



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

Cleverson Marcel Colombo

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

37º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2020

VECTOR INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ACESSÓRIOS MUSICAIS LTDA & MHD INDUSTRIAL METALMECÂNICA LTDA – EPP

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0018253-08.2016.8.16.0017
5ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJTGU TJE2H HU9YP 7EWHU





SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1 GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS	4
3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	4
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	6
5.1 FOLHA DE PAGAMENTO	7
5.1.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	7
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	8
6.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	8
6.1.1 Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas	8
6.1.2 Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas	8
6.1.3 Demonstração Do Resultado Do Exercício – Comparativo Entre As Recuperandas	9
6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS	11
6.2.1 Ativo	11
6.2.2 Passivo	12
6.3 INDICADORES FINANCEIROS	14
6.3.1 Índices de Liquidez	14
6.3.2 Índices de Endividamento	15
6.3.3 Índices de Rentabilidade	16
6.3.4 Capital Circulante Líquido	17
6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO	18
6.4.1 Evolução da Receita	18
6.4.2 Margem de Contribuição	20
6.4.3 Receita x Despesas Fixas	20
6.4.4 Evolução do Ebitda	21
6.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	21
6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	22
7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS	24
8. 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
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	Vector Indústria e Comércio de Acessórios Musicais LTDA (<u>Vector</u>) & MHD Industrial Metalmecânica LTDA – EPP (<u>MHD</u>)
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 pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Todavia, considerando os dados anteriormente coletados e o acompanhamento mensal das atividades das Recuperandas, observa-se que as informações se coadunam com a regular manutenção da atividade empresarial.

As informações também não se destoam do quanto observado pela AJ nas vistorias mensais às instalações das empresas.

O período objeto de análise operacional e processual para a confecção deste RMA corresponde ao mês de março de 2020.





3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS

A Recuperanda VECTOR está instalada na Rua Pioneiro Zaldo Reginato, n. 373, CEP 87.070-060, no Município de Maringá, Estado do Paraná. A Recuperanda MHD, possui sede na Rua 47.060, n. 1051, CEP 87.065-679, Parque Industrial Mário Bulhões, também no Município de Maringá/PR, além de uma filial na cidade de Arapongas/PR, no endereço sito à Rua Sairá Militar, nº 1111, Parque Industrial V.

Considerando que as sedes das companhias e seus principais estabelecimentos estão situação na cidade de Maringá/PR, a RJ foi ajuizada e tramita perante o Juízo do Foro Central da Comarca da Região Metropolitana de Maringá/PR, nos termos do art. 3º da LRE.

As Recuperandas iniciaram suas atividades no ano de 1998 por intermédio da empresa VECTOR, sendo posteriormente constituída a "MHD" para o fornecimento de insumos e matéria-prima à VECTOR.

Atualmente a empresa VECTOR atua na produção de suportes e acessórios para instrumentos musicais e comunicação visual, com unidade fabril própria, estando desempenhando regularmente suas atividades até a presente data, conforme pode-se observar pelas fotografias em anexo.

A empresa MHD tem como principal atividade a produção de equipamentos para oficina mecânica automotiva, tais como, coletores de óleo, bombas de ar/graxa, funis, almotolias, dentre outros, e também vem exercendo regularmente suas atividades, conforme registros fotográficos que seguem anexo a este RMA.

3.2 RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

As Recuperandas apontaram como razão de sua crise econômico-financeira a retração da economia, que afetou principalmente o setor de metalurgia, aliada à demora no repasse de valores de financiamentos pelo Banco do Brasil, o que acabou por comprometer seu fluxo de caixa para custeio das obras de construção da nova sede da empresa MHD em Maringá/PR. Com o prolongamento da recessão econômica, suas expectativas de faturamento não se realizaram, de modo que as dívidas não puderam ser adimplidas.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	18/08/2016	Pedido de Recuperação Judicial
05	19/08/2016	Distribuição
32	03/02/2017	Deferimento do processamento
61	06/02/2017	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
73	16/02/2017	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")





90	11/03/2017	Veiculação do edital do art. 52, § 1º (jornal local de Maringá/PR)
90	11/03/2017	Veiculação do edital do art. 52, § 1º (jornal local de Arapongas/PR)
101	30/03/2017	1º RMA
107	07/04/2017	Apresentação do PRJ
113	28/04/2017	2º RMA
116	31/05/2017	3º RMA
117	19/06/2017	Apresentação da relação de credores confeccionada pela Administradora Judicial
118	30/06/2017	4º RMA
122	28/07/2017	5º RMA
127	31/08/2017	6º RMA
149	29/09/2017	7º RMA
161	31/10/2017	8º RMA
-	21/11/2017	Publicação do edital do art. 7º, § 2º ("edital do AJ");
-	21/11/2017	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano");
165	29/11/2017	9º RMA
-	05/12/2017	Fim do prazo para apresentar Impugnação de Crédito ao juízo
168	21/12/2017	10º RMA
169	30/01/2018	11º RMA
	05/02/2018	Fim do prazo para apresentar objeção ao PRJ
188	27/02/2018	12º RMA
233	29/03/2018	13º RMA
	10/04/2018	Publicação do edital do art. 36 da LRE. ("edital da AGC")
275	30/04/2018	14º RMA
279	30/05/2018	15º RMA
284	30/06/2018	16º RMA
	06/07/2018	1ª Convocação da AGC (não instalada)
	20/07/2018	2ª Convocação da AGC (suspensa)
	20/07/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period) *Até realização da AGC
303	31/07/2018	17º RMA
321	31/08/2018	18º RMA
322	17/09/2018	Ata de continuação AGC em 2ª convocação (suspensa)
323	26/09/2018	19º RMA
328	19/10/2018	Petição da AJ acerca do novo local da AGC
348	30/10/2018	20º RMA
363	26/11/2018	Ata de continuação AGC em 2ª convocação (suspensa)
374	27/11/2018	21º RMA





