



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

46º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO DE 2020

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

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





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. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	7
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	7
6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	8
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	9
7.2 7.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	9
7.2.2 7.1.1 Ativo – Comparativo Entre As Recuperandas	9
7.2.3 7.1.2 Passivo – Comparativo Entre as Recuperandas	10
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS	12
7.2.4 7.2.1 Ativo	12
7.2.5 Passivo	14
7.3 INDICADORES FINANCEIROS	15
7.3.2 Índices de Liquidez	15
7.3.3 7.3.1.1. Índices de Liquidez Geral	16
7.3.4 Índices de Endividamento	16
7.3.5 Índices de Rentabilidade	16
7.3.6 Capital Circulante Líquido	17
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO	18
7.4.2 Evolução da Receita	19
7.4.3 Margem de Contribuição	20
7.4.4 Receita x Despesas Fixas	21
7.4.5 Evolução do Ebitda	22
7.4.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	22
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	23
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 dezembro 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 Arapongas/PR, no endereço sito à Rua Sairá Militar, nº 1111, Parque Industrial V.

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

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

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

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

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
584	30/07/2020	41º RMA
589	07/08/2020	Decisão deferindo o requerimento da AJ de início de pagamento do saldo remanescente de sua remuneração
619	24/08/2020	42º RMA
629	24/09/2020	43º RMA
630	23/10/2020	44º RMA
631	28/11/2020	45º RMA

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades realizadas pela Administradora Judicial no mês de análise foram:

- Vistoria na sede das Recuperandas em 15/12/2020, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio-administrador, Sr. Delfino Tsukada e pelo Sr. Hugo Tsukada, os quais prestaram as informações necessárias ao subsídio do presente relatório.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que compõem o presente relatório foram coletadas por meio de vistoria realizada pela AJ no dia 15 de dezembro de 2020 na sede das Recuperandas, quando foi possível constatar o normal funcionamento operacional de ambas as empresas.

De início, em reunião, foi relatado à AJ que as vendas no corrente mês foram boas, apesar da alta de 50 a 80% nos custos da matéria-prima, que obrigou o reajuste do preço final dos produtos em 30%.

Embora a perspectiva de vendas seja positiva, os prepostos informaram que possuem dificuldades na entrega de mercadorias, pois o fornecedor de cartonagem tem atrasado os pedidos de embalagens, obrigando as Recuperandas a improvisarem para cumprir com seu cronograma.

A respeito da operação, os representantes aduziram que até o dia 15/12/2020, data da vistoria, a Recuperanda VECTOR faturou em torno de R\$ 300 mil, enquanto a MHD obteve resultado aproximado de R\$ 100 mil, porém disseram acreditar que até o fim do mês, quando do fechamento, estes valores não sofrerão grandes alterações, porque a MHD entrará de férias coletivas a partir do dia 21 de dezembro e a VECTOR a partir do dia 23.

Questionados acerca do relacionamento com o Banco Daycoval, os prepostos estimaram que o crédito obtido junto a ele será liberado a partir de janeiro de 2021, sendo programado o início da linha de produção de suportes de ar-condicionado para o mesmo período, vez que esse ramo tem apresentado alta





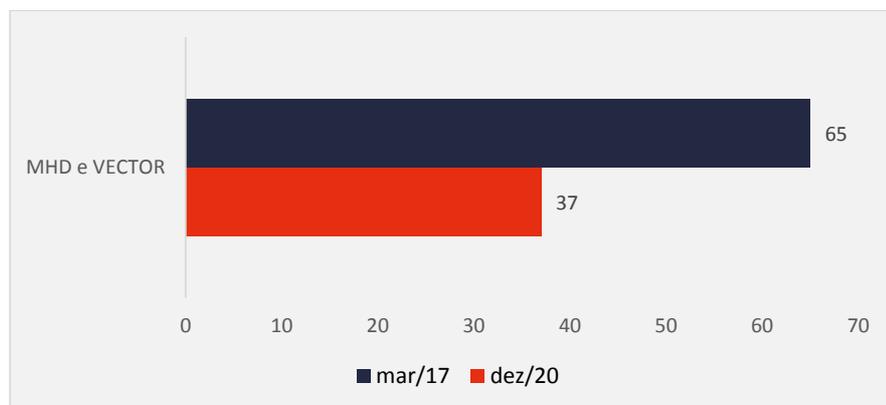
demanda no mercado e as Recuperandas dependem apenas dessa liberação de crédito para passar a comercializá-los e fornecê-los.

