



VALOR

CONSULTORES

VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio



contato@valorconsultores.com.br

4º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO DE 2020

SILVA & SILVA COMÉRCIO DE MATERIAIS DE CONSTRUÇÃO EIRELI

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004917-92.2020.8.16.0017

2ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ/PR.





SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 Histórico da Empresa	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	7
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	7
6.1 folha de pagamento	9
6.1.1 quadro de funcionários.....	9
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	10
7.1 Balanço Patrimonial	10
7.1.1 Ativo	10
7.1.2 Passivo	12
7.2 Índices Contábeis	13
7.2.1 Índices de Liquidez	13
7.2.2 Índices de Endividamento	14
7.2.3 Índices de Rentabilidade	15
7.2.4 Capital Circulante Líquido	16
7.3 Demonstração do Resultado do Exercício	17
7.3.1 Evolução da Receita	17
7.3.2 Margem de Contribuição	18
7.3.3 Receita X Despesas Fixas.....	19
7.3.4 Evolução do Ebitda.....	20
7.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	20
7.4 Fluxo de Caixa (Método Direto)	21
8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS NOS RMA'S	23
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	23





1. GLOSSÁRIO

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

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é auxiliar da Justiça e de confiança do Juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, do relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao Juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal da atividade da Recuperanda e de suas informações contábeis e financeiras, poder-se-á confirmar sua compatibilidade com a sua real situação.

As informações relatadas também, referentes ao mês de julho de 2020, são oriundas de coleta pela AJ, por meio de contato direto com a Recuperanda, via e-mail.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca deste pedido de Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/74/silva-silva-ndash-comercio-materiais-construcao-eireli>.





3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

Resumidamente, na petição inicial consta de forma sintetizada que: I) a Recuperanda, atua no segmento de materiais de construção que promove o comércio de materiais elétricos, portas, janelas, tubos e conexões, telhas, lajotas, ferro, cal, cimento, areia, pedra, louças, dentre outros, promovendo ainda a entrega em toda a região noroeste do Paraná; II) que muito embora sua sede seja na cidade de Presidente Castelo Branco/PR, o principal estabelecimento da empresa fica em Maringá/PR, onde possui filial e se destaca como a maior fornecedora de materiais de construção da cidade, motivo pelo qual justifica-se a propositura do pedido neste juízo, a teor do disposto no art. 3º da Lei nº 11.101/2005; III) as atividades da A. SILVA tiveram início no ano de 2004 e hoje a empresa conta com 18 (dezoito) colaboradores, além de uma frota de 30 (trinta) caminhões, 08 (oito) veículos utilitários entre picapes e motocicletas, 02 (duas) pás carregadeiras, 01 (uma) empilhadeira e 52 (cinquenta e dois) implementos rodoviários, entre caçambas, bi caçambas, basculantes, reboques e semireboques; IV) o mercado dos materiais de construção sofreu uma expressiva retração a partir do ano de 2016, no mesmo compasso da queda industrial e da evidente crise político-econômica. V) com o agravamento da situação no país, o setor da construção civil apresentou as maiores taxas de quedas. De acordo com os números da Associação Brasileira da Indústria de Materiais de Construção (ABRAMAT), o ano de 2016 encerrou com uma queda de 10%, sendo que já vinha de uma baixa de 12,6% no ano anterior.

Como razões da crise econômico-financeira, a Recuperanda explicou que o mercado dos materiais de construção sofreu uma expressiva retração a partir do ano de 2016, acompanhada de uma queda industrial, além da crise político-econômica instalada no país.

Assim, com o agravamento da situação do país, o setor da construção civil, no qual atua a Recuperanda, apresentou as maiores taxas e quedas, fazendo que com que as expectativas de melhora do cenário econômico ao seu entorno, fossem adiadas para o ano de 2018.

Contudo, no ano em questão, houve uma greve de caminhoneiros, o que fez com que o Brasil como um todo, enfrentasse grandes contingenciamentos, sendo o setor da construção civil um dos mais atingidos, o que mais uma vez, baixou seu desempenho, afetando diretamente a Recuperanda.

Outrossim, diante de toda a realidade acima descrita, a Recuperanda que sempre foi muito ativa e sempre necessitou de novos investimentos para atender a demanda da região, começou a apresentar sinais de ociosidade, o que nunca havia ocorrido desde o início das atividades da empresa.

A queda na demanda, trouxe a dificuldade de honrar os altos investimentos de ampliação de frota, realizados nos anos anteriores e, ante a ociosidade na frota e da premente necessidade de recursos financeiros, a A. Silva decidiu se arriscar em novos mercados, aventurando-se na prestação de frete frente à terceiros.

Por conta disso, novos investimentos em equipamentos foram feitos, a fim de que a empresa se adequasse à nova atividade adotada. Todavia, sem a *expertise* necessária ao ramo, houveram dificuldades





na gestão do novo negócio e somente depois de muitos testes, ao cabo do ano de 2018, é que a empresa passou a apresentar bons números.

Gerada a confiança a partir dos resultados positivos do ano de 2018, a Recuperanda manteve seu foco nos fretes, visando recuperar os prejuízos acumulados até então. Enquanto isso, continuou com sua atividade originária, mas sem muita agressividade o que deu margem ao crescimento da concorrência.

