



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

*Administradora Judicial*

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

*Sócio*

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

## 35º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO DE 2020

## MULTIPET INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE EQUIPAMENTOS LTDA.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0009853-94.2017.8.16.0170

1ª VARA CÍVEL DE TOLEDO/PR





## SUMÁRIO

<b>2. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>3. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>4. INFORMAÇÕES PRELIMINARES .....</b>	<b>4</b>
4.1 HISTÓRICO DA EMPRESA .....	4
<b>5. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....</b>	<b>4</b>
<b>6. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL .....</b>	<b>6</b>
<b>7. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....</b>	<b>7</b>
<b>8. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>7</b>
8.1 FOLHA DE PAGAMENTO .....	7
<b>9. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>8</b>
9.1 BALANÇO PATRIMONIAL .....	8
9.1.1 Ativo .....	8
9.1.2 Passivo .....	10
9.2 ÍNDICES CONTÁBEIS .....	12
9.2.1 Índices de Liquidez .....	12
9.2.2 Índices de Endividamento .....	13
9.2.3 Índices de Rentabilidade .....	14
9.2.4 Capital Circulante Líquido .....	15
9.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	16
9.3.1 Evolução da Receita .....	17
9.3.2 Margem de Contribuição .....	18
9.3.3 Receita X Despesas Fixas.....	19
9.3.4 Evolução do Ebitda.....	19
9.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício .....	20
9.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	21
<b>10. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>23</b>





## 2. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDA</b>	Multipet Indústria e Comércio de Equipamentos LTDA
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 3. 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 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 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, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades pela AJ, pode-se afirmar que os dados correspondem ao ocorrido no mês.

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

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ em:  
<http://www.valorconsultores.com.br/processo/29/multipet-industria-comercio-equipamentos-ltda>.





## 4. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

### 4.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

A Recuperanda tem sede e único estabelecimento na Avenida Nossa Senhora de Fátima, 1692, Jardim Porto Alegre, no Município de Toledo/PR, razão pela qual, a RJ foi ajuizada e tramita no Juízo desta Comarca, nos termos do Art. 3º da LRE. Suas atividades tiveram início no ano de 1997 e vêm sendo realizadas de forma contínua desde então.

A sua principal atividade consiste na produção de equipamentos de "sopro para embalagens do tipo pet", sendo que a primeira unidade foi comercializada em agosto de 1998. A empresa buscava produzir um equipamento nacional, de pequeno porte e mais acessível para os fabricantes regionais brasileiros.

Após a comercialização de seu primeiro equipamento, a Recuperanda passou a direcionar seu capital a fim de melhorar sua tecnologia e, com o tempo, passou a investir em novos equipamentos, modernização e automatização, bem como, direcionando seus equipamentos para embalagens de grande porte (entre 5 a 20 litros).

No ano de 2011, a Recuperanda adquiriu o imóvel em que se encontra atualmente, objetivando centralizar e otimizar sua produção. Segundo consta na petição inicial, para os gestores o capital humano é "o principal ativo da companhia" e no auge do crescimento, entre os anos de 2010 a 2013, chegou a empregar 251 funcionários diretos, conforme dados da inicial.

Como causas concretas da situação patrimonial e das razões da crise econômico-financeira, a Recuperanda elencou: (i) queda nas vendas; (ii) o aumento da concorrência no mercado de sopradoras de garrafas pet; (iii) atrasos na entrega de equipamentos adquiridos, que geraram consequências na produção, bem como no pagamento dos empréstimos adquiridos; (iv) que entre 2013 e 2015 pagou em torno de R\$ 10.452.403,63 (dez milhões quatrocentos e cinquenta e dois mil, quatrocentos e três reais e sessenta e três centavos) a título de juros; (v) a crise político/econômica brasileira.

## 5. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	18/08/2017	Pedido de recuperação judicial
20	31/08/2017	Deferimento do processamento
26	04/09/2017	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
	15/09/2017	Publicação do edital do Art. 52, § 1º ("edital do devedor")
64	19/09/2017	Petição "Carta aos Credores"



<b>70</b>	28/09/2017	Relatório Preliminar
	06/10/2017	Término do prazo para a apresentação de habilitação e/ou divergência de crédito à Administradora Judicial
<b>125</b>	31/10/2017	1º RMA
<b>147</b>	30/11/2017	2º RMA
<b>155</b>	07/12/2017	Juntada do PRJ
<b>190</b>	20/12/2017	Apresentação da relação de credores da AJ (Art. 7º)
<b>194</b>	22/12/2017	3º RMA
<b>219</b>	30/01/2018	4º RMA
	19/02/2018	Publicação do edital do Art. 7º, § 2º ("edital do AJ")
	19/02/2018	Publicação do edital do Art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
<b>249</b>	27/02/2018	5º RMA
	05/03/2018	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
<b>276</b>	29/03/2018	6º RMA
	04/04/2018	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
<b>295</b>	30/04/2018	7º RMA
<b>485</b>	25/05/2018	Publicação do edital do Art. 36 ("edital da AGC")
<b>525</b>	31/05/2018	8º RMA
	02/07/2018	AGC em 1ª Convocação
<b>612</b>	03/07/2018	Ata AGC em 1ª Convocação
	05/07/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (Art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> )
	16/07/2018	AGC em 2ª Convocação
<b>757</b>	18/07/2018	Ata AGC em 2ª Convocação
<b>797</b>	29/07/2018	10º RMA
<b>819</b>	22/08/2018	Decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
<b>909</b>	27/08/2018	11º RMA
<b>986</b>	14/09/2018	Petição do credor Banco Bradesco S/A de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
<b>1030</b>	29/09/2018	12º RMA
<b>1041</b>	05/10/2018	Petição Fazenda Nacional de comunicação de interposição de Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
<b>1194</b>	31/10/2018	13º RMA





