



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

51º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO DE 2021

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

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

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJTV QF92F GNRSU JQUFA





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	9
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO DAS RECUPERANDAS	11
7.2.4 7.2.1 Ativo	11
7.2.5 Passivo	13
7.3 INDICADORES FINANCEIROS	15
7.3.2 Índices de Liquidez	15
7.3.3 7.3.1.1. Índices de Liquidez Geral	15
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	18
7.4.3 Margem de Contribuição	20
7.4.4 Receita x Despesas Fixas	20
7.4.5 Evolução do Ebitda	21
7.4.6 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	22
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	22
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	Vector Indústria e Comércio de Acessórios Musicais LTDA (<u>Vector</u>) & MHD Industrial 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 maio de 2021.



3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DAS EMPRESAS

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

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

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

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

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

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
	05/02/2017	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 pelas Recuperandas acerca da interposição de Agravo de Instrumento contra a decisão que exigiu a 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
634	16/12/2020	46º RMA
653	27/01/2021	47º RMA
672	25/02/2021	48º RMA
674	30/03/2021	49º RMA
676	27/04/2021	50º RMA

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

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

- Vistoria na sede das Recuperandas em 24.05.2021, às 14:30, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio-administrador, Sr. Delfino Tsukada, quem prestou as informações necessárias ao subsídio do presente relatório.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que compõem o presente relatório foram obtidas no momento da vistoria a sede das Recuperandas pela AJ, em 24 de maio de 2021, sendo devidamente prestadas pelo sócio administrador Sr. Delfino Tsukada.

A priori, o empresário informou o regular funcionamento das Recuperandas. Contudo, aproveitou para relatar sobre a queda na demanda de vendas e, conseqüentemente, no faturamento das empresas. Antecipando que a empresa VECTOR faturou em torno de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais), enquanto a MHD performou o importe de R\$ 100.000,00 (cem mil reais), fato que ensejou a adesão ao benefício emergencial, reduzindo a jornada de trabalho dos colaboradores para 12 (doze) horas semanais, provocando, assim, a redução da folha de pagamento no percentual de 70% (setenta por cento).

Ainda, quando questionado sobre o financiamento do maquinário da linha de produção de suportes de ar-condicionado, o empresário relatou que a formalização do aporte financeiro será realizada junto a fundos de direitos creditórios, sendo exigido, portanto, garantia sobre o imóvel do estabelecimento da VECTOR, o que deverá ser requerido ao juízo recuperacional, a fim de que libere o bem para a concessão da garantia.

Por fim, sobre a obtenção da CND – Certidão Negativa de Débito Fiscal –, o empresário informou que durante o corrente mês (maio/21), a empresa VECTOR obteve Certidão Positiva com efeitos de negativa relativos aos tributos federais e à dívida ativa da UNIÃO, a qual se encontra anexo a este relatório. Em



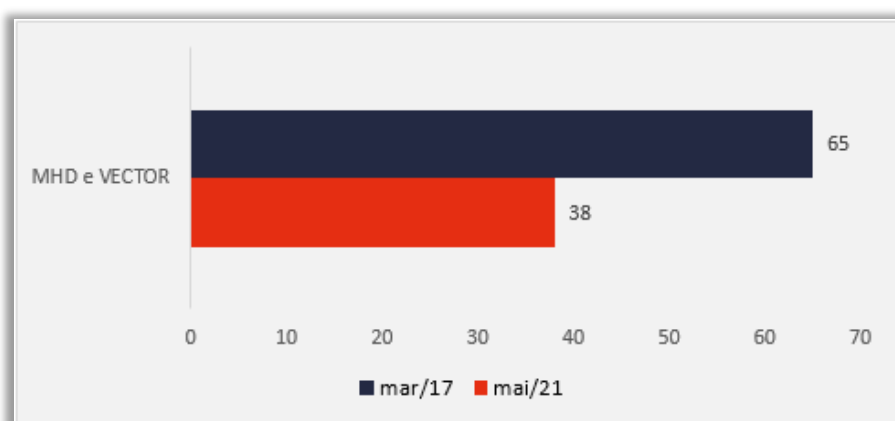


relação aos tributos estaduais, declarou que está em procedimento de adesão ao parcelamento, pendente de manifestação por parte da Fazenda Estadual. Por fim, no que tange a empresa MHD, os débitos fiscais estão devidamente parcelados.

