



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio
contato@valorconsultores.com.br

41º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES
JULHO DE 2020

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

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





SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
.1 GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	4
5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	7
5.1 FOLHA DE PAGAMENTO	7
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	9
6.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	9
6.1.1 <i>Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas</i>	9
6.1.2 <i>Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas</i>	10
6.1.3 <i>Demonstração Do Resultado Do Exercício – Comparativo Entre As Recuperandas</i>	11
6.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS	12
6.2.1 <i>Ativo</i>	12
6.2.2 <i>Passivo</i>	14
6.3 INDICADORES FINANCEIROS	15
6.3.1 <i>Índices de Liquidez</i>	15
6.3.2 <i>Índices de Endividamento</i>	16
6.3.3 <i>Índices de Rentabilidade</i>	16
6.3.4 <i>Capital Circulante Líquido</i>	17
6.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO	18
6.4.1 <i>Evolução da Receita</i>	19
6.4.2 <i>Margem de Contribuição</i>	21
6.4.3 <i>Receita x Despesas Fixas</i>	21
6.4.4 <i>Evolução do Ebitda</i>	22
6.4.5 <i>Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício</i>	22
6.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	23
7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS	25
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	25





.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 Metalmeccânica 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 julho de 2020.





3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS

A Recuperanda VECTOR está instalada na Rua Pioneiro Zoaldo 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 Araçongas/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.

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	27/02/2020	36º RMA
535	30/03/2020	37º RMA
536	22/04/2020	38º RMA
537	21/05/2020	Manifestação da AJ requerendo a determinação de início do pagamento do saldo remanescente de sua remuneração
540	26/05/2020	39º RMA
581	25/06/2020	40º RMA
582	06/07/2020	Manifestação da Recuperanda concordando com o início do pagamento do saldo remanescente da remuneração da AJ





5. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas de isolamento social adotadas no combate à pandemia da COVID-19, a Administradora Judicial não realizou vistoria *in loco* nas instalações das Recuperandas, tendo solicitado via e-mail as informações que subsidiam o presente relatório, as quais foram prestadas pelo responsável financeiro das empresas – Sr. Elson Luiz Morato.

Inicialmente, à Administradora Judicial foi informado que, apesar dos colaboradores ainda estarem com seus contratos de trabalho suspensos, como as vendas tiveram um aumento significativo, os mesmos estão trabalhando além da prorrogação, de modo que será formado um banco de horas que poderá ser utilizado como folga ou então recebido como hora extra posteriormente.

Com relação à operação, as Recuperandas informaram que as vendas relativas ao mês de análise foram boas, e que em junho do corrente ano, o faturamento atingiu o total de R\$ 312 mil, ficando apenas alguns pedidos em aberto que serão integrados ao faturamento do mês seguinte.

Neste mês, até 21/07/2020, havia sido faturado cerca de R\$ 155 mil, remanescendo pedidos a faturar. Ademais, saindo as coisas como planejado, havendo matéria-prima, e não sendo necessária a realização de manutenção do maquinário, a projeção do faturamento pode alcançar o patamar de R\$ 250 a 300 mil mais uma vez.

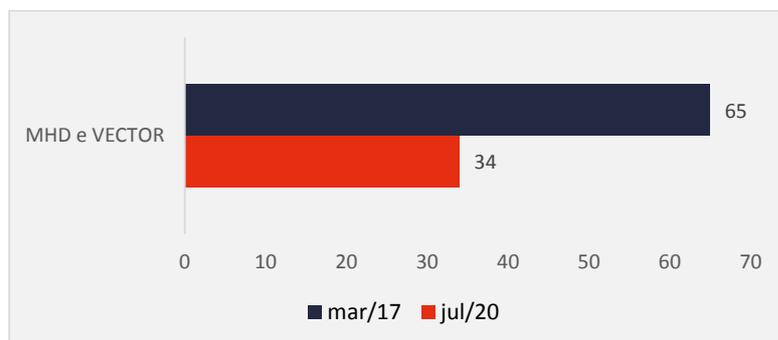
Por fim, inquerido acerca do auxílio governamental às empresas em razão das dificuldades advindas da pandemia, o preposto informou que as Recuperandas solicitaram o PRONAMPE junto à Caixa Econômica Federal, mas que esse foi negado em virtude das restrições sobre o cadastro da empresa. No SICREDI, instituição perante a qual as Recuperandas têm conta salário e carteira de clientes, foi feita adesão ao PRONAMPE, todavia não conseguiram crédito para capital de giro, o qual seria destinado para investimentos na nova linha de produção.

5.1 FOLHA DE PAGAMENTO

Na Petição Inicial as Recuperandas informaram contar com 65 (sessenta e cinco) funcionários diretos.