Contudo, a adequação necessária à atividade dos fretes, acarretou no uso de quase a totalidade do estoque de ativos, o que dificultou a manutenção do fluxo de caixa, fazendo com que no último trimestre de 2019, após todos esses desgastes, a empresa começasse a acumular atrasos de pagamentos à credores e colaboradores, momento em que ocorreram bloqueios judiciais decorrentes do reconhecimento errôneos de grupo econômico, que por sua vez, geraram indisponibilidade de ativos financeiros em conta corrente e até mesmo de veículos da frota.

Outrossim, uma expressiva parte do ativo da empresa passou a estar bloqueada, o que acarretou gastos com assessoria jurídica para questioná-los, além de fazer com que a empresa iniciasse suas atividades em 2020 de maneira parcial, honrando somente com pagamentos extremamente necessários.

Nesse cenário, o endividamento geral da A. Silva no momento do pedido da recuperação judicial, em fevereiro de 2020, correspondia à R\$ 9.513.965,04 (nove milhões, quinhentos e treze mil, novecentos e sessenta e cinco reais e quatro centavos), sendo que a empresa indicou como passivo concursal os seguintes valores, distribuídos nas seguintes classes de credores:

QUADRO RESUMIDO DO PASSIVO POR CLASSE DE CREDORES		
Classe I - Trabalhistas	R\$	122.774,33
Classe II - Garantia Real	R\$	2.091.035,13
Classe III - Quirografários	R\$	5.594.915,99
Classe IV - ME e EPP	R\$	207.319,13
TOTAL DO PASSIVO	R\$	8.016.044,58

Por fim, a Recuperanda inferiu que em que pese se tratar de um endividamento considerável, a empresa é viável sob o ponto de vista econômico e que uma vez exauridas todas as estratégias administrativas, não se vislumbrou alternativa senão a via da recuperação judicial, que possibilitará a necessária reorganização financeira para soerguimento.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	27/02/2020	Pedido de Recuperação Judicial
11	09/03/2020	Deferimento do processamento da RJ
28	12/03/2020	Petição de aceite de nomeação da AJ





56	20/03/2020	Expedição do edital do art. 52, § 1º da LRE (edital do devedor)
78	24/03/2020	Juntada pela AJ dos comprovantes de postagem e recibo das despesas para envio das correspondências aos credores relacionados pela Recuperanda
80	25/03/2020	Publicação do edital do art. 52, § 1º da LRE (edital do devedor)
89	31/03/2020	Apresentação de relatório preliminar e proposta de remuneração pela AJ
90	02/04/2020	AJ apresenta o comprovante de publicação do edital do art. 52, § 1º em jornal local
122	23/04/2020	Procuradoria informa a existência de débitos da Recuperanda junto ao Estado do Paraná
124	23/04/2020	Embargos de Declaração interposto por CNF ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS NACIONAL LTDA face a decisão que deferiu o processamento da RJ e determinou a contagem de prazos procedimentais em dias úteis
153	30/04/2020	1º RMA
155	30/04/2020	CNF ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS NACIONAL LTDA informa a interposição de recurso de Agravo de Instrumento face a decisão que deferiu o processamento da RJ e determinou a contagem de prazos procedimentais em dias úteis
161	06/05/2020	Manifestação da AJ sobre os Embargos de Declaração interpostos por CNF ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS NACIONAL LTDA, pugnando pelo parcial acolhimento
178	11/05/2020	Certificação acerca da concessão de efeito suspensivo ao Agravo de Instrumento interposto por CNF ADMINISTRADORA DE CONSÓRCIOS NACIONAL LTDA
248	25/05/2020	Procuradoria informa a existência de débitos da Recuperanda junto ao Município de Presidente Castelo Branco
247	25/05/2020	BANCO BRADESCO S.A. informa a interposição de recurso de Agravo de Instrumento face a decisão que deferiu o processamento da RJ e determinou a contagem de prazos procedimentais em dias úteis e declarou a essencialidade de determinados bens
254	27/05/2020	Traslado da decisão inicial do Agravo de Instrumento interposto pelo BANCO BRADESCO S.A. que indeferiu a antecipação dos efeitos da tutela recursal em relação a não essencialidade dos bens
255	27/05/2020	Traslado da decisão inicial do Agravo de Instrumento interposto pelo BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL S/A que concedeu a antecipação da tutela que determina a contagem dos prazos procedimentais em dias corridos
256	27/05/2020	2º RMA
257	27/05/2020	BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL S/A informa a interposição de recurso de Agravo de Instrumento face a decisão que deferiu o processamento da RJ e determinou a contagem de prazos procedimentais em dias úteis e declarou a essencialidade de determinados bens
270	29/05/2020	Juntada do Plano de Recuperação Judicial
271	29/05/2020	Petição da Recuperanda para restituição de valores indevidamente descontados da sua conta corrente pelo BANCO SICCOB
280	10/06/2020	Requerimento do BANCO BRADESCO S.A. de intimação da AJ para que seja verificada a possível emissão de títulos sem lastro pela Recuperanda
342	29/06/2020	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)





346	30/06/2020	Manifestação da AJ opinando pela intimação da Recuperanda para esclarecimentos acerca do requerimento do BANCO BRADESCO de mov. 280.1
347	30/06/2020	3º RMA
380	10/07/2020	Parecer ministerial acerca da manifestação do BANCO BRADESCO de mov. 280.1 com pedido de destituição dos gestores da Recuperanda em caso de não prestação de esclarecimentos
385	23/07/2020	Decisão que acolhe o pedido da Recuperanda de mov. 271.1 acerca da restituição dos valores descontados em sua conta corrente
464	23/07/2020	Juntada pela AJ da minuta do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")

