



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

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

33º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES
FEVEREIRO DE 2021

INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE CEREAIS BALDISSERA LTDA.

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





SUMÁRIO

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.....	8
6. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL	8
7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	8
7.1 FUNCIONÁRIOS	9
8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	10
8.1 BALANÇO PATRIMONIAL.....	10
8.1.1 Ativo.....	10
8.1.2 Passivo.....	12
8.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	14
8.2.1 Índices de Liquidez.....	14
8.2.2 Índices de Endividamento	15
8.2.3 Índices de Rentabilidade	16
8.2.4 Capital Circulante Líquido	16
8.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	17
8.3.1 Receitas.....	18
8.3.2 Margem de Contribuição	19
8.3.3 Receita X Despesas Fixas.....	20
8.3.4 Evolução do Ebitda.....	21
8.3.5 Ebitda x Resultado Líquido do Exercício	21
8.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	22
9 CONSIDERAÇÕES FINAIS	24





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 fevereiro/2021.





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

¹ Petição Inicial





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 à 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.

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 Itaú Unibanco em face da decisão que homologou o PRJ
668	12/11/2020	Comunicação de oposição de Embargos de Declaração pela Recuperanda 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
802	25/03/2020	Petição informando o protocolo do 22º RMA no respectivo incidente
829	09/04/2020	Certidão Negativa de Débitos Tributários e de Dívida Ativa Estadual em nome da Recuperanda
845	22/04/2020/	Petição informando o protocolo do 23º RMA no respectivo incidente
848	06/05/2020	Decisão sobre os últimos andamentos processuais, dentre eles a não reconsideração da decisão que homologou o PRJ; a rejeição dos Embargos de Declaração interpostos sobre essa mesma decisão e o deferimento da alienação de bens da Recuperanda
910	25/06/2020	Petição informando o protocolo do 25º RMA no respectivo incidente
953	13/07/2020	Petição do Município de Realeza informando desinteresse no feito, visto que a Recuperanda quitou, recentemente, seus débitos tributários relativos à municipalidade.
956	24/07/2020	Petição informando o protocolo do 26º RMA no respectivo incidente
959	25/08/2020	Petição informando o protocolo do 27º RMA no respectivo incidente
961	01/09/2020	Comprovação pela AJ da publicação do edital de alienação de ativos da Recuperanda
978	02/09/2020	Juntada de Certidão Negativa de Débitos da Recuperanda pelo Estado do Paraná
999	15/09/2020	Informativo de inexistência de passivo tributário em nome da Recuperanda ante o Estado de Santa Catarina
1004	21/09/2020	Manifestação da AJ informando que não foram apresentadas propostas para aquisição dos bens da Recuperanda





1039	30/09/2020	Petição informando o protocolo do 28º RMA no respectivo incidente
1056	27/10/2020	Petição informando o protocolo do 29º RMA no respectivo incidente
1104	30/11/2020	Petição informando o protocolo do 30º RMA no respectivo incidente
1105	17/12/2020	Petição informando o protocolo do 31º RMA no respectivo incidente
1152	29/01/2021	Petição informando o protocolo do 32º RMA no respectivo incidente
1173	03/02/2021	Apresentação de relatório de pendências tributárias da Recuperanda pelo Estado do Paraná

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Contato telefônico realizado em 23/02/2021 com o sócio proprietário da empresa, Sr. Juliano Baldissera, a fim de obter informações atualizadas sobre o funcionamento empresarial que ora subsidiam este relatório.

6. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Em atendimento ao previsto no PRJ aprovado pela Assembleia Geral de Credores (mov. 385.2), a Recuperanda vem efetuando o seu cumprimento regularmente, sendo apresentada à Administradora Judicial, até o fechamento deste relatório, o comprovante de pagamento das parcelas devidas ao credor fornecedor colaborador financeiro (BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A., bem como aos credores fornecedores estrangeiros colaborativos (IMPORT – EXPORT ZEN e BIBLOS IMPORT EXPORT), pagamentos esses efetuados no mês de fevereiro/2021, conforme segue em anexo.

7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais da Recuperanda foram obtidas através de contato telefônico realizado em 23 de fevereiro de 2021, ocasião em que a AJ conversou com o sócio proprietário da empresa, Sr. Juliano Baldissera, que prestou as informações pertinentes que amparam este relatório, sendo já de início por ele apontado o regular funcionamento empresarial, inclusive com as atividades ainda concentradas no imóvel situado na Rodovia BR 373, Km 263, na cidade de Prudentópolis/PR.

Isso porque, segundo relatado, houve um atraso no cronograma de mudança para o endereço da nova sede em função do longo período de chuvas, mas que há previsão de mudança para abril/maio de 2021, notadamente pois a reforma já está em fase de acabamento e só falta a parte elétrica.