Por fim, inqueridos acerca da obtenção da Certidão Positiva com Efeitos de Negativa, foi afirmado à AJ que as Recuperandas teriam uma reunião em 16 de dezembro com os consultores financeiros das empresas para discutir acerca dos créditos fiscais em procedimento de negociação administrativa, porém, até o momento não se sabe precisar algum prazo para emissão da certidão.

6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

Na petição inicial as Recuperandas informaram contar com 65 (sessenta e cinco) funcionários diretos. Já no mês de dezembro de 2020, as Recuperandas informaram que continuam empregando 37 (trinta e sete) colaboradores, sendo que 24 (vinte e quatro) desses trabalham na empresa VECTOR, e os outros 13 (treze) na empresa MHD, conforme consta no documento que acompanha este relatório.

O comparativo que demonstra a redução do quadro de funcionários ao longo tempo, está estampada pelo gráfico abaixo:





7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

7.2 7.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

7.2.2 7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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

ATIVO	out/20					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.415.370	30,8%	6.069.570	77,6%	7.484.940	60,3%
Caixa e Equivalentes a Caixa	150.676	3,3%	1.216.940	15,6%	1.367.617	11,0%
Créditos	458.224	10,0%	1.346.229	17,2%	1.804.452	14,5%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	0	0,0%	2.249.181	28,7%	2.249.181	18,1%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Estoques	806.470	17,5%	1.257.220	16,1%	2.063.690	16,6%
Ativo Não Circulante	3.182.799	69,2%	1.755.325	22,4%	4.938.124	39,7%
Ativo Realizável a Longo Prazo	200.000	4,3%	0	0,0%	200.000	1,6%
Adiantamento a Sócios LP	200.000	4,3%	0	0,0%	200.000	1,6%
Ativo Permanente	2.982.799	64,9%	1.755.325	22,4%	4.738.124	38,1%
Imobilizado	2.786.471	60,6%	1.755.325	22,4%	4.541.795	36,6%
Intangível	196.329	4,3%	0	0,0%	196.329	1,6%
Total do Ativo	4.598.169	100,0%	7.824.895	100,0%	12.423.064	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	18,9%		81,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	63,0%		37,0%		100,0%	

Percebe-se que a Vector apresenta a maior participação do ativo, com 63% do total. Ela demonstra 81,1% de participação no ativo circulante e 37% do ativo permanente.

Em sequência, temos a Recuperanda "MHD", que representa 18,9% do circulante, 100% do realizável a longo prazo, que se trata de um adiantamento aos sócios, concentrando também a maior parte do ativo permanente, 63%.

As demais avaliações, representativas por rubrica, serão demonstradas na análise consolidada.





7.2.3 7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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