6.1 QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

No momento do ajuizamento do pedido de recuperação judicial, as Recuperandas informaram contar com 65 (sessenta e cinco) funcionários diretos. Em relação ao mês de maio de 2021, as Recuperandas informaram que continuam empregando 38 (trinta e oito) colaboradores, sendo que 24 (vinte e quatro) desses trabalham na empresa VECTOR, e os outros 14 (quatorze) 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 março de 2021.

mar/21						
ATIVO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.496.797	32,0%	6.580.199	78,9%	8.076.996	62,0%
Caixa e Equivalentes a Caixa	242.290	5,2%	1.796.016	21,5%	2.038.306	15,7%
Créditos	424.061	9,1%	1.238.798	14,9%	1.662.859	12,8%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	0	0,0%	2.340.681	28,1%	2.340.681	18,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Estoques	830.446	17,7%	1.204.704	14,5%	2.035.150	15,6%
Ativo Não Circulante	3.186.928	68,0%	1.755.325	21,1%	4.942.253	38,0%
Ativo Realizável a Longo Prazo	200.000	4,3%	0	0,0%	200.000	1,5%
Adiantamento a Sócios LP	200.000	4,3%	0	0,0%	200.000	1,5%
Ativo Permanente	2.986.928	63,8%	1.755.325	21,1%	4.742.253	36,4%
Imobilizado	2.790.599	59,6%	1.755.325	21,1%	4.545.924	34,9%
Intangível	196.329	4,2%	0	0,0%	196.329	1,5%
Total do Ativo	4.683.725	100,0%	8.335.524	100,0%	13.019.249	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	18,5%		81,5%		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 64% do total. Ela demonstra 81,5% de participação no ativo circulante e 37% do ativo permanente. Em sequência, temos a Recuperanda "MHD", que representou 18,5% 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 março de 2021.



mar/21						
PASSIVO	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Passivo Circulante	1.364.593	29,1%	5.058.133	60,7%	6.422.725	49,3%
Empréstimos e Financiamentos	50.588	1,1%	700.503	8,4%	751.091	5,8%
Fornecedores	276.460	5,9%	778.679	9,3%	1.055.139	8,1%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	223.399	4,8%	1.211.989	14,5%	1.435.388	11,0%
Obrigações Tributárias	814.146	17,4%	2.366.962	28,4%	3.181.107	24,4%
Passivo Não Circulante	3.319.132	70,9%	3.277.391	39,3%	6.596.524	50,7%
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.067.106	108,2%	1.233.810	14,8%	6.300.915	48,4%
Empréstimos e Financiamentos LP	5.067.106	108,2%	1.177.276	14,1%	6.244.382	48,0%
Parcelamentos Tributários LP	0	0,0%	56.534	0,7%	56.534	0,4%
Patrimônio Líquido	-1.747.973	-37,3%	2.043.581	24,5%	295.608	2,3%
Capital Social	590.000	12,6%	1.500.000	18,0%	2.090.000	16,1%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.275.946	-48,6%	760.359	9,1%	-1.515.587	-11,6%
Lucros Distribuídos	0	0,0%	-256.020	-3,1%	-256.020	-2,0%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-62.027	-1,3%	39.243	0,5%	-22.785	-0,2%
Total do Passivo	4.683.725	100,0%	8.335.524	100,0%	13.019.249	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	21,2%		78,8%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	80,4%		19,6%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	-591,3%		691,3%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Vector com 78,8% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Obrigações Tributárias", seguida pela conta "Obrigações Sociais e Trabalhistas" dessa Recuperanda. Considerando o Passivo Exigível a Longo Prazo a empresa MHD detém 80,4% 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\$ 4 mil, enquanto a "Vector" demonstrou um resultado favorável de R\$ 5 mil.

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 março de 2021.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/21					
	MHD	AV	Vector	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	149.725	100,0%	329.844	100,0%	479.569	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-12.804	-8,6%	-43.104	-13,1%	-55.908	-11,7%
(-) Despesas Variáveis	-6.512	-4,3%	-36.138	-11,0%	-42.651	-8,9%
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-57.510	-38,4%	-98.226	-29,8%	-155.736	-32,5%
(=) Margem de Contribuição	72.898	48,7%	152.376	46,2%	225.274	47,0%
(-) Despesas Operacionais	-62.263	-41,6%	-120.428	-36,5%	-182.691	-38,1%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	10.635	7,1%	31.947	9,7%	42.583	8,9%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-5.721	-3,8%	-15.662	-4,7%	-21.384	-4,5%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	4.914	3,3%	16.285	4,9%	21.199	4,4%
(+ / -) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	4.914	3,3%	16.285	4,9%	21.199	4,4%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	-10.429	-3,2%	-10.429	-2,2%
(=) Resultado Líquido do Exercício	4.914	3,3%	5.856	1,8%	10.770	2,2%
% Participação das Receitas Op. Brutas	31,2%		68,8%		100,0%	
% Participação da MC	32,4%		67,6%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	34,1%		65,9%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	25,0%		75,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	45,6%		54,4%		100,0%	