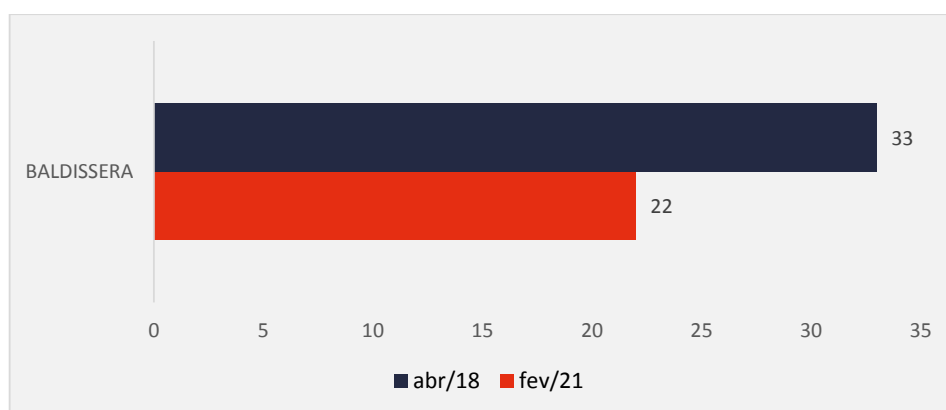
No tocante à operação, pelo sócio foi apontada alta nos preços de produtos, cuja consequência foi a redução do volume da demanda, o que inequivocamente irá afetar o faturamento do mês de fevereiro/2021, enquanto que no mês de relato, qual seja janeiro de 2021, pelo proprietário foi sinalizado um faturamento na ordem de R\$ 6.742.460,95 (seis mil, setecentos e quarenta e dois mil e quatrocentos e sessenta reais e noventa e cinco centavos).

Como eventual explicação para a alta constatada, indicou o Sr. Juliano o período de chuvas e a queda na produção, o que deixou o preço do feijão, ora comprado no mercado interno, demasiadamente inflacionado. Em contrapartida, advertiu o proprietário que a Recuperanda possui estoque do referido grão suficiente para ao menos dois meses de vendas, já que concomitantemente houve redução no volume mensal de vendas.

7.1 FUNCIONÁRIOS

No início do processo recuperacional a Recuperanda informou contar com 33 (trinta e três) colaboradores. Já no mês de fevereiro de 2021, segundo esclarecido pelo representante, a empresa possui número de funcionários diretos no patamar de 22 (vinte e duas) pessoas, cujos salários e impostos incidentes sobre a folha e suas operações estão sendo pagos com regularidade.

O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional ao longo tempo está estampado pelo gráfico abaixo:





8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, correspondente ao mês de dezembro/2020.

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 novembro a dezembro de 2020.

Neste último mês, os Ativos da Recuperanda apresentaram uma alta de R\$ 50 mil, respectivamente 0,1% comparado ao mês anterior.

ATIVO	jan/18	nov/20	dez/20	AV	AH	AH	Varição	Varição
					dez20/jan18	dez20/nov20	dez20/jan18	dez20/nov20
Ativo Circulante	15.360.790	18.958.314	18.924.895	55,9%	23,2%	-0,2%	3.564.105	-33.419
Caixa e Equivalentes a Caixa	225.979	1.765.370	3.626.710	10,7%	1504,9%	105,4%	3.400.731	1.861.339
Créditos	4.094.404	6.108.527	5.961.416	17,6%	45,6%	-2,4%	1.867.012	-147.111
Adiantamentos	1.868.402	1.936.259	1.987.999	5,9%	6,4%	2,7%	119.597	51.740
Outros Créditos	0	186.000	0	0,0%	0,0%	-100,0%	0	-186.000
Tributos a Recuperar/Compensar	4.755.939	1.966.274	1.954.244	5,8%	-58,9%	-0,6%	-2.801.695	-12.030
Estoques	3.994.714	6.399.516	4.798.158	14,2%	20,1%	-25,0%	803.444	-1.601.357
Importações em Andamento	421.352	596.368	596.368	1,8%	41,5%	0,0%	175.016	0
Ativo Não Circulante	16.506.581	14.864.174	14.948.126	44,1%	-9,4%	0,6%	-1.558.455	83.952
Ativo Realizável a Longo Prazo	12.355.434	11.602.799	11.602.799	34,3%	-6,1%	0,0%	-752.635	0
Empréstimos a Terceiros	12.355.434	11.602.799	11.602.799	34,3%	-6,1%	0,0%	-752.635	0
Ativo Permanente	4.151.146	3.261.375	3.345.327	9,9%	-19,4%	2,6%	-805.820	83.952
Investimentos	399.897	322.103	322.118	1,0%	-19,4%	0,0%	-77.779	14
Imobilizado	3.751.249	2.939.271	3.023.209	8,9%	-19,4%	2,9%	-728.041	83.938
Total do Ativo	31.867.371	33.822.488	33.873.021	100,0%	6,3%	0,1%	2.005.650	50.533

Caixa e Equivalentes a Caixa: No período de novembro a dezembro de 2020, o caixa e equivalentes a caixa apresentou um aumento de R\$ 1,8 milhão, portanto, 105,4%, ocorrido especialmente em face do acréscimo ocorrido em todas as contas do grupo, principalmente em Bancos e Aplicações





de Liquidez Imediata. Ainda assim finalizou o mês com um saldo de R\$ 3,6 milhões, representando 10,7% do ativo total da Recuperanda. Destaca-se que a maior parte do saldo se encontra em aplicações financeiras de liquidez imediata, 60,7% do saldo do grupo. Ademais, foram identificadas diferenças entre os balancetes do período, as quais somaram R\$ 5 mil neste grupo.

