



Valor Consultores Associados Ltda.
Administradora Judicial

Cleverson Marcel Colombo
Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

7º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2021

ELETRO FONTE COMÉRCIO E INDÚSTRIA DE MATERIAIS
ELÉTRICOS- EIRELI-EPP; ECTOM ENGENHARIA E MONTAGENS
LTDA; MGA- PLAM PLANEJAMENTO E CONSTRUÇÕES LTDA-ME;
TJF MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO LTDA-ME; BRASPEM
ENGENHARIA E MONTAGEM LTDA- ME;

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0027855-18.2019.8.16.0017
3ª VARA CÍVEL