Em relação ao faturamento do mês, observa-se que o maior volume de faturamento está alocado na Recuperanda Vector que representou 68,8%, restando 31,2% 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 março de 2021 a empresa MHD apresentou um resultado favorável de R\$ 4 mil e a empresa Vector demonstrou um lucro líquido de R\$ 5 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 março de 2021, com as principais variações que impactaram em um aumento de R\$ 64 mil representando um percentual de 0,5% de fevereiro a março de 2021.

ATIVO	jan/17	fev/21	AV	mar/21	AV	AH mar21/jan17	AH mar21/fev21	Variação mar21/jan17	Variação mar21/fev21
Ativo Circulante	3.159.608	8.012.313	61,8%	8.076.996	62,0%	155,6%	0,8%	4.917.388	64.683
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.065.074	1.985.543	15,3%	2.038.306	15,7%	91,4%	2,7%	973.232	52.763
Créditos	1.379.871	1.682.025	13,0%	1.662.859	12,8%	20,5%	-1,1%	282.988	-19.166
Adiantamentos	480	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-480	0
Outros Créditos	22.977	2.315.981	17,9%	2.340.681	18,0%	10087,3%	1,1%	2.317.705	24.700
Tributos a Recuperar/Compensar	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	691.207	2.028.764	15,7%	2.035.150	15,6%	194,4%	0,3%	1.343.943	6.386
Ativo Não Circulante	4.478.276	4.942.253	38,2%	4.942.253	38,0%	10,4%	0,0%	463.977	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	284.123	200.000	1,5%	200.000	1,5%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Adiantamento a Sócios LP	284.123	200.000	1,5%	200.000	1,5%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Ativo Permanente	4.194.153	4.742.253	36,6%	4.742.253	36,4%	13,1%	0,0%	548.100	0
Imobilizado	3.997.824	4.545.924	35,1%	4.545.924	34,9%	13,7%	0,0%	548.100	0
Intangível	196.329	196.329	1,5%	196.329	1,5%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	7.637.884	12.954.566	100,0%	13.019.249	100,0%	70,5%	0,5%	5.381.365	64.683

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 março de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2 milhões apresentando um aumento de 2,7% em comparação com o mês anterior, sendo que do valor do grupo R\$ 1,6 milhão encontra-se em Caixa, R\$ 340 mil estão nas contas correntes e R\$ 2 mil estão em aplicações financeiras. Por fim, o grupo representou 15,7% 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 fevereiro a março de 2021 houve um decréscimo de 1,1%, respectivamente R\$ 19 mil, sendo que essa redução se deu em razão tanto da queda observada nas duplicatas a receber quanto do aumento no saldo negativo de duplicatas descontadas. As Contas a Receber representaram 12,8% do total do Ativo apresentando um saldo de R\$ 1,6 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", o grupo apresentou de fevereiro a março de 2021 um acréscimo de R\$ 24 mil, equivalente a uma alta de 1,1%, devido ao aumento principalmente em Empréstimos a Terceiros a Receber, alocados em Títulos a Receber, assim, o grupo finalizou o período de análise com um saldo de R\$ 2,3 milhões, que representou 18% do total do ativo.





Estoque de Produtos: Os estoques das Recuperandas aumentaram 0,3% de fevereiro a março de 2021 e representaram 15,6% do total do Ativo, estando composto por: i) "Matéria Prima" com 28% do total e ii) "Produtos Acabados" com 72%. 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 419 para 392 dias.