No mês de julho de 2020, as Recuperandas informaram a demissão de uma funcionária, mantendo atualmente 34 (trinta e quatro) funcionários. Além disso, houve a contratação de mais um colaborador para serviços na VECTOR, mas esse não constou no relatório de funcionários em anexo, pois ainda está em período de experiência. O comparativo que demonstra a redução do quadro de funcionários ao longo tempo, está estampada pelo gráfico abaixo:





Ademais, se as vendas continuaram no ritmo atual, já foi autorizada pela diretoria a contratação de mais 02 (dois) colaboradores no início de agosto/2020.





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 maio/20.

ATIVO	mai/20					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.280.341	28,8%	5.440.587	75,6%	6.720.928	57,7%
Caixa e Equivalentes a Caixa	101.850	2,3%	752.728	10,5%	854.578	7,3%
Créditos	334.459	7,5%	1.132.102	15,7%	1.466.561	12,6%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	0	0,0%	2.207.011	30,7%	2.207.011	18,9%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Estoques	844.032	19,0%	1.348.746	18,7%	2.192.778	18,8%
Ativo Não Circulante	3.172.085	71,2%	1.755.325	24,4%	4.927.409	42,3%
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	2.972.085	66,8%	1.755.325	24,4%	4.727.409	40,6%
Imobilizado	2.775.756	62,3%	1.755.325	24,4%	4.531.081	38,9%
Intangível	196.329	4,4%	0	0,0%	196.329	1,7%
Total do Ativo	4.452.426	100,0%	7.195.911	100,0%	11.648.337	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	19,1%		80,9%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	62,9%		37,1%		100,0%	

Percebe-se que a Vector apresenta a maior participação do ativo, com 61,8% do total. Ela demonstra 80,9% de participação no ativo circulante e 37,1% do ativo permanente.

Em sequência, temos a Recuperanda "MHD", que representa 19,1% do circulante, 100% do realizável a longo prazo, que se trata de um adiantamento aos sócios, concentrando também a maior parte do ativo permanente, 62,9%.

As demais avaliações, representativas por rubrica, serão 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 maio/20.

PASSIVO	mai/20					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.322.664	29,7%	4.423.042	61,5%	5.745.707	49,3%
Empréstimos e Financiamentos	51.265	1,2%	700.503	9,7%	751.768	6,5%
Fornecedores	262.818	5,9%	680.975	9,5%	943.794	8,1%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	205.474	4,6%	1.072.335	14,9%	1.277.809	11,0%
Obrigações Tributárias	803.107	18,0%	1.969.229	27,4%	2.772.336	23,8%
Passivo Não Circulante	3.129.761	70,3%	2.772.869	38,5%	5.902.630	50,7%
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.932.234	110,8%	1.255.015	17,4%	6.187.250	53,1%
Empréstimos e Financiamentos LP	4.932.234	110,8%	1.198.482	16,7%	6.130.716	52,6%
Parcelamentos Tributários LP	0	0,0%	56.534	0,8%	56.534	0,5%
Patrimônio Líquido	-1.802.473	-40,5%	1.517.854	21,1%	-284.619	-2,4%
Capital Social	590.000	13,3%	1.500.000	20,8%	2.090.000	17,9%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.365.460	-53,1%	237.352	3,3%	-2.128.108	-18,3%
Lucros Distribuídos	0	0,0%	-199.420	-2,8%	-199.420	-1,7%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-27.013	-0,6%	-20.078	-0,3%	-47.091	-0,4%
Total do Passivo	4.452.426	100,0%	7.195.911	100,0%	11.648.337	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	23,0%		77,0%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	79,7%		20,3%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	633,3%		-533,3%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Vector com 77% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Obrigações Tributárias", seguida pela conta "Obrigações Sociais e Trabalhistas" desta Recuperanda.

Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa MHD detém 79,7% do total do grupo, sendo a maior concentração em "Empréstimos e Financiamentos".

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, destaca-se que neste mês de análise a Recuperanda "MHD" apresentou um prejuízo de R\$ 14 mil, enquanto a "Vector" demonstrou um lucro de R\$ 9 mil. A empresa MHD acumula em seu PL um valor negativo, motivado por prejuízos recorrentes, maior do que o Capital Social registrado.





