua atual situação, não se espera que estes índices estejam na condição citada anteriormente, todavia que se mantenham estáveis durante o processo de RJ.



6.7.3.2. Índices de Endividamento

Índices		mai/18	jun/18	jul/18
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	245,09%	241,85%	242,14%
	Composição do Endividamento	61,45%	61,75%	61,92%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.

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 à Curto Prazo e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

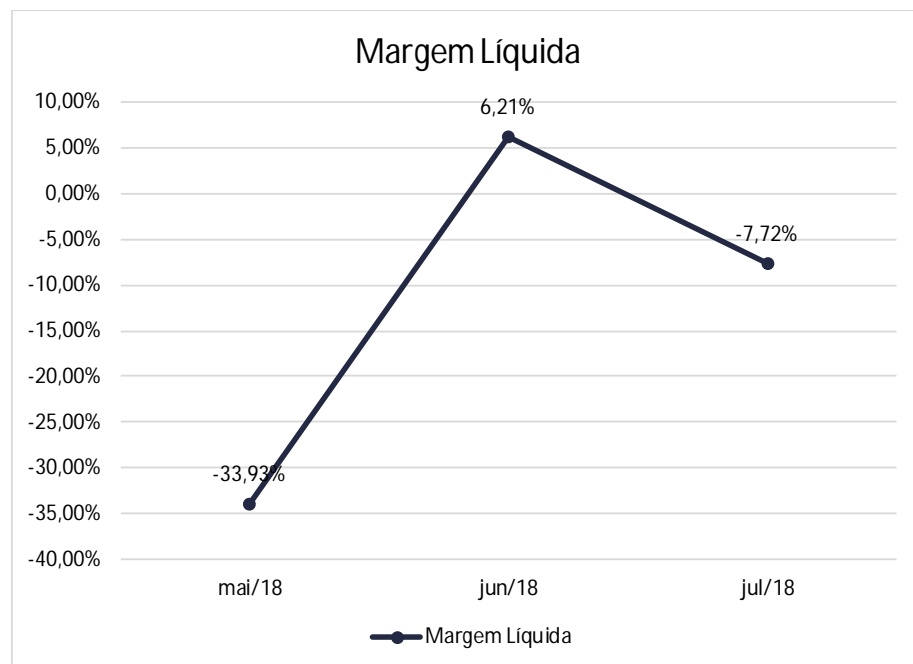
A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que os mesmos sofram pioras significativas durante o processo de RJ.



6.7.3.3. Índices de Rentabilidade

Índices		mai/18	jun/18	jul/18
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	-33,93%	6,21%	-7,72%
	Rentabilidade do Ativo	-1,12%	0,51%	-0,43%
	Produtividade	0,03	0,08	0,06

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.

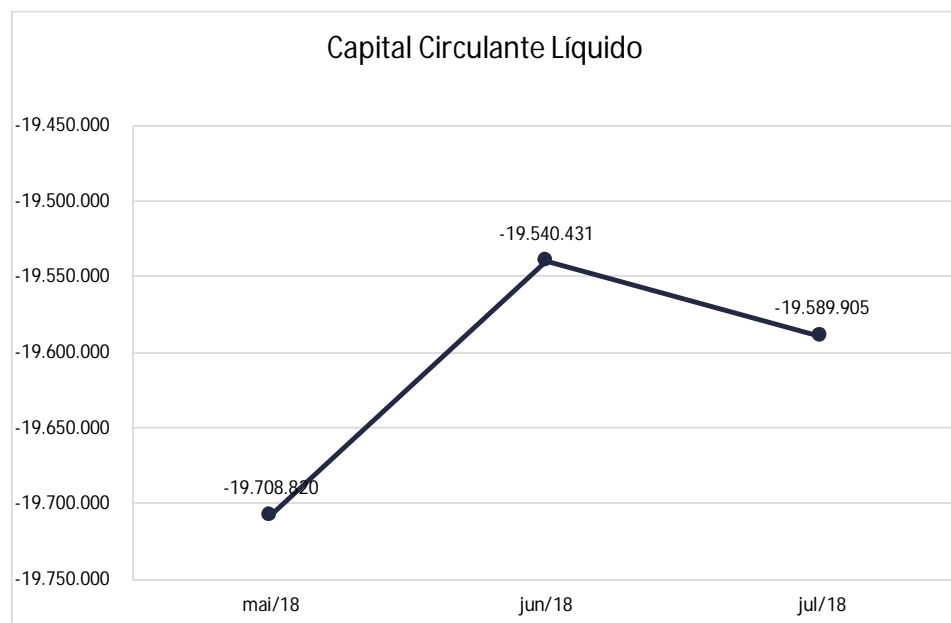
Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, “quanto maior, melhor”. Observa-se que a Margem Líquida (Resultado Final) e a rentabilidade das empresas no mês de julho de 2018 ficaram negativas.