<b>1219</b>	20/11/2018	Agravo de Instrumento contra decisão homologatória do PRJ e concessão da RJ
<b>1243</b>	27/11/2018	14º RMA
<b>1407</b>	21/12/2018	15º RMA
<b>1434</b>	30/01/2019	16º RMA
<b>1801</b>	27/02/2019	17º RMA
<b>1836</b>	29/03/2019	18º RMA
<b>1844</b>	30/04/2019	19º RMA
<b>1857</b>	28/05/2019	20º RMA
<b>1858</b>	29/06/2019	21º RMA
<b>1864</b>	19/07/2019	Informação acerca de decisão que conferiu efeito suspensivo ao Recurso Especial interposto em face da decisão que determinou a apresentação de CND's para homologação do PRJ
<b>1865</b>	24/07/2019	22º RMA
<b>1881</b>	28/08/2019	23º RMA
<b>2020</b>	30/09/2019	24º RMA
<b>2025</b>		Acórdão reconhecendo à essencialidade do imóvel da Recuperanda e suspendendo o leilão extrajudicial designado
<b>2244</b>	01/11/2019	25º RMA
<b>2252</b>	04/12/2019	26º RMA
<b>2259</b>	18/12/2019	27º RMA
<b>2263</b>	24/01/2020	28º RMA
<b>2359</b>	21/02/2020	29º RMA
<b>2415</b>	03/03/2020	AJ apresentou a relação de credores da Recuperanda atualizada
<b>2431</b>	27/03/2020	30º RMA
<b>2443</b>	27/04/2020	31º RMA
<b>2483</b>	28/05/2020	32º RMA
<b>2491</b>	30/06/2020	33º RMA
<b>2496</b>	30/07/2020	34º RMA

## 6. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

O representante da Recuperanda informou que vem realizando regularmente os pagamentos dos credores trabalhistas (Classe I), tendo apresentado à AJ os comprovantes de pagamento e planilha de





controle da parcela de nº 24 do PRJ, referente ao mês de agosto de 2020, cujos documentos seguem anexos a este RMA.

## 7. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Reunião realizada via aplicativo de videoconferência, em 19/08/2020, com o responsável financeiro da empresa, Sr. Wellington Alves de Abreu, a fim de obter informações atualizadas sobre o funcionamento da empresa no período em análise.

## 8. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Devido às medidas de restrições e ações de isolamento impostas no combate à pandemia da COVID-19, no presente mês, a Administradora Judicial não realizou vistoria *in loco* na sede da Recuperanda, tendo entrado em contato por videoconferência com seu preposto, Sr. Wellington Alves de Abreu, que prestou as informações que subsidiam este relatório.

De plano, foi informado à AJ que a empresa está em normal atividade, tanto fabril quanto comercial, operando com respeito e atenção às medidas de prevenção à COVID-19, de modo que o pessoal da área administrativa e das vendas estão em regime de home office, sem prejuízo das atividades normais.

Ademais, o preposto relatou que a produção da Recuperanda está sendo desenvolvida com capacidade plena, com programação fechada até dezembro/2020 e apesar da alta demanda, que advém principalmente do segmento de saneantes, não há dificuldade quanto à obtenção ou falta de matéria-prima.

### 8.1 FOLHA DE PAGAMENTO

No mês de agosto/2020, a Recuperanda informou que não houve alteração do quadro de funcionário, que atualmente é composto por um total de 20 (vinte) colaboradores, cujos salários estão sendo adimplidos em dia.

Além disso, foi informado que a empresa está selecionando novos prestadores de serviço (mão de obra especializada), para a abertura de um novo turno de trabalho (das 17:00h às 23:00h), visando ampliação da capacidade produtiva e redução do tempo de espera de construção dos maquinários.

A depender do resultado da seleção, o novo turno poderá iniciar já em setembro/2020.





## 9. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

### 9.1 BALANÇO PATRIMONIAL

#### 9.1.1 ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente.

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a junho de 2020, sendo que no período de maio a junho de 2020 demonstraram um aumento de 5,6%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	jan/17	mai/20	jun/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jun20/jan17	jun20/mai20	jun20/jan17	jun20/mai20
<b>Ativo Circulante</b>	<b>17.313.759</b>	<b>16.406.585</b>	<b>17.779.781</b>	<b>71,9%</b>	<b>2,7%</b>	<b>8,4%</b>	<b>466.021</b>	<b>1.373.196</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.418.822	9.087	8.103	0,0%	-99,4%	-10,8%	-1.410.719	-984
Créditos	4.053.127	4.857.983	5.278.202	21,3%	30,2%	8,7%	1.225.076	420.220
Outros Créditos	3.117.431	6.525.691	8.527.845	34,5%	173,6%	30,7%	5.410.414	2.002.154
Tributos a Recuperar/Compensar	1.762.516	2.219.611	2.233.180	9,0%	26,7%	0,6%	470.664	13.569
Estoques	6.088.975	2.794.213	1.732.650	7,0%	-71,5%	-38,0%	-4.356.325	-1.061.563
Despesas Pagas Antecipadamente	872.889	0	-200	0,0%	-100,0%	0,0%	-873.089	-200
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>8.413.802</b>	<b>7.010.102</b>	<b>6.958.976</b>	<b>28,1%</b>	<b>-17,3%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-1.454.826</b>	<b>-51.126</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.992.766</b>	<b>43.245</b>	<b>43.245</b>	<b>0,2%</b>	<b>-98,6%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-2.949.521</b>	<b>0</b>
Empréstimos a Receber LP	1.129.245	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.129.245	0
Despesas Pagas Antecipadamente LP	1.803.113	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.803.113	0
Outros Créditos	60.407	43.245	43.245	0,2%	-28,4%	0,0%	-17.162	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>5.421.036</b>	<b>6.966.856</b>	<b>6.915.730</b>	<b>28,0%</b>	<b>27,6%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1.494.694</b>	<b>-51.126</b>
Imobilizado	5.382.423	6.931.966	6.880.840	27,8%	27,8%	-0,7%	1.498.416	-51.126
Intangível	38.613	34.891	34.891	0,1%	-9,6%	0,0%	-3.722	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>23.416.686</b>	<b>24.738.756</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>5,6%</b>	<b>-988.805</b>	<b>1.322.070</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em junho/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 8 mil apresentando uma redução de 10,8% em







comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 5 mil encontra-se em Caixa e R\$ 2 mil estão nas contas correntes.