390	20/12/2018	22º RMA
395	30/01/2019	23º RMA
422	07/02/2019	Ata de continuação AGC em 2ª convocação (suspensa)
463	22/02/2019	Apresentação de modificativo ao PRJ
467	27/02/2018	24º RMA
469	12/03/2019	Ata da Continuação da AGC em 2ª Convocação
501	27/03/2019	25º RMA
503	15/04/2019	Ata da Continuação da AGC em 2ª Convocação
509	26/04/2019	Parecer do Ministério Público pela concessão da RJ
511	29/04/2019	26º RMA
513	30/05/2019	27º RMA
514	28/06/2019	28º RMA
515	12/07/2019	Decisão intimando as Recuperandas a apresentarem CNDs
520	30/07/2019	29º RMA
521	16/08/2019	Comunicação pela Recuperanda acerca da interposição de Agravo de Instrumento contra a decisão que exigiu à apresentação de CND's para homologação do PRJ
522	28/08/2019	30º RMA
525	03/09/2019	Comunicação acerca de atribuição de efeito suspensivo ao AI interposto contra a decisão que determinou a apresentação das CND's
527	27/09/2019	31º RMA
528	24/10/2019	32º RMA
529	26/11/2019	33º RMA
532	18/12/2019	34º RMA
533	24/01/2020	35º RMA
534	27/02/2019	36º RMA

5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas de isolamento implementadas pelas autoridades públicas, a fim de evitar a disseminação da pandemia do COVID-19, a Administradora Judicial não realizou vistoria *in loco* nos estabelecimentos das Recuperandas. Por outro lado, solicitou informações operacionais das empresas por meio de contato via telefone e e-mail com seus representantes legais – Srs. Delfino Tsukada e Elson Morato.

Os representantes das Recuperandas informaram que em razão dos decretos municipais que impediram a circulação de pessoas e funcionamento de empresas, concederam férias coletivas aos seus colaboradores até o dia 08/04/2020, quando será analisada eventual necessidade de prorrogação ou retorno das atividades.





A pedido da Administradora Judicial, o Sr. Delfino Tsukada lhe encaminhou fotografias das atividades nas empresas até o dia 20/03/2020, quando as empresas ainda estavam em atividades.

5.1 FOLHA DE PAGAMENTO

5.1.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

Na petição inicial as Recuperandas informaram contar com 65 (sessenta e cinco) funcionários diretos.

No mês de março de 2020, as Recuperandas notificaram à AJ manterem 35 (trinta e cinco) pessoas empregadas.





6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

6.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

6.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo ao final do mês de janeiro/20.

ATIVO	jan/20					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.301.313	29,1%	5.438.757	75,6%	6.740.071	57,8%
Caixa e Equivalentes a Caixa	69.832	1,6%	623.010	8,7%	692.842	5,9%
Créditos	354.499	7,9%	1.265.938	17,6%	1.620.437	13,9%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	0	0,0%	2.249.481	31,3%	2.249.481	19,3%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Estoques	876.983	19,6%	1.300.328	18,1%	2.177.311	18,7%
Ativo Não Circulante	3.166.562	70,9%	1.755.325	24,4%	4.921.886	42,2%
Ativo Realizável a Longo Prazo	200.000	4,5%	0	0,0%	200.000	1,7%
Adiantamento a Sócios LP	200.000	4,5%	0	0,0%	200.000	1,7%
Ativo Permanente	2.966.562	66,4%	1.755.325	24,4%	4.721.886	40,5%
Imobilizado	2.770.233	62,0%	1.755.325	24,4%	4.525.557	38,8%
Intangível	196.329	4,4%	0	0,0%	196.329	1,7%
Total do Ativo	4.467.875	100,0%	7.194.082	100,0%	11.661.957	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	19,3%		80,7%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	62,8%		37,2%		100,0%	

Percebe-se que a Vector apresenta a maior participação do ativo, com 61,7% do total do grupo. Ela demonstra 80,7% de participação no ativo circulante e 37,2% do ativo permanente.

Em sequência temos Recuperanda, "MHD", que representa 19,3% do circulante, 100% do realizável a longo prazo, que se trata de um adiantamento aos sócios, concentrando também a maior parte do ativo permanente, 62,8% do total do grupo. As demais avaliações que se demonstrarem representativas estão demonstradas na análise consolidada.

6.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de janeiro/20.



jan/20						
PASSIVO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.664.661	37,3%	5.077.778	70,6%	6.742.439	57,8%
Empréstimos e Financiamentos	434.985	9,7%	1.458.497	20,3%	1.893.482	16,2%
Fornecedores	244.185	5,5%	698.827	9,7%	943.012	8,1%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	192.591	4,3%	1.040.789	14,5%	1.233.379	10,6%
Obrigações Tributárias	792.901	17,7%	1.879.666	26,1%	2.672.566	22,9%
Passivo Não Circulante	2.803.214	62,7%	2.116.304	29,4%	4.919.518	42,2%
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.592.418	102,8%	505.642	7,0%	5.098.060	43,7%
Empréstimos e Financiamentos LP	4.592.418	102,8%	449.108	6,2%	5.041.526	43,2%
Parcelamentos Tributários LP	0	0,0%	56.534	0,8%	56.534	0,5%
Patrimônio Líquido	-1.789.204	-40,0%	1.610.662	22,4%	-178.542	-1,5%
Capital Social	590.000	13,2%	1.500.000	20,9%	2.090.000	17,9%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.365.460	-52,9%	237.352	3,3%	-2.128.108	-18,2%
Lucros Distribuídos	0	0,0%	-176.780	-2,5%	-176.780	-1,5%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-13.744	-0,3%	50.090	0,7%	36.346	0,3%
Total do Passivo	4.467.875	100,0%	7.194.082	100,0%	11.661.957	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	24,7%		75,3%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	90,1%		9,9%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	1002,1%		-902,1%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Vector com 75,3% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Obrigações Tributárias", seguida pela conta "Empréstimos e Financiamentos" desta Recuperanda.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa MHD detém 90,1% do total do grupo, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se MHD apresentou prejuízo no período enquanto a Vector apresentou lucro. Assim, ao final do mês de janeiro de 2020, o lucro da Vector foi maior que o prejuízo da MHD, o que proporcionou a redução do PL negativo do grupo.