PASSIVO	out/20					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.319.438	28,7%	4.709.877	60,2%	6.029.315	48,5%
Empréstimos e Financiamentos	48.225	1,0%	700.503	9,0%	748.728	6,0%
Fornecedores	265.285	5,8%	758.233	9,7%	1.023.518	8,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	215.237	4,7%	1.112.367	14,2%	1.327.603	10,7%
Obrigações Tributárias	790.690	17,2%	2.128.964	27,2%	2.919.654	23,5%
Passivo Não Circulante	3.278.732	71,3%	3.115.017	39,8%	6.393.749	51,5%
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.976.434	108,2%	1.244.437	15,9%	6.220.871	50,1%
Empréstimos e Financiamentos LP	4.976.434	108,2%	1.187.903	15,2%	6.164.337	49,6%
Parcelamentos Tributários LP	0	0,0%	56.534	0,7%	56.534	0,5%
Patrimônio Líquido	-1.697.702	-36,9%	1.870.581	23,9%	172.878	1,4%
Capital Social	590.000	12,8%	1.500.000	19,2%	2.090.000	16,8%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.365.460	-51,4%	237.352	3,0%	-2.128.108	-17,1%
Lucros Distribuídos	0	0,0%	-227.720	-2,9%	-227.720	-1,8%
Lucros/Prejuízo do Exercício	77.758	1,7%	360.949	4,6%	438.706	3,5%
Total do Passivo	4.598.169	100,0%	7.824.895	100,0%	12.423.064	100,0%
% Participação do Passivo Circulante		21,9%		78,1%		100,0%
% Participação do Passivo Exigível a LP		80,0%		20,0%		100,0%
% Participação do Patrimônio Líquido		-982,0%		1082,0%		100,0%

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Vector com 78,1% 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 80% 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 lucro de R\$ 47 mil, enquanto a "Vector" demonstrou um resultado também favorável de R\$ 58 mil. Entretanto, a empresa MHD acumula em seu PL um valor negativo, motivado por prejuízos recorrentes, maior do que o Capital Social registrado.





7.1.1 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 outubro de 2020.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/20					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	156.012	100,0%	362.815	100,0%	518.827	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-29.839	-8,2%	-29.839	-5,8%
(-) Despesas Variáveis	-7.936	-5,1%	-35.130	-9,7%	-43.066	-8,3%
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-31.250	-20,0%	-136.758	-37,7%	-168.008	-32,4%
(=) Margem de Contribuição	116.826	74,9%	161.087	44,4%	277.913	53,6%
(-) Despesas Operacionais	-67.081	-43,0%	-87.764	-24,2%	-154.845	-29,8%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	49.745	31,9%	73.323	20,2%	123.068	23,7%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.675	-1,7%	-6.593	-1,8%	-9.268	-1,8%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	47.070	30,2%	66.730	18,4%	113.800	21,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	47.070	30,2%	66.730	18,4%	113.800	21,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-8.269	-2,3%	-8.269	-1,6%
(=) Resultado Líquido do Exercício	47.070	30,2%	58.461	16,1%	105.531	20,3%
% Participação das Receitas Op. Brutas	30,1%		69,9%		100,0%	
% Participação da MC	42,0%		58,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	43,3%		56,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	40,4%		59,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	44,6%		55,4%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que o maior volume de faturamento no mês está alocado na Recuperanda Vector que representou 69,9%, restando 30,1% 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 outubro de 2020 a empresa MHD apresentou um resultado favorável de R\$ 47 mil, enquanto a Vector demonstrou um lucro líquido de R\$ 58 mil.





7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS

7.2.4 7.2.1 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 outubro de 2020, com as principais variações que impactaram em um aumento de R\$ 115 mil representando um percentual de 0,9% de setembro a outubro de 2020.

ATIVO	jan/17	set/20	out/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					out20/jan17	out20/set20	out20/jan17	out20/set20
Ativo Circulante	3.159.608	7.371.090	7.484.940	60,3%	136,9%	1,5%	4.325.332	113.850
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.065.074	1.299.632	1.367.617	11,0%	28,4%	5,2%	302.543	67.985
Créditos	1.379.871	1.739.079	1.804.452	14,5%	30,8%	3,8%	424.582	65.373
Adiantamentos	480	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-480	0
Outros Créditos	22.977	2.260.576	2.249.181	18,1%	9689,0%	-0,5%	2.226.205	-11.395
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	691.207	2.071.803	2.063.690	16,6%	198,6%	-0,4%	1.372.483	-8.113
Ativo Não Circulante	4.478.276	4.936.266	4.938.124	39,7%	10,3%	0,0%	459.848	1.858
Ativo Realizável a Longo Prazo	284.123	200.000	200.000	1,6%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Adiantamento a Sócios LP	284.123	200.000	200.000	1,6%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Ativo Permanente	4.194.153	4.736.266	4.738.124	38,1%	13,0%	0,0%	543.971	1.858
Imobilizado	3.997.824	4.539.937	4.541.795	36,6%	13,6%	0,0%	543.971	1.858
Intangível	196.329	196.329	196.329	1,6%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	7.637.884	12.307.356	12.423.064	100,0%	62,7%	0,9%	4.785.180	115.708