Eventos futuros

Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
Publicação do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")
Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>)

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Vistoria em 09/07/2020, nas instalações comerciais e administrativas da Recuperanda, localizada na Avenida Sincler Sambatti, nº 10.001, na cidade de Maringá-PR, com o acompanhamento do sócio proprietário, Sr. Anderson Silva, e da atual gerente financeira, Sra. Luciane Catore;
- Vistoria em 15/07/2020, no pátio de operações e logística da empresa, localizado na BR 376, KM 167, fundos, sala 01, no Distrito de Iguatemi, Maringá –PR, com o acompanhamento do gerente de logística, Sr. Henrique Valeriano Bononi;
- Acompanhamento e manifestação nos autos de Recuperação Judicial.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas por meio de vistorias realizadas pela AJ nos dias 09 e 15 de julho de 2020, respectivamente nas instalações comerciais e administrativas, e no pátio de operações e logísticas da Recuperanda, bem como por meio de esclarecimentos via e-mail.





Nas oportunidades, o acompanhamento e prestação de esclarecimentos foram realizados pelo sócio proprietário da empresa, Sr. Anderson Silva, pela atual gerente financeira, Sra. Luciane Catore, e pelo gerente de logística e responsável pela frota de caminhões e fretes, Sr. Henrique Valeriano Bononi.

Na vistoria realizada nas instalações comerciais e administrativas da Recuperanda, foi possível verificar o normal funcionamento dos setores que estão ali concentrados, sendo apenas ressalvado pelo sócio que a atividade empresarial ainda sofre os efeitos e os fortes impactos de crise econômico-financeira proporcionados pela pandemia da COVID-19.

Neste aspecto, advertiu que a empresa atualmente opera com redução de vendas, haja vista que grande parte dos projetos, a exemplo da construção de empresas e hotéis, estão com suas obras suspensas em razão das medidas de prevenção impostas em face da pandemia viral. Em consequência, além da inevitável queda brusca do volume de vendas, o faturamento também resta prejudicado, estando a empresa atualmente funcionando com balanço negativo.

No geral, foi alertado à AJ que a estrutura atual é ociosa, visto a frota de caminhões e quantidade de funcionários, o que impede a empresa de prestar qualquer serviço de frete, sobretudo por ausência de margem e em razão da grande probabilidade de prejuízo ao fim do serviço prestado, o qual representa a maior parte da receita empresarial.

Desta forma, noticiou os representantes que a empresa recentemente fechou contrato com a COCAMAR para transporte (frete) no período de safra de milho, o qual irá perdurar por cerca de 30 (trinta) a 45 (quarenta e cinco) dias e representará um significativo incremento nas receitas da empresa, assim com um fôlego que gera uma perspectiva de melhores oportunidades na economia, ao menos é o que espera o proprietário.

Nesse sentido, questionados acerca do faturamento do mês de junho/2020, os representantes sinalizaram que o mesmo é composto pela importância de R\$ 205.908,68 (duzentos e cinco mil e novecentos e oito reais e sessenta e oito centavos) referente aos fretes realizados no período e R\$ 191.671,27 (cento e noventa e um mil e seiscentos e setenta e um reais e vinte e sete centavos) alusivo a vendas de produtos.

Outrossim, ainda nesta oportunidade, foi possível constatar que permanece na propriedade em questão o imóvel nos fundos, o qual conta com área acoberta destinada para o estoque de produtos, como cimento, ferro e madeira, além de possuir espaço utilizado para o estacionamento dos caminhões.

Além do mais, quando indagados acerca da alegação do Banco Bradesco S/A a respeito da não realização de operações mercantis que lastrearam títulos emitidos, foi informado que as mesmas decorrerem de contratos que foram cancelados.

Já na vistoria ao pátio de operações, local onde se concentra as atividades de logística da empresa, bem como onde há balança, depósito de areia, pedra para distribuição, além de servir como local de abastecimento, a AJ verificou a movimentação de caminhões e funcionários no local, conforme fotos que acompanham este relatório

Na ocasião, questionado acerca do volume de areia no local e sua respectiva comercialização, o Sr. Henrique aduziu que a referida operacionalização está sob a gestão e responsabilidade do sócio





proprietário da empresa, qual seja o Sr. Anderson, sendo o segmento do acompanhante desta vistoria somente os fretes.

Assim sendo, informou que no mês de junho/2020 os fretes foram concentrados para a empresa/cliente PEDREIRA CATEDRAL, os quais geraram um faturamento de cerca de R\$ 218 mil, o que representa mais de 50% (cinquenta por cento) do faturamento empresarial.

Quanto à perspectiva operacional futura, o Sr. Henrique explicou que em julho/2020 inicia o período de fretes destinados à safra, os quais fornecem uma melhor margem para a prestação de serviços.

De outra parte, explicou o preposto que se retirados os principais custos referentes à operação de fretes, como o diesel, pedágio e comissões, sobram de 40% (quarenta por cento) a 50% (cinquenta por cento) do valor faturado, sendo que os referidos percentuais podem sofrer variação, em razão da oscilação dos custos, especialmente em relação ao diesel.

Informou, aliás, que atualmente a empresa funciona com 08 (oito) caminhões bitrens destinados diretamente para o serviço de frete e que, dependendo da demanda, esta quantidade pode variar de 10 (dez) até 12 (doze) veículos.