6.7.3.4. Capital Circulante Líquido

Capital Circulante Líquido	mai/18	jun/18	jul/18
Ativo Circulante	12.374.859	12.881.668	12.995.323
Passivo Circulante	32.083.679	32.422.099	32.585.228
CCL	-19.708.820	-19.540.431	-19.589.905
Variação %	0,00%	-0,85%	0,25%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.

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. Percebe-se que as Recuperandas, no mês de julho de 2018, aumentaram seu CCL **negativo** em 0,25%.



6.8. Demonstração do Resultado do Exercício – CONSOLIDADO GRUPO NAGA

Os dados da evolução das receitas, custos e despesas serão apresentados abaixo, de forma comparativa, de junho a julho de 2018, cujas principais variações que ocorreram nas contas ocasionando um prejuízo de R\$ 93.509,00 serão detalhadas a seguir:

Contas	mai/18	AV	jun/18	AV	jul/18	AV	Acumulado mai18 à jul18	AV	Média mai18 à jul18	AH jul18/jun18	Varição jul18/jun18
Receitas Operacionais Brutas	832.975	100,0%	2.103.757	100,0%	1.441.326	100,0%	4.378.058	100,0%	1.459.353	-31,5%	-662.431
(-) Deduções das Receitas	-126.872	-15,2%	-310.264	-14,7%	-229.631	-15,9%	-666.768	-15,2%	-222.256	-26,0%	80.633
(-) Despesas Variáveis	-376.782	-45,2%	-319.274	-15,2%	-375.318	-26,0%	-1.071.373	-24,5%	-357.124	17,6%	-56.044
(-) Custo das Vendas	-441.101	-53,0%	-1.269.192	-60,3%	-809.774	-56,2%	-2.520.066	-57,6%	-840.022	-36,2%	459.418
(=) Margem de Contribuição	-111.780	-13,4%	205.027	9,7%	26.604	1,8%	119.851	2,7%	39.950	-87,0%	-178.423
(-) Despesas Operacionais	-67.169	-8,1%	-36.141	-1,7%	-50.682	-3,5%	-153.991	-3,5%	-51.330	40,2%	-14.541
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-178.949	-21,5%	168.887	8,0%	-24.078	-1,7%	-34.140	-0,8%	-11.380	-114,3%	-192.964
(-) Depreciação e Amortizações	-39.008	-4,7%	-38.848	-1,8%	-38.836	-2,7%	-116.693	-2,7%	-38.898	0,0%	12
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-21.618	-2,6%	-18.684	-0,9%	-30.594	-2,1%	-70.896	-1,6%	-23.632	63,7%	-11.910
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-239.575	-28,8%	111.355	5,3%	-93.509	-6,5%	-221.729	-5,1%	-73.910	-184,0%	-204.863
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-239.575	-28,8%	111.355	5,3%	-93.509	-6,5%	-221.729	-5,1%	-73.910	-184,0%	-204.863
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-239.575	-28,8%	111.355	5,3%	-93.509	0,0%	-221.729	-5,1%	-73.910	-184,0%	-204.863

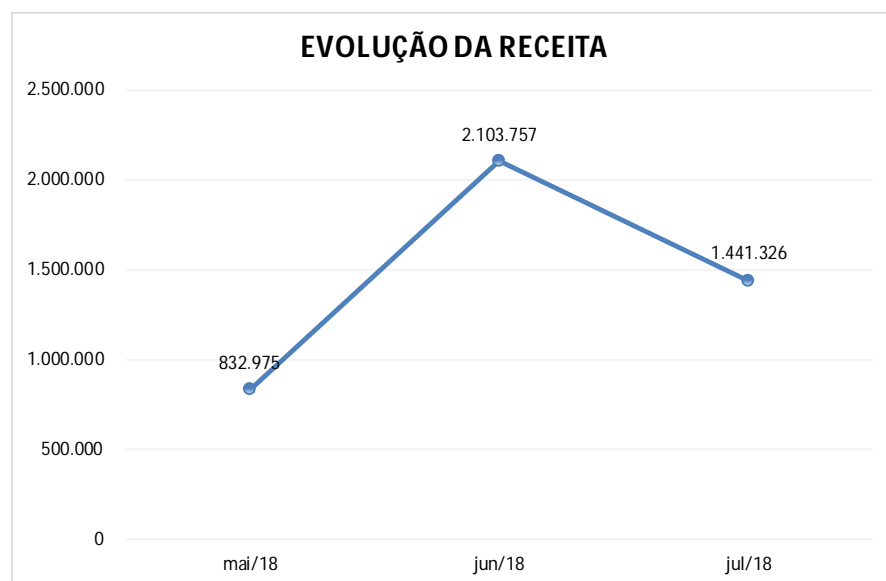
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