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

ESTOQUES	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Estoque de Matéria Prima	590.528	587.240	579.204	578.475	579.675	577.980
Estoque de Produtos Acabados	1.473.162	1.461.971	1.419.792	1.431.267	1.449.089	1.457.170
Total	2.063.690	2.049.211	1.998.996	2.009.742	2.028.764	2.035.150
Variação %	-0,39%	-0,70%	-2,45%	0,54%	0,95%	0,31%

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. Observa-se que não foi apropriado valor de depreciação no mês de março. Dessa forma, não havendo movimentações no período, o grupo representou 34,9% do total do ativo, enquanto o grupo Intangível demonstrou um saldo equivalente a 1,5%.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
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	2.485.231	2.487.291	2.487.291	2.489.360	2.489.360	2.489.360
(-) 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	4.738.124	4.740.184	4.740.184	4.742.253	4.742.253	4.742.253
Variação %	0,04%	0,04%	0,00%	0,04%	0,00%	0,00%

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 março de 2021. No período de fevereiro a março de 2021, houve aumento de 0,5%, ou seja, R\$ 64 mil no total do Passivo.



PASSIVO	jan/17	fev/21	AV	mar/21	AV	AH mar21/jan17	AH mar21/fev21	Variação mar21/jan17	Variação mar21/fev21
Passivo Circulante	3.944.325	6.385.590	49,3%	6.422.725	49,3%	62,8%	0,6%	2.478.400	37.136
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	752.542	5,8%	751.091	5,8%	-61,0%	-0,2%	-1.175.713	-1.451
Fornecedores	659.343	1.094.366	8,4%	1.055.139	8,1%	60,0%	-3,6%	395.795	-39.227
Obrigações Sociais e Trabalhistas	394.814	1.411.301	10,9%	1.435.388	11,0%	263,6%	1,7%	1.040.575	24.088
Obrigações Tributárias	963.364	3.127.381	24,1%	3.181.107	24,4%	230,2%	1,7%	2.217.743	53.727
Passivo Não Circulante	3.693.559	6.568.976	50,7%	6.596.524	50,7%	78,6%	0,4%	2.902.965	27.548
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.915.060	6.278.478	48,5%	6.300.915	48,4%	60,9%	0,4%	2.385.855	22.438
Empréstimos e Financiamentos LP	3.915.060	6.221.944	48,0%	6.244.382	48,0%	59,5%	0,4%	2.329.322	22.438
Parcelamentos Tributários LP	0	56.534	0,4%	56.534	0,4%	0,0%	0,0%	56.534	0
Patrimônio Líquido	-221.502	290.498	2,2%	295.608	2,3%	-233,5%	1,8%	517.110	5.110
Capital Social	2.090.000	2.090.000	16,1%	2.090.000	16,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.158.590	-1.515.587	-11,7%	-1.515.587	-11,6%	-29,8%	0,0%	643.003	0
Lucros Distribuídos	0	-250.360	-1,9%	-256.020	-2,0%	0,0%	2,3%	-256.020	-5.660
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	-33.555	-0,3%	-22.785	-0,2%	-85,1%	-32,1%	130.127	10.770
Total do Passivo	7.637.884	12.954.566	100,0%	13.019.249	100,0%	70,5%	0,5%	5.381.365	64.683

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos apresentaram a monta de R\$ 6,9 milhões, representando 53,7% do passivo total. No período de fevereiro a março de 2021, percebe-se uma redução de 0,2%, equivalente a R\$ 1 mil, ocorrida no curto prazo junto ao Banco Sicredi e um acréscimo de R\$ 22 mil, no longo prazo, devido aquisição de Empréstimos com Pessoa Jurídica.

Fornecedores: O grupo Fornecedores registrou um decréscimo de 3,6%, respectivamente R\$ 39 mil, de fevereiro a março de 2021, distribuídos entre diversos fornecedores conforme demonstrado nas informações do Balancete que segue anexo a este RMA. Este grupo representou 8,1% do Passivo total, com saldo de R\$ 1 milhão.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Constam neste grupo as obrigações com pessoal e as obrigações previdenciárias, tal como o INSS e FGTS a Recolher. No período de fevereiro a março de 2021, as obrigações sociais e trabalhistas aumentaram em R\$ 24 mil, ou seja, um percentual de 1,7%, devido principalmente ao acréscimo em INSS a Recolher, demonstrando que não estão ocorrendo os pagamentos mensais. O grupo finalizou o período com um saldo de R\$ 1,4 milhão, equivalente a 11% do passivo total das Recuperandas.

Obrigações Tributárias: No mesmo período as obrigações tributárias apresentaram um aumento de R\$ 53 mil, um percentual de 1,7%. Dessa forma, o grupo fechou março de 2021 com um saldo de R\$ 3,1 milhões, representando 24,4% do total do passivo. Verifica-se pelo balancete apresentado que a maior parte das rubricas que compõem o grupo não demonstraram pagamento dentro do período.