Créditos: O grupo Créditos está composto por clientes a receber oriundo das comercializações realizadas a prazo. No período de novembro a dezembro de 2020 apresentaram redução de 2,4%, respectivamente R\$ 147 mil, fixando o prazo médio de recebimento em 24 dias no mês de dezembro/20. A Recuperanda registrou R\$ 1,3 milhão na conta "Clientes em atraso", demonstrando uma inadimplência de 19% em relação ao valor constante no saldo das contas a receber. Por fim, representou 17,6% do total do Ativo, com saldo de R\$ 5,9 milhões. Ressalta-se que as diferenças identificadas entre os balancetes do período totalizaram R\$ 2 mil neste grupo.

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 R\$ 51 mil de novembro a dezembro de 2020. Ademais, observou-se que grande parte da soma do grupo está contida na rubrica Adiantamentos a Fornecedores, sendo essa mesma conta a principal responsável pelo aumento do grupo. Com saldo de R\$ 1,9 milhão, o grupo representou 5,9% do total do ativo ao final do último mês.

Outro Créditos: Composto por Cheques a Compensar, o grupo demonstrou um decréscimo de R\$ 186 mil, equivalente a 100% no período de novembro a dezembro de 2020, tendo, assim, zerado seu saldo no período de análise.

Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de dezembro/2020 foi de R\$ 1,9 milhão, demonstrando um decréscimo de 0,6%, respectivamente R\$ 12 mil em relação a dezembro/2020. Dessa forma, representou 5,8% do total do ativo auferido no mês de análise.

Estoque de Produtos: Os estoques da Recuperanda apresentaram uma queda de 25%, ou seja, R\$ 1,6 milhão de novembro a dezembro de 2020. O valor contábil desta conta está dividido em: I) 93,4% de "Mercadorias para Revenda"; II) 5,5% de "Embalagens" e; III) 1,1% de "Reembalagens". O total do grupo representou 14,2% do total do Ativo e pode suprir uma média de 22 dias de comercialização, com base no custo de mercadorias vendidas em dezembro/20, fato este confirmado pelo representante da empresa. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.





ESTOQUES	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Estoque de Mercadorias para Revenda	2.372.759	3.278.978	3.032.982	3.574.328	6.111.809	4.480.449
Estoque de Embalagens	217.425	197.709	213.074	216.527	237.996	265.208
Estoque de Reembalagens	24.196	35.078	35.988	45.833	49.711	52.501
Total	2.614.379	3.511.765	3.282.043	3.836.687	6.399.516	4.798.158
Variação %	-20,37%	34,33%	-6,54%	16,90%	66,80%	-25,02%

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 dezembro de 2020, ocorreu um aumento de R\$ 77 mil em "Obras em Andamento", devido as reformas da estrutura da nova sede, e um acréscimo de R\$ 33 mil em Máquinas e Equipamentos. Observa-se ainda no período a contabilização da parcela de depreciação no valor de R\$ 26 mil. Por fim, o grupo passou a representar 8,9% do total do Ativo da Recuperanda ao final do mês. Destaca-se que os ajustes identificados pela AJ totalizaram R\$ 9 mil na conta "Obras em Andamento". Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Máquinas e Equipamentos	2.873.081	2.873.081	2.888.081	2.888.081	2.888.081	2.921.081
Veículos	2.013.933	2.013.933	1.674.933	1.674.933	1.538.933	1.538.933
Móveis e Utensílios	2.533	2.533	2.533	2.533	2.533	2.533
Terrenos	211.000	321.701	321.701	321.701	321.701	321.701
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	579.737	759.025	863.146	930.304	1.019.200	1.096.238
(-) Depreciação Acumulada	-3.107.453	-3.136.572	-2.916.691	-2.945.766	-2.859.501	-2.885.601
Total	2.601.154	2.862.025	2.862.027	2.900.109	2.939.271	3.023.209
Variação %	1,06%	10,03%	0,00%	1,33%	1,35%	2,86%

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 dezembro de 2020.

As variações que ocorreram nas contas e que impactaram em uma alta de 0,1% de novembro a dezembro de 2020, serão demonstradas a seguir.