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 maio de 2020.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/20					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	55.306	100,0%	144.879	100,0%	200.185	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-15.580	-10,8%	-15.580	-7,8%
(-) Despesas Variáveis	-6.053	-10,9%	-16.962	-11,7%	-23.015	-11,5%
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-25.324	-45,8%	-27.401	-18,9%	-52.725	-26,3%
(=) Margem de Contribuição	23.930	43,3%	84.935	58,6%	108.865	54,4%
(-) Despesas Operacionais	-36.697	-66,4%	-58.305	-40,2%	-95.003	-47,5%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-12.767	-23,1%	26.630	18,4%	13.863	6,9%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.176	-3,9%	-13.414	-9,3%	-15.590	-7,8%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-14.943	-27,0%	13.216	9,1%	-1.728	-0,9%
(+/ -) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-14.943	-27,0%	13.216	9,1%	-1.728	-0,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-3.295	-2,3%	-3.295	-1,6%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-14.943	-27,0%	9.921	6,8%	-5.023	-2,5%
% Participação das Receitas Op. Brutas	27,6%		72,4%		100,0%	
% Participação da MC	22,0%		78,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	38,6%		61,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	-92,1%		192,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	297,5%		-197,5%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que o maior volume de faturamento no mês de maio/20 está alocado na Recuperanda Vector que representou 72,4%, restando 27,6% para a empresa MHD.

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

Por fim, nota-se que em maio de 2020 a empresa MHD apresentou um prejuízo de R\$ 14 mil, enquanto a Vector demonstrou um lucro líquido de R\$ 9 mil.





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 maio de 2020, com as principais variações que impactaram em uma redução de R\$ 30 mil representando um percentual de 0,3% de abril a maio de 2020.

ATIVO	jan/17	abr/20	mai/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					mai20/jan17	mai20/abr20	mai20/jan17	mai20/abr20
Ativo Circulante	3.159.608	6.751.706	6.720.928	57,7%	112,7%	-0,5%	3.561.319	-30.779
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.065.074	812.621	854.578	7,3%	-19,8%	5,2%	-210.496	41.956
Créditos	1.379.871	1.528.427	1.466.561	12,6%	6,3%	-4,0%	86.691	-61.866
Adiantamentos	480	2.458	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	-480	-2.458
Outros Créditos	22.977	2.222.481	2.207.011	18,9%	9505,5%	-0,7%	2.184.034	-15.470
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	691.207	2.185.719	2.192.778	18,8%	217,2%	0,3%	1.501.571	7.059
Ativo Não Circulante	4.478.276	4.927.409	4.927.409	42,3%	10,0%	0,0%	449.134	0
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	4.727.409	4.727.409	40,6%	12,7%	0,0%	533.257	0
Imobilizado	3.997.824	4.531.081	4.531.081	38,9%	13,3%	0,0%	533.257	0
Intangível	196.329	196.329	196.329	1,7%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	7.637.884	11.679.116	11.648.337	100,0%	52,5%	-0,3%	4.010.453	-30.779

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em maio/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 854 mil apresentando um aumento de 5,2% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 774 mil encontra-se em Caixa, R\$ 76 mil estão nas contas correntes e R\$ 3 mil estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 7,3% do ativo total da Recuperanda.





Contas a Receber: O grupo é representado por Duplicatas a Receber, decorrentes das vendas efetuadas a prazo pelas empresas. No período de abril a maio de 2020, observa um decréscimo de 4%, respectivamente R\$ 61 mil e houve a realização de R\$ 11 mil em duplicatas descontadas. As Contas a Receber representaram 12,6% do total do Ativo apresentando um saldo de R\$ 1,4 milhão, tendo o prazo médio de recebimentos em aproximadamente 220 dias.

Outros Créditos: A conta "Outros Créditos" apresentou no período de abril a maio de 2020 uma redução de 0,7%, respectivamente R\$ 15 mil, passando a demonstrar no último mês um saldo de R\$ 2,2 milhões. Por fim, o grupo representou 18,9% do ativo total das Recuperandas.

Estoque de Produtos: Os estoques das Recuperandas aumentaram 0,3% de abril a maio de 2020 e representaram 18,8% 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 e o valor de estoque apresentado, o giro de mercadorias das Recuperandas migrou de 1392 para 1248 dias.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Estoque de Matéria Prima	647.630	641.628	635.018	626.438	635.814	633.485
Estoque de Produtos Acabados	1.540.472	1.535.683	1.523.302	1.551.009	1.549.905	1.559.293
Total	2.188.102	2.177.311	2.158.320	2.177.447	2.185.719	2.192.778
Varição %	-0,69%	-0,49%	-0,87%	0,89%	0,38%	0,32%

Imobilizado e Intangível: O Imobilizado é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. Nota-se que não foi apropriada valor de depreciação no mês de maio de 2020. Não havendo movimentações no período, o grupo Imobilizado representou 38,9% do total do ativo, enquanto o grupo Intangível demonstrou um saldo equivalente a 1,7%.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/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	1.425.151	1.425.151	1.425.151	1.425.151	1.425.151
Imobilizado em Andamento	2.467.180	2.468.994	2.470.844	2.472.695	2.474.517	2.474.517
(-) 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	4.741.073	4.721.886	4.723.737	4.725.588	4.727.409	4.727.409
Varição %	0,04%	-0,40%	0,04%	0,04%	0,04%	0,00%



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 maio de 2020. No período de abril a maio de 2020, houve redução de 0,3%, ou seja, R\$ 30 mil no total do Passivo.