**Créditos:** O grupo de créditos representa as "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda e apresentaram acréscimo de 8,7%, respectivamente R\$ 420 mil de maio a junho 2020, proporcionado pelo aumento nas vendas no mês, onde o cliente "SELECT INDUSTRIAL EIRELI" foi o principal responsável pelo acréscimo. O prazo médio de recebimento da empresa ficou em 44 dias e o grupo representou 21,3% do total do ativo, com saldo de R\$ 5,2 milhões.

**Outros Créditos:** O grupo Outros Créditos é composto pelas contas "Adiantamentos a Fornecedores", "Adiantamento a Empregados", "Outras Contas", "Tributos a Recuperar", "Dividendos a Receber", "Depósito em Juízo" e "Recuperação de IPI". No período de maio a junho de 2020, apresentou um expressivo aumento de 30,7%, respectivamente R\$ 2 milhões, devido principalmente ao acréscimo em "TOLEDO MÁQUINAS no subgrupo de "Outras Contas". Entre as várias rubricas que compõe o grupo, a conta "Outras Contas" representou a maior parte do saldo do grupo com 49,6%, seguida pela rubrica "Adiantamento a Fornecedores" com 27,3%.

**Tributos a Recuperar/Compensar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No período de maio a junho de 2020 houve uma alta de 0,6% nesse grupo, equivalente a R\$ 13 mil, onde o mesmo passou a demonstrar um saldo de R\$ 2,2 milhões, ou seja, 9% do total do ativo de junho de 2020.

**Estoque de Produtos:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. No período de maio a junho de 2020 o estoque de produtos apresentou redução de 38%, passando a representar 7% do total do Ativo. Com este volume de estoque, a Recuperanda tem produtos para 23 dias de vendas, com base nos custos dos produtos vendidos no período. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre e as oscilações ocorridas no período.

ESTOQUES	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Mercadorias, Produtos e Insumos	2.433.738	2.829.655	3.175.930	3.413.093	2.794.213	1.732.650
Mercadorias e Insumos - Filial	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>2.433.738</b>	<b>2.829.655</b>	<b>3.175.930</b>	<b>3.413.093</b>	<b>2.794.213</b>	<b>1.732.650</b>
<b>Variação %</b>	<b>3,52%</b>	<b>16,27%</b>	<b>12,24%</b>	<b>7,47%</b>	<b>-18,13%</b>	<b>-37,99%</b>

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Nota-se que houve a apropriação da





parcela de depreciação referente ao mês de junho de 2020, no valor de aproximadamente R\$ 51 mil, levando o grupo a uma redução de 0,7% onde finalizou o período representando 27,8% do total do Ativo.

**Intangível:** Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 34 mil e refere-se ao registro de marcas e patentes. Verifica-se ainda que desde outubro/19 não ocorreram mudanças nos valores deste grupo. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Imóveis	4.286.893	4.286.893	4.286.893	4.286.893	4.286.893	4.286.893
Móveis e Utensílios	203.573	203.573	203.573	203.573	203.573	203.573
Máquinas, Equipamentos e Ferramentas	6.398.151	6.398.151	6.398.151	6.398.151	6.398.151	6.398.151
Veículos	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000	12.000
Equipamentos de Informática	562.147	562.147	562.147	562.147	562.147	562.147
( - ) Depreciação, Amortizações e Exaustões Acumuladas	-4.326.293	-4.377.419	-4.428.545	-4.479.671	-4.530.797	-4.581.923
Obras em Andamento II	0	0	0	0	0	0
Obras em Andamento	0	0	0	0	0	0
Marcas, Direitos e Patentes	34.891	34.891	34.891	34.891	34.891	34.891
( - ) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>7.171.360</b>	<b>7.120.234</b>	<b>7.069.108</b>	<b>7.017.982</b>	<b>6.966.856</b>	<b>6.915.730</b>
<b>Varição %</b>	<b>-0,71%</b>	<b>-0,71%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-0,73%</b>

## 9.1.2 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 2017 a junho de 2020, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram um aumento nominal de 5,6% de maio a junho de 2020.