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 março de 2021 na ordem de R\$ 10 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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Liquidez Corrente	1,24	1,25	1,27	1,26	1,25	1,26
Liquidez Geral	0,63	0,63	0,64	0,65	0,65	0,65
Liquidez Imediata	0,23	0,24	0,28	0,29	0,31	0,32
Liquidez Seca	0,90	0,91	0,94	0,94	0,94	0,94

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 indicador de **R\$ 0,65** no mês de março/2021, 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\$ 0,65** 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.



7.3.3 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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Endividamento Geral	98,61%	98,09%	97,36%	97,57%	97,76%	97,73%
Composição do Endividamento	49,22%	49,34%	49,46%	50,18%	50,42%	50,48%

Em março/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 12,7 milhões, tendo as dívidas de curto prazo evoluído de 50,42% para 50,48%.

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

7.3.4 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.

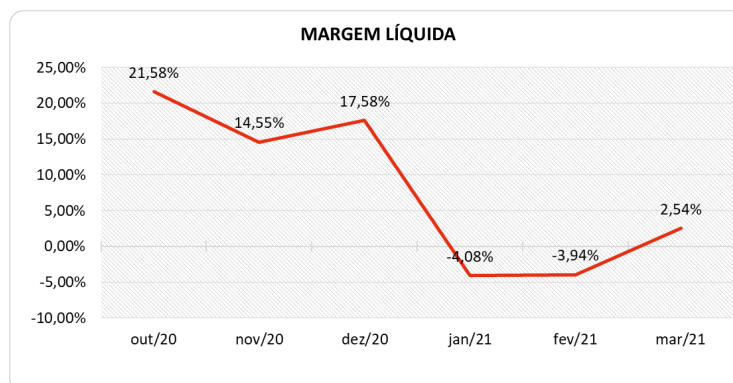
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Margem Líquida	21,58%	14,55%	17,58%	-4,08%	-3,94%	2,54%
Rentabilidade do Ativo	0,85%	0,58%	0,80%	-0,14%	-0,12%	0,08%
Produtividade	0,04	0,04	0,05	0,03	0,03	0,03



Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 2 meses do período. Em março/2021, porém, a rentabilidade do período, assim como a margem líquida, se manteve positiva.

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



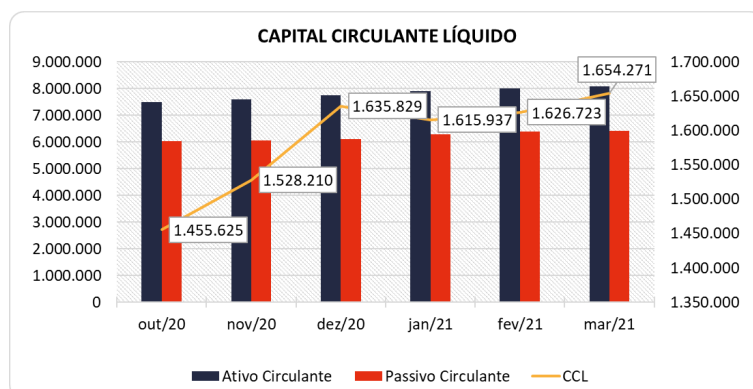
7.3.5 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Ativo Circulante	7.484.940	7.594.053	7.743.657	7.906.279	8.012.313	8.076.996
Passivo Circulante	6.029.315	6.065.844	6.107.828	6.290.342	6.385.590	6.422.725
CCL	1.455.625	1.528.210	1.635.829	1.615.937	1.626.723	1.654.271
Variação %	6,45%	4,99%	7,04%	-1,22%	0,67%	1,69%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 1,69%, mantendo um CCL de R\$ 1,6 milhão, resultado do aumento no Ativo Circulante ocorrido principalmente pelo acréscimo no grupo Caixa e Equivalentes a Caixa.

