



# VALOR

CONSULTORES

## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

Sócio



contato@valorconsultores.com.br

## 5º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO DE 2020

### SILVA & SILVA COMÉRCIO DE MATERIAIS DE CONSTRUÇÃO EIRELI

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004917-92.2020.8.16.0017

2ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ/PR.





## SUMÁRIO

|  |           |
|--|-----------|
| <b>SUMÁRIO .....</b>   | <b>2</b>  |
| <b>1. GLOSSÁRIO .....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS.....</b>                              | <b>3</b>  |
| <b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES.....</b>                            | <b>4</b>  |
| 3.1 Histórico da Empresa .....                                     | 4         |
| <b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL .....</b>                              | <b>5</b>  |
| <b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ .....</b>                      | <b>7</b>  |
| <b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>                           | <b>8</b>  |
| 6.1 folha de pagamento .....                                       | 9         |
| 6.1.1 Quadro de funcionários .....                                 | 9         |
| <b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>                            | <b>10</b> |
| 7.1 Balanço Patrimonial .....                                      | 10        |
| 7.1.1 Ativo .....  | 10        |
| 7.1.2 Passivo .....  | 12        |
| 7.2 Índices Contábeis .....  | 13        |
| 7.2.1 Índices de Liquidez .....                                    | 13        |
| 7.2.2 Índices de Endividamento .....                               | 14        |
| 7.2.3 Índices de Rentabilidade .....                               | 15        |
| 7.2.4 Capital Circulante Líquido .....                             | 16        |
| 7.3 Demonstração do Resultado do Exercício .....                   | 17        |
| 7.3.1 Evolução da Receita .....                                    | 17        |
| 7.3.2 Margem de Contribuição .....                                 | 18        |
| 7.3.3 Receita X Despesas Fixas.....                                | 19        |
| 7.3.4 Evolução do Ebitda.....                                      | 20        |
| 7.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício ..... | 20        |
| 7.4 Fluxo de Caixa (Método Direto) .....                           | 21        |
| <b>8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS NOS RMA'S .....</b>       | <b>22</b> |
| <b>9. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....</b>                                | <b>23</b> |





## 1. GLOSSÁRIO

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

## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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

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





### 3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

#### 3.1 HISTÓRICO DA EMPRESA

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

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

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

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

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

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

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





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

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

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

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

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

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

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

## 4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

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





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





|     |            |   |
|-----|------------|---|
| 346 | 30/06/2020 | Manifestação da AJ opinando pela intimação da Recuperanda para esclarecimentos acerca do requerimento do BANCO BRADESCO de mov. 280.1   |
| 347 | 30/06/2020 | 3º RMA  |
| 380 | 10/07/2020 | Parecer ministerial acerca da manifestação do BANCO BRADESCO de mov. 280.1 com pedido de destituição dos gestores da Recuperanda em caso de não prestação de esclarecimentos                  |
| 385 | 23/07/2020 | Decisão que acolhe o pedido da Recuperanda de mov. 271.1 acerca da restituição dos valores descontados em sua conta corrente e revoga a decisão agravada pelo recurso n. 0020347-38.8.16.0000 |
| 464 | 23/07/2020 | Juntada pela AJ da minuta do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")  |
| 475 | 30/07/2020 | 4º RMA  |
| 550 | 10/08/2020 | Expedição do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")  |
| 555 | 10/08/2020 | SICOOB MARINGÁ informa a interposição de recurso de Agravo de Instrumento face da decisão de mov. 385   |
| 560 | 13/08/2020 | Manifestação da Recuperanda acerca dos honorários do AJ e dos esclarecimentos sobre a suposta emissão de títulos sem lastro informada pelo BANCO BRADESCO S/A em mov. 280                     |
| 563 | 17/08/2020 | Traslado da decisão inicial do Agravo de Instrumento interposto por SICOOB MARINGÁ que concedeu efeito suspensivo ao recurso para sobrestar a eficácia da decisão de mov. 385                 |
| 570 | 18/08/2020 | Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano") e do edital do art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")   |

#### Eventos futuros

|            |   |
|------------|---|
| 28/08/2020 | Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito   |
| 17/09/2020 | Fim do prazo para apresentar objeção ao plano   |
|            | Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")   |
| 04/09/2020 | Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i> ) |

## 5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As principais atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Vistoria em 07/08/2020, nas instalações comerciais e administrativas da Recuperanda, localizada na Avenida Sincler Sambatti, nº 10.001, na cidade de Maringá-PR, com o acompanhamento do sócio proprietário, Sr. Anderson Silva, e da atual gerente financeira, Sra. Luciane Catore;
- Vistoria em 07/08/2020, no pátio de operações e logística da empresa, localizado na BR 376, KM 167, fundos, sala 01, no Distrito de Iguatemi, Maringá –PR, ocasião em que o gerente de logística-fretes - Sr. Henrique Valeriano Bonini não estava presente;





- Contato via telefone em 21/08/2020 com o gerente de logística dos fretes da empresa, Sr. Henrique Valeriano Bonini;
- Acompanhamento e manifestação nos autos de Recuperação Judicial.

## 6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas por meio de vistorias realizadas pela AJ no dia 07 de agosto de 2020, respectivamente nas instalações comerciais e administrativas, e no pátio de operações e logísticas da Recuperanda, bem como por meio de esclarecimentos via telefone.