PASSIVO	jan/17	mai/20	jun/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jun20/jan17	jun20/mai20	jun20/jan17	jun20/mai20
<b>Passivo Circulante</b>	<b>26.180.443</b>	<b>22.830.878</b>	<b>23.988.873</b>	<b>97,0%</b>	<b>-8,4%</b>	<b>5,1%</b>	<b>-2.191.570</b>	<b>1.157.994</b>
Empréstimos e Financiamentos	3.091.069	414.068	414.068	1,7%	-86,6%	0,0%	-2.677.001	0
Fornecedores	1.243.191	929.961	1.170.826	4,7%	-5,8%	25,9%	-72.364	240.865
Obrigações Sociais e Trabalhistas	7.652.857	8.764.589	8.795.787	35,6%	14,9%	0,4%	1.142.930	31.198
Outras Obrigações	8.028.158	4.972.751	5.524.912	22,3%	-31,2%	11,1%	-2.503.246	552.161
Obrigações Tributárias	6.165.168	6.151.658	6.564.536	26,5%	6,5%	6,7%	399.367	412.878
Credores Recuperação Judicial - RJ	0	1.597.852	1.518.744	6,1%	0,0%	-5,0%	1.518.744	-79.108
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-452.881</b>	<b>585.808</b>	<b>749.884</b>	<b>3,0%</b>	<b>-265,6%</b>	<b>28,0%</b>	<b>1.202.765</b>	<b>164.076</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>6.049.893</b>	<b>17.830.289</b>	<b>17.819.529</b>	<b>72,0%</b>	<b>194,5%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>11.769.636</b>	<b>-10.760</b>
Parcelamentos Tributários LP	5.067.863	3.773.593	3.773.593	15,3%	-25,5%	0,0%	-1.294.269	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	979.612	14.056.695	14.045.935	56,8%	1333,8%	-0,1%	13.066.323	-10.760
Franquias a Recuperar	2.418	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-2.418	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-6.502.774</b>	<b>-17.244.481</b>	<b>-17.069.645</b>	<b>-69,0%</b>	<b>162,5%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-10.566.871</b>	<b>174.836</b>
Capital Social	600.000	600.000	600.000	2,4%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	2.379.493	2.379.493	2.379.493	9,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-8.677.622	-12.084.550	-12.084.550	-48,8%	39,3%	0,0%	-3.406.929	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-804.645	448.363	623.200	2,5%	-177,5%	39,0%	1.427.845	174.836
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-8.587.786	-8.587.786	-34,7%	0,0%	0,0%	-8.587.786	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>25.727.561</b>	<b>23.416.686</b>	<b>24.738.756</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>5,6%</b>	<b>-988.805</b>	<b>1.322.070</b>

**Fornecedores:** Os Fornecedores apresentaram um acréscimo de 25,9%, ou seja, R\$ 240 mil de maio a junho de 2020. Entre os diversos fornecedores constantes no balancete enviado pela Recuperanda, a empresa "BMG PEÇAS LTDA" representou 38,3% do saldo do grupo neste último mês, ou seja, é o maior credor deste grupo que apresentou saldo de R\$ 1,1 milhão representando 4,7% do passivo total.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Composto por "Obrigações com Pessoal", "Obrigações Previdenciárias e Parcelamentos" e "Provisões", o grupo apresentou de maio a junho de 2020 um aumento de 0,4%, equivalente a R\$ 31 mil, devido a acréscimos principalmente na última conta citada. Dessa forma, as obrigações sociais e trabalhistas encerraram o período com saldo de R\$ 8,7 milhões, representando 35,6% do total do passivo.

**Outras Obrigações:** Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda e os empréstimos mútuos. No comparativo de maio a junho de 2020, registrou um aumento de 11,1%, correspondente a R\$ 552 mil, devido ao acréscimo efetuado em Adiantamentos de Clientes, observado em diversas contas, tal como "AGROINDUSTRIAL CAMARAI LTDA", "MANGUEIRA INDUSTRIA DE BEBIDAS LTDA" E "INTERLANDIA". Por fim, o grupo de Outras Obrigações representou 22,3% do Total do Passivo, com saldo de R\$ 5,5 milhões.

**Obrigações Tributárias:** É toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de maio a junho de 2020 ocorreu um aumento de 6,7% no grupo, respectivamente R\$ 412 mil, em razão do acréscimo principalmente em "IRPJ a Recolher". Ao final de junho de 2020, o grupo constava com um saldo de R\$ 6,5 milhões, equivalente a 26,5% do passivo total.





**Recuperação Judicial a Curto e Longo Prazo:** Este grupo constitui-se das dívidas relacionadas no PRJ e vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no grupo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. Verifica-se que estes grupos apresentaram uma monta de R\$ 15,5 milhões, sendo que deste total, R\$ 1,5 milhão está alocado no curto prazo e R\$ 14 milhões encontra-se a longo prazo. No período de maio a junho de 2020 apresentou uma redução 5% no passivo circulante e 0,1% no longo prazo, respectivamente, R\$ 79 mil e R\$ 10 mil.

**Patrimônio Líquido:** É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O patrimônio líquido da Recuperanda demonstra um saldo negativo de R\$ 17 milhões, tendo reduzido este saldo negativo em razão do lucro na ordem de R\$ 174 mil ocorrido em junho/20.

## 9.2 ÍNDICES CONTÁBEIS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

### 9.2.1 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	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Liquidez Corrente	0,69	0,68	0,69	0,69	0,72	0,74
Liquidez Geral	0,37	0,36	0,38	0,39	0,40	0,43
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,58	0,54	0,54	0,54	0,60	0,67



### 9.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,43**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,43** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