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 outubro/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 1,3 milhão apresentando um aumento de 5,2% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 1,1 milhão encontra-se em Caixa, R\$ 206 mil estão nas contas correntes e R\$ 1 mil estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 11% 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 setembro a outubro de 2020, observa-se um acréscimo de 3,8%, respectivamente R\$ 65 mil e houve a realização de R\$ 19 mil em duplicatas descontadas. As Contas a Receber representaram 14,5% do total do Ativo apresentando um saldo de R\$ 1,8 milhão, tendo o prazo médio de recebimentos em aproximadamente 104 dias.

Outros Créditos: Composto por "Bancos e Depósitos a Compensar", "Títulos a Receber", "Adiantamentos a Terceiros" e "Tributos a Recuperar", o grupo apresentou de setembro a outubro de 2020 um decréscimo de R\$ 11 mil, equivalente a uma redução de 0,5%, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 2,2 milhões, que representou 18,1% do total do ativo.

Estoque de Produtos: Os estoques das Recuperandas reduziram 0,4% de setembro a outubro de 2020 e representaram 16,6% 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 275 para 368 dias. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Estoque de Matéria Prima	633.485	624.405	619.616	610.575	604.658	590.528
Estoque de Produtos Acabados	1.559.293	1.533.587	1.514.175	1.501.723	1.467.145	1.473.162
Total	2.192.778	2.157.992	2.133.791	2.112.298	2.071.803	2.063.690
Variação %	0,32%	-1,59%	-1,12%	-1,01%	-1,92%	-0,39%

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. Houve no período uma alta de R\$ 1 mil, referente a aumento de Imobilizado em Andamento e nota-se que não foi apropriada valor de depreciação no mês de outubro de 2020. Por fim, o grupo representou 36,6% do total do ativo, enquanto o grupo Intangível demonstrou um saldo equivalente a 1,6%. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Terrenos/Imóveis	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458
Bens em Operação	1.425.151	1.425.151	1.425.151	1.425.151	1.425.151	1.425.151
Imobilizado em Andamento	2.474.517	2.477.817	2.479.668	2.481.521	2.483.373	2.485.231
(-) 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	4.727.409	4.730.710	4.732.561	4.734.413	4.736.266	4.738.124
Variação %	0,00%	0,07%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%





7.2.5 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 outubro de 2020. No período de setembro a outubro de 2020, houve aumento de 0,9%, ou seja, R\$ 115 mil no total do Passivo.