PASSIVO	jan/17	abr/20	mai/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					mai20/jan17	mai20/abr20	mai20/jan17	mai20/abr20
Passivo Circulante	3.944.325	6.884.068	5.745.707	49,3%	45,7%	-16,5%	1.801.381	-1.138.362
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	1.897.304	751.768	6,5%	-61,0%	-60,4%	-1.175.036	-1.145.537
Fornecedores	659.343	963.611	943.794	8,1%	43,1%	-2,1%	284.450	-19.817
Obrigações Sociais e Trabalhistas	394.814	1.269.606	1.277.809	11,0%	223,6%	0,6%	882.996	8.203
Obrigações Tributárias	963.364	2.753.547	2.772.336	23,8%	187,8%	0,7%	1.808.971	18.789
Passivo Não Circulante	3.693.559	4.795.047	5.902.630	50,7%	59,8%	23,1%	2.209.072	1.107.583
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.915.060	5.068.984	6.187.250	53,1%	58,0%	22,1%	2.272.190	1.118.266
Empréstimos e Financiamentos LP	3.915.060	5.012.450	6.130.716	52,6%	56,6%	22,3%	2.215.656	1.118.266
Parcelamentos Tributários LP	0	56.534	56.534	0,5%	0,0%	0,0%	56.534	0
Patrimônio Líquido	-221.502	-273.937	-284.619	-2,4%	28,5%	3,9%	-63.118	-10.683
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	-2.128.108	-2.128.108	-18,3%	-1,4%	0,0%	30.481	0
Lucros Distribuídos	0	-193.760	-199.420	-1,7%	0,0%	2,9%	-199.420	-5.660
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	-42.068	-47.091	-0,4%	-69,2%	11,9%	105.821	-5.023
Total do Passivo	7.637.884	11.679.116	11.648.337	100,0%	52,5%	-0,3%	4.010.453	-30.779

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos apresentaram a monta de R\$ 6,8 milhões, representando 59,1% do passivo total. No período de abril a maio de 2020, a movimentação mais significativa foi a transferência de valores de empréstimos que estavam lançados no CP para a conta LP.

Fornecedores: O grupo Fornecedores registrou uma redução de 2,1%, respectivamente R\$ 19 mil, de abril a maio 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, com saldo de R\$ 943 mil.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de abril a maio de 2020, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 8 mil, ou seja, um percentual de 0,6%, devido principalmente ao aumento em INSS a Recolher. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 1,2 milhão, equivalente a 11% do passivo total das Recuperandas.





Obrigações Tributárias: No mesmo período as obrigações tributárias apresentaram um aumento de R\$ 18 mil, um percentual de 0,7%. Dessa forma, o grupo fechou maio de 2020 com um saldo de R\$ 2,7 milhões, representando 23,8% do total do passivo.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. A variação progressiva do saldo negativo do Patrimônio Líquido teve como origem o prejuízo do mês de maio de 2020 na ordem de R\$ 5 mil e a distribuição de lucros efetuada pela empresa VECTOR no valor de R\$ 5.660,00. Outras avaliações serão realizadas a seguir 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	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Liquidez Corrente	1,00	1,00	1,00	1,00	0,98	1,17
Liquidez Geral	0,58	0,59	0,59	0,59	0,58	0,58
Liquidez Imediata	0,10	0,10	0,11	0,12	0,12	0,15
Liquidez Seca	0,67	0,68	0,69	0,69	0,66	0,79





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 do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,58**, 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\$ 0,58** 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	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Endividamento Geral	101,80%	101,53%	101,30%	101,29%	102,35%	102,44%
Composição do Endividamento	56,57%	56,94%	57,34%	57,45%	57,59%	48,15%

Em maio/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 11,9 milhões demonstrando leve redução em relação ao mês anterior. Visualiza-se também que o curto prazo que passou de 57,59% para 48,15%, ocorrido em virtude da transferência dos valores de empréstimos do CP para LP.

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

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.