6.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa referente ao mês de janeiro de 2020.



jan/20						
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	81.560	100,0%	321.338	100,0%	402.898	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-44.820	-13,9%	-44.820	-11,1%
(-) Despesas Variáveis	-9.326	-11,4%	-19.197	-6,0%	-28.523	-7,1%
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-40.116	-49,2%	-56.325	-17,5%	-96.441	-23,9%
(=) Margem de Contribuição	32.118	39,4%	200.996	62,5%	233.114	57,9%
(-) Despesas Operacionais	-37.084	-45,5%	-124.066	-38,6%	-161.150	-40,0%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-4.966	-6,1%	76.931	23,9%	71.965	17,9%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.777	-4,6%	-19.515	-6,1%	-23.293	-5,8%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-8.744	-10,7%	57.416	17,9%	48.672	12,1%
(+/-) Resultado Não Operacional	-5.000	-6,1%	0	0,0%	-5.000	-1,2%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-13.744	-16,9%	57.416	17,9%	43.672	10,8%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-7.326	-2,3%	-7.326	-1,8%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-13.744	-16,9%	50.090	15,6%	36.346	9,0%
% Participação das Receitas Op. Brutas	20,2%		79,8%		100,0%	
% Participação da MC	13,8%		86,2%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	23,0%		77,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-6,9%		106,9%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-37,8%		137,8%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que o maior volume de faturamento no mês de janeiro/20 está alocado na Recuperanda Vector que representou 79,8%, restando 20,2 para a empresa MHD.

Concentra-se também na empresa Vector, o maior volume das despesas e encargos financeiros, fator considerado resultante da movimentação operacional.

Por fim identifica-se que foi visualizado na empresa MHD, um resultado não operacional negativo em detrimento de uma alienação de imobilizado que gerou o lançamento de um prejuízo no valor R\$ 5 mil resultante da uma venda de Máquinas, Aparelhos e Equipamentos na empresa MHD, no qual a AJ fará as solicitações necessárias para esclarecimentos, reportando as informações em próximos RMA's.





6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS

6.2.1 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, das empresas MHD e Vector serão apresentados consolidados de janeiro de 2017 a janeiro de 2020, com as principais variações que impactaram em um aumento de R\$ 41 mil representando um percentual de 0,4% de dezembro de 2019 a janeiro de 2020.

ATIVO	jan/17	dez/19	jan/20	AV	AH jan20/jan17	AH jan20/dez19	Variação jan20/jan17	Variação jan20/dez19
Ativo Circulante	3.159.608	6.679.027	6.740.071	57,8%	113,3%	0,9%	3.580.463	61.044
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.065.074	653.498	692.842	5,9%	-34,9%	6,0%	-372.232	39.344
Créditos	1.379.871	1.550.945	1.620.437	13,9%	17,4%	4,5%	240.566	69.491
Adiantamentos	480	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-480	0
Outros Créditos	22.977	2.286.481	2.249.481	19,3%	9690,4%	-1,6%	2.226.505	-37.000
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	691.207	2.188.102	2.177.311	18,7%	215,0%	-0,5%	1.486.104	-10.791
Ativo Não Circulante	4.478.276	4.941.073	4.921.886	42,2%	9,9%	-0,4%	443.611	-19.187
Ativo Realizável a Longo Prazo	284.123	200.000	200.000	1,7%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Adiantamento a Sócios LP	284.123	200.000	200.000	1,7%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Ativo Permanente	4.194.153	4.741.073	4.721.886	40,5%	12,6%	-0,4%	527.734	-19.187
Imobilizado	3.997.824	4.544.744	4.525.557	38,8%	13,2%	-0,4%	527.734	-19.187
Intangível	196.329	196.329	196.329	1,7%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	7.637.884	11.620.100	11.661.957	100,0%	52,7%	0,4%	4.024.073	41.857

Contas a Receber: O grupo é representado por Duplicatas a Receber, decorrentes das vendas efetuadas a prazo pelas empresas, onde se observa um acréscimo de 4,5%, respectivamente R\$ 69 mil de dezembro de 2019 a janeiro de 2020. No período houve uma redução de R\$ 76 mil em descontos de duplicatas, totalizando ao final de janeiro um montante de R\$ 6 mil. As Contas a Receber representaram 13,9% do total do Ativo apresentando um saldo de R\$ 1,6 milhão, tendo o prazo médio de recebimentos em aproximadamente 121 dias.

Outros Créditos: Composto por Bancos Depósitos a Compensar e Títulos a Receber, o grupo apresentou redução de 1,6%, equivalente a R\$ 37 mil, devido à redução em Empréstimos a Terceiros a



Receber, alocados em Títulos a Receber. Com saldo de R\$ 2,2 milhões, o grupo representou 19,3% do ativo total.