### 9.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

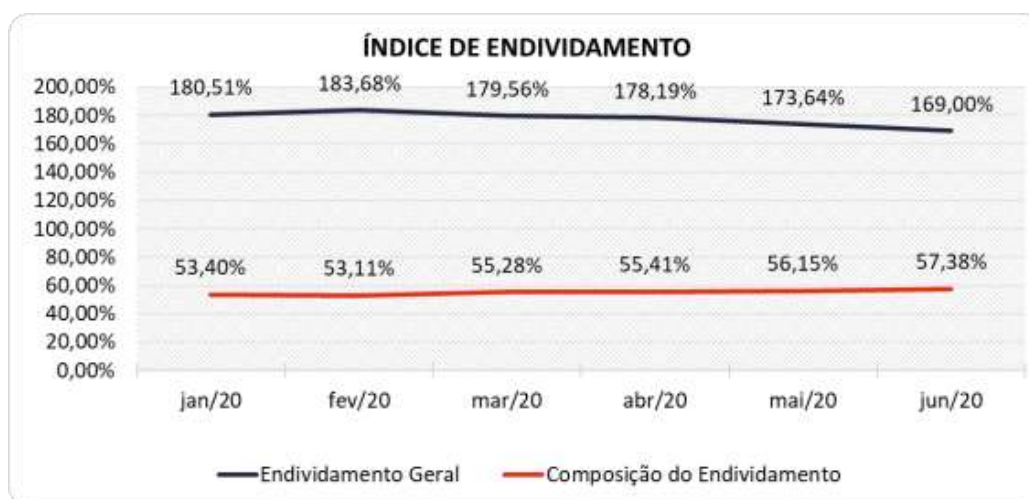
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Endividamento Geral	180,51%	183,68%	179,56%	178,19%	173,64%	169,00%
Composição do Endividamento	53,40%	53,11%	55,28%	55,41%	56,15%	57,38%

Em junho/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 41,8 milhões demonstrando um aumento em relação ao mês anterior onde equivalia a R\$ 40,6 milhões, tal acréscimo foi notado principalmente no curto prazo que passou de 56,15% para 57,38%.

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

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





### 9.2.3 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.

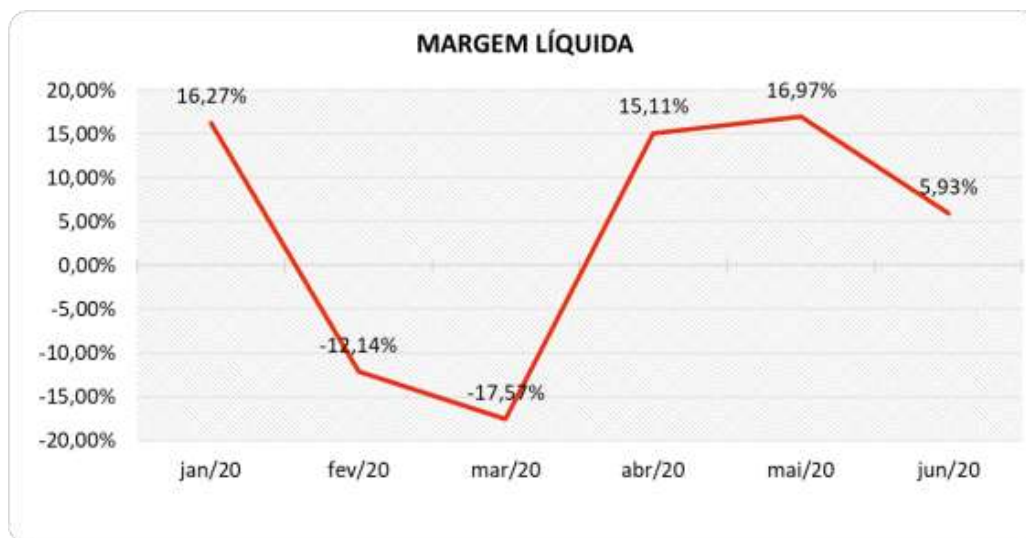
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Margem Líquida	16,27%	-12,14%	-17,57%	15,11%	16,97%	5,93%
Rentabilidade do Ativo	0,61%	-0,35%	-0,39%	0,57%	1,49%	0,71%
Produtividade	0,04	0,03	0,02	0,04	0,09	0,12

Percebe-se sucessivas oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 2 meses do período. A rentabilidade do período, assim como a margem líquida foi positiva em junho de 2020.

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





## 9.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

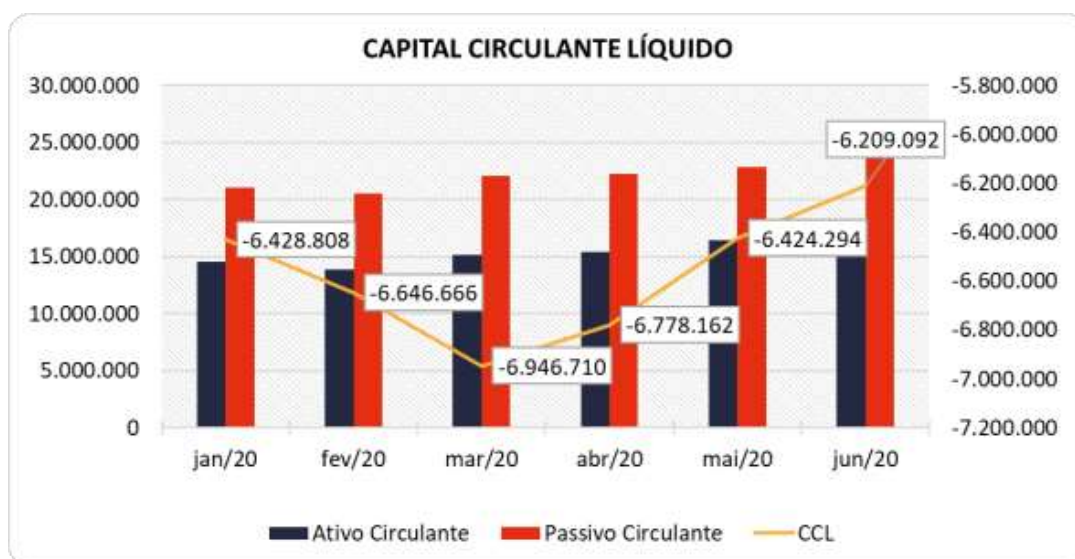
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Ativo Circulante	14.598.190	13.910.543	15.161.414	15.438.860	16.406.585	17.779.781
Passivo Circulante	21.026.998	20.557.209	22.108.125	22.217.023	22.830.878	23.988.873
<b>CCL</b>	<b>-6.428.808</b>	<b>-6.646.666</b>	<b>-6.946.710</b>	<b>-6.778.162</b>	<b>-6.424.294</b>	<b>-6.209.092</b>
<b>Variação %</b>	<b>-2,77%</b>	<b>3,39%</b>	<b>4,51%</b>	<b>-2,43%</b>	<b>-5,22%</b>	<b>-3,35%</b>

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 3,35% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 6,4 milhões para -R\$ 6,2 milhões.