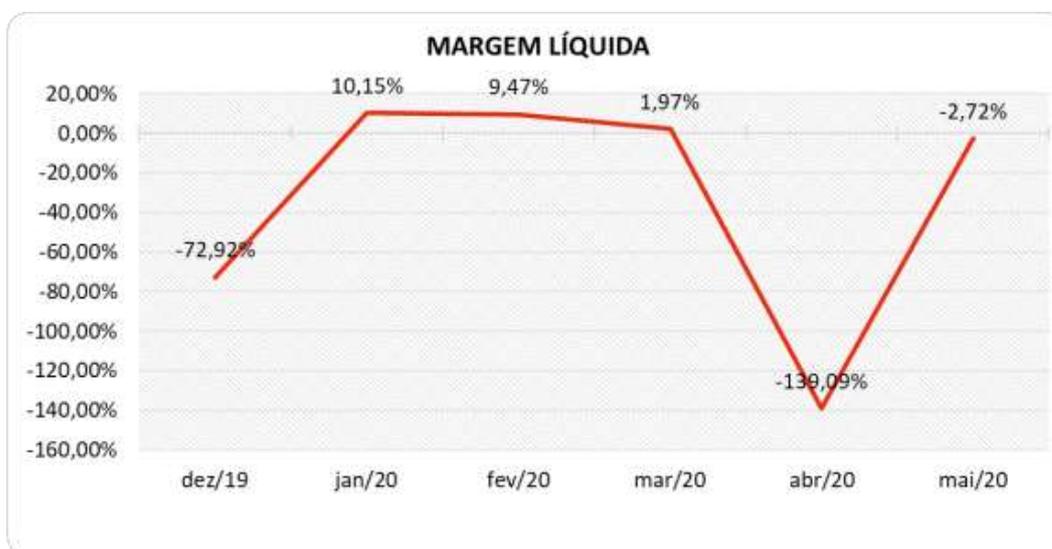
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Margem Líquida	-72,92%	10,15%	9,47%	1,97%	-139,09%	-2,72%
Rentabilidade do Ativo	-1,45%	0,31%	0,27%	0,05%	-0,99%	-0,04%
Produtividade	0,02	0,03	0,03	0,02	0,01	0,02

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 3 períodos, incluindo o mês de maio/20. A rentabilidade do período, assim como a margem líquida, manteve-se também negativa em 3 meses.

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.

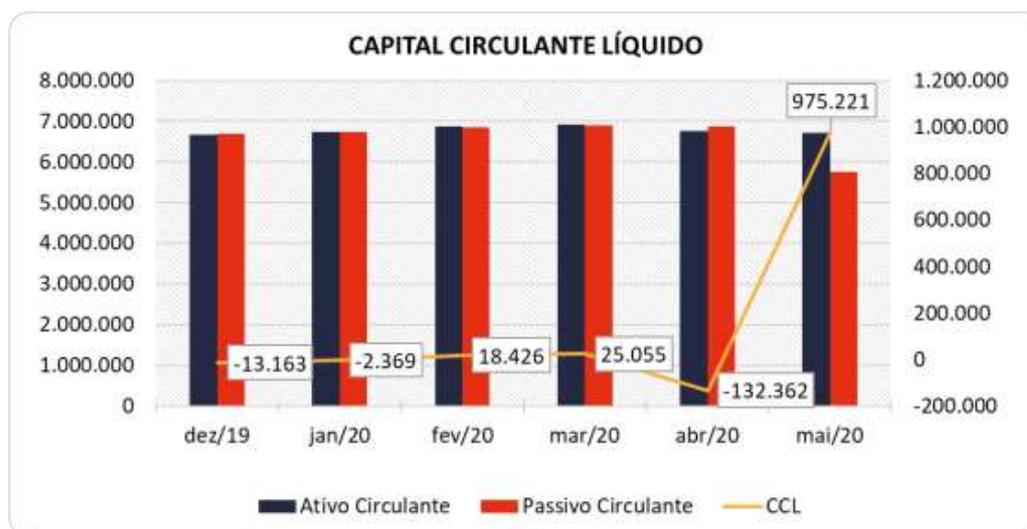




CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Ativo Circulante	6.679.027	6.740.071	6.866.601	6.917.022	6.751.706	6.720.928
Passivo Circulante	6.692.189	6.742.439	6.848.175	6.891.967	6.884.068	5.745.707
CCL	-13.163	-2.369	18.426	25.055	-132.362	975.221
Variação %	-107,54%	-82,01%	-877,95%	35,98%	-628,28%	-836,78%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 836,78%, passando de um saldo negativo de R\$ 132 mil para um CCL favorável de R\$ 975 mil, resultado da melhora no Ativo Circulante ocorrido pela minoração na conta empréstimos CP.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo 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 maio de 2020. Neste último mês, as empresas apuraram um prejuízo de 2,5% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 5 mil.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/20	abr/20	AV	mai/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a mai20	AV	AH mai20/abr20	Varição mai20/abr20
	Receitas Operacionais Brutas	331.854	87.399	100,0%	200.185	100,0%	468.645	100,0%	278.467	100,0%	129,0%
(-) Deduções das Receitas	-41.789	-4.402	-5,0%	-15.580	-7,8%	-57.674	-12,3%	-29.236	-10,5%	253,9%	-11.178
(-) Despesas Variáveis	-49.063	-25.602	-29,3%	-23.015	-11,5%	-51.699	-11,0%	-33.925	-12,2%	-10,1%	2.587
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-85.645	-47.107	-53,9%	-52.725	-26,3%	-133.194	-28,4%	-82.407	-29,6%	11,9%	-5.618
(=) Margem de Contribuição	155.356	10.288	11,8%	108.865	54,4%	226.077	48,2%	132.899	47,7%	958,2%	98.578
(-) Despesas Operacionais	-129.501	-120.032	-137,3%	-95.003	-47,5%	-221.737	-47,3%	-127.707	-45,9%	-20,9%	25.029
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	25.856	-109.744	-125,6%	13.863	6,9%	4.340	0,9%	5.192	1,9%	-112,6%	123.607
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-14.342	-4.957	-5,7%	-15.590	-7,8%	-23.104	-4,9%	-14.988	-5,4%	214,5%	-10.633
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	11.514	-114.702	-131,2%	-1.728	-0,9%	-18.764	-4,0%	-9.797	-3,5%	-98,5%	112.974
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	5.200	1,9%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	11.514	-114.702	-131,2%	-1.728	-0,9%	-18.764	-4,0%	-4.597	-1,7%	-98,5%	112.974
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-5.798	-734	-0,8%	-3.295	-1,6%	-8.028	-1,7%	-4.822	-1,7%	348,9%	-2.561
(=) Resultado Líquido do Exercício	5.716	-115.436	-132,1%	-5.023	-2,5%	-26.792	-5,7%	-9.418	-3,4%	-95,6%	110.413