Estoque de Produtos: Os estoques das Recuperandas reduziram 0,5% de dezembro de 2019 a janeiro de 2020 e representaram 18,7% do total do Ativo, estando composto por: i) "Matéria Prima" com 29% do total e ii) "Produtos Acabados" com 71%. Com este volume de estoque, considerando o custo das mercadorias vendidas no mês, o giro de mercadorias das Recuperandas migrou de 906 para 677 dias. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Estoque de Matéria Prima	709.626	703.541	705.797	659.212	647.630	641.628
Estoque de Produtos Acabados	1.512.811	1.517.565	1.520.003	1.544.023	1.540.472	1.535.683
Total	2.222.437	2.221.106	2.225.800	2.203.235	2.188.102	2.177.311
Variação %	2,42%	-0,06%	0,21%	-1,01%	-0,69%	-0,49%

Imobilizado: Houve redução de R\$ 21 mil na conta de Bens em Operação, devido a venda de Máquinas, Aparelhos e Equipamentos e nota-se que não foi apropriada valor de depreciação no mês de janeiro de 2020. Ademais, houve um aumento de R\$ 1 mil em Imobilizado em Andamentos – Consórcios de Veículos. O grupo Imobilizado representou 38,8% do total do Ativo. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Terrenos/Imóveis	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458
Bens em Operação	1.446.151	1.446.151	1.446.151	1.446.151	1.446.151	1.425.151
Imobilizado em Andamento	2.461.706	2.463.446	2.463.446	2.465.330	2.467.180	2.468.994
(-) Depreciação Acumulada	-646.045	-646.045	-646.045	-646.045	-646.045	-646.045
Marcas	196.329	196.329	196.329	196.329	196.329	196.329
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
Total	4.735.599	4.737.338	4.737.338	4.739.222	4.741.073	4.721.886
Variação %	0,04%	0,04%	0,00%	0,04%	0,04%	-0,40%

6.2.2 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 a seguir de forma comparativa de janeiro de 2017 a janeiro de 2020. No período de dezembro de 2019 a janeiro de 2020, houve aumento de 0,4%, ou seja, R\$ 41 mil no total do Passivo.

PASSIVO	jan/17	dez/19	jan/20	AV	AH jan20/jan17	AH jan20/dez19	Variação jan20/jan17	Variação jan20/dez19
Passivo Circulante	3.944.325	6.692.189	6.742.439	57,8%	70,9%	0,8%	2.798.114	50.250
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	1.898.059	1.893.482	16,2%	-1,7%	-0,2%	-33.322	-4.577
Fornecedores	659.343	958.414	943.012	8,1%	43,0%	-1,6%	283.668	-15.403
Obrigações Sociais e Trabalhistas	394.814	1.200.346	1.233.379	10,6%	212,4%	2,8%	838.566	33.033
Obrigações Tributárias	963.364	2.635.370	2.672.566	22,9%	177,4%	1,4%	1.709.202	37.197
Passivo Não Circulante	3.693.559	4.927.910	4.919.518	42,2%	33,2%	-0,2%	1.225.959	-8.393
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.915.060	5.137.139	5.098.060	43,7%	30,2%	-0,8%	1.183.000	-39.079
Empréstimos e Financiamentos LP	3.915.060	5.080.605	5.041.526	43,2%	28,8%	-0,8%	1.126.466	-39.079
Parcelamentos Tributários LP	0	56.534	56.534	0,5%	0,0%	0,0%	56.534	0
Patrimônio Líquido	-221.502	-209.228	-178.542	-1,5%	-19,4%	-14,7%	42.959	30.686
Capital Social	2.090.000	2.090.000	2.090.000	17,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.158.590	-1.806.609	-2.128.108	-18,2%	-1,4%	17,8%	30.481	-321.500
Lucros Distribuídos	0	-171.120	-176.780	-1,5%	0,0%	3,3%	-176.780	-5.660
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	-321.500	36.346	0,3%	-123,8%	-111,3%	189.258	357.846
Total do Passivo	7.637.884	11.620.100	11.661.957	100,0%	52,7%	0,4%	4.024.073	41.857

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos de curto prazo apresentaram uma leve redução de 0,2%, ou seja, R\$ 4 mil no período de dezembro de 2019 a janeiro de 2020, fechando esse último mês com um saldo de R\$ 1,8 milhão, que representa 16,2% do total do passivo. Já os empréstimos e financiamentos de longo prazo demonstraram uma redução de R\$ 39 mil, um percentual de 0,8%, fechando o mês com um montante de R\$ 5 milhões, equivalente a 43,2% do passivo total. Ao todo, os empréstimos e financiamentos somam R\$ 6,9 milhões, portanto, 59,5% do passivo total.

Fornecedores: O grupo de Fornecedores registrou uma redução de 1,6%, de dezembro de 2019 a janeiro de 2020, distribuídos entre diversos fornecedores conforme demonstrado nas informações do Balancete que segue anexo a este RMA. Este grupo representou 8,1% do Passivo total.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de dezembro de 2019 a janeiro de 2020, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 33 mil, ou seja, um percentual de 2,8%, devido principalmente ao aumento em INSS a Recolher. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 10,6% do passivo total das Recuperandas.

Obrigações Tributárias: No mesmo período as obrigações tributárias apresentaram um aumento de R\$ 37 mil, um percentual de 1,4%. Dessa forma, fechou janeiro de 202 com um saldo de R\$ 2,6 milhões, representando 22,9% do total do passivo.



Patrimônio Líquido: A variação de redução do saldo negativo do Patrimônio Líquido teve como origem o lucro do mês de janeiro de 2020 na ordem de R\$ 36 mil e a distribuição de lucros efetuada pela empresa VECTOR no mês de janeiro/20 no valor de R\$ 5.660,00, o que fez com que o Patrimônio Líquido reduzisse seu saldo negativo de R\$ 209 mil para R\$ 178 mil. Outras avaliações serão realizadas abaixo nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

6.3 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 da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

6.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Corrente	1,03	1,03	1,03	1,03	1,00	1,00
Liquidez Geral	0,59	0,59	0,60	0,60	0,58	0,59
Liquidez Imediata	0,06	0,07	0,07	0,09	0,10	0,10
Liquidez Seca	0,69	0,69	0,70	0,70	0,67	0,68

6.3.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses de agosto e janeiro, apresentando o valor de **R\$ 0,59**, 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\$ 0,59** 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.