Inobstante, quando da coleta de informações via e-mail, cujo conteúdo segue anexo a este RMA, a empresa retificou que possuem atualmente somente 07 (setes) caminhões Rodotrem que são destinados exclusivamente para o serviço de frete, sendo que para o serviço de transporte de areia são destinados 12 (doze) caminhões do tipo Vanderleia, Rodotrem, Truck/Bitruck.

Ademais, inferiu-se que 06 (seis) caminhões se encontram parados, porém sem necessidade de manutenção, e que toda a frota possui tanto alienação fiduciária, quanto bloqueio judicial, cuja consequência é um cenário a curto-médio prazo de inviabilidade. Excepcionou-se desta relação apenas 02 (dois) caminhões que, segundo relatado no e-mail ora anexo, estão alienados ao BANCO SICCOB, os quais continuam com parcelas sendo debitados na conta corrente da empresa.

6.1 FOLHA DE PAGAMENTO

6.1.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

A respeito dos salários dos funcionários, a Recuperanda informou que os pagamentos estão em dia, ressalvado o caso do FGTS que só é pago quando algum funcionário é desligado da empresa.





7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL

7.1.1 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 a maio de 2020, sendo que no período de abril a maio de 2020 demonstraram uma baixa de 1,8%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	jan/20	abr/20	mai/20	AV	AH mai20/jan20	AH mai20/abr20	Variação mai20/jan20	Variação mai20/abr20
Ativo Circulante	1.015.181	990.440	852.342	11,3%	-16,0%	-13,9%	-162.839	-138.098
Caixa e Equivalentes a Caixa	14.670	151.385	29.188	0,4%	99,0%	-80,7%	14.518	-122.197
Créditos	42.199	158	22.280	0,3%	-47,2%	13973,0%	-19.919	22.122
Adiantamentos	0	87	353	0,0%	0,0%	305,7%	353	266
Outros Créditos	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar/Compensar	107.320	93.746	55.673	0,7%	-48,1%	-40,6%	-51.646	-38.072
Estoques	850.342	744.631	744.631	9,8%	-12,4%	0,0%	-105.711	0
Despesas Pagas Antecipadamente	650	433	217	0,0%	-66,7%	-50,0%	-433	-217
Ativo Não Circulante	6.712.293	6.712.978	6.712.978	88,7%	0,0%	0,0%	685	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Créditos a LP	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	6.712.293	6.712.978	6.712.978	88,7%	0,0%	0,0%	685	0
Investimentos	11.413	12.098	12.098	0,2%	6,0%	0,0%	685	0
Imobilizado	6.700.879	6.700.879	6.700.879	88,6%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	7.727.473	7.703.418	7.565.320	100,0%	-2,1%	-1,8%	-162.154	-138.098

Caixa e Equivalentes de Caixa: Composto por "Caixa", "Bancos" e "Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata", o grupo apresentou de abril a maio/20 um decréscimo significativo de 80,7%, equivalente a R\$ 122 mil, e finalizou o período com saldo de R\$ 29 mil, representando 0,4% do total do ativo.





Créditos: O grupo de créditos composto pelas "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, apresentou um aumento significativo no período de abril a maio de 2020 finalizando com um saldo de R\$ 22 mil, que representou 0,3% do ativo total da Recuperanda.

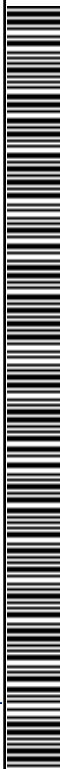
Tributos a Recuperar/Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de maio/20 foi de R\$ 55 mil, demonstrando uma baixa de 40,6%, respectivamente R\$ 38 mil em relação a abril/20.

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. Os estoques da Recuperanda não demonstraram movimentações no período de abril a maio de 2020. Ao final do último mês, o grupo representou 9,8% do ativo total, com um saldo de R\$ 744 mil. Com esse volume de estoque, a Recuperanda tem produtos para 64 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
Mercadorias Para Venda	0	123.659	115.274	105.318	105.318
Mercadoria Subst. Tribut.	850.342	721.253	633.747	639.313	639.313
Total	850.342	844.913	749.021	744.631	744.631
Variação %	0,00%	-0,64%	-11,35%	-0,59%	0,00%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de abril a maio de 2020, não ocorreram movimentações de imobilizado, portanto, o grupo continuou com um saldo de 6,7 milhões, representando 88,6% do ativo total do mês de maio/20. A maior parte desse valor concentra-se em "Veículos". Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Computadores e Periféricos	28.459	28.459	28.459	28.459	28.459
Instalações	6.291	6.291	6.291	6.291	6.291
Máquinas e Aparelhos	17.530	17.530	17.530	17.530	17.530
Móveis e Utensílios	25.585	25.585	25.585	25.585	25.585
Veículos	7.854.704	7.854.704	7.854.704	7.854.704	7.854.704
(-) Depreciação Acumulada	-1.231.689	-1.231.689	-1.231.689	-1.231.689	-1.231.689
Total	6.700.879	6.700.879	6.700.879	6.700.879	6.700.879
Variação %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%





7.1.2 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 a maio de 2020, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram uma redução nominal de 1,8% de abril a maio de 2020.