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	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Venda de Produtos à Vista	0	0	0	2.020	0	0
Venda de Produtos à Prazo	286.975	402.734	369.211	329.320	86.801	199.785
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	215	164	787	514	598	400
Total	287.190	402.898	369.998	331.854	87.399	200.185

No mês de maio de 2020, as receitas finalizaram com um saldo de R\$ 200 mil, demonstrando uma alta de 129%, ante o valor auferido no mês anterior.

As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior forma de comercialização das empresas, representando 97,73% no acumulado de janeiro de 2017 a maio de 2020.

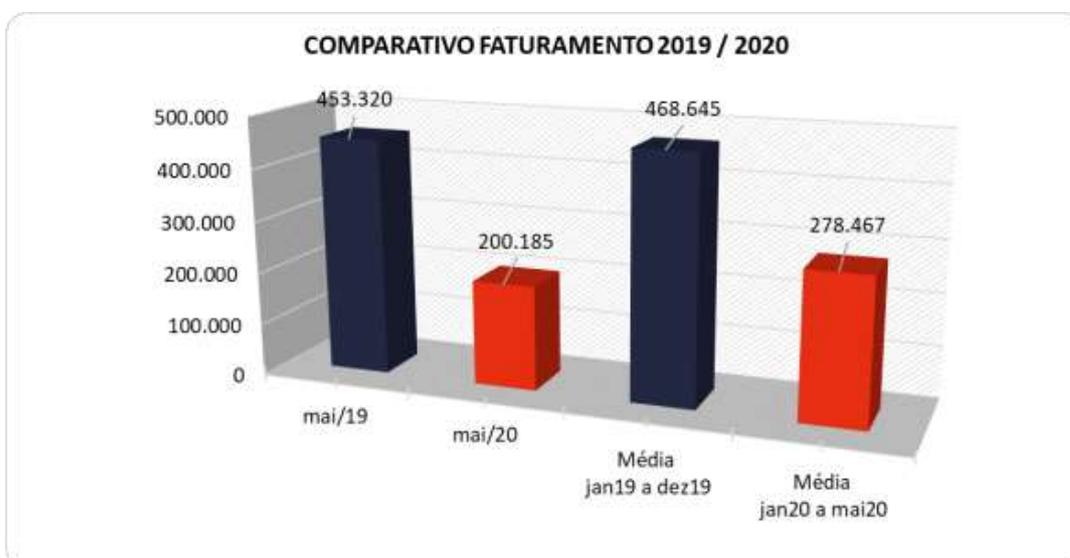




Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no mesmo mês do ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

Se compararmos as receitas obtidas com o mesmo mês de 2019, percebe-se que houve uma redução de R\$ 253 mil, ou seja, um decréscimo de 55,8%, resultante em grande parte da pandemia.

Nota-se que o faturamento médio de 2020, embora de apenas cinco meses, se apresentou inferior à média obtida no ano de 2019, em 40,6%.





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).