6.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

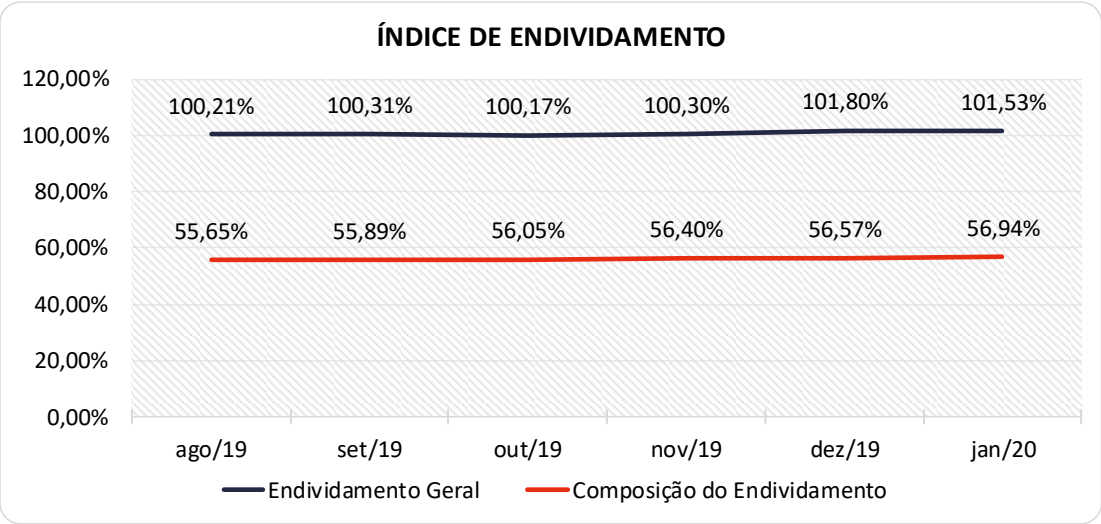
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Endividamento Geral	100,21%	100,31%	100,17%	100,30%	101,80%	101,53%
Composição do Endividamento	55,65%	55,89%	56,05%	56,40%	56,57%	56,94%

Em janeiro/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 11,8 milhões demonstrando leve aumento em relação ao mês anterior, ocorrido no curto prazo que passou de 56,57% para 56,94%.

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 pioras significativas.

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





6.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, “quanto maior, melhor”.

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional

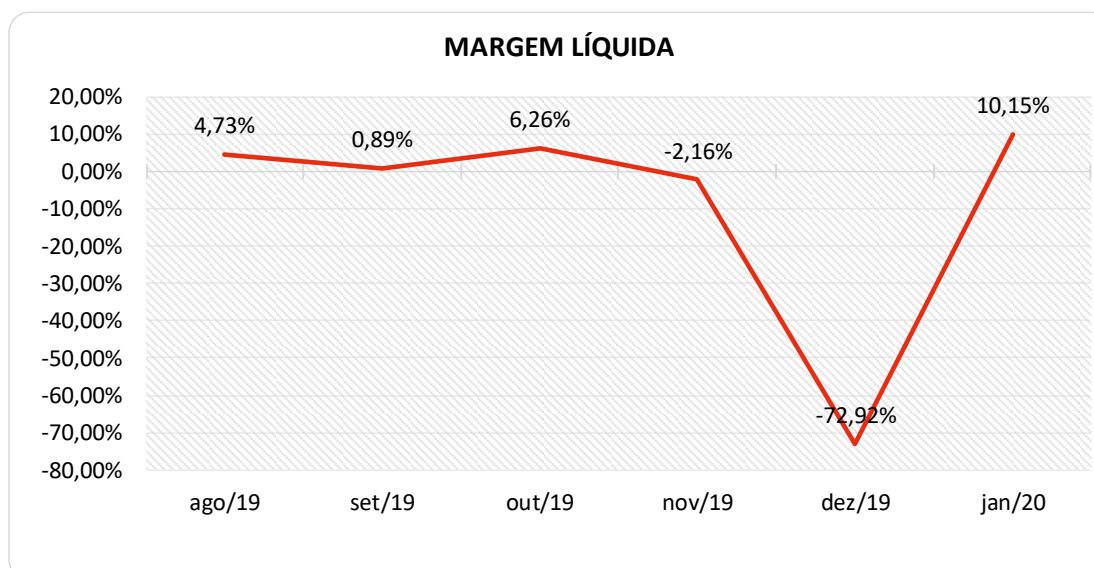
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Margem Líquida	4,73%	0,89%	6,26%	-2,16%	-72,92%	10,15%
Rentabilidade do Ativo	0,18%	0,03%	0,27%	-0,08%	-1,45%	0,31%
Produtividade	0,04	0,04	0,04	0,04	0,02	0,03

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 2 períodos. A rentabilidade do período, assim como a margem líquida, manteve-se também negativa em 2 meses. Em janeiro de 2020, margem e rentabilidade de apresentaram positivas.