PASSIVO	jan/20	abr/20	mai/20	AV	AH mai20/jan20	AH mai20/abr20	Variação mai20/jan20	Variação mai20/abr20
Passivo Circulante	13.088.362	13.191.847	13.142.108	173,7%	0,4%	-0,4%	53.746	-49.739
Empréstimos e Financiamentos	2.074.238	2.146.486	2.131.371	28,2%	2,8%	-0,7%	57.133	-15.115
Fornecedores	9.905.592	9.585.377	9.312.292	123,1%	-6,0%	-2,8%	-593.300	-273.085
Obrigações Sociais e Trabalhistas	610.809	689.400	725.620	9,6%	18,8%	5,3%	114.811	36.221
Obrigações Tributárias	497.491	553.385	526.267	7,0%	5,8%	-4,9%	28.776	-27.118
Outras Obrigações	233	217.199	446.558	5,9%	191893,7%	105,6%	446.326	229.359
Passivo Não Circulante	-5.360.889	-5.488.429	-5.576.789	-73,7%	4,0%	1,6%	-215.900	-88.359
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.031.989	1.031.989	1.031.989	13,6%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	946.483	946.483	946.483	12,5%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias LP	85.506	85.506	85.506	1,1%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-6.392.878	-6.520.419	-6.608.778	-87,4%	3,4%	1,4%	-215.900	-88.359
Capital Social	95.400	95.400	95.400	1,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-6.429.206	-6.429.206	-6.429.206	-85,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-59.072	-186.613	-274.972	-3,6%	365,5%	47,3%	-215.900	-88.359
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	7.727.473	7.703.418	7.565.320	100,0%	-2,1%	-1,8%	-162.154	-138.098

Empréstimos e Financiamentos: O grupo Empréstimos e financiamentos, devidos a curto prazo e longo prazo, apresentou a monta de R\$ 3 milhões. No período de abril a maio de 2020, o grupo Empréstimos CP apresentou uma redução de 0,7% equivalente a R\$ 15 mil, representando 28,2% do passivo total. Nos empréstimos e financiamentos de longo prazo não ocorreram movimentações, portanto, seu saldo foi de R\$ 946 mil, correspondente a 12,5% do passivo total do mês de maio/20.

Fornecedores: Este grupo apresentou em maio/20 um decréscimo de 2,8% equivalente a R\$ 273 mil, finalizando o mês com um saldo de R\$ 9,3 milhões que representou 123,1% do passivo total. Devido a sua apresentação sintética, a variação é avaliada de maneira global.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de abril a maio de 2020, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 36 mil, ou seja, um percentual de 5,3%, devido principalmente ao aumento em Obrigações Previdenciárias. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 725 mil, equivalente a 9,6% do passivo total das Recuperandas.





Obrigações Tributárias: No mesmo período as obrigações tributárias apresentaram uma redução de R\$ 27 mil, um percentual de 4,9%. Dessa forma, o grupo finalizou maio de 2020 com um saldo de R\$ 526 mil, representando 7% do total do passivo.

Outras Obrigações: composto por "Adiantamentos de Clientes" e "Contas a Pagar", o grupo demonstrou no período de análise um aumento de 105,6%, equivalente a R\$ 229 mil, visualizada na primeira conta mencionada. Por fim, apresentou no mês de maio de 2020 um saldo de R\$ 446 mil e representou 5,9% do passivo total da Recuperanda.

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 demonstrou um saldo negativo de R\$ 6,6 milhões, tendo aumentado este saldo negativo em razão do prejuízo na ordem de R\$ 88 mil ocorrido em maio/20.

7.2 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.

7.2.1 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
Liquidez Corrente	0,08	0,09	0,08	0,08	0,06
Liquidez Geral	0,07	0,08	0,07	0,07	0,06
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
Liquidez Seca	0,01	0,03	0,02	0,02	0,01





7.2.1.1 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 durante os últimos cinco meses, apresentando o valor de **R\$ 0,06**, 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\$ 0,06** 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.

7.2.2 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.

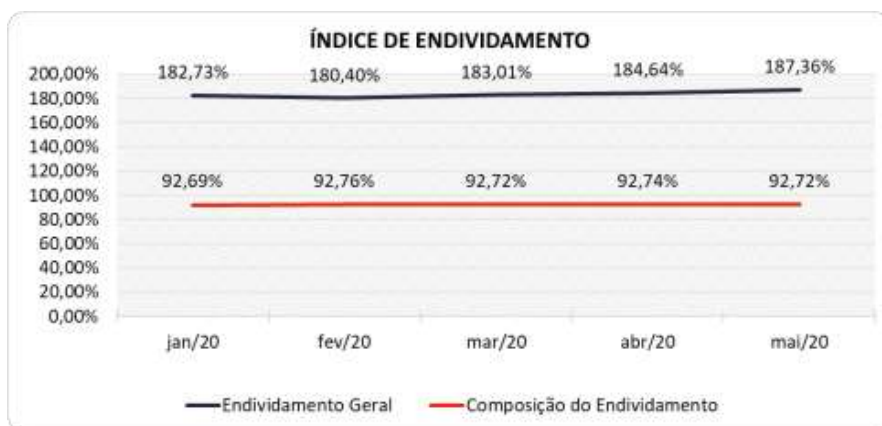
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Endividamento Geral	182,73%	180,40%	183,01%	184,64%	187,36%
Composição do Endividamento	92,69%	92,76%	92,72%	92,74%	92,72%

Em maio/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 14,1 milhões demonstrando uma baixa em relação ao mês anterior, tal decréscimo foi notado principalmente no curto prazo que passou de 92,74% para 92,72%.