PASSIVO	jan/17	set/20	out/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					out20/jan17	out20/set20	out20/jan17	out20/set20
Passivo Circulante	3.944.325	6.003.621	6.029.315	48,5%	52,9%	0,4%	2.084.990	25.694
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	751.395	748.728	6,0%	-61,1%	-0,4%	-1.178.076	-2.666
Fornecedores	659.343	1.034.491	1.023.518	8,2%	55,2%	-1,1%	364.175	-10.973
Obrigações Sociais e Trabalhistas	394.814	1.319.979	1.327.603	10,7%	236,3%	0,6%	932.790	7.624
Obrigações Tributárias	963.364	2.897.756	2.919.654	23,5%	203,1%	0,8%	1.956.290	21.898
Passivo Não Circulante	3.693.559	6.303.735	6.393.749	51,5%	73,1%	1,4%	2.700.191	90.014
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.915.060	6.230.728	6.220.871	50,1%	58,9%	-0,2%	2.305.811	-9.857
Empréstimos e Financiamentos LP	3.915.060	6.174.194	6.164.337	49,6%	57,5%	-0,2%	2.249.277	-9.857
Parcelamentos Tributários LP	0	56.534	56.534	0,5%	0,0%	0,0%	56.534	0
Patrimônio Líquido	-221.502	73.007	172.878	1,4%	-178,0%	136,8%	394.380	99.871
Capital Social	2.090.000	2.090.000	2.090.000	16,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.158.590	-2.128.108	-2.128.108	-17,1%	-1,4%	0,0%	30.481	0
Lucros Distribuídos	0	-222.060	-227.720	-1,8%	0,0%	2,5%	-227.720	-5.660
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	333.175	438.706	3,5%	-386,9%	31,7%	591.618	105.531
Total do Passivo	7.637.884	12.307.356	12.423.064	100,0%	62,7%	0,9%	4.785.180	115.708

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos apresentaram a monta de R\$ 6,9 milhões, representando 55,6% do passivo total. No período de setembro a outubro de 2020, percebe-se uma redução de 0,4%, equivalente a R\$ 2 mil, ocorrida no curto prazo e um decréscimo de R\$ 9 mil, no longo prazo.

Fornecedores: O grupo Fornecedores registrou uma redução de 1,1%, respectivamente R\$ 10 mil, de setembro a outubro de 2020, distribuídos entre diversos fornecedores conforme demonstrado nas informações do Balancete que segue anexo a este RMA. Este grupo representou 8,2% do Passivo total, com saldo de R\$ 1 milhão.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: No período de setembro a outubro de 2020, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 7 mil, ou seja, um percentual de 0,6%, devido principalmente ao acréscimo em INSS a Recolher. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 1,3 milhão, equivalente a 10,7% do passivo total das Recuperandas.





Obrigações Tributárias: No mesmo período as obrigações tributárias apresentaram um aumento de R\$ 21 mil, um percentual de 0,8%. Dessa forma, o grupo fechou outubro de 2020 com um saldo de R\$ 2,9 milhões, representando 23,5% 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. O aumento do saldo positivo do Patrimônio Líquido teve como origem o lucro do mês de outubro de 2020 na ordem de R\$ 105 mil. Nota-se ainda, conforme meses anteriores, uma 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.

7.3 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.

7.3.2 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	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Corrente	1,17	1,19	1,21	1,21	1,23	1,24
Liquidez Geral	0,58	0,59	0,60	0,61	0,62	0,63
Liquidez Imediata	0,15	0,17	0,19	0,19	0,22	0,23
Liquidez Seca	0,79	0,82	0,85	0,86	0,88	0,90





7.3.3 7.3.1.1. 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\$ 0,63**, 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\$ 0,63** 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.

7.3.4 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	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Endividamento Geral	102,44%	101,52%	100,63%	100,42%	99,41%	98,61%
Composição do Endividamento	48,15%	48,26%	48,49%	48,86%	49,07%	49,22%

Em outubro/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 12,2 milhões, tendo as dívidas de curto prazo evoluído de 49,07% para 49,22%.

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.

7.3.5 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	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Margem Líquida	-2,72%	30,64%	25,94%	6,96%	24,33%	21,58%
Rentabilidade do Ativo	-0,04%	0,93%	0,91%	0,25%	1,06%	0,85%
Produtividade	0,02	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em apenas 1 período. Em outubro/20, a rentabilidade do período, assim como a margem líquida, se manteve positiva.

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



7.3.6 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.





Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 6,45%, passando a apresentar um CCL de R\$ 1,4 milhão, resultado da melhora no Ativo Circulante ocorrido principalmente pelo acréscimo no grupo Caixa e Equivalentes a Caixa e Créditos.