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





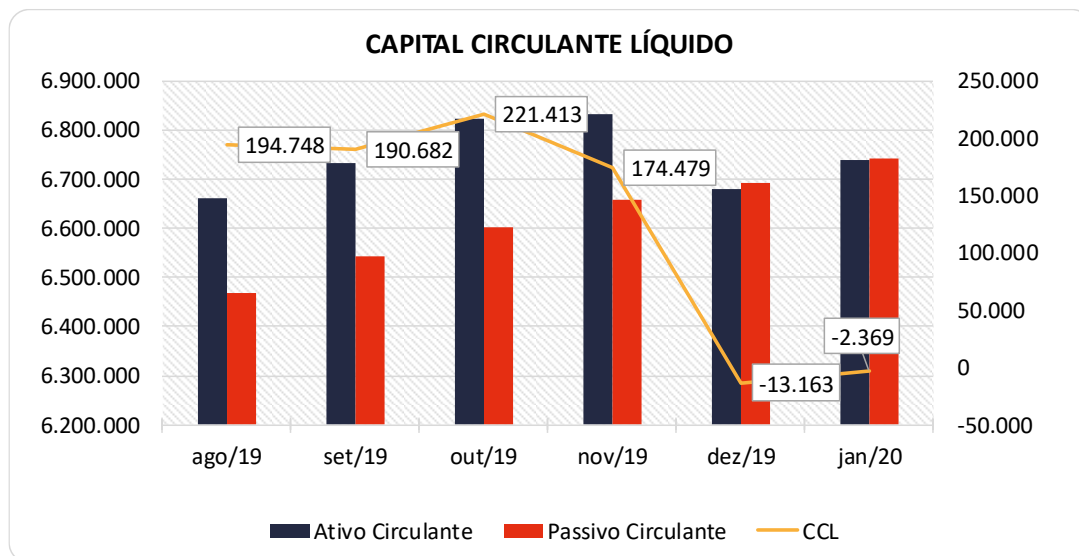
6.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Ativo Circulante	6.662.804	6.733.429	6.825.034	6.834.540	6.679.027	6.740.071
Passivo Circulante	6.468.057	6.542.747	6.603.621	6.660.061	6.692.189	6.742.439
CCL	194.748	190.682	221.413	174.479	-13.163	-2.369
Variação %	36,80%	-2,09%	16,12%	-21,20%	-107,54%	-82,01%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 82,01% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 13 mil para -R\$ 2 mil.

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





6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO

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 das Recuperandas de janeiro de 2017 a janeiro de 2020. Neste último mês, as empresas apuraram um lucro líquido de 9% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 36 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/19	dez/19	AV	jan/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a jan20	AV	AH jan20/dez19	Variação jan20/dez19
Receitas Operacionais Brutas	492.422	287.190	100,0%	402.898	100,0%	468.645	100,0%	402.898	100,0%	40,3%	115.708
(-) Deduções das Receitas	-63.893	-56.038	-19,5%	-44.820	-11,1%	-57.674	-12,3%	-44.820	-11,1%	-20,0%	11.218
(-) Despesas Variáveis	-53.260	-49.924	-17,4%	-28.523	-7,1%	-51.699	-11,0%	-28.523	-7,1%	-42,9%	21.402
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-147.114	-72.440	-25,2%	-96.441	-23,9%	-133.194	-28,4%	-96.441	-23,9%	33,1%	-24.001
(=) Margem de Contribuição	228.154	108.788	37,9%	233.114	57,9%	226.077	48,2%	233.114	57,9%	114,3%	124.326
(-) Despesas Operacionais	-194.228	-242.169	-84,3%	-161.150	-40,0%	-221.737	-47,3%	-161.150	-40,0%	-33,5%	81.020
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	33.926	-133.381	-46,4%	71.965	17,9%	4.340	0,9%	71.965	17,9%	-154,0%	205.346
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-35.075	-27.634	-9,6%	-23.293	-5,8%	-23.104	-4,9%	-23.293	-5,8%	-15,7%	4.341
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.149	-161.016	-56,1%	48.672	12,1%	-18.764	-4,0%	48.672	12,1%	-130,2%	209.687
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	-5.000	-1,2%	0	0,0%	-5.000	-1,2%	0,0%	-5.000
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.149	-161.016	-56,1%	43.672	10,8%	-18.764	-4,0%	43.672	10,8%	-127,1%	204.687
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-8.111	-7.539	-2,6%	-7.326	-1,8%	-8.028	-1,7%	-7.326	-1,8%	-2,8%	213
(=) Resultado Líquido do Exercício	-9.260	-168.554	-58,7%	36.346	9,0%	-26.792	-5,7%	36.346	9,0%	-121,6%	204.900

6.4.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

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

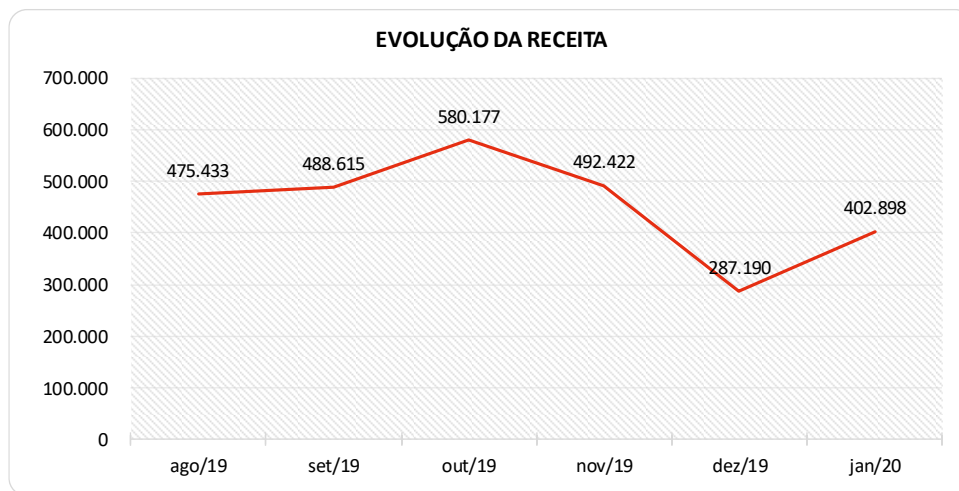
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Venda de Produtos à Vista	0	0	0	0	0	0
Venda de Produtos à Prazo	474.052	488.184	579.528	491.984	286.975	402.734
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	1.381	431	649	437	215	164
Total	475.433	488.615	580.177	492.422	287.190	402.898