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 naturalmente apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento nos últimos cinco meses:





7.2.3 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.

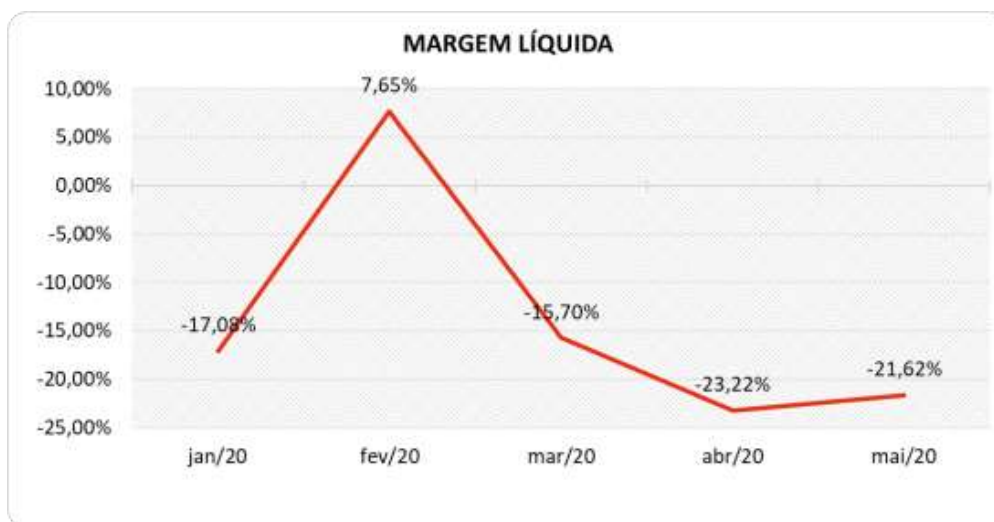
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Margem Líquida	-17,08%	7,65%	-15,70%	-23,22%	-21,62%
Rentabilidade do Ativo	-0,76%	0,53%	-1,06%	-1,14%	-1,17%
Produtividade	0,04	0,07	0,07	0,05	0,05

Percebe-se fortes oscilações nos últimos cinco meses, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 4 períodos. A rentabilidade de maio/20, assim como a margem líquida, manteve-se também negativa.

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





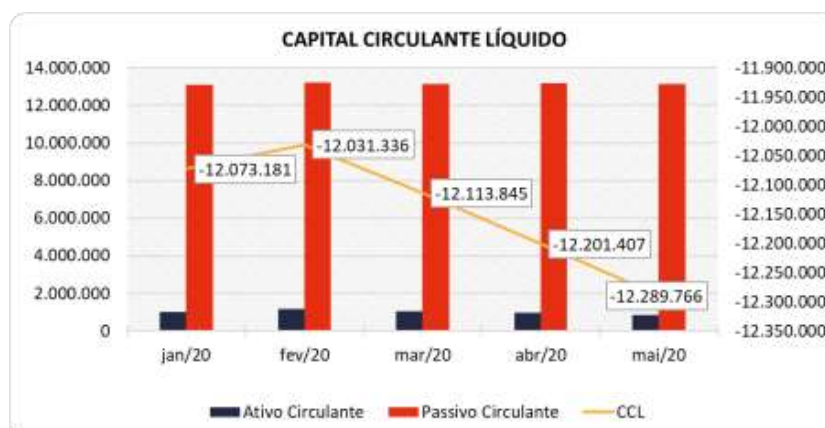
7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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
Ativo Circulante	1.015.181	1.187.374	1.036.830	990.440	852.342
Passivo Circulante	13.088.362	13.218.710	13.150.675	13.191.847	13.142.108
CCL	-12.073.181	-12.031.336	-12.113.845	-12.201.407	-12.289.766
Variação %	0,75%	-0,35%	0,69%	0,72%	0,72%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,72% em relação ao mês anterior, passando a apresentar um CCL de -R\$ 12,2 milhões.

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





7.3 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 a maio de 2020. Neste último mês, a empresa apurou um prejuízo líquido de 19,4% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representaram R\$ 88 mil. As variações que impactaram para esse resultado serão demonstradas a seguir.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/20	AV	abr/20	AV	mai/20	AV	Média jan20 a jan20	AV	AH mai20/abr20	Varição mai20/abr20
Receitas Operacionais Brutas	586.430	100,0%	418.436	100,0%	455.686	100,0%	492.800	100,0%	8,9%	37.250
(-) Deduções das Receitas	-65.211	-11,1%	-41.346	-9,9%	-47.055	-10,3%	-52.848	-10,7%	13,8%	-5.708
(-) Despesas Variáveis	-22.365	-3,8%	-225.343	-53,9%	-115.131	-25,3%	-84.184	-17,1%	-48,9%	110.212
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-543.848	-92,7%	-209.863	-50,2%	-350.888	-77,0%	-364.821	-74,0%	67,2%	-141.025
(=) Margem de Contribuição	-44.995	-7,7%	-58.117	-13,9%	-57.389	-12,6%	-9.054	-1,8%	-1,3%	728
(-) Despesas Operacionais	-32.335	-5,5%	-35.610	-8,5%	-24.007	-5,3%	-37.474	-7,6%	-32,6%	11.603
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-77.330	-13,2%	-93.727	-22,4%	-81.396	-17,9%	-46.527	-9,4%	-13,2%	12.331
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.495	-0,8%	6.165	1,5%	-6.964	-1,5%	-8.467	-1,7%	-212,9%	-13.129
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-81.825	-14,0%	-87.561	-20,9%	-88.359	-19,4%	-54.994	-11,2%	0,9%	-798
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-81.825	-14,0%	-87.561	-20,9%	-88.359	-19,4%	-54.994	-11,2%	0,9%	-798
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-81.825	-14,0%	-87.561	-20,9%	-88.359	-19,4%	-54.994	-11,2%	0,9%	-798

7.3.1 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 cinco meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Vendas de Mercadorias	200.551	323.272	243.523	154.441	250.884
Prestação de Serviços	185.651	293.973	342.907	263.995	204.801
Total	386.202	617.245	586.430	418.436	455.686





Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda apresenta instabilidade na geração de Faturamento.