PASSIVO	jan/18	nov/20	dez/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					dez20/jan18	dez20/nov20	dez20/jan18	dez20/nov20
Passivo Circulante	17.163.843	15.731.118	14.422.607	42,6%	-16,0%	-8,3%	-2.741.236	-1.308.510
Empréstimos e Financiamentos	2.594.798	2.432.846	992.691	2,9%	-61,7%	-59,2%	-1.602.108	-1.440.156
Fornecedores	14.451.468	13.195.602	13.270.472	39,2%	-8,2%	0,6%	-1.180.996	74.870
Obrigações Sociais e Trabalhistas	75.650	48.858	85.983	0,3%	13,7%	76,0%	10.333	37.125
Obrigações Tributárias	41.927	53.811	73.462	0,2%	75,2%	36,5%	31.535	19.651
Outras Obrigações	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	14.703.528	18.091.370	19.450.414	57,4%	32,3%	7,5%	4.746.886	1.359.044
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.268.070	4.409.556	5.590.143	16,5%	31,0%	26,8%	1.322.073	1.180.586
Empréstimos e Financiamentos LP	4.268.070	4.409.556	5.590.143	16,5%	31,0%	26,8%	1.322.073	1.180.586
Patrimônio Líquido	10.435.459	13.681.814	13.860.271	40,9%	32,8%	1,3%	3.424.813	178.457
Capital Social	3.407.600	3.407.600	3.407.600	10,1%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	7.888.767	7.888.767	7.888.767	23,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.163.208	-2.111.691	-2.111.691	-6,2%	-33,2%	0,0%	1.051.517	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-229.914	1.904.798	2.088.583	6,2%	-1008,4%	9,6%	2.318.498	183.785
(-) Lucros Distribuídos	-4.000	-14.000	-29.200	-0,1%	630,0%	108,6%	-25.200	-15.200
Ajustes de Exercícios Anteriores	2.536.214	2.606.340	2.616.212	7,7%	3,2%	0,4%	79.998	9.872
Total do Passivo	31.867.371	33.822.488	33.873.021	100,0%	6,3%	0,1%	2.005.650	50.533

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo Empréstimos e Financiamentos, devidos a curto e longo prazo, apresentou a monta de R\$ 6,5 milhões, ou seja, 19,4% do total do Passivo. A conta de Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresentou uma queda de 59,2%, respectivamente R\$ 1,4 milhão, de novembro a dezembro de 2020, decréscimo este oriundo principalmente de "Banco Daycoval Conta Garantida". Na conta de longo prazo, observa-se um aumento de R\$ 1,1 milhão, equivalente a 26,8%.

Fornecedores: Na conta Fornecedores, houve um acréscimo de R\$ 74 mil, respectivamente 0,6%, de novembro a dezembro de 2020, representando 39,2% do total do passivo, equivalente a R\$ 13,2 milhões. O maior volume desta conta é o valor devido para "Fornecedores do Exterior" com saldo de R\$ 9,5 milhões. Destaca-se que os ajustes identificados pela AJ no período totalizaram R\$ 2 mil neste grupo.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo apresentou de novembro a dezembro de 2020 um aumento de 76%, equivalente a R\$ 37 mil, devido principalmente ao acréscimo em "INSS s/ produtos rurais a recolher". Assim, com saldo de R\$ 85 mil, as obrigações sociais representaram 0,3% do passivo em dezembro/2020. Visualiza-se que a Recuperanda vem a Adimplindo os impostos trabalhistas, pois observou-se oscilação no grupo entretanto não se denota aumento.

Obrigações Tributárias: No período de novembro a dezembro de 2020, as obrigações tributárias de curto prazo apresentaram uma alta de 36,5%, totalizando um aumento de R\$ 19 mil, em face do acréscimo em ICMS a Recolher. Ao final de dezembro de 2020, o grupo somava R\$ 73 mil e representava 0,2% do passivo total. A Recuperanda garantiu à AJ que possui caixa suficiente para cumprir suas obrigações correntes, ora constatado, assim como no grupo anterior pelo não aumento de saldo devedor.





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\$ 13,8 milhões, tendo aumentado esse saldo em 1,3%, por consequência do **lucro** apresentado no mês de dezembro de 2020, na ordem de R\$ 183 mil. Destaca-se ainda um decréscimo de R\$ 15 mil observado na conta Lucros Distribuídos, e um lançamento de R\$ 9 mil em Ajustes de Exercícios Anteriores referente às diferenças identificadas pela AJ entre os balancetes do período. Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

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 Recuperanda 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Liquidez Corrente	1,27	1,27	1,21	1,23	1,21	1,31
Liquidez Geral	1,55	1,56	1,54	1,56	1,52	1,53
Liquidez Imediata	0,27	0,15	0,22	0,21	0,11	0,25
Liquidez Seca	1,06	1,00	0,99	0,97	0,80	0,98





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 nos meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 1,53**, 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\$ 1,53** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