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 março de 2021. Neste último mês, as empresas apuraram um **lucro** de 2,2% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 10 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/21	fev/21	AV	mar/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a mar21	AV	AH mar21/fev21	Variação mar21/fev21
Receitas Operacionais Brutas	496.468	458.389	100,0%	479.569	100,0%	415.888	100,0%	478.142	100,0%	4,6%	21.179
(-) Deduções das Receitas	-63.408	-54.617	-11,9%	-55.908	-11,7%	-35.681	-8,6%	-57.978	-12,1%	2,4%	-1.291
(-) Despesas Variáveis	-44.311	-44.745	-9,8%	-42.651	-8,9%	-36.905	-8,9%	-43.902	-9,2%	-4,7%	2.094
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-198.865	-145.116	-31,7%	-155.736	-32,5%	-141.643	-34,1%	-166.572	-34,8%	7,3%	-10.620
(=) Margem de Contribuição	189.884	213.911	46,7%	225.274	47,0%	201.659	48,5%	209.690	43,9%	5,3%	11.363
(-) Despesas Operacionais	-185.767	-189.761	-41,4%	-182.691	-38,1%	-130.058	-31,3%	-186.073	-38,9%	-3,7%	7.070
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	4.118	24.150	5,3%	42.583	8,9%	71.601	17,2%	23.617	4,9%	76,3%	18.433
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-12.276	-31.647	-6,9%	-21.384	-4,5%	-14.826	-3,6%	-21.769	-4,6%	-32,4%	10.263
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-8.159	-7.497	-1,6%	21.199	4,4%	56.775	13,7%	1.848	0,4%	-382,8%	28.696
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	2.167	0,5%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-8.159	-7.497	-1,6%	21.199	4,4%	58.942	14,2%	1.848	0,4%	-382,8%	28.696
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-9.505	-8.394	-1,8%	-10.429	-2,2%	-7.898	-1,9%	-9.443	-2,0%	24,2%	-2.035
(=) Resultado Líquido do Exercício	-17.664	-15.891	-3,5%	10.770	2,2%	51.043	12,3%	-7.595	-1,6%	-167,8%	26.661

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.



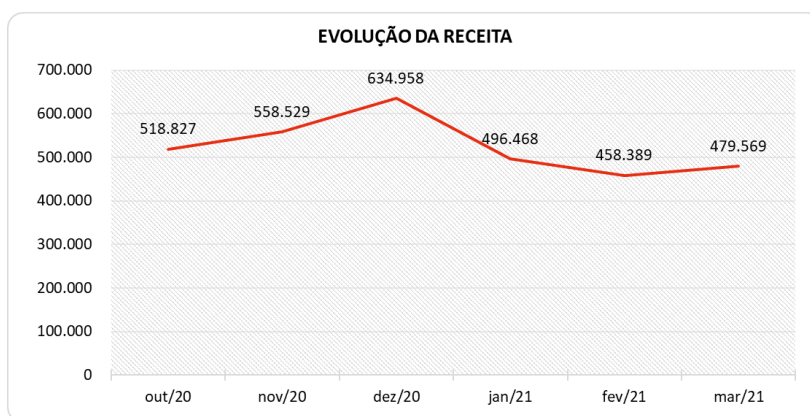
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Venda de Produtos à Vista	352	0	0	0	0	0
Venda de Produtos à Prazo	518.320	558.334	634.886	496.154	456.276	479.130
Venda de Mercadorias à Prazo	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	155	195	72	314	2.113	439
Total	518.827	558.529	634.958	496.468	458.389	479.569

No mês de março de 2021, as receitas finalizaram com um saldo de R\$ 479 mil, demonstrando uma alta de 4,6%, ante o valor auferido no mês anterior. Os representantes afirmaram que, apesar da situação deficitária das vendas, aguardam melhoras até o mês de maio.

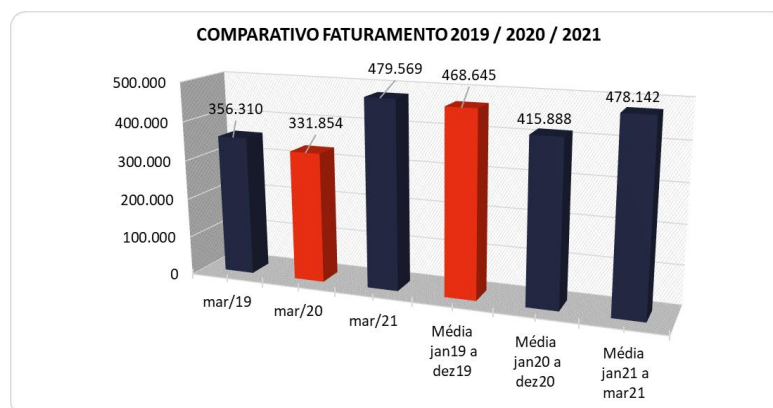
As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior forma de comercialização das empresas, representando 98% no acumulado de janeiro de 2017 a março de 2021.