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

Na vistoria realizada nas instalações comerciais e administrativas da Recuperanda, foi possível verificar o normal funcionamento dos setores que estão ali concentrados, sendo inclusive informado pelo sócio que no período em análise houve uma melhora na gestão empresarial em razão da substituição de gerentes, notícia essa que foi confirmada pela atual gerente financeira que ainda completou dizendo que as vendas refletiram a referida mudança, de forma que também houve melhora na retomada do giro comercial.

A esse respeito, questionados acerca das perspectivas econômicas da empresa, os representantes informaram que a consultoria financeira aponta viabilidade empresarial mesmo no contexto ocioso testemunhado, tendo a Recuperanda condições de faturar o triplo do esperado. Correlato, quando indagada acerca do faturamento referente ao mês de julho/2020, a gerente não souber informar, ressaltando que o setor contábil é o atual responsável pelos fechamentos mensais.

De qualquer forma, objetivando o fomento comercial e um melhor faturamento, fora declarado que a operacionalização do mês de agosto/2020 permanece concentrada no transporte de safra, o qual fornece uma melhor margem para a prestação de serviços. Paralelo, acerca do preço dispendido na areia, o proprietário afirmou que não houve mudanças expressivas em comparação aos meses anteriores, estando o referido nos mesmos patamares.

De outra parte, o sócio também afirmou que as parcelas de financiamento dos caminhões com contratos de alienação fiduciária não estão sendo adimplidas. Outrossim, quando a gerente fora questionada acerca da ausência de resposta da comunicação feita via e-mail pela AJ em relação à decisão judicial que fixou pagamento de remuneração ao profissional, a mesma inferiu que o assunto está a cargo do sócio-proprietário.

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







Na ocasião, o gerente responsável pelo sistema de frota e fretes não estava presente para prestar as informações pertinentes a este relatório, razão pela qual a AJ entrou em contato com o funcionário por meio telefônico.

Desta forma, fora comunicado por telefone que a empresa permanece funcionando com 08 (oito) caminhões bi trens, os quais são destinados diretamente para o serviço de frete e que têm regularmente passado por manutenções.

Ao fim, quando desta coleta de informações, o gerente de logística advertiu que o faturamento do setor de fretes no mês de julho/2020 atingiu aproximadamente o patamar de R\$ 200 mil, dado o fôlego financeiro possibilitado pelo período de safra. Ainda, apontou que a perspectiva para o mês seguinte, qual seja agosto/2020, ainda é de realização de fretes, mas com ritmo mais calmo em razão do fim da temporada, mas que a empresa busca outras opções de serviço neste segmento.

## 6.1 FOLHA DE PAGAMENTO

### 6.1.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

A respeito dos salários dos funcionários, a Recuperanda informou que os pagamentos estão em dia, ressalvado o caso do FGTS que só é pago quando algum funcionário é desligado da empresa. Em complemento, a empresa declarou que não houve mudança no quadro funcional no mês em apreço, ficando mantida a quantidade de 21 (vinte e um) colaboradores.





## 7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

### 7.1 BALANÇO PATRIMONIAL

#### 7.1.1 ATIVO

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

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

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro a junho de 2020, sendo que no período de maio a junho de 2020 demonstraram uma alta de 2,4%, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

| ATIVO                                 | jan/20           | mai/20           | jun/20           | AV            | AH<br>jun20/jan20 | AH<br>jun20/mai20 | Varição<br>jun20/jan20 | Varição<br>jun20/mai20 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Ativo Circulante</b>               | <b>1.015.181</b> | <b>852.342</b>   | <b>1.022.358</b> | <b>13,2%</b>  | <b>0,7%</b>       | <b>19,9%</b>      | <b>7.177</b>           | <b>170.016</b>         |
| Caixa e Equivalentes a Caixa          | 14.670           | 29.188           | 45.277           | 0,6%          | 208,6%            | 55,1%             | 30.607                 | 16.090                 |
| Créditos                              | 42.199           | 22.280           | 3.100            | 0,0%          | -92,7%            | -86,1%            | -39.099                | -19.180                |
| Adiantamentos                         | 0                | 353              | 1.169            | 0,0%          | 0,0%              | 231,0%            | 1.169                  | 816                    |
| Outros Créditos                       | 0                | 0                | 0                | 0,0%          | 0,0%              | 0,0%              | 0                      | 0                      |
| Tributos a Recuperar/Compensar        | 107.320          | 55.673           | 54.464           | 0,7%          | -49,3%            | -2,2%             | -52.855                | -1.209                 |
| Estoques                              | 850.342          | 744.631          | 918.347          | 11,9%         | 8,0%              | 23,3%             | 68.005                 | 173.716                |
| Despesas Pagas Antecipadamente        | 650              | 217              | 0                | 0,0%          | -100,0%           | -100,0%           | -650                   | -217                   |
| <b>Ativo Não Circulante</b>           | <b>6.712.293</b> | <b>6.712.978</b> | <b>6.723.830</b> | <b>86,8%</b>  | <b>0,2%</b>       | <b>0,2%</b>       | <b>11.537</b>          | <b>10.853</b>          |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>       | <b>0,0%</b>       | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| Créditos a LP                         | 0                | 0                | 0                | 0,0%          | 0,0%              | 0,0%              | 0                      | 0                      |
| <b>Ativo Permanente</b>               | <b>6.712.293</b> | <b>6.712.978</b> | <b>6.723.830</b> | <b>86,8%</b>  | <b>0,2%</b>       | <b>0,2%</b>       | <b>11.537</b>          | <b>10.853</b>          |
| Investimentos                         | 11.413           | 12.098           | 12.098           | 0,2%          | 6,0%              | 0,0%              | 685                    | 0                      |
| Imobilizado                           | 6.700.879        | 6.700.879        | 6.711.732        | 86,6%         | 0,2%              | 0,2%              | 10.853                 | 10.853                 |
| <b>Total do Ativo</b>                 | <b>7.727.473</b> | <b>7.565.320</b> | <b>7.746.188</b> | <b>100,0%</b> | <b>0,2%</b>       | <b>2,4%</b>       | <b>18.714</b>          | <b>180.868</b>         |