8.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

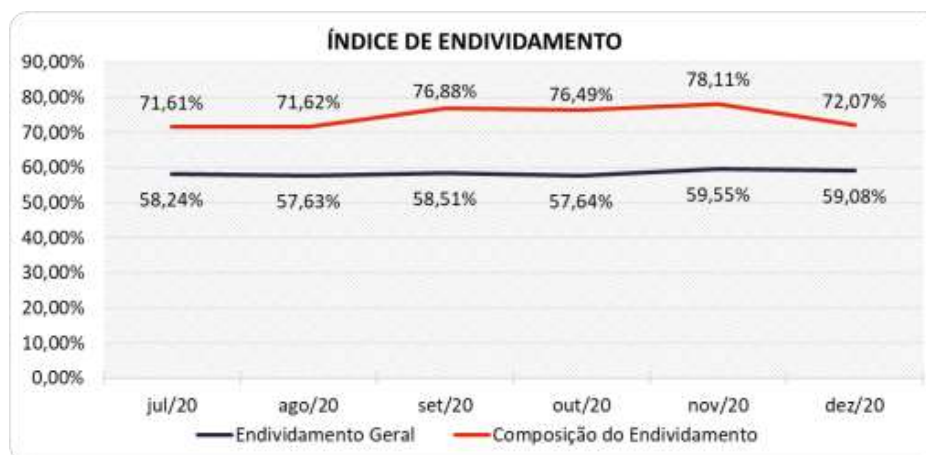
O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Endividamento Geral	58,24%	57,63%	58,51%	57,64%	59,55%	59,08%
Composição do Endividamento	71,61%	71,62%	76,88%	76,49%	78,11%	72,07%

No referido mês de análise, o endividamento da empresa totalizou R\$ 20 milhões, sendo 72,07% 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 pioras 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.

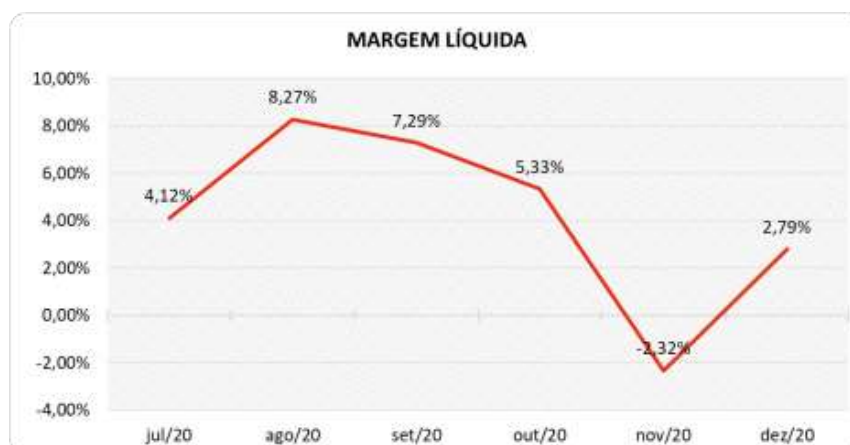
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Margem Líquida	4,12%	8,27%	7,29%	5,33%	-2,32%	2,79%
Rentabilidade do Ativo	0,49%	1,07%	1,03%	0,74%	-0,31%	0,54%
Produtividade	0,12	0,13	0,14	0,14	0,13	0,19

No mês de dezembro de 2020, a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **positivas**, sendo diferente dos resultados auferidos no mês anterior, os quais haviam sido negativos.

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,



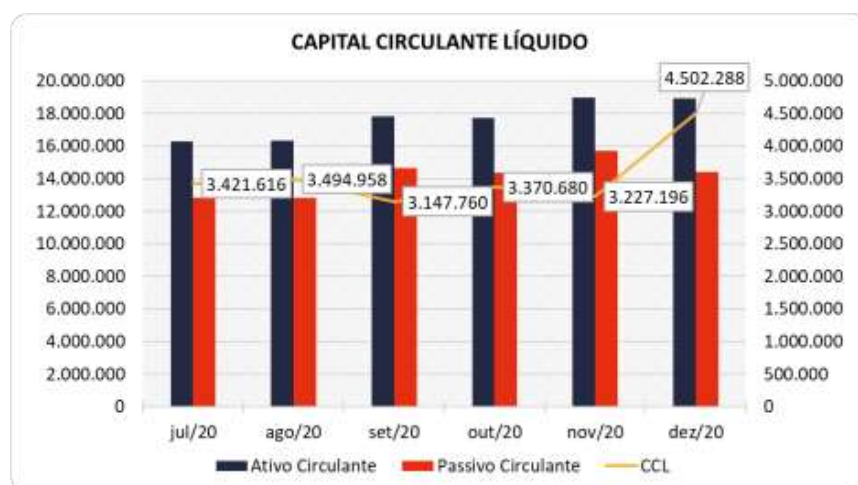


uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	16.261.871	16.342.450	17.812.475	17.719.928	18.958.314	18.924.895
Passivo Circulante	12.840.255	12.847.492	14.664.715	14.349.248	15.731.118	14.422.607
CCL	3.421.616	3.494.958	3.147.760	3.370.680	3.227.196	4.502.288
Variação %	3,74%	2,14%	-9,93%	7,08%	-4,26%	39,51%