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 a receita obtida em março de 2021 com o mesmo mês do ano 2020, percebe-se que houve uma elevação de R\$ 147 mil, ou seja, um acréscimo de 44,5%.

Nota-se que o faturamento médio de 2021, apesar de apenas de três meses, se apresentou superior à média obtida no ano de 2020, em 15%.



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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
(-) Deduções das Receitas	-29.839	-61.135	-57.979	-63.408	-54.617	-55.908
(-) Despesas Variáveis	-43.066	-44.553	-46.481	-44.311	-44.745	-42.651
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-168.008	-230.683	-189.355	-198.865	-145.116	-155.736
(=) Margem de Contribuição	277.913	222.158	341.143	189.884	213.911	225.274
% Margem de Contribuição	53,57%	39,78%	53,73%	38,25%	46,67%	46,97%

Os custos variáveis demonstrados pelas Recuperandas representaram 53% do faturamento do mês, demonstrando uma redução de 0,3% no mês de março de 2021, devido principalmente ao decréscimo em Despesas Variáveis.

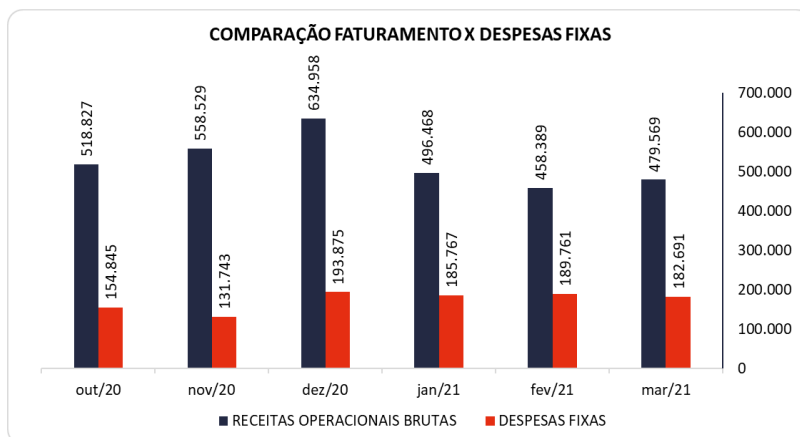
Dessa forma, a Margem de Contribuição finalizou positiva em R\$ 225 mil e representou um percentual de 46,97% sobre o faturamento, que serão destinados à cobertura das despesas fixas.

7.4.4 RECEITA X DESPESAS FIXAS

As despesas fixas no mês de março de 2021 totalizaram R\$ 182 mil e apresentaram uma redução de 3,7% respectivamente R\$ 7 mil, passando a representar 38,1% do faturamento do mês, sendo a rubrica "Materiais de Uso e Consumo" a principal responsável por esse acréscimo, seguida por "Despesas com Veículos".

A conta "Salários e Encargos" detém a maior representatividade no acumulado de janeiro de 2017 a março de 2021, com um percentual de 66,3%.



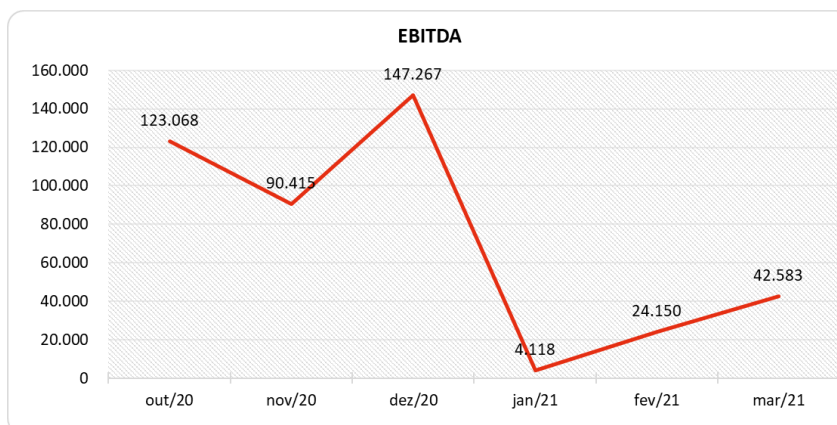


7.4.5 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 março de 2021, gerando um Ebitda na ordem de R\$ 42 mil, ou seja, 8,9% sobre o faturamento do



mês, sendo um resultado maior que o auferido no mês anterior que havia sido positivo em 5,3%, equivalente a um saldo de R\$ 24 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 março de 2021.