**Caixa e Equivalentes de Caixa:** Composto por "Caixa", "Bancos" e "Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata", o grupo apresentou de maio a junho/20 um acréscimo de 55,1%, equivalente a R\$ 16 mil, e finalizou o período com saldo de R\$ 45 mil, representando 0,6% do total do ativo.





**Créditos:** O grupo de créditos composto pelas "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, apresentou uma redução significativa de 86,1%, equivalente a R\$ 19 mil no período de maio a junho de 2020, finalizando com um saldo de R\$ 3 mil.

**Adiantamentos:** Este grupo representa os adiantamentos a funcionários e, no período de análise, apresentou um aumento de 231%, equivalente a R\$ 816, finalizando o mês de junho de 2020 com saldo de R\$ 1 mil.

**Tributos a Recuperar/Compensar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de junho/20 foi de R\$ 54 mil, demonstrando uma baixa de 2,2%, respectivamente R\$ 1 mil em relação a maio/20.

**Estoque de Produtos:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques da Recuperanda demonstraram aumento de 23,3%, equivalente a R\$ 173 mil no período de maio a junho de 2020. Ao final do último mês, o grupo representou 11,9% do ativo total, apresentando um saldo de R\$ 918 mil. Com esse volume de estoque, a Recuperanda tem produtos para 180 dias de vendas, com base nos custos dos produtos vendidos no período. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre e as oscilações ocorridas no período.

| ESTOQUES                  | jan/20         | fev/20         | mar/20         | abr/20         | mai/20         | jun/20         |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Mercadorias Para Revenda  | 0              | 123.659        | 115.274        | 105.318        | 105.318        | 177.205        |
| Mercadoria Subst. Tribut. | 850.342        | 721.253        | 633.747        | 639.313        | 639.313        | 741.142        |
| <b>Total</b>              | <b>850.342</b> | <b>844.913</b> | <b>749.021</b> | <b>744.631</b> | <b>744.631</b> | <b>918.347</b> |
| <b>Varição %</b>          | <b>0,00%</b>   | <b>-0,64%</b>  | <b>-11,35%</b> | <b>-0,59%</b>  | <b>0,00%</b>   | <b>23,33%</b>  |

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de maio a junho de 2020, o grupo apresentou um aumento de 0,2%, equivalente a R\$ 10 mil, devido ao surgimento de uma nova conta denominada "Imobilizado em Andamento". Portanto, o grupo demonstrou um saldo de 6,7 milhões, representando 86,6% do ativo total do mês de junho/20. A maior parte desse valor concentra-se em "Veículos". Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:





| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL    | jan/20           | fev/20           | mar/20           | abr/20           | mai/20           | jun/20           |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Computadores e Periféricos  | 28.459           | 28.459           | 28.459           | 28.459           | 28.459           | 28.459           |
| Instalações                 | 6.291            | 6.291            | 6.291            | 6.291            | 6.291            | 6.291            |
| Máquinas e Aparelhos        | 17.530           | 17.530           | 17.530           | 17.530           | 17.530           | 17.530           |
| Móveis e Utensílios         | 25.585           | 25.585           | 25.585           | 25.585           | 25.585           | 25.585           |
| Veículos                    | 7.854.704        | 7.854.704        | 7.854.704        | 7.854.704        | 7.854.704        | 7.854.704        |
| Imobilizado em Andamento    | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                | 10.853           |
| ( - ) Depreciação Acumulada | -1.231.689       | -1.231.689       | -1.231.689       | -1.231.689       | -1.231.689       | -1.231.689       |
| <b>Total</b>                | <b>6.700.879</b> | <b>6.700.879</b> | <b>6.700.879</b> | <b>6.700.879</b> | <b>6.700.879</b> | <b>6.711.732</b> |
| <b>Variação %</b>           | <b>0,00%</b>     | <b>0,00%</b>     | <b>0,00%</b>     | <b>0,00%</b>     | <b>0,00%</b>     | <b>0,16%</b>     |

## 7.1.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro a junho de 2020, com as variações que impactaram no mês e proporcionaram um aumento nominal de 2,4% de maio a junho de 2020.