Verifica-se que a empresa apresentou uma recuperação gradativa desde fevereiro/20, entretanto, **aumentou** em 39,51% seu CCL **positivo** no mês de dezembro de 2020, fechando com um CCL de R\$ 4,5 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 dezembro de 2020, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **lucro** líquido de 2,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 183 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/20	nov/20	AV	dez/20	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan19 a dez19	AV	jan20 a dez20	AV		
Receitas Operacionais Brutas	5.004.187	5.185.446	100,0%	7.436.361	100,0%	4.341.092	100,0%	5.255.975	100,0%	43,4%	2.250.916
(-) Deduções das Receitas	-463.397	-693.517	-13,4%	-848.071	-11,4%	-703.956	-16,2%	-631.172	-12,0%	22,3%	-154.555
(-) Despesas Variáveis	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Custo das Vendas e Serviços	-4.386.505	-4.807.616	-92,7%	-6.654.683	-89,5%	-3.561.901	-82,1%	-4.596.131	-87,4%	38,4%	-1.847.067
(=) Margem de Contribuição	154.286	-315.687	-6,1%	-66.393	-0,9%	75.235	1,7%	28.672	0,5%	-79,0%	249.294
(-) Despesas Operacionais	-225.957	-268.394	-5,2%	-318.316	-4,3%	-294.917	-6,8%	-224.321	-4,3%	18,6%	-49.922
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-71.671	-584.081	-11,3%	-384.709	-5,2%	-219.681	-5,1%	-195.649	-3,7%	-34,1%	199.372
(-) Depreciação e Amortizações	-29.076	-26.992	-0,5%	-26.100	-0,4%	-38.030	-0,9%	-29.975	-0,6%	-3,3%	892
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-15.282	35.880	0,7%	-85	0,0%	-42.805	-1,0%	-15.767	-0,3%	-100,2%	-35.965
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-116.028	-575.192	-11,1%	-410.893	-5,5%	-300.516	-6,9%	-241.391	-4,6%	-28,6%	164.299
(+/-) Resultado Não Operacional	357.920	470.870	9,1%	594.678	8,0%	312.582	7,2%	415.439	7,9%	26,3%	123.808
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	241.892	-104.322	-2,0%	183.785	2,5%	12.066	0,3%	174.049	3,3%	-276,2%	288.107
(-) 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	241.892	-104.322	-2,0%	183.785	2,5%	12.066	0,3%	174.049	3,3%	-276,2%	288.107

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.

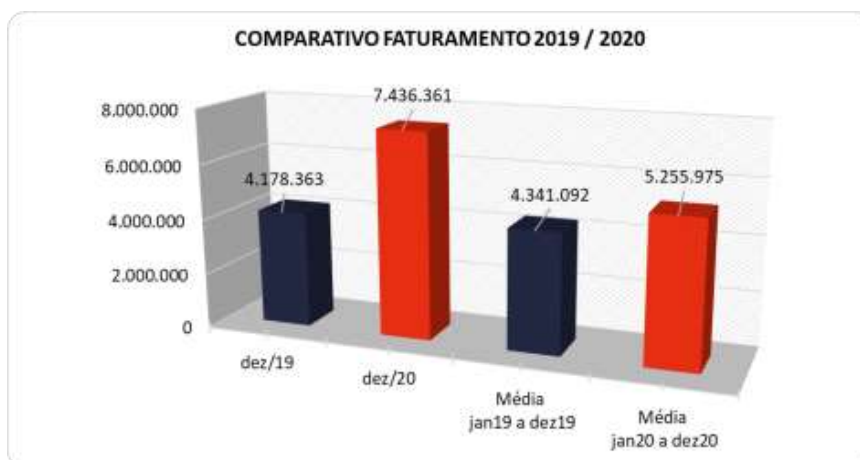
RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Venda de Mercadorias	4.301.690	4.579.690	5.055.182	4.944.404	5.184.138	7.432.241
Prestação de Serviços	120	0	2.408	59.784	1.308	4.120
Fretes de Terceiros	0	0	0	0	0	0
Total	4.301.810	4.579.690	5.057.590	5.004.187	5.185.446	7.436.361

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 a receita de dezembro/2020 com dezembro/2019, houve uma elevação expressiva de R\$ 3,2 milhões, respectivamente 78%.

Nota-se ainda que o total registrado em dezembro/20 foi superior à média obtida no ano de 2019, bem como superior a média de 2020.





No mês de dezembro de 2020, a empresa apresentou R\$ 7,4 milhões de Receita Operacional Bruta, tendo aumentado 43,4% em relação ao mês anterior, respectivamente um montante de R\$ 2,2 milhões.