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



7.4 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 outubro de 2020. Neste último mês, as empresas apuraram um lucro de 20,3% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 105 mil.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/20	set/20	AV	out/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a out20	AV	AH out20/set20	Varição out20/set20
	Receitas Operacionais Brutas	457.717	581.217	100,0%	518.827	100,0%	468.645	100,0%	379.717	100,0%	-10,7%
(-) Deduções das Receitas	-21.670	-46.106	-7,9%	-29.839	-5,8%	-57.674	-12,3%	-30.906	-8,1%	-35,3%	16.267
(-) Despesas Variáveis	-47.368	-37.716	-6,5%	-43.066	-8,3%	-51.699	-11,0%	-35.182	-9,3%	14,2%	-5.350
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-213.712	-225.826	-38,9%	-168.008	-32,4%	-133.194	-28,4%	-127.968	-33,7%	-25,6%	57.818
(=) Margem de Contribuição	174.968	271.569	46,7%	277.913	53,6%	226.077	48,2%	185.661	48,9%	2,3%	6.345
(-) Despesas Operacionais	-123.448	-113.353	-19,5%	-154.845	-29,8%	-221.737	-47,3%	-123.508	-32,5%	36,6%	-41.492
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	51.520	158.215	27,2%	123.068	23,7%	4.340	0,9%	62.153	16,4%	-22,2%	-35.147
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-13.792	-14.597	-2,5%	-9.268	-1,8%	-23.104	-4,9%	-14.107	-3,7%	-36,5%	5.330
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	37.728	143.618	24,7%	113.800	21,9%	-18.764	-4,0%	48.046	12,7%	-20,8%	-29.818
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	2.600	0,7%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	37.728	143.618	24,7%	113.800	21,9%	-18.764	-4,0%	50.646	13,3%	-20,8%	-29.818
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-7.395	-13.402	-2,3%	-8.269	-1,6%	-8.028	-1,7%	-6.775	-1,8%	-38,3%	5.132
(=) Resultado Líquido do Exercício	30.332	130.216	22,4%	105.531	20,3%	-26.792	-5,7%	43.871	11,6%	-19,0%	-24.685

7.4.2 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	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Venda de Produtos à Vista	0	0	0	0	0	352
Venda de Produtos à Prazo	199.785	389.525	456.501	456.429	581.125	518.320
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	400	482	564	1.289	92	155
Total	200.185	390.007	457.065	457.717	581.217	518.827

No mês de outubro de 2020, as receitas finalizaram com um saldo de R\$ 518 mil, demonstrando uma queda de 10,7%, ante o valor auferido no mês anterior. Com relação a esse decréscimo, foi relatado à AJ que o segmento de atuação recentemente sofreu uma queda considerável na oferta, enquanto também sofria com a alta no preço da matéria-prima, cuja consequência foi a impossibilidade de comprometimento efetivo com as entregas de pedidos, haja vista não se ter certeza se haveria insumos suficientes para produção.

As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior forma de comercialização das empresas, representando 97,95% no acumulado de janeiro de 2017 a outubro 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 do ano 2019, percebe-se que houve uma redução de R\$ 61 mil, ou seja, um acréscimo de 10,6%.

Nota-se que o faturamento médio de 2020, embora um comparativo em número menor de meses, se apresentou inferior à média obtida no ano de 2019, em 19%.



7.4.3 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	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
(-) Deduções das Receitas	-15.580	-30.366	-34.898	-21.670	-46.106	-29.839
(-) Despesas Variáveis	-23.015	-22.270	-31.777	-47.368	-37.716	-43.066
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-52.725	-100.370	-159.725	-213.712	-225.826	-168.008
(=) Margem de Contribuição	108.865	237.002	230.665	174.968	271.569	277.913
% Margem de Contribuição	54,38%	60,77%	50,47%	38,23%	46,72%	53,57%