| PASSIVO                               | jan/20            | mai/20            | jun/20            | AV            | AH jun20/jan20 | AH jun20/mai20 | Variação jun20/jan20 | Variação jun20/mai20 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|
| <b>Passivo Circulante</b>             | <b>13.088.362</b> | <b>13.142.108</b> | <b>13.326.763</b> | <b>172,0%</b> | <b>1,8%</b>    | <b>1,4%</b>    | <b>238.401</b>       | <b>184.655</b>       |
| Empréstimos e Financiamentos          | 2.074.238         | 2.131.371         | 2.131.371         | 27,5%         | 2,8%           | 0,0%           | 57.133               | 0                    |
| Fornecedores                          | 9.905.592         | 9.312.292         | 9.142.275         | 118,0%        | -7,7%          | -1,8%          | -763.317             | -170.017             |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas     | 610.809           | 725.620           | 733.768           | 9,5%          | 20,1%          | 1,1%           | 122.959              | 8.148                |
| Obrigações Tributárias                | 497.491           | 526.267           | 528.799           | 6,8%          | 6,3%           | 0,5%           | 31.308               | 2.533                |
| Outras Obrigações                     | 233               | 446.558           | 790.549           | 10,2%         | 339789,6%      | 77,0%          | 790.317              | 343.991              |
| <b>Passivo Não Circulante</b>         | <b>-5.360.889</b> | <b>-5.576.789</b> | <b>-5.580.575</b> | <b>-72,0%</b> | <b>4,1%</b>    | <b>0,1%</b>    | <b>-219.687</b>      | <b>-3.787</b>        |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b> | <b>1.031.989</b>  | <b>1.031.989</b>  | <b>1.031.989</b>  | <b>13,3%</b>  | <b>0,0%</b>    | <b>0,0%</b>    | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| Empréstimos e Financiamentos LP       | 946.483           | 946.483           | 946.483           | 12,2%         | 0,0%           | 0,0%           | 0                    | 0                    |
| Obrigações Tributárias LP             | 85.506            | 85.506            | 85.506            | 1,1%          | 0,0%           | 0,0%           | 0                    | 0                    |
| <b>Patrimônio Líquido</b>             | <b>-6.392.878</b> | <b>-6.608.778</b> | <b>-6.612.565</b> | <b>-85,4%</b> | <b>3,4%</b>    | <b>0,1%</b>    | <b>-219.687</b>      | <b>-3.787</b>        |
| Capital Social                        | 95.400            | 95.400            | 95.400            | 1,2%          | 0,0%           | 0,0%           | 0                    | 0                    |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados      | -6.429.206        | -6.429.206        | -6.429.206        | -83,0%        | 0,0%           | 0,0%           | 0                    | 0                    |
| Lucros/Prejuízo do Exercício          | -59.072           | -274.972          | -278.759          | -3,6%         | 371,9%         | 1,4%           | -219.687             | -3.787               |
| Ajustes de Exercícios Anteriores      | 0                 | 0                 | 0                 | 0,0%          | 0,0%           | 0,0%           | 0                    | 0                    |
| <b>Total do Passivo</b>               | <b>7.727.473</b>  | <b>7.565.320</b>  | <b>7.746.188</b>  | <b>100,0%</b> | <b>0,2%</b>    | <b>2,4%</b>    | <b>18.714</b>        | <b>180.868</b>       |

**Fornecedores:** Este grupo apresentou em junho/20 um decréscimo de 1,8% equivalente a R\$ 170 mil, finalizando o mês com um saldo de R\$ 9,1 milhões que representou 118% do passivo total. Devido a sua apresentação sintética, a variação é avaliada de maneira global.





**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** No período de maio a junho de 2020, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 8 mil, ou seja, um percentual de 1,1%, devido principalmente ao aumento em Obrigações Previdenciárias. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 733 mil, equivalente a 9,5% do passivo total das Recuperandas.

**Obrigações Tributárias:** No mesmo período as obrigações tributárias apresentaram um aumento de R\$ 2 mil, um percentual de 0,5%. Dessa forma, o grupo finalizou junho de 2020 com um saldo de R\$ 528 mil, representando 6,8% do total do passivo.

**Outras Obrigações:** composto por "Adiantamentos de Clientes" e "Contas a Pagar", o grupo demonstrou no período de análise um aumento de 77%, equivalente a R\$ 343 mil, visualizada na primeira conta mencionada. Por fim, apresentou no mês de junho de 2020 um saldo de R\$ 790 mil e representou 10,2% do passivo total da Recuperanda.

**Patrimônio Líquido:** É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O patrimônio líquido da Recuperanda demonstrou um saldo negativo de R\$ 6,6 milhões, tendo aumentado este saldo negativo em razão do prejuízo na ordem de R\$ 3 mil ocorrido em junho/20.

## 7.2 ÍNDICES CONTÁBEIS

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

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

### 7.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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





| <b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b> | <b>jan/20</b> | <b>fev/20</b> | <b>mar/20</b> | <b>abr/20</b> | <b>mai/20</b> | <b>jun/20</b> |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Liquidez Corrente          | 0,08          | 0,09          | 0,08          | 0,08          | 0,06          | 0,08          |
| Liquidez Geral             | 0,07          | 0,08          | 0,07          | 0,07          | 0,06          | 0,07          |
| Liquidez Imediata          | 0,00          | 0,00          | 0,01          | 0,01          | 0,00          | 0,00          |
| Liquidez Seca              | 0,01          | 0,03          | 0,02          | 0,02          | 0,01          | 0,01          |

### 7.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável durante o último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,07**, 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\$ 0,07** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

### 7.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

| <b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b> | <b>jan/20</b> | <b>fev/20</b> | <b>mar/20</b> | <b>abr/20</b> | <b>mai/20</b> | <b>jun/20</b> |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Endividamento Geral             | 182,73%       | 180,40%       | 183,01%       | 184,64%       | 187,36%       | 185,37%       |
| Composição do Endividamento     | 92,69%        | 92,76%        | 92,72%        | 92,74%        | 92,72%        | 92,81%        |