6.8.1. Receitas

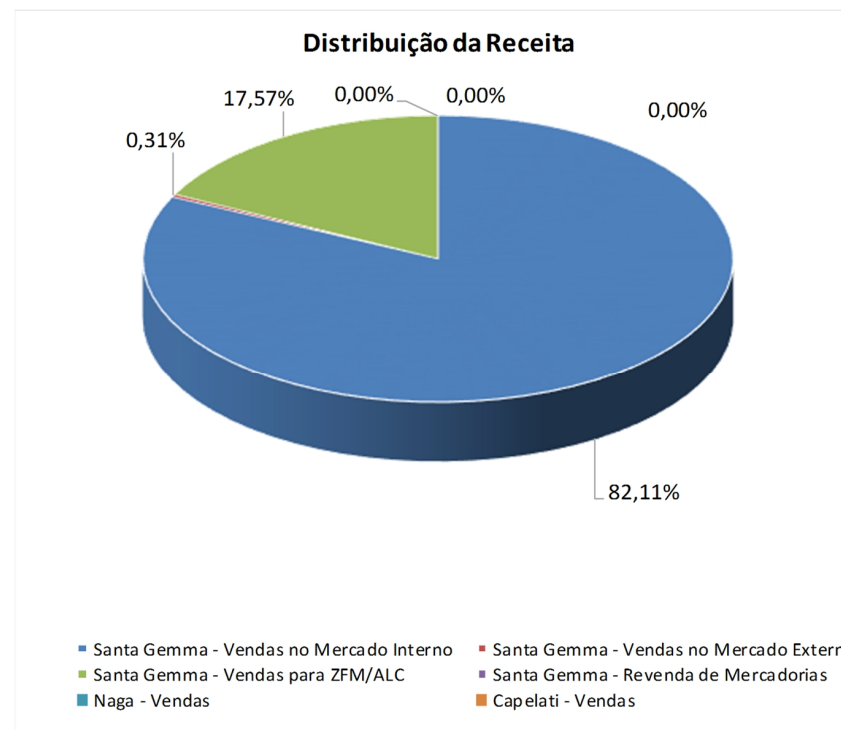
Receitas operacionais brutas	mai/18	jun/18	jul/18
Santa Gemma - Vendas no Mercado Interno	656.050	1.802.312	1.136.648
Santa Gemma - Vendas no Mercado Externo	0	13.635	0
Santa Gemma - Vendas para ZFM/ALC	176.924	287.661	304.679
Santa Gemma - Revenda de Mercadorias	0	150	0
Naga - Vendas	0	0	0
Capelati - Vendas	0	0	0
Total	832.975	2.103.757	1.441.326

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.