As vendas de mercadorias continuam sendo a maior fonte de receitas da Recuperanda, representando 99,84% do acumulado 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(-) Deduções das Receitas	-667.246	-538.086	-468.361	-463.397	-693.517	-848.071
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo das Vendas e Serviços	-3.571.948	-3.809.759	-4.566.843	-4.386.505	-4.807.616	-6.654.683
(=) Margem de Contribuição	62.616	231.845	22.386	154.286	-315.687	-66.393
% Margem de Contribuição	1,46%	5,06%	0,44%	3,08%	-6,09%	-0,89%

No mês de dezembro de 2020, os custos variáveis da Recuperanda representaram 100,9% do total da receita bruta auferida no mês, tendo demonstrado uma redução de 5,2%, visualizado principalmente nos Custos das Vendas. Com relação às Deduções das Receitas, destaca-se que R\$ 167 mil são referentes a devoluções de vendas.

Portanto, como os custos foram maiores que o faturamento, a margem de contribuição finalizou desfavorável em 0,89%, equivalente a um montante negativo de R\$ 66 mil.

8.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No período, novembro a dezembro de 2020, conforme relatado em tópicos anteriores, houve um aumento no faturamento.

As despesas fixas da Recuperanda apresentaram saldo de R\$ 318 mil e aumentaram seu valor na ordem de 18,6%, ou seja, R\$ 49 mil no período, passando a representar 4,3% do faturamento.

O principal acréscimo foi observado na rubrica "Salários e Encargos", que apresentou um aumento de R\$ 52 mil no mês.

No acumulado de janeiro de 2018 a dezembro de 2020, apenas 06 (seis) contas perfazem o total de 92,5% 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.



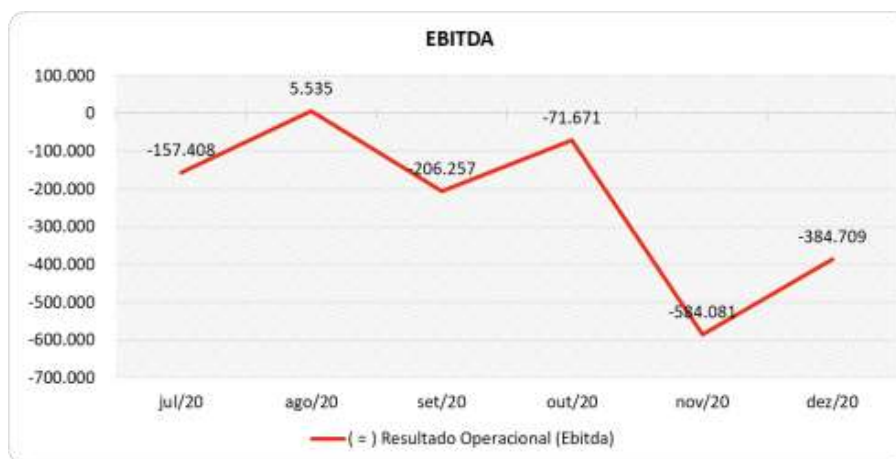


8.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 dezembro de 2020, com a Margem de Contribuição negativa, a Recuperanda não conseguiu encerrar o período com um resultado operacional (Ebitda) favorável, dessa forma, o Ebitda foi negativo de 5,2% sobre o faturamento, equivalente a R\$ 384 mil, sendo um resultado desfavorável menor que o visualizado no mês anterior que havia sido negativo em 11,3%.

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, que 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 registrados pela Recuperanda no último semestre.

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





CONTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-157.408	5.535	-206.257	-71.671	-584.081	-384.709
(-) Depreciação e Amortizações	-29.827	-29.119	-29.119	-29.076	-26.992	-26.100
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-38.685	-22.810	94.235	-15.282	35.880	-85
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-225.920	-46.394	-141.140	-116.028	-575.192	-410.893
(+/-) Resultado Não Operacional	375.602	380.558	475.694	357.920	470.870	594.678
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	149.682	334.163	334.553	241.892	-104.322	183.785
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	149.682	334.163	334.553	241.892	-104.322	183.785

Neste mês, o Resultado Líquido do Exercício ficou positivo em R\$ 183 mil. Visualiza-se que a Recuperanda depende mensalmente de Receitas oriundas de Subvenção para Investimentos para compor o resultado positivo do mês, as quais demonstraram saldo positivo de R\$ 594 mil no período.

Este valor representa 2,5% sobre o faturamento de dezembro de 2020, sendo um resultado diferente em relação ao mês anterior, que havia sido desfavorável em 2%.

Destaque-se que os Encargos Financeiros foram levemente negativos em R\$ 85, devido principalmente ao valor alocado em Despesas Bancárias.