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





### 9.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda no período de janeiro de 2017 a junho de 2020. Neste último mês, a empresa apurou um lucro líquido de 4,9% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representaram R\$ 174 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/20	mai/20	AV	jun/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a jun20	AV	AH jun20/mai20	Variação jun20/mai20
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>1.059.481</b>	<b>2.297.752</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.597.850</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.089.203</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.558.325</b>	<b>100,0%</b>	<b>56,6%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-211.170	-245.152	-10,7%	-647.412	-18,0%	-190.285	-17,5%	-264.444	-17,0%	164,1%	-402.260
( - ) Despesas Variáveis	-19.859	-10.212	-0,4%	-43.681	-1,2%	-24.108	-2,2%	-30.930	-2,0%	327,7%	-33.469
( - ) Custos da Mercadorias e Serviços	-487.184	-1.452.150	-63,2%	-2.244.925	-62,4%	-532.597	-48,9%	-870.969	-55,9%	54,6%	-792.775
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>341.270</b>	<b>590.238</b>	<b>25,7%</b>	<b>661.832</b>	<b>18,4%</b>	<b>342.213</b>	<b>31,4%</b>	<b>391.982</b>	<b>25,2%</b>	<b>12,1%</b>	<b>71.594</b>
( - ) Despesas Operacionais	-138.888	-169.415	-7,4%	-209.482	-5,8%	-210.563	-19,3%	-178.160	-11,4%	23,7%	-40.067
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>202.381</b>	<b>420.823</b>	<b>18,3%</b>	<b>452.350</b>	<b>12,6%</b>	<b>131.650</b>	<b>12,1%</b>	<b>213.822</b>	<b>13,7%</b>	<b>7,5%</b>	<b>31.527</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-51.126	-51.126	-2,2%	-51.126	-1,4%	-50.963	-4,7%	-51.127	-3,3%	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-23.073	-21.301	-0,9%	-30.802	-0,9%	-18.320	-1,7%	-26.231	-1,7%	44,6%	-9.501
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>128.182</b>	<b>348.396</b>	<b>15,2%</b>	<b>370.423</b>	<b>10,3%</b>	<b>62.366</b>	<b>5,7%</b>	<b>136.464</b>	<b>8,8%</b>	<b>6,3%</b>	<b>22.026</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>128.182</b>	<b>348.396</b>	<b>15,2%</b>	<b>370.423</b>	<b>10,3%</b>	<b>62.366</b>	<b>5,7%</b>	<b>136.464</b>	<b>8,8%</b>	<b>6,3%</b>	<b>22.026</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	-195.586	-5,4%	-13.280	-1,2%	-32.598	-2,1%	0,0%	-195.586
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>128.182</b>	<b>348.396</b>	<b>15,2%</b>	<b>174.836</b>	<b>4,9%</b>	<b>49.086</b>	<b>4,5%</b>	<b>103.867</b>	<b>6,7%</b>	<b>-49,8%</b>	<b>-173.560</b>







### 9.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Venda de Produtos à Prazo	980.000	770.000	620.000	1.050.000	2.241.000	3.499.436
Venda de Mercadorias à Prazo	11.001	0	12.372	9.095	56.706	98.200
Serviços Prestados à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	494	1.000	0	387	46	214
<b>Total</b>	<b>991.495</b>	<b>771.000</b>	<b>632.372</b>	<b>1.059.481</b>	<b>2.297.752</b>	<b>3.597.850</b>

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda apresentou forte instabilidade no Faturamento de semestre.

No mês de junho de 2020, auferiu R\$ 3,5 milhões de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma alta de 56,6% de maio a junho de 2020.

Do período de janeiro de 2017 a junho de 2020 as vendas de produtos a prazo perfazem 97% do valor acumulado.



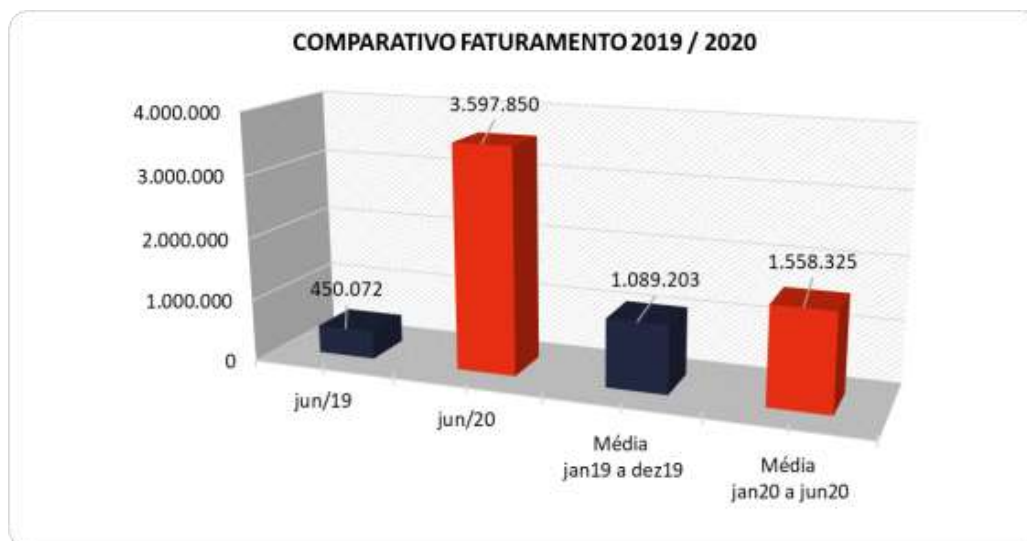
Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.