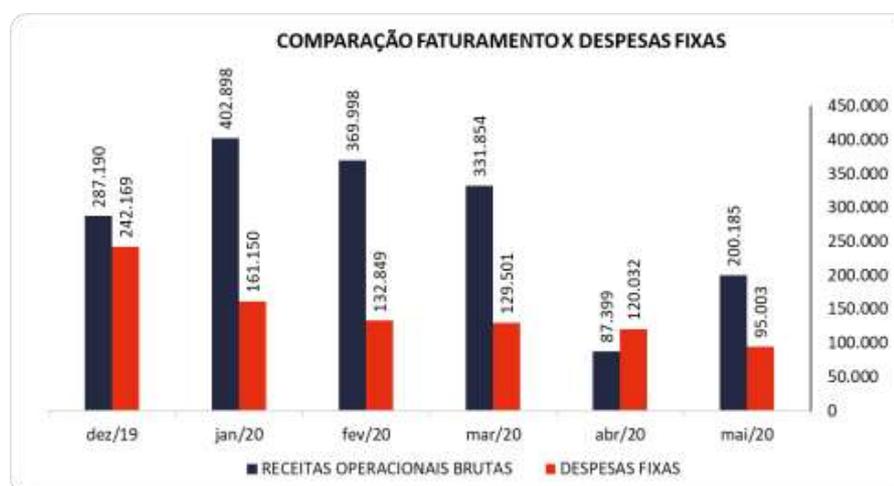
DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
(-) Deduções das Receitas	-56.038	-44.820	-39.590	-41.789	-4.402	-15.580
(-) Despesas Variáveis	-49.924	-28.523	-43.421	-49.063	-25.602	-23.015
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-72.440	-96.441	-130.118	-85.645	-47.107	-52.725
(=) Margem de Contribuição	108.788	233.114	156.869	155.356	10.288	108.865
% Margem de Contribuição	37,88%	57,86%	42,40%	46,81%	11,77%	54,38%

Os custos variáveis demonstrados pelas Recuperandas representaram 45,6% do faturamento do mês, demonstrando uma redução de 42,6% no mês de maio de 2020, devido principalmente ao decréscimo em Despesas Variáveis e Custos com as vendas. A Margem de Contribuição finalizou positiva em R\$ 108 mil e representou um percentual de 54,38% sobre o faturamento, que serão destinados à cobertura das despesas fixas.

6.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As despesas fixas no mês de maio de 2020 totalizaram R\$ 95 mil e apresentaram uma baixa de 20,9% ou R\$ 25 mil, passando a representar 47,5% do faturamento do mês, sendo a rubrica "Salários, Encargos e Outros Proventos" a principal responsável por esse decréscimo, seguida por "Materiais de Uso e Consumo".

A conta "Salários e Encargos" detém a maior representatividade no acumulado de janeiro de 2017 a maio de 2020, com um percentual de 67,7%.



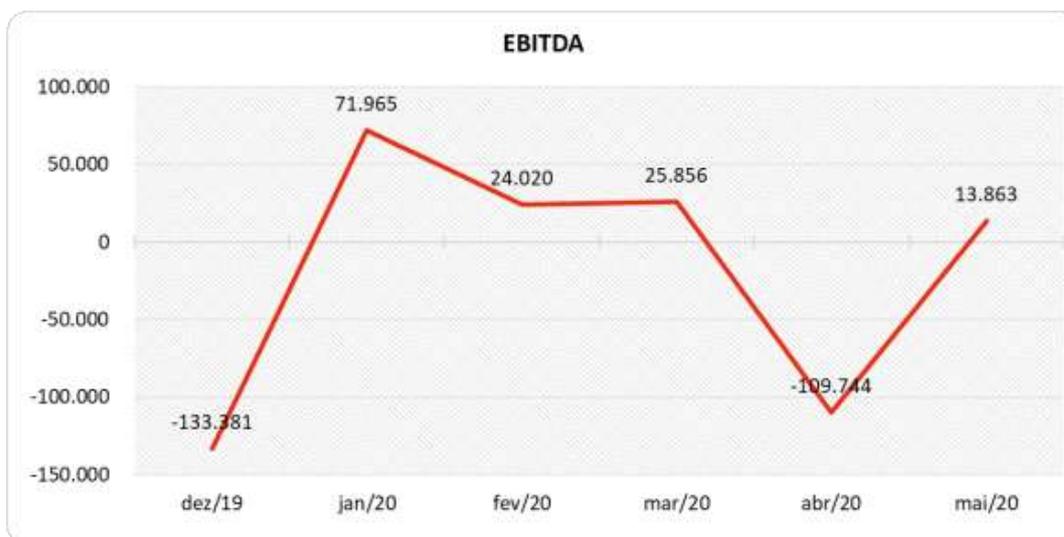


6.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 a Margem de Contribuição positiva e a redução das despesas, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do mês de maio 2020, gerando um Ebitda positivo na ordem de R\$ 13 mil, ou seja, 6,9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior que havia sido negativo em 125,6%, equivalente a um saldo desfavorável de R\$ 109 mil.

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 maio/20.