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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	5.593.774	3.980.491	4.422.382	5.307.335	5.005.929	7.415.893
Movimentação de outros créditos a receber	45.999	-108.228	189.069	26.180	-14.046	146.290
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-3.860.236	-4.807.167	-4.256.081	-5.167.271	-6.218.858	-4.978.456
(-) Movimentação de tributos	-447.938	-445.821	-420.150	-433.557	-390.444	-660.841
(-) Movimentação de despesas	92.197	120.728	332.830	115.697	252.853	313.403
(-) 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	1.423.795	-1.259.996	268.050	-151.617	-1.364.565	2.236.289
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	-14
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-57.063	-289.990	-29.121	-67.158	-66.154	-110.038
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-57.063	-289.990	-29.121	-67.158	-66.154	-110.052
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-240.845	115.750	1.737.298	-76.036	205.952	-1.440.156
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	-681.750	0	0	1.180.586
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-240.845	115.750	1.055.548	-76.036	205.952	-259.569
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	972	50	-0	19.111	0	-5.328
Fluxo de caixa de ajustes do BP	972	50	-0	19.111	0	-5.328
Variação líquida do caixa	1.126.859	-1.434.186	1.294.476	-275.700	-1.224.767	1.861.339
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.278.688	3.405.547	1.971.361	3.265.837	2.990.137	1.765.370
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.405.547	1.971.361	3.265.837	2.990.137	1.765.370	3.626.710
Variação líquida do caixa	1.126.859	-1.434.186	1.294.476	-275.700	-1.224.767	1.861.339

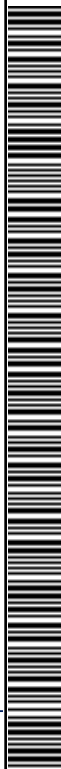
A Recuperanda gerou com suas atividades operacionais um caixa favorável de R\$ 2,2 milhões. Esse caixa foi resultado da soma das entradas de R\$ 7,5 milhões subtraindo-se as saídas de R\$ 5,3 milhões.

Posteriormente, avaliando as movimentações relacionadas com os investimentos percebe-se que a Recuperanda dispendeu recursos de R\$ 110 mil, considerando-se as movimentações do imobilizado anteriormente citadas.

O movimento do caixa derivado das atividades de financiamentos demonstrou uma saída de R\$ 1,4 milhão no curto prazo destinada a pagamentos, e uma entrada de recursos no valor de R\$ 1,1 milhão no longo prazo.

Observa-se ainda uma redução de R\$ 5 mil no Patrimônio Líquido, derivada da diferença entre a movimentação regressiva de R\$ 15 mil em Lucros Distribuídos e o aumento de R\$ 9 mil alocado em Ajustes de Exercícios Anteriores.

Sendo assim, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi positiva em R\$ 1,8 milhão no mês de dezembro de 2020.





8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS DOS RMA'S

Esclarecer a receita com alienação de imobilizado em setembro/20.	No que tange a venda dos veículos de placas CYD-0900 e BAL-1765, destaca-se que referidos negócios haviam sido autorizados em decisão proferida pelo Juiz responsável pela condução da RJ no dia 06/05/2020. Os recursos advindos dessas vendas foram vertidos para a operação.
Enviar o documento de alienação do veículo realizado em novembro/20.	A referida documentação de venda dos veículos, fornecida pela Recuperanda não conferem com as placas autorizadas em decisão. A AJ solicitará os esclarecimentos a respeito.

9 CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento - A empresa registrou faturamento de R\$ 7,4 milhões no mês em análise, valor 43,4% superior ao mês anterior. Com este faturamento, a média do ano 2020 foi de R\$ 5,2 milhões, 21% acima da média do ano 2019, que foi de R\$ 4,3 milhões/mês. Porém, verifica-se que o faturamento médio mensal atingido em 2020, não foi necessário para cobrir os custos fixos e variáveis da empresa, portanto, somente encerra com resultados positivos em razão da Recuperanda se beneficiar de "subvenções para investimentos".

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 dezembro de 2020 ficou negativa em 0,9%, portanto, insuficiente para cobrir o percentual de despesas operacionais do período, na ordem de 4,3%. Em 2020 acumula uma margem média de 0,5%, menor comparativamente ao percentual de 1,7% apresentado em 2019.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. O Ebitda apresentou um saldo negativo de R\$ 384 mil em dezembro de 2020 e acumula no corrente ano um resultado desfavorável de R\$ 2,3 milhões que posteriormente são revertidos em virtude de receitas não operacionais.

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 dezembro de 2020, o resultado líquido ficou favorável em R\$ 183 mil. Nota-se que na DRE de dezembro de 2020, a empresa apresentou com "Resultado não Operacional" no valor total positivo de R\$ 594 mil, oriundo da subvenção para investimentos, que contribuiu para que a empresa atingisse o resultado mencionado. Verifica-se ainda um resultado acumulado de R\$ 2 milhões, no período anual de 2020.

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, em dezembro de 2020 o capital de giro líquido apresentava um saldo positivo de R\$ 4,5 milhões, o que demonstra que a Recuperanda possui capacidade de pagar suas obrigações com exigibilidade de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento em torno de 59% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, "em tese" a empresa poderá liquidar suas dívidas com a alienação de seus ativos.