No mês de maio de 2020, auferiu R\$ 455 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma alta de 8,9% de abril a maio de 2020.

Do período de janeiro a maio de 2020 as vendas de mercadorias perfazem 47,59% do valor acumulado, enquanto a prestação de serviços representa 52,41%, demonstrando um equilíbrio na distribuição da receita.



7.3.2 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
(-) Deduções das Receitas	-40.287	-70.339	-65.211	-41.346	-47.055
(-) Despesas Variáveis	-19.068	-39.014	-22.365	-225.343	-115.131
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-322.917	-396.590	-543.848	-209.863	-350.888
(=) Margem de Contribuição	3.931	111.301	-44.995	-58.117	-57.389
% Margem de Contribuição	1,02%	18,03%	-7,67%	-13,89%	-12,59%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma redução de 1,3% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do decréscimo nas despesas variáveis que passou a representar 25,3% em relação ao faturamento.

Por fim, a Margem de Contribuição fechou negativa em R\$ 57 mil, representando um percentual de 12,6% sobre o faturamento, logo não haverá sobras para cobertura das despesas fixas mensais.



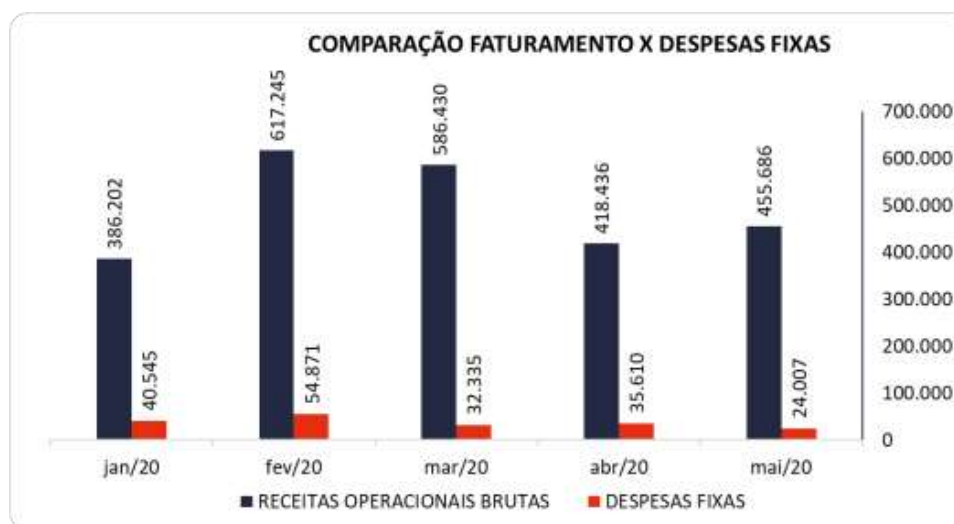
7.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No mês de maio de 2020 as despesas fixas totalizaram R\$ 24 mil, equivalendo a 5,3% do faturamento, tendo demonstrado uma baixa de 32,6% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 11 mil.

Os decréscimos foram identificados principalmente em "Despesas Gerais" que apresentou uma redução de R\$ 15 mil em relação ao mês anterior. No acumulado das despesas fixas de janeiro a maio de 2020, as Despesas Gerais e as Tributárias somam 83,18% do total de despesas do período.

DESPESAS FIXAS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	% Acumulado
Despesas Gerais	-13.491	-28.872	-11.758	-31.084	-15.695	53,85%
Despesas Tributárias	-18.553	-17.810	-17.788	-395	-418	83,18%
Despesas com Pessoal	-4.209	-5.965	-3.250	-3.820	-7.894	96,60%
Utilidade e Serviços	-3.800	-1.989	0	0	0	99,69%
Despesas não Dedutíveis	-505	-235	-235	-312	0	100,38%
Despesas com Veículos	0	0	0	0	0	100,38%
Outras Despesas	0	0	0	0	0	100,38%
Outras Receitas	11	0	696	0	0	100,00%
Total	-40.545	-54.871	-32.335	-35.610	-24.007	