Ao fazermos um comparativo com a receita auferida no mesmo mês do ano de 2019, houve um acréscimo significativo de R\$ 3,1 milhões, que representa uma alta de 699,4%.

Por fim, identifica-se que o faturamento de junho/20 foi muito superior do que a média mensal auferida em 2019. A média de 2020, embora apenas de seis meses, ficou 43,1% acima da média geral registrada no ano anterior.



### 9.3.2 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	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
( - ) Deduções das Receitas	-180.294	-160.554	-142.080	-211.170	-245.152	-647.412
( - ) Despesas Variáveis	-19.772	-65.573	-26.485	-19.859	-10.212	-43.681
( - ) Custos da Mercadorias e Serviços	-396.462	-354.203	-290.891	-487.184	-1.452.150	-2.244.925
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>394.967</b>	<b>190.669</b>	<b>172.916</b>	<b>341.270</b>	<b>590.238</b>	<b>661.832</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>39,84%</b>	<b>24,73%</b>	<b>27,34%</b>	<b>32,21%</b>	<b>25,69%</b>	<b>18,40%</b>

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma elevação de 7,3% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do acréscimo nos custos das mercadorias e serviços.

Pode-se constatar que no mês de maio de 2020 os custos variáveis representaram 74,3%, enquanto em junho de 2020 caracterizaram 81,6% do faturamento, portanto, tal aumento impactou diretamente em minoração do percentual da MC.





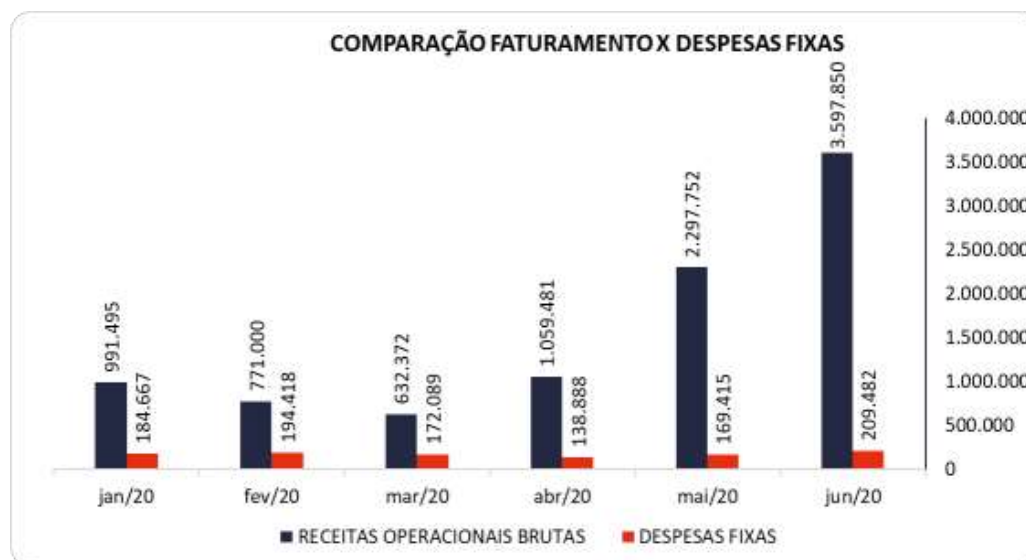
Por fim, ressalta-se a importância do faturamento que contribui para uma sobra de margem satisfatória, uma vez que comparando os percentuais houve menor margem no mês atual, entretanto comparando-se os valores monetários percebe-se que a margem final ficou acima do mês anterior, fechando positiva em R\$ 661 mil, que será destinada para a cobertura das despesas ocorridas no período.

### 9.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No mês de junho de 2020 as despesas fixas totalizaram R\$ 209 mil, equivalendo a 5,8% do faturamento, tendo demonstrado uma alta no montante de 23,7% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 40 mil.

Os acréscimos foram identificados principalmente em "Impostos e Taxas" que apresentou uma elevação de R\$ 32 mil em relação ao mês anterior. No acumulado de janeiro de 2017 a junho de 2020, as despesas com salários e encargos equivaleram a 64,7% do total das despesas fixas.

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



### 9.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

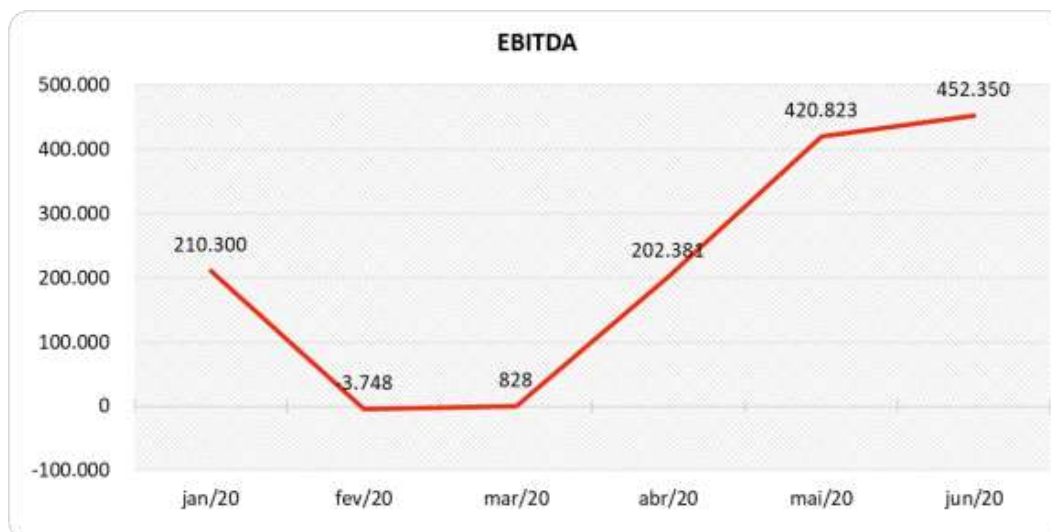
Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.