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

CONTAS	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	123.068	90.415	147.267	4.118	24.150	42.583
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-9.268	-7.969	-28.872	-12.276	-31.647	-21.384
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	113.800	82.446	118.395	-8.159	-7.497	21.199
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	113.800	82.446	118.395	-8.159	-7.497	21.199
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-8.269	-10.071	-16.956	-9.505	-8.394	-10.429
(=) Resultado Líquido do Exercício	105.531	72.376	101.439	-17.664	-15.891	10.770

Com o Ebitda positivo, após a incorporação dos Encargos Financeiros, encargos esses que apresentaram redução de R\$ 10 mil de fevereiro a março de 2021 e finalizaram em R\$ 21 mil no mês, as empresas obtiveram um resultado favorável de R\$ 21 mil. Destaca-se que o principal responsável pela queda dos encargos financeiros foi o decréscimo ocorrido na conta de Juros Passivos.

Ademais, houve a incorporação das Provisões de IRPJ e CSLL no valor de R\$ 10 mil, tendo as Recuperandas fechado o período com o Resultado Líquido do Exercício positivo na ordem de R\$ 10 mil, portanto, 2,2% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que havia sido um prejuízo de 3,5%, equivalente a R\$ 15 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	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	453.453	519.475	731.922	427.256	589.322	498.734
Movimentação de outros créditos a receber	11.395	-10.100	-14.000	-8.100	-34.600	-24.700
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-170.868	-223.782	-156.001	-135.262	-143.200	-201.349
(-) Movimentação de tributos	-16.210	-21.151	-18.659	-20.863	-10.869	-12.610
(-) Movimentação de despesas	-199.555	-183.164	-262.930	-186.863	-245.344	-222.638
(-) Movimentação de outras obrigações	9.811	-9.811	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	88.026	71.467	280.331	76.167	155.309	37.437
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.858	-2.060	0	-2.069	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-1.858	-2.060	0	-2.069	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-2.666	2.763	-932	626	1.358	-1.451
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-9.857	7.929	11.840	5.500	32.337	22.438
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-12.523	10.692	10.908	6.126	33.695	20.987
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	67.985	74.438	285.579	74.564	183.344	52.763
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	1.299.632	1.367.617	1.442.055	1.727.634	1.802.198	1.985.543
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	1.367.617	1.442.055	1.727.634	1.802.198	1.985.543	2.038.306
Variação líquida do caixa	67.985	74.438	285.579	74.564	183.344	52.763

A geração de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de março de 2021 foi positiva em R\$ 37 mil, pois o volume de saídas para pagamentos de fornecedores, tributos e despesas foi menor do que o volume de entradas advindas de contas a receber e outros créditos a receber.

Ainda neste período a Recuperanda realizou empréstimos e operações com bancos na ordem de R\$ 22 mil no longo prazo, além de uma saída de R\$ 1 mil no curto prazo destinada a pagamentos, auferindo um caixa de R\$ 20 mil.

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\$ 52 mil.



8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de março de 2021, 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\$ 479 mil no mês de março de 2021, resultado maior que o apurado no mês anterior, com o qual conseguiu alcançar seu Ponto de Equilíbrio (valor de venda necessária para cobrir os custos variáveis + Despesas fixas + depreciação + encargos financeiros), estimado em R\$ 473 mil. No acumulado do ano 2021, apesar de apenas três meses, a média de faturamento encontra-se em R\$ 478 mil, 15% acima da média mensal de 2020, que foi de R\$ 415 mil.

Margem de Contribuição – É o resultado das vendas após dedução dos custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em março de 2021, as empresas obtiveram uma margem de 47% sobre o faturamento, acumulando no corrente ano uma margem média de 43,9%, sendo um resultado inferior à média de 2020, que foi 48,5%, portanto, apresentando em 2021 margens menores apesar do faturamento estar mais alto.

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 março de 2021, as empresas apresentaram um Ebitda de 8,9% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 42 mil, demonstrando em 2021 um percentual médio acumulado de 4,9%, resultado este menor que a média mensal de 2020, que foi de 17,2%, equivalente a R\$ 71 mil.

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 março de 2021, as empresas auferiram um lucro de R\$ 15 mil, equivalente a 2,2% sobre a receita bruta.

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\$ 6,4 milhões, elas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 8 milhões, suficiente para cobrir 126% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que as Recuperandas vêm mantendo um endividamento em torno de 97% 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.