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



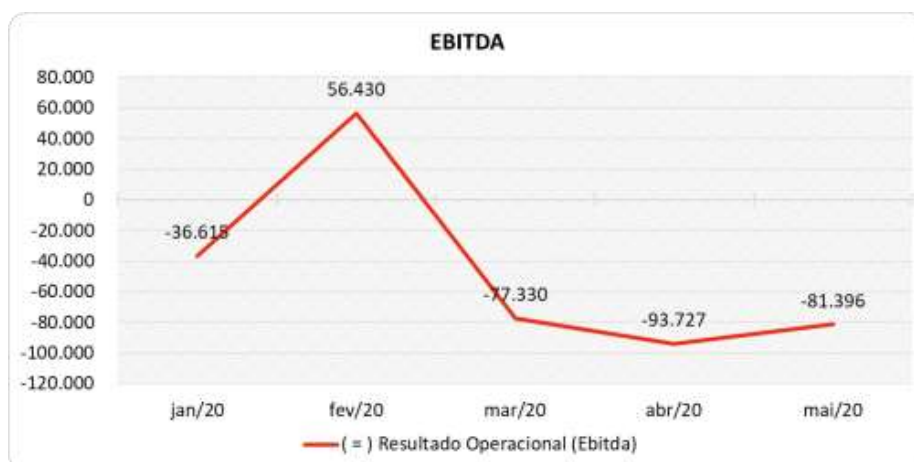


7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 maio de 2020, a Margem de Contribuição foi negativa, logo insuficiente para suprir as despesas fixas da empresa.

Dessa forma, gerou um Resultado Operacional (Ebitda) negativo de R\$ 81 mil, correspondente a -17,9% sobre o faturamento do mês, onde observa-se um resultado negativo menor do que o obtido no mês anterior, que havia fechado em -22,4%, equivalente a -R\$ 93 mil.

7.3.5 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 maio/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
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-36.615	56.430	-77.330	-93.727	-81.396
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-22.457	-14.585	-4.495	6.165	-6.964
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-59.072	41.845	-81.825	-87.561	-88.359
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-59.072	41.845	-81.825	-87.561	-88.359
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-59.072	41.845	-81.825	-87.561	-88.359

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, sendo que no mês de maio/20 não foi visualizado a contabilização de despesas com depreciação.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que neste mês resultaram em um saldo negativo de R\$ 6 mil em razão das despesas financeiras do período, e demonstraram uma redução de R\$ 13 mil em relação ao mês anterior.

Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 88 mil, ou seja, -19,4% do faturamento, demonstrando um resultado negativo maior do que o auferido no mês anterior, onde havia fechado em um prejuízo de R\$ 87 mil, equivalente a -20,9%.

7.4 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, nos últimos cinco meses.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Atividades operacionais					
Movimentação de clientes a receber	540.019	454.597	758.107	451.447	433.564
Movimentação de outros créditos a receber	29.661	25.462	16.521	-28.279	38.023
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-414.507	-431.479	-516.369	-416.957	-623.973
(-) Movimentação de tributos	-10.748	-59.218	-52.686	-9.099	-74.173
(-) Movimentação de despesas	-109.722	-58.301	-39.765	-245.796	-109.881
(-) Movimentação de outras obrigações	-233	0	0	216.967	229.359
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-30.551	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	3.919	-68.939	165.808	-31.718	-107.082
Atividades de investimentos					
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	-685	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	-685	0	0
Atividades de financiamentos					
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-34.680	109.376	-31.578	-5.549	-15.115
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-34.680	109.376	-31.578	-5.549	-15.115
Atividades do PRJ					
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0
Atividades do PL					
Movimentação do PL	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	-30.762	40.437	133.545	-37.267	-122.197
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	45.431	14.670	55.107	188.652	151.385
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	14.670	55.107	188.652	151.385	29.188
Variação líquida do caixa	-30.762	40.437	133.545	-37.267	-122.197

No mês de maio de 2020 a Recuperanda auferiu um caixa desfavorável de R\$ 107 mil derivadas das suas atividades operacionais, pois o número de saídas de recursos foi maior do que o montante de entradas.

Observa-se ainda que houve o pagamento de R\$ 15 mil referente a empréstimos e financiamentos.

Por fim, o mês encerrou com variação de caixa negativa de R\$ 122 mil, sendo um resultado negativo maior do que o apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação desfavorável do caixa de R\$ 37 mil.





8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS NOS RMA'S

Solicitações / Questões	Follow-up
Enviar o relatório analítico da conta fornecedores com os valores devidos.	A Recuperanda apresentou relatório analítico com movimentação do mês de maio/20. Portanto ainda ficou pendente o relatório referente ao saldo anterior a este período.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de maio 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\$ 455 mil no mês de maio de 2020, demonstrando aumento de 8,9% em relação ao mês anterior. No acumulado do ano 2020, o faturamento médio mensal é de R\$ 492 mil, demonstrando-se abaixo do valor necessário para cobrir os custos e despesas (denominado Ponto de Equilíbrio).

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 maio de 2020, a Recuperanda obteve uma margem de -12,6% sobre o faturamento, valor negativo e, portanto, insuficiente para honrar com as despesas fixas demonstradas no mês, que representaram 5,3%. No acumulado de ano 2020 verifica-se que a margem de contribuição mensal se encontra em -1,8%.

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 maio de 2020, a Recuperanda apurou um Ebitda de -17,9% sobre o faturamento e acumula em 2020 um média mensal de -9,4%, um sinal de alerta pois a empresa não tem mantido uma operação viável.

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 maio de 2020, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 88 mil, acumulando em 2020 a quantia de R\$ 274 mil em resultados negativos.

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\$ 13,1 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 852 mil, suficiente para cobrir apenas 6% das dívidas de curto prazo. Também pode-se perceber a criticidade do capital de giro quando avaliado os indicadores de liquidez, realizado anteriormente.

Endividamento Geral - Observa-se que a empresa tem mantido seu endividamento em 187% em relação ao seu ativo total. Isso demonstra que no caso de uma liquidação, a empresa não consegue com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