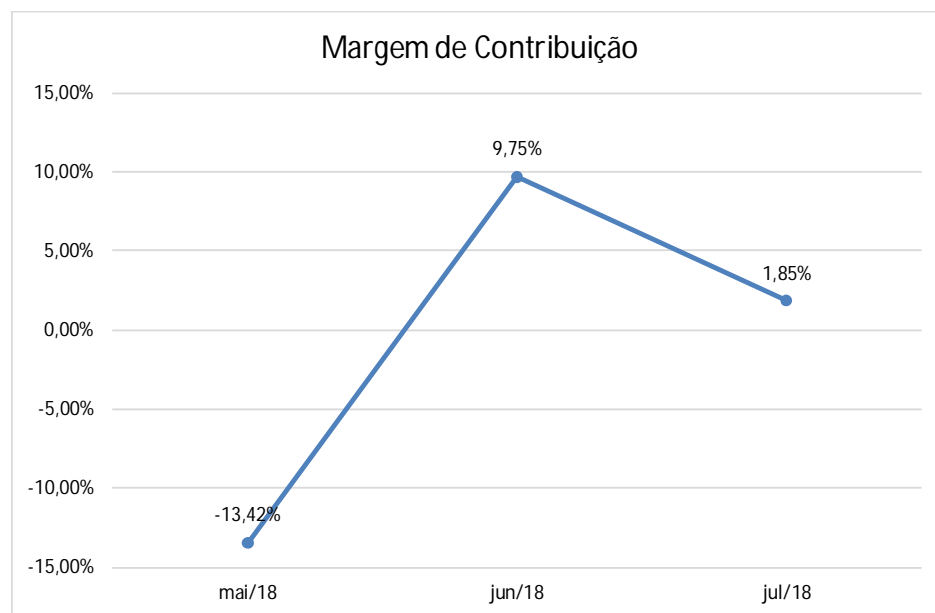
As receitas das Recuperandas estão concentradas na empresa SANTA GEMMA e apresentaram redução de 31,5% de junho a julho de 2018, estando assim distribuídas: 82,11% nas Vendas no Mercado Interno e 17,57% nas Vendas para ZFM/ALC.



6.8.2. Evolução da Margem de Contribuição

Custos Variáveis	mai/18	jun/18	jul/18
(-) Deduções das Receitas	-126.872	-310.264	-229.631
(-) Despesas Variáveis	-376.782	-319.274	-375.318
(-) Custo das Vendas	-441.101	-1.269.192	-809.774
(=) Margem de Contribuição	-111.780	205.027	26.604
% Margem de Contribuição	-13,42%	9,75%	1,85%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.

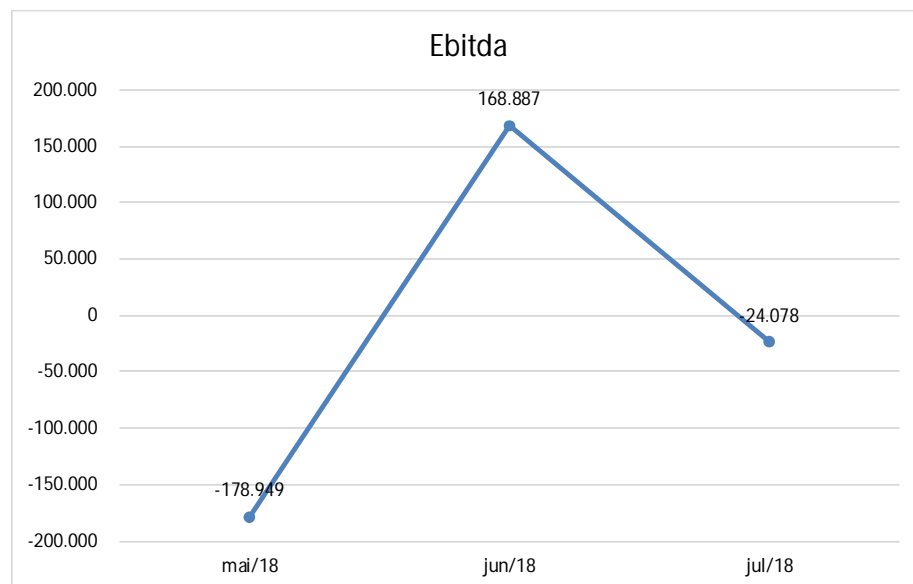
Os custos variáveis das Recuperandas apresentaram aumento em julho de 2018, especialmente as despesas variáveis. Mesmo com esse aumento, a margem de contribuição das Recuperandas manteve-se positiva, porém, de apenas 1,85%, uma redução frente ao percentual obtido no mês anterior.



6.8.3. Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Contas	mai/18	jun/18	jul/18
(=) Margem de Contribuição	-111.780	205.027	26.604
(-) Despesas Operacionais	-67.169	-36.141	-50.682
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-178.949	168.887	-24.078

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.