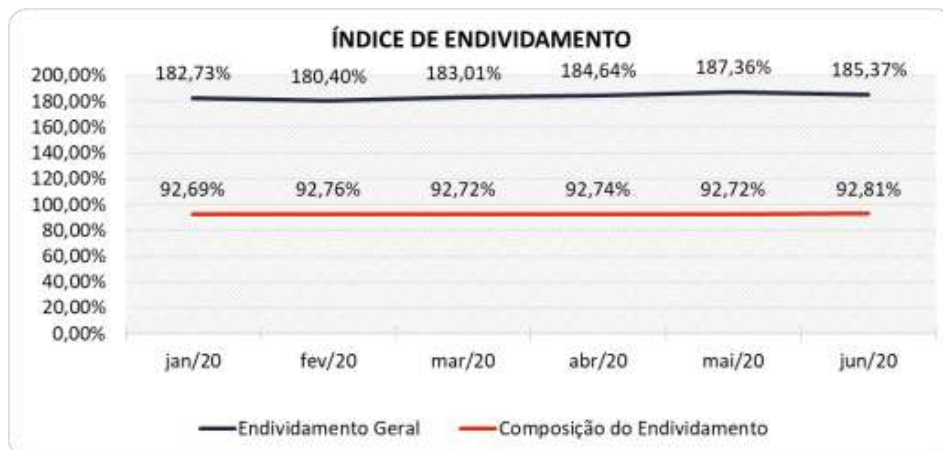
Em junho/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 14,3 milhões demonstrando uma alta em relação ao mês anterior. Tal acréscimo foi notado principalmente no curto prazo que passou de 92,72% para 92,81%.

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





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



### 7.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

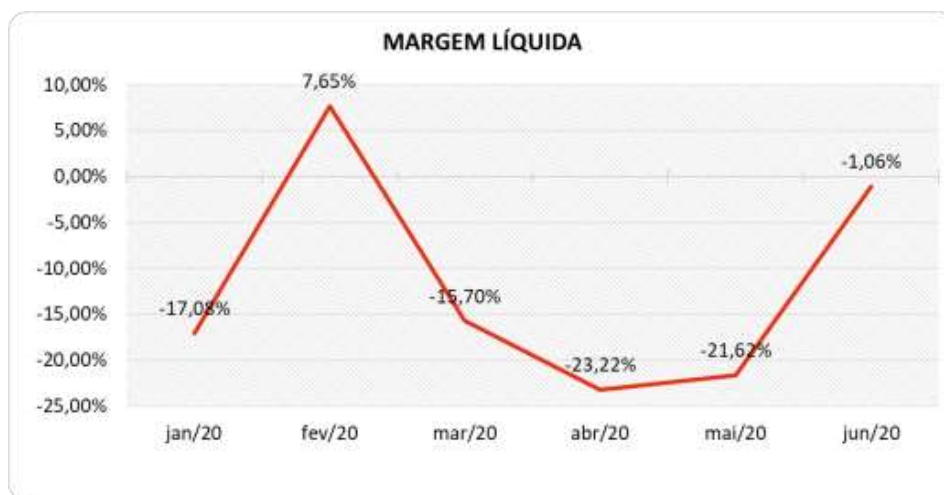
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

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

Percebe-se fortes oscilações no último semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 5 períodos. A rentabilidade de junho/20, assim como a margem líquida, manteve-se também negativa.

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





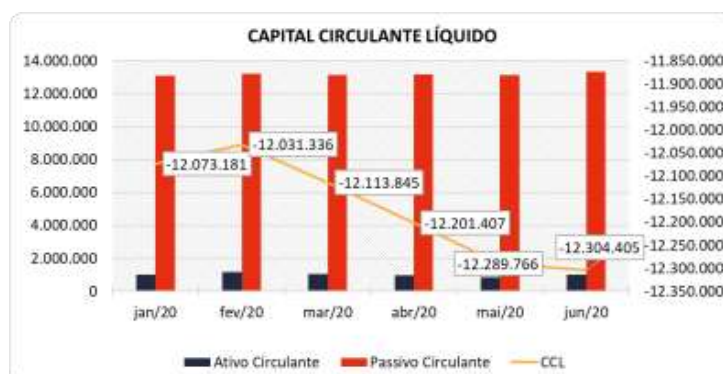
## 7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

| <b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b> | jan/20             | fev/20             | mar/20             | abr/20             | mai/20             | jun/20             |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ativo Circulante                  | 1.015.181          | 1.187.374          | 1.036.830          | 990.440            | 852.342            | 1.022.358          |
| Passivo Circulante                | 13.088.362         | 13.218.710         | 13.150.675         | 13.191.847         | 13.142.108         | 13.326.763         |
| <b>CCL</b>                        | <b>-12.073.181</b> | <b>-12.031.336</b> | <b>-12.113.845</b> | <b>-12.201.407</b> | <b>-12.289.766</b> | <b>-12.304.405</b> |
| <b>Variação %</b>                 | <b>0,75%</b>       | <b>-0,35%</b>      | <b>0,69%</b>       | <b>0,72%</b>       | <b>0,72%</b>       | <b>0,12%</b>       |

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,12% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 12,2 milhões para -R\$ 12,3 milhões.