Portanto, o Ebitda revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



Em junho de 2020, a Margem de Contribuição foi positiva e suficiente para suprir as despesas fixas da empresa. Dessa forma, gerou um Resultado Operacional (Ebitda) positivo de R\$ 452 mil, correspondente a 12,6% sobre o faturamento do mês, onde demonstrou um resultado monetariamente maior do que o obtido no mês anterior, que havia fechado positivo em 18,3%, equivalente a R\$ 420 mil.

### 9.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até junho/20.

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

CONTAS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>210.300</b>	<b>-3.748</b>	<b>828</b>	<b>202.381</b>	<b>420.823</b>	<b>452.350</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-51.133	-51.126	-51.126	-51.126	-51.126	-51.126
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-27.145	-19.210	-35.854	-23.073	-21.301	-30.802
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>132.022</b>	<b>-74.084</b>	<b>-86.153</b>	<b>128.182</b>	<b>348.396</b>	<b>370.423</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>132.022</b>	<b>-74.084</b>	<b>-86.153</b>	<b>128.182</b>	<b>348.396</b>	<b>370.423</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	-195.586
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>132.022</b>	<b>-74.084</b>	<b>-86.153</b>	<b>128.182</b>	<b>348.396</b>	<b>174.836</b>





A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, servindo o mesmo conceito para os intangíveis, onde denomina-se amortização. No mês de junho/20 foi lançado o valor de R\$ 51 mil decorrentes destes eventos.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 30 mil referente as despesas financeiras do período, demonstrando uma alta de R\$ 9 mil em relação ao mês anterior.

Após ainda a contabilização das provisões de IRPJ e CSLL, o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 174 mil, ou seja, 4,9% do faturamento.

## 9.4 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	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	492.204	1.674.069	293.000	1.386.379	1.031.379	3.127.631
Movimentação de outros créditos a receber	-873.404	179.954	-567.121	-368.937	-315.767	-2.015.523
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-370.609	-785.169	-567.956	-755.788	-841.569	-942.498
( - ) Movimentação de tributos	-153.930	-206.828	-167.516	-236.487	-255.635	-380.120
( - ) Movimentação de despesas	-214.937	-242.312	-228.725	-184.957	-169.908	-252.766
( - ) Movimentação de outras obrigações	1.180.808	-540.599	1.337.869	249.992	650.291	552.161
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>60.132</b>	<b>79.114</b>	<b>99.552</b>	<b>90.203</b>	<b>98.792</b>	<b>88.885</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	-69.303	-79.655	-101.448	-91.959	-94.327	-89.868
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>-69.303</b>	<b>-79.655</b>	<b>-101.448</b>	<b>-91.959</b>	<b>-94.327</b>	<b>-89.868</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-9.171</b>	<b>-541</b>	<b>-1.897</b>	<b>-1.756</b>	<b>4.465</b>	<b>-984</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	17.987	8.816	8.276	6.379	4.622	9.087
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	8.816	8.276	6.379	4.622	9.087	8.103
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-9.171</b>	<b>-541</b>	<b>-1.897</b>	<b>-1.756</b>	<b>4.465</b>	<b>-984</b>

No mês de junho de 2020 a Recuperanda conseguiu auferir um caixa favorável de R\$ 88 mil referente as atividades operacionais, pois o volume de saídas com fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Observa-se ainda que houve o pagamento de R\$ 89 mil referente ao PRJ, desta forma fechou o mês com variação negativa no caixa de R\$ 984.





## 10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

**Faturamento** - A empresa registrou um faturamento de R\$ 3,5 milhões no mês de junho de 2020, demonstrando um aumento de 56,6% em relação ao mês anterior. Esta importante alta no faturamento ensejou a cobertura das despesas fixas e geração de lucro, ou seja, atingiu o ponto de equilíbrio. No tocante ao acumulado do ano 2020, verifica-se uma média mensal de R\$ 1,5 milhão, valor 50% acima do faturamento médio do ano 2019, que foi R\$ 1 milhão/mês.

**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 junho de 2020, a Recuperanda obteve uma margem de 18,4% sobre o faturamento, percentual importante para cobrir as despesas fixas, que representaram 5,8%. No acumulado de ano 2020 verifica-se que a margem de contribuição média se encontra em 25,2%, menor em relação ao exercício de 2019, onde foi de 31,4%.

**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 junho de 2020, a Recuperanda apurou um Ebitda de 12,6% sobre o faturamento, acumulando no ano 2020 uma média de 13,7% mensais, até o momento, melhor do que o ano anterior, onde apresentou 12,1%.

**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 junho de 2020, a empresa gerou um lucro de R\$ 174 mil, acumulando ainda no ano de 2020 o valor de R\$ 623 mil como resultado positivo.

**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, para uma dívida a curto prazo de R\$ 23,9 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 17,7 milhões, suficiente para cobrir 74% das dívidas de curto prazo. Também pode-se perceber a criticidade do capital de giro quando avaliado o indicador de liquidez corrente.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa tem mantido seu endividamento em 169% em relação ao seu ativo total. Isso demonstra que no caso de uma liquidação, a empresa não conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