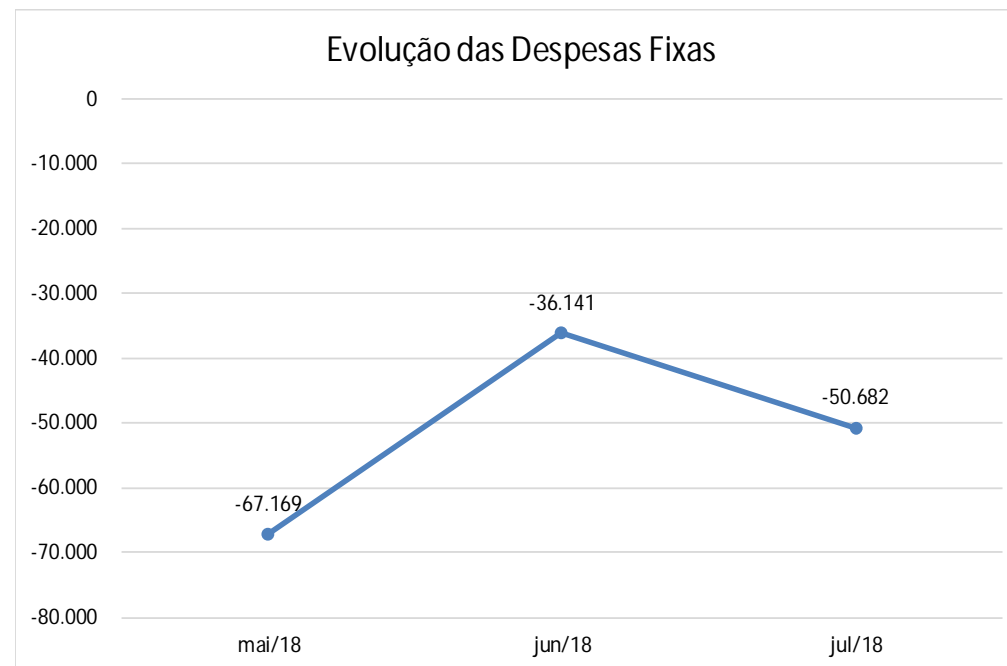
Pode-se observar na tabela ao lado que o resultado operacional (Ebitda) do mês de julho de 2018 foi negativo em R\$ 24.078,00. Percebe-se também uma oscilação constante nos resultados operacionais do trimestre.



6.8.4. Evolução das Despesas Fixas

Despesas fixas	mai/18	jun/18	jul/18	% Acum.
Pró-labore	-11.903	-11.903	-11.905	23,2%
INSS	-2.381	-2.381	-2.381	4,6%
Confraternização	0	0	-657	0,4%
Consultoria e Assessoria	-4.903	-236	-2.531	5,0%
Cursos e Especialização	0	0	-100	0,1%
Custas Judiciais	0	-472	-1.160	1,1%
Honorários Advocatícios	-16.500	-14.000	-14.000	28,9%
Manutenção e Reparos Diversos	0	0	0	0,0%
Processamento de Dados	-5.394	-4.533	-7.944	11,6%
Serviços de Terceiros	-19.529	-1.462	-9.728	19,9%
Taxas diversas	-4.777	-1.172	0	3,9%
Veículos - Combustíveis e Lubrificantes	-699	-1.042	-440	1,4%
Veículos - IPVA	0	0	0	0,0%
Veículos - Licenciamento	0	0	0	0,0%
Viagens e Estadias	0	0	0	0,0%
Despesas não Dedutíveis	-2.091	-260	-1.010	2,2%
Outras Despesas Operacionais	0	-374	-987	0,9%
(+) Outras Receitas Operacionais	1.009	1.694	2.161	-3,2%
Total	-67.169	-36.141	-50.682	