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







## 7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda no período de janeiro a junho de 2020. Neste último mês, a empresa apurou um prejuízo líquido de 1% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representaram R\$ 3 mil.

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

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                    | abr/20         | AV            | mai/20         | AV            | jun/20         | AV            | Média<br>jan20 a jun20 | AV            | AH<br>jun20/mai20 | Variação<br>jun20/mai20 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------------|---------------|-------------------|-------------------------|
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>          | <b>418.436</b> | <b>100,0%</b> | <b>455.686</b> | <b>100,0%</b> | <b>397.580</b> | <b>100,0%</b> | <b>476.930</b>         | <b>100,0%</b> | <b>-12,8%</b>     | <b>-58.106</b>          |
| (-) Deduções das Receitas                    | -41.346        | -9,9%         | -47.055        | -10,3%        | -40.194        | -10,1%        | -50.739                | -10,6%        | -14,6%            | 6.861                   |
| (-) Despesas Variáveis                       | -225.343       | -53,9%        | -115.131       | -25,3%        | -164.473       | -41,4%        | -97.566                | -20,5%        | 42,9%             | -49.342                 |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos              | -209.863       | -50,2%        | -350.888       | -77,0%        | -153.375       | -38,6%        | -329.580               | -69,1%        | -56,3%            | 197.513                 |
| <b>(=) Margem de Contribuição</b>            | <b>-58.117</b> | <b>-13,9%</b> | <b>-57.389</b> | <b>-12,6%</b> | <b>39.538</b>  | <b>9,9%</b>   | <b>-955</b>            | <b>-0,2%</b>  | <b>-168,9%</b>    | <b>96.926</b>           |
| (-) Despesas Operacionais                    | -35.610        | -8,5%         | -24.007        | -5,3%         | -38.238        | -9,6%         | -37.601                | -7,9%         | 59,3%             | -14.231                 |
| <b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>-93.727</b> | <b>-22,4%</b> | <b>-81.396</b> | <b>-17,9%</b> | <b>1.299</b>   | <b>0,3%</b>   | <b>-38.556</b>         | <b>-8,1%</b>  | <b>-101,6%</b>    | <b>82.695</b>           |
| (-) Depreciação e Amortizações               | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0                      | 0,0%          | 0,0%              | 0                       |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos            | 6.165          | 1,5%          | -6.964         | -1,5%         | -5.086         | -1,3%         | -7.903                 | -1,7%         | -27,0%            | 1.878                   |
| <b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-87.561</b> | <b>-20,9%</b> | <b>-88.359</b> | <b>-19,4%</b> | <b>-3.787</b>  | <b>-1,0%</b>  | <b>-46.460</b>         | <b>-9,7%</b>  | <b>-95,7%</b>     | <b>84.573</b>           |
| (+/-) Resultado Não Operacional              | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0                      | 0,0%          | 0,0%              | 0                       |
| <b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>-87.561</b> | <b>-20,9%</b> | <b>-88.359</b> | <b>-19,4%</b> | <b>-3.787</b>  | <b>-1,0%</b>  | <b>-46.460</b>         | <b>-9,7%</b>  | <b>-95,7%</b>     | <b>84.573</b>           |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0                      | 0,0%          | 0,0%              | 0                       |
| <b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-87.561</b> | <b>-20,9%</b> | <b>-88.359</b> | <b>-19,4%</b> | <b>-3.787</b>  | <b>-1,0%</b>  | <b>-46.460</b>         | <b>-9,7%</b>  | <b>-95,7%</b>     | <b>84.573</b>           |

### 7.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

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

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

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

| RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS | jan/20         | fev/20         | mar/20         | abr/20         | mai/20         | jun/20         |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Vendas de Mercadorias        | 200.551        | 323.272        | 243.523        | 154.441        | 250.884        | 191.671        |
| Prestação de Serviços        | 185.651        | 293.973        | 342.907        | 263.995        | 204.801        | 205.909        |
| <b>Total</b>                 | <b>386.202</b> | <b>617.245</b> | <b>586.430</b> | <b>418.436</b> | <b>455.686</b> | <b>397.580</b> |





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

No mês de junho de 2020, auferiu R\$ 397 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma baixa de 12,8% de maio a junho de 2020.

Do período de janeiro a junho de 2020 as vendas de mercadorias perfazem 47,68% do valor acumulado, enquanto a prestação de serviços representa 52,32%, demonstrando um equilíbrio na distribuição da receita.



### 7.3.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

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

| DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS         | jan/20       | fev/20         | mar/20         | abr/20         | mai/20         | jun/20        |
|-------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| ( - ) Deduções das Receitas         | -40.287      | -70.339        | -65.211        | -41.346        | -47.055        | -40.194       |
| ( - ) Despesas Variáveis            | -19.068      | -39.014        | -22.365        | -225.343       | -115.131       | -164.473      |
| ( - ) Custo dos Produtos Vendidos   | -322.917     | -396.590       | -543.848       | -209.863       | -350.888       | -153.375      |
| <b>( = ) Margem de Contribuição</b> | <b>3.931</b> | <b>111.301</b> | <b>-44.995</b> | <b>-58.117</b> | <b>-57.389</b> | <b>39.538</b> |
| <b>% Margem de Contribuição</b>     | <b>1,02%</b> | <b>18,03%</b>  | <b>-7,67%</b>  | <b>-13,89%</b> | <b>-12,59%</b> | <b>9,94%</b>  |

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma redução de 22,5% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do decréscimo no custo dos produtos vendidos que passou a representar 38,6% em relação ao faturamento.