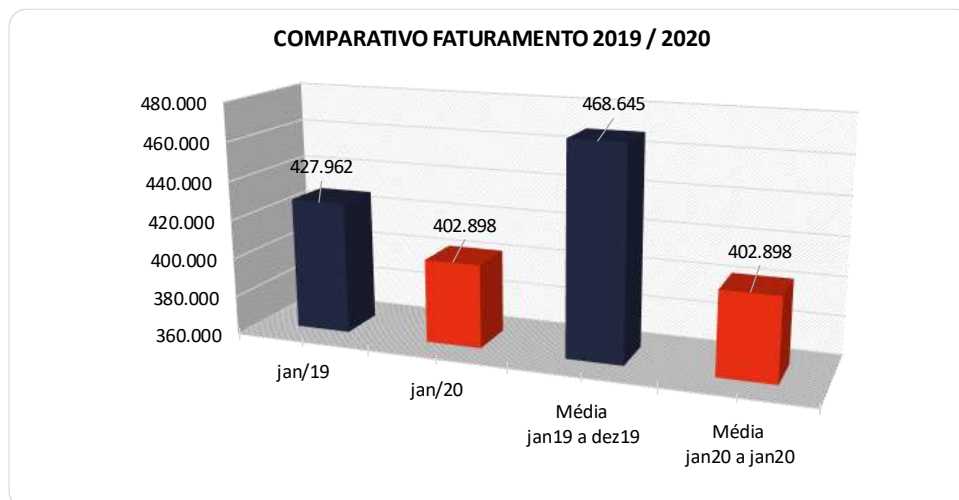
No mês de janeiro de 2020, as receitas finalizaram com um saldo de R\$ 402 mil, demonstrando uma alta de 40,3%, ante o valor auferido no mês anterior. As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior forma de comercialização das empresas, representando 97,6% no acumulado de janeiro de 2017 a janeiro de 2020.



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.

Se compararmos as receitas obtidas com o mesmo mês de 2018, percebe-se que houve uma redução de R\$ 25 mil, ou seja, uma redução de 5,9%.

Nota-se que o faturamento de janeiro de 2020 se apresentou inferior à média obtida no ano de 2019 em 14%.





6.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A **Margem de contribuição** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).

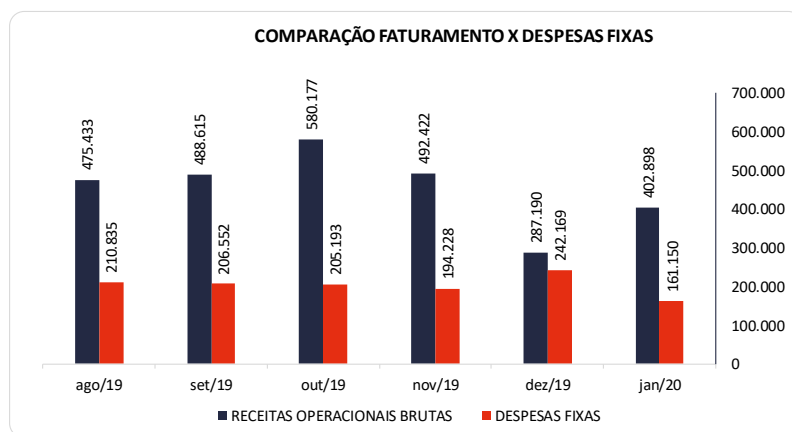
DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
(-) Deduções das Receitas	-46.327	-49.589	-66.172	-63.893	-56.038	-44.820
(-) Despesas Variáveis	-42.773	-36.500	-85.980	-53.260	-49.924	-28.523
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-122.835	-155.211	-157.282	-147.114	-72.440	-96.441
(=) Margem de Contribuição	263.498	247.315	270.744	228.154	108.788	233.114
% Margem de Contribuição	55,42%	50,62%	46,67%	46,33%	37,88%	57,86%

Os custos variáveis demonstrados pelas Recuperandas representaram 42,1% do faturamento do mês, demonstrando uma baixa de 20% no mês de janeiro de 2020, devido principalmente a redução em Despesas Variáveis. A Margem de Contribuição finalizou positiva em R\$ 233 mil e representou um percentual de 57,86% sobre o faturamento, que serão destinados à cobertura das despesas fixas.

6.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As despesas fixas no mês de janeiro de 2020 totalizaram R\$ 161 mil e apresentaram uma baixa de 33,5% ou R\$ 81 mil, passando a representar 40% do faturamento do mês, sendo a rubrica "Salários, Encargos e Outros Proventos" a principal responsável por esse decréscimo. Entende-se que esta redução foi em decorrência do pagamento de provisões de décimo e terceiro e férias, entretanto como esta conta encontra-se sintética no balancete apresentado pelas Recuperandas, esta AJ fará os questionamentos necessários para obter os esclarecimentos e reportar em próximos RMA's.

A conta Salários e encargos também detém a maior representatividade no acumulado de janeiro de 2017 a janeiro de 2020, com um percentual de 67,9%.