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



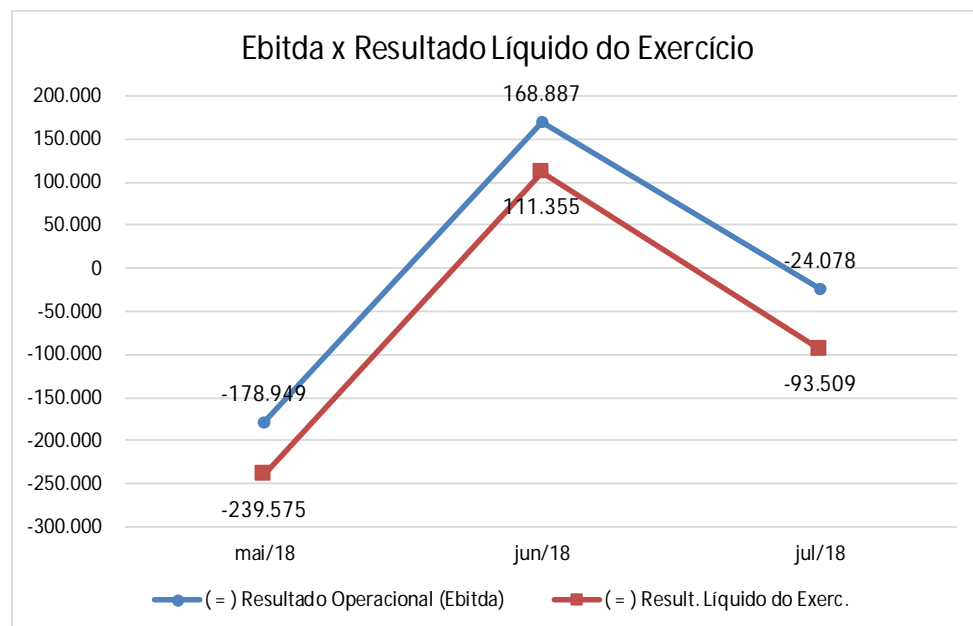
As Recuperandas apresentaram um total de despesas fixas de R\$ 50.682,00, sendo as maiores despesas com Honorários Advocatícios e Pró-labore, tendo as empresas a prática de contabilizar as despesas com salários e encargos no grupo das Despesas Variáveis.



6.8.5. Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	mai/18	jun/18	jul/18
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-178.949	168.887	-24.078
(-) Depreciação e Amortizações	-39.008	-38.848	-38.836
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-21.618	-18.684	-30.594
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-239.575	111.355	-93.509
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-239.575	111.355	-93.509
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0
(=) Result. Líquido do Exerc.	-239.575	111.355	-93.509

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pela Naga.



Na tabela ao lado é possível observar que o Resultado Operacional das Recuperandas está negativo, o qual é aumentado após à incorporação dos valores de Depreciação e Encargos Financeiros, resultando em um saldo negativo/prejuízo de R\$ 93.509,00 no exercício de julho de 2018.



7. Questionamentos a serem esclarecidos pelas Recuperandas:

Considerando as informações existentes nos relatórios contábeis fornecidos pelas Recuperandas no mês de julho de 2018, necessário se faz que a prestação de informações adicionais por parte das empresas sobre os pontos abaixo elencados, a fim de que possamos melhor compreender suas operações e sua atual situação:

Passivo – Adiantamento de clientes: A Recuperanda NAGA, apesar de não possuir receitas operacionais, pois, atualmente está inativa, vem mensalmente efetuando lançamentos na conta “Adiantamento de Clientes”, sendo que no mês de julho de 2018, registrou a quantia de R\$ 18.930,00. Em virtude disso, solicitamos que seus representantes legais prestem esclarecimentos sobre a origem dos débitos, bem como, seus beneficiários;

Custos variáveis: A empresa NAGA também vem registrando na contabilidade “Custos Variáveis”, mesmo sem ter receitas, sendo que no mês em análise apontou a quantia de R\$ 3.132,00, sobre os quais pedimos maiores esclarecimentos sobre a origem do lançamento.



8. Considerações Finais

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de julho de 2018, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - As empresas Recuperandas registraram um faturamento de R\$ 1,44 milhão no mês de julho de 2018, sendo este valor insuficiente para cobrir os custos e despesas do período, razão do prejuízo registrado.

Margem de Contribuição - É o resultado das 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 julho de 2018, as Recuperandas obtiveram uma margem positiva de 1,8% sobre o faturamento. Ressaltamos a necessidade de os gestores das companhias acompanharem as despesas e custos variáveis para que possam melhorar o referido índice, a fim de gerarem lucro na operação.

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. Em julho de 2018, as empresas apuraram um Ebitda negativo de -1,7% sobre o faturamento, reflexo da baixa margem de contribuição, que foi inferior ao necessário para cobrir as despesas fixas do mês.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado depois de deduzidas 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 de acordo com as decisões da administração. Em julho de 2018, as Recuperandas geraram um prejuízo de R\$93 mil, e já acumulam no período de maio a julho de 2018 um prejuízo R\$ 221 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 nos Balancetes das Recuperandas do mês de julho de 2018, para uma dívida à curto prazo de R\$ 32,5 milhões, elas possuem no Ativo Circulante o valor de R\$ 12,9 milhões, suficiente para cobrir apenas 39,8% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as empresas possuem um endividamento de 242% em relação ao seu ativo total. Isto significa dizer que no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