Por fim, a Margem de Contribuição fechou positiva em R\$ 39 mil, representando um percentual de 9,94% sobre o faturamento.

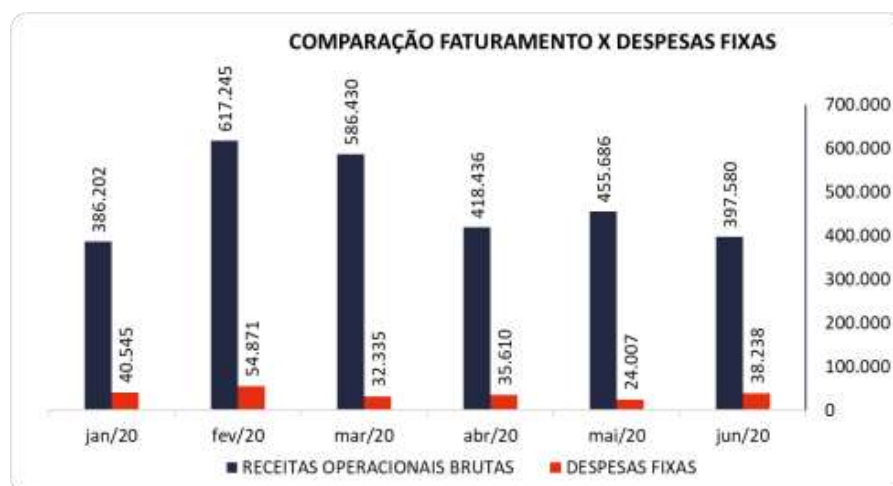
### 7.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No mês de junho de 2020 as despesas fixas totalizaram R\$ 38 mil, equivalendo a 9,6% do faturamento, tendo demonstrado uma alta de 59,3% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 14 mil.

Os acréscimos foram identificados principalmente em "Despesas Gerais" que apresentou um aumento de R\$ 14 mil em relação ao mês anterior. No acumulado das despesas fixas de janeiro a junho de 2020, as Despesas Gerais e as Tributárias somam 82,58% do total de despesas do período.

| DESPESAS FIXAS          | jan/20         | fev/20         | mar/20         | abr/20         | mai/20         | jun/20         | % Acumulado |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Despesas Gerais         | -13.491        | -28.872        | -11.758        | -31.084        | -15.695        | -30.433        | 58,21%      |
| Despesas Tributárias    | -18.553        | -17.810        | -17.788        | -395           | -418           | 0              | 82,58%      |
| Despesas com Pessoal    | -4.209         | -5.965         | -3.250         | -3.820         | -7.894         | -7.815         | 97,18%      |
| Utilidade e Serviços    | -3.800         | -1.989         | 0              | 0              | 0              | 0              | 99,75%      |
| Despesas não Dedutíveis | -505           | -235           | -235           | -312           | 0              | 0              | 100,32%     |
| Despesas com Veículos   | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 100,32%     |
| Outras Despesas         | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 100,32%     |
| Outras Receitas         | 11             | 0              | 696            | 0              | 0              | 10             | 100,00%     |
| <b>Total</b>            | <b>-40.545</b> | <b>-54.871</b> | <b>-32.335</b> | <b>-35.610</b> | <b>-24.007</b> | <b>-38.238</b> |             |

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





### 7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

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

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



Em junho de 2020, a Margem de Contribuição foi positiva e suficiente para suprir as despesas fixas da empresa.

Dessa forma, gerou um Resultado Operacional (Ebitda) positivo de R\$ 1 mil, correspondente a 0,3% sobre o faturamento do mês, onde observa-se um resultado diferente do obtido no mês anterior, que havia fechado negativo em 17,9%, equivalente a -R\$ 81 mil.

### 7.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

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

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





| CONTAS   | jan/20         | fev/20        | mar/20         | abr/20         | mai/20         | jun/20        |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>-36.615</b> | <b>56.430</b> | <b>-77.330</b> | <b>-93.727</b> | <b>-81.396</b> | <b>1.299</b>  |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | 0              | 0             | 0              | 0              | 0              | 0             |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -22.457        | -14.585       | -4.495         | 6.165          | -6.964         | -5.086        |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>-59.072</b> | <b>41.845</b> | <b>-81.825</b> | <b>-87.561</b> | <b>-88.359</b> | <b>-3.787</b> |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0              | 0             | 0              | 0              | 0              | 0             |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>-59.072</b> | <b>41.845</b> | <b>-81.825</b> | <b>-87.561</b> | <b>-88.359</b> | <b>-3.787</b> |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0              | 0             | 0              | 0              | 0              | 0             |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>-59.072</b> | <b>41.845</b> | <b>-81.825</b> | <b>-87.561</b> | <b>-88.359</b> | <b>-3.787</b> |

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, servindo o mesmo conceito para os intangíveis, onde denomina-se amortização, sendo que no mês de junho/20 não foi visualizado a contabilização de despesas com depreciação.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que neste mês resultaram em um saldo negativo de R\$ 5 mil em razão das despesas financeiras do período, e demonstraram uma redução de R\$ 1 mil em relação ao mês anterior.

Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 3 mil, ou seja, -1% do faturamento, demonstrando um resultado negativo menor do que o auferido no mês anterior, onde havia fechado em um prejuízo de R\$ 88 mil, equivalente a -19,4%.