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





CONTAS	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-133.381	71.965	24.020	25.856	-109.744	13.863
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-27.634	-23.293	-16.760	-14.342	-4.957	-15.590
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-161.016	48.672	7.261	11.514	-114.702	-1.728
(+/-) Resultado Não Operacional	0	-5.000	31.000	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-161.016	43.672	38.261	11.514	-114.702	-1.728
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-7.539	-7.326	-6.955	-5.798	-734	-3.295
(=) Resultado Líquido do Exercício	-168.554	36.346	31.305	5.716	-115.436	-5.023

Apesar do Ebitda positivo, após a incorporação dos Encargos Financeiros, encargos esses que apresentaram aumento de R\$ 10 mil de abril a maio de 2020 e finalizaram em R\$ 15 mil no mês, as empresas obtiveram um resultado desfavorável de R\$ 1 mil.

Ademais, houve a incorporação das Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 3 mil, tendo as Recuperandas fechado o período com o Resultado Líquido do Exercício negativo na ordem de R\$ 5 mil, portanto, 2,5% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado negativo menor do que o auferido no mês anterior, que havia sido desfavorável em 132,1%, equivalente a R\$ 115 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	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	473.003	333.406	295.290	377.763	208.207	262.051
Movimentação de outros créditos a receber	40.164	37.000	-7.823	323	32.042	17.928
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-89.832	-101.053	-69.341	-102.315	-79.022	-79.601
(-) Movimentação de tributos	-14.212	-14.949	-8.516	-6.840	-2.931	-87
(-) Movimentação de despesas	-299.636	-184.932	-142.515	-181.701	-145.083	-125.404
(-) 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	109.487	69.472	67.094	87.230	13.213	74.887
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.851	19.187	-1.851	-1.851	-1.822	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-1.851	19.187	-1.851	-1.851	-1.822	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-4.179	-4.577	6.408	-10.617	8.032	-1.145.537
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-11.576	-39.079	-3.000	8.424	-34.500	1.118.266
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-15.755	-43.656	3.408	-2.193	-26.468	-27.271
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	-5.660	-5.660	-5.660	-5.660	-5.660	-5.660
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-5.660	-5.660	-5.660	-5.660	-5.660	-5.660
Variação líquida do caixa	86.221	39.344	62.991	77.525	-20.737	41.956
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	567.278	653.498	692.842	755.833	833.358	812.621
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	653.498	692.842	755.833	833.358	812.621	854.578
Variação líquida do caixa	86.221	39.344	62.991	77.525	-20.737	41.956

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de maio/20 foi positiva em R\$ 74 mil, pois o volume de saídas para pagamentos de fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Ainda neste período a Recuperanda efetuou R\$ 1,1 milhão em baixa de empréstimos e financiamentos no curto prazo e aumentou outros R\$ 1,1 milhão nesta mesma conta a longo prazo.

Ademais, houve uma movimentação de decréscimo no Patrimônio Líquido referente a distribuição de lucros, no valor de R\$ 5 mil.

Dessa forma, a variação líquida do caixa e equivalente de caixa ao final do período foi positiva em R\$ 41 mil.





7. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões	Follow-up
Esclarecer a alienação de imobilizado ocorrida no mês Janeiro/20 – empresa MHD	A empresa informa que houve uma troca de equipamentos e que esta alienação foi efetuada para aquisição de outro, com. Maior valor. Os documentos ainda não foram fornecidos pela Recuperanda.
Esclarecer a redução de despesas fixas ocorridas na rubrica "Salários e Encargos" no mês janeiro/20 - empresas Vector e MHD	Informado que a redução se deve à dispensa dos funcionários que atuavam na filial da MHD em Arapongas/PR.
Esclarecer a alienação de imobilizado que originou um a receita de R\$ 31 mil no mês fevereiro/20	A Recuperanda MHD informou que se trata da venda de equipamentos industriais que eram utilizados na filial de Arapongas/PR, que foi desativada em dezembro/2019. Tendo sido neste mesmo período adquirido outros equipamentos para uma nova linha de produção.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas 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 - As Recuperandas registraram um faturamento de R\$ 200 mil no mês de maio de 2020, resultado 129% maior. No acumulado do ano 2020, a média de faturamento encontra-se em R\$ 278 mil, demonstrando-se, porém, 40% abaixo da média mensal de 2019 que ficou em R\$ 486 mil.

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 maio de 2020, as empresas obtiveram uma margem de 54,4% sobre o faturamento, acumulado em 2020 uma margem média de 47,7%, até o momento, ligeiramente menor 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 maio de 2020, as empresas apresentaram um Ebitda de 6,9% sobre o faturamento e acumulam em 2020 uma média mensal de 1,9%.

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 maio de 2020, as empresas geraram um prejuízo de R\$ 5 mil, acumulando em 2020 um prejuízo de R\$ 47 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\$ 5,7 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 6,7 milhões, suficiente para cobrir 117% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que as Recuperandas vêm mantendo um endividamento em torno de 102,4% 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 boa parte dos seus credores, entretanto não haverá sobras para distribuição aos sócios investidores.