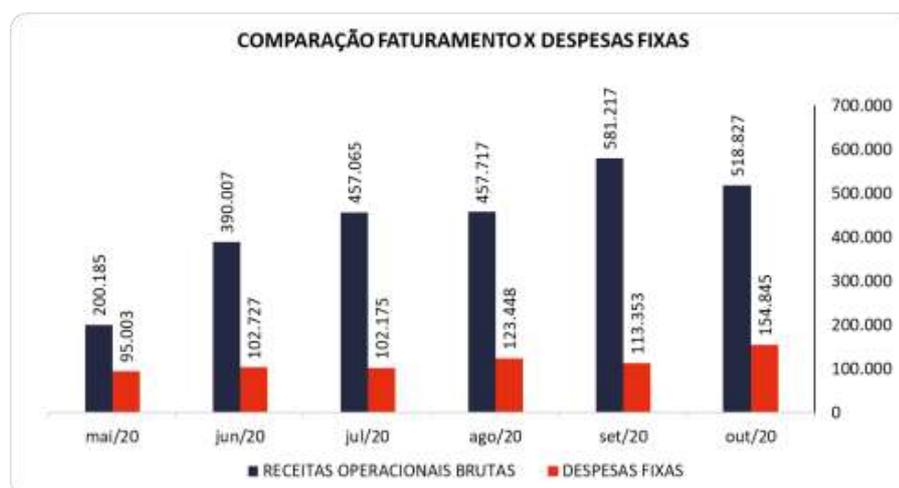
Os custos variáveis demonstrados pelas Recuperandas representaram 16,4% do faturamento do mês, demonstrando uma redução de 6,8% no mês de outubro de 2020, devido principalmente ao decréscimo em Custos das Mercadorias e Serviços.

A Margem de Contribuição finalizou positiva em R\$ 277 mil e representou um percentual de 53,57% sobre o faturamento, que serão destinados à cobertura das despesas fixas.

7.4.4 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As despesas fixas no mês de outubro de 2020 totalizaram R\$ 154 mil e apresentaram uma alta de 36,6% respectivamente R\$ 41 mil, passando a representar 29,8% do faturamento do mês, sendo a rubrica "Outras Despesas" a principal responsável por esse acréscimo, seguida por "Salários, Encargos e Outros Proventos".

A conta "Salários e Encargos" detém a maior representatividade no acumulado de janeiro de 2017 a outubro de 2020, com um percentual de 66,63%.



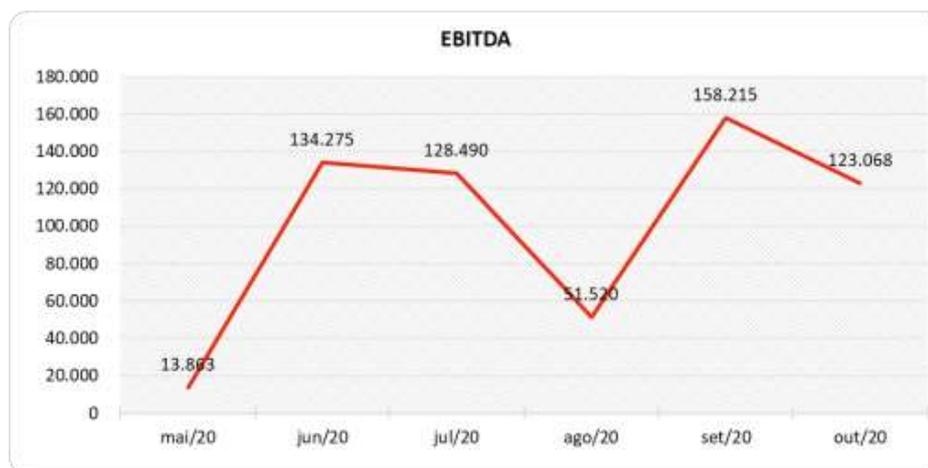


7.4.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 as 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, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do mês de outubro 2020, gerando um Ebitda na ordem de R\$ 123 mil, ou seja, 23,7% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior que havia sido positivo em 27,2%, equivalente a um saldo de R\$ 158 mil.

7.4.6 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 outubro/20.