## 7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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





| DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA                         | jan/20         | fev/20         | mar/20         | abr/20         | mai/20          | jun/20         |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>Atividades operacionais</b>                         |                |                |                |                |                 |                |
| Movimentação de clientes a receber                     | 540.019        | 454.597        | 758.107        | 451.447        | 433.564         | 416.760        |
| Movimentação de outros créditos a receber              | 29.661         | 25.462         | 16.521         | -28.279        | 38.023          | 610            |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo         | 0              | 0              | 0              | 0              | 0               | 0              |
| ( - ) Movimentação de fornecedores                     | -414.507       | -431.479       | -516.369       | -416.957       | -623.973        | -497.108       |
| ( - ) Movimentação de tributos                         | -10.748        | -59.218        | -52.686        | -9.099         | -74.173         | -37.661        |
| ( - ) Movimentação de despesas                         | -109.722       | -58.301        | -39.765        | -245.796       | -109.881        | -199.649       |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações                | -233           | 0              | 0              | 216.967        | 229.359         | 343.991        |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo  | -30.551        | 0              | 0              | 0              | 0               | 0              |
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>      | <b>3.919</b>   | <b>-68.939</b> | <b>165.808</b> | <b>-31.718</b> | <b>-107.082</b> | <b>26.942</b>  |
| <b>Atividades de investimentos</b>                     |                |                |                |                |                 |                |
| Movimentação de investimentos permanentes              | 0              | 0              | -685           | 0              | 0               | 0              |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0               | -10.853        |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>-685</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>        | <b>-10.853</b> |
| <b>Atividades de financiamentos</b>                    |                |                |                |                |                 |                |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos           | -34.680        | 109.376        | -31.578        | -5.549         | -15.115         | 0              |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP        | 0              | 0              | 0              | 0              | 0               | 0              |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos    | 0              | 0              | 0              | 0              | 0               | 0              |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b> | <b>-34.680</b> | <b>109.376</b> | <b>-31.578</b> | <b>-5.549</b>  | <b>-15.115</b>  | <b>0</b>       |
| <b>Atividades do PRJ</b>                               |                |                |                |                |                 |                |
| Movimentação do PRJ                                    | 0              | 0              | 0              | 0              | 0               | 0              |
| <b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>            | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
| <b>Atividades do PL</b>                                |                |                |                |                |                 |                |
| Movimentação do PL                                     | 0              | 0              | 0              | 0              | 0               | 0              |
| <b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>                 | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>-30.762</b> | <b>40.437</b>  | <b>133.545</b> | <b>-37.267</b> | <b>-122.197</b> | <b>16.090</b>  |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período     | 45.431         | 14.670         | 55.107         | 188.652        | 151.385         | 29.188         |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período      | 14.670         | 55.107         | 188.652        | 151.385        | 29.188          | 45.277         |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>-30.762</b> | <b>40.437</b>  | <b>133.545</b> | <b>-37.267</b> | <b>-122.197</b> | <b>16.090</b>  |

No mês de junho de 2020 a Recuperanda auferiu um caixa favorável de R\$ 26 mil derivado das suas atividades operacionais, pois o número de saídas de recursos foi menor do que o montante de entradas.

Observa-se ainda que houve uma saída de R\$ 10 mil destinada a aumento de imobilizado.

Por fim, o mês encerrou com variação de caixa positiva de R\$ 16 mil, sendo um resultado diferente do apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação negativa do caixa de R\$ 122 mil.

## 8. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS NOS RMA'S

| Solicitações / Questões  | Follow-up  |
|--|--|
| Enviar o relatório analítico da conta fornecedores com os valores devidos. | A Recuperanda apresentou relatório analítico com movimentação do mês de maio/20. Os valores relacionados aos fornecedores estão em avaliação dos credores da RJ. |





## 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

**Faturamento** - A empresa registrou um faturamento de R\$ 397 mil no mês de junho de 2020, demonstrando redução de 12,8% em relação ao mês anterior. No acumulado do ano 2020, o faturamento médio mensal é de R\$ 476 mil, abaixo do necessário para cobrir os custos e despesas (denominado Ponto de Equilíbrio).

**Margem de Contribuição** - É o resultado das vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em junho de 2020, a Recuperanda obteve uma margem de 9,9% sobre o faturamento, valor suficiente para honrar com as despesas fixas demonstradas no mês, que representaram 9,6%. No acumulado de ano 2020 verifica-se que a margem de contribuição mensal se encontra em -0,2%.

**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 junho de 2020, a Recuperanda apurou um Ebitda de 0,3% sobre o faturamento e acumula em 2020 um média mensal de -8,1%, demonstrando que a empresa não tem mantido uma operação viável.

**Resultado Líquido do Exercício** - É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. Em junho de 2020, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 3 mil, acumulando em 2020 a quantia de R\$ 278 mil em resultados negativos.

**Capital Circulante Líquido** - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete, para uma dívida a curto prazo de R\$ 13,3 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 1 milhão, suficiente para cobrir apenas 8% das dívidas de curto prazo. Também pode-se perceber a criticidade do capital de giro quando avaliado os indicadores de liquidez, realizado anteriormente.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa tem mantido seu endividamento em 185% em relação ao seu ativo total. Isso demonstra que no caso de uma liquidação, a empresa não consegue com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