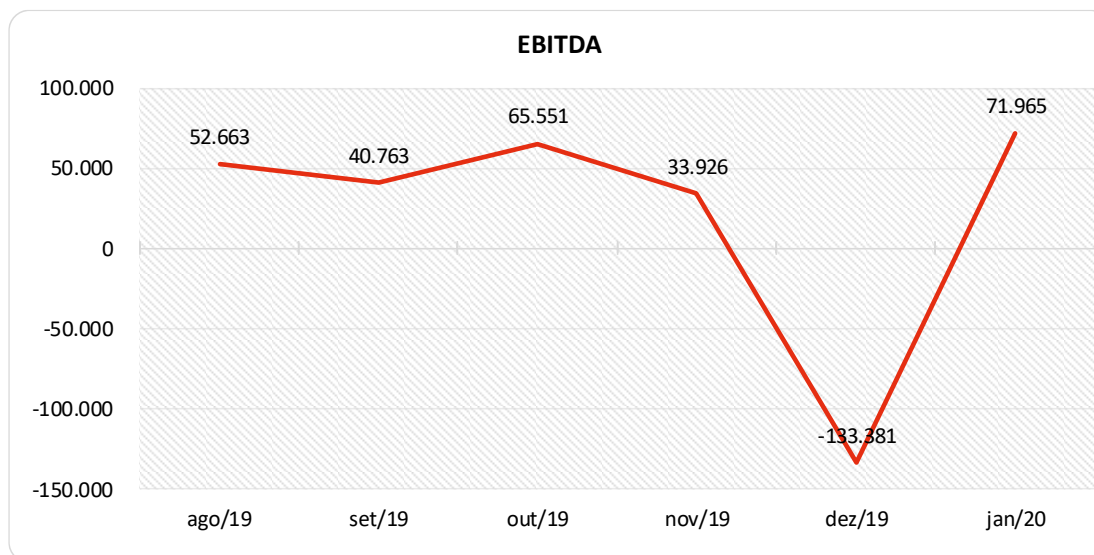


6.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:



Com uma Margem de Contribuição positiva e a redução das despesas, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do mês de janeiro 2020, gerando um Ebitda positivo na ordem de R\$ 71 mil, ou seja, 17,9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior que havia sido negativo em 46,4% e o melhor resultado do último semestre.

6.4.5 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 janeiro/20.

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



CONTAS	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	52.663	40.763	65.551	33.926	-133.381	71.965
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-25.118	-26.932	-24.163	-35.075	-27.634	-23.293
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	27.545	13.831	41.387	-1.149	-161.016	48.672
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	-5.000
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	27.545	13.831	41.387	-1.149	-161.016	43.672
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-7.246	-9.927	-9.195	-8.111	-7.539	-7.326
(=) Resultado Líquido do Exercício	20.299	3.904	32.192	-9.260	-168.554	36.346

Com Ebitda positivo, após a incorporação das Provisões de IRPJ e CSLL, dos Encargos Financeiros, encargos esses que apresentaram redução de R\$ 4 mil de dezembro de 2019 a janeiro de 2020 e finalizaram em R\$ 23 mil no mês, e após a incorporação de -R\$ 5 mil de Resultado Não Operacional, derivado da alienação de imobilizado, as Recuperandas fecharam o período com o Resultado Líquido do Exercício positivo na ordem de R\$ 36 mil, portanto, 9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior que havia sido desfavorável em 58,7%, equivalente a R\$ 168 mil.

6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	463.642	508.683	508.340	538.467	473.003	333.406
Movimentação de outros créditos a receber	-51.289	-8.540	-15.135	-2.564	40.164	37.000
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-154.244	-154.761	-170.760	-126.396	-89.832	-101.053
(-) Movimentação de tributos	-24.420	-19.159	-15.125	-15.891	-14.212	-14.949
(-) Movimentação de despesas	-256.476	-236.849	-296.253	-273.832	-299.636	-184.932
(-) 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	-22.787	89.373	11.067	119.785	109.487	69.472
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.740	-1.739	0	-1.884	-1.851	19.187
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-1.740	-1.739	0	-1.884	-1.851	19.187
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	320	2.080	-2.854	-4.724	-4.179	-4.577
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	49.814	9.750	14.518	-30.130	-11.576	-39.079
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	50.134	11.830	11.664	-34.854	-15.755	-43.656
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	-15.980	-15.980	-15.980	-5.660	-5.660	-5.660
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-15.980	-15.980	-15.980	-5.660	-5.660	-5.660
Variação líquida do caixa	9.627	83.484	6.751	77.387	86.221	39.344

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de janeiro/20 foi positiva, 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.

Neste período ainda que a Recuperanda efetuou R\$ 43 mil em pagamento de empréstimos e financiamentos e efetuou a venda de um ativo imobilizado que corroborou para gerar uma variação final positiva do caixa financeiro das Recuperanda em R\$ 39 mil.



7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões	Follow-up
Esclarecer a alienação de imobilizado ocorrida no mês Janeiro/20 – empresa MHD	Em aberto
Esclarecer a redução de despesas fixas ocorridas na rubrica "Salários e Encargos" no mês janeiro/20 - empresas Vector e MHD	

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento - As Recuperandas registraram um faturamento de R\$ 402 mil no mês de janeiro de 2020, valor 40,3% superior ao obtido no mês anterior. Embora tenha sido um faturamento menor do que a média do ano 2019, percebe-se que foi suficiente para gerar um resultado positivo no mês.

Margem de Contribuição - É o resultado das vendas após dedução dos custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação.

Em janeiro de 2020, as empresas obtiveram uma margem de 57,9% sobre o faturamento, iniciando 2020 com uma margem melhor que a média de janeiro a dezembro de 2019, que foi 48,2%.

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 janeiro de 2020, as empresas apresentaram um Ebitda de 17,9% sobre o faturamento.

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 de acordo com as decisões da administração. Em janeiro de 2020, as empresas geraram um lucro de R\$ 36 mil.

Capital Circulante Líquido - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma





dívida a curto prazo de R\$ 6,7 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 6,7 milhões, suficiente para cobrir 100% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as Recuperandas vêm mantendo um endividamento em torno de 101,5% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, em tese as empresas poderão conseguir com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores, entretanto não haverá sobras para distribuição aos sócios investidores.