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





CONTAS	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	13.863	134.275	128.490	51.520	158.215	123.068
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-15.590	-16.979	-11.488	-13.792	-14.597	-9.268
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.728	117.296	117.003	37.728	143.618	113.800
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.728	117.296	117.003	37.728	143.618	113.800
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-3.295	-7.099	-7.481	-7.395	-13.402	-8.269
(=) Resultado Líquido do Exercício	-5.023	110.196	109.521	30.332	130.216	105.531

Com o Ebitda positivo, após a incorporação dos Encargos Financeiros, encargos esses que apresentaram redução de R\$ 5 mil de setembro a outubro de 2020 e finalizaram em R\$ 9 mil no mês, as empresas obtiveram um resultado favorável de R\$ 113 mil.

Ademais, houve a incorporação das Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 8 mil, tendo as Recuperandas fechado o período com o Resultado Líquido do Exercício positivo na ordem de R\$ 105 mil, portanto, 20,3% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor que o auferido no mês anterior, que havia sido favorável em 22,4%, equivalente a R\$ 130 mil.

7.5 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	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	262.051	358.269	360.884	375.512	518.129	453.453
Movimentação de outros créditos a receber	17.928	-26.320	-31.121	3.472	405	11.395
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-79.601	-61.316	-100.597	-140.075	-185.972	-170.868
(-) Movimentação de tributos	-87	-4.705	-8.059	-16.828	-12.710	-16.210
(-) Movimentação de despesas	-125.404	-130.806	-136.940	-160.146	-167.628	-199.555
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	9.811
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	74.887	135.122	84.166	61.935	152.224	88.026
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	-3.300	-1.851	-1.853	-1.853	-1.858
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	-3.300	-1.851	-1.853	-1.853	-1.858
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-1.145.537	76	-2.869	3.052	-633	-2.666
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	1.118.266	23.423	23.430	2.965	-6.340	-9.857
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-27.271	23.499	20.561	6.017	-6.973	-12.523
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	41.956	149.661	97.216	60.439	137.738	67.985
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	812.621	854.578	1.004.238	1.101.454	1.161.894	1.299.632
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	854.578	1.004.238	1.101.454	1.161.894	1.299.632	1.367.617
Variação líquida do caixa	41.956	149.661	97.216	60.439	137.738	67.985

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de outubro/20 foi positiva em R\$ 88 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.

Com relação a atividades de investimentos, observa-se uma saída de R\$ 1 mil destinada a aumento de imobilizado.

Ainda neste período a Recuperanda realizou pagamentos de atividades de financiamentos, gerando saída de R\$ 2 mil no curto prazo e de R\$ 9 mil no longo prazo.

Houve também uma movimentação redutora 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\$ 67 mil.





8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de outubro 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\$ 518 mil no mês de outubro de 2020, resultado menor que o apurado no mês anterior, contudo, demonstrando-se suficiente para geração de lucro mensal. No acumulado do ano 2020, a média de faturamento encontra-se em R\$ 379 mil, 19% abaixo da média mensal de 2019, que foi de R\$ 468 mil, redução que pode ser atribuída aos efeitos da pandemia de Covid-19 na atividade das empresas.

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 outubro de 2020, as empresas obtiveram uma margem de 53,6% sobre o faturamento, acumulado em 2020 uma margem média de 48,9%, sendo um pouco superior à média de janeiro a dezembro de 2019, que foi 48,2%, portanto mesmo apresentando faturamento menor, no corrente ano, as margens estão superiores.

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 outubro de 2020, as empresas apresentaram um Ebitda de 23,7%, respectivamente R\$ 123 mil sobre o faturamento e acumulam em 2020 uma média mensal de 16,4%.

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 outubro de 2020, as empresas geraram um lucro de R\$ 105 mil, acumulando em 2020 um lucro de R\$ 438 mil.

Capital Circulante Líquido – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 6 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 7,4 milhões, suficiente para cobrir 124% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que as Recuperandas vêm mantendo um endividamento em torno de 98,6% 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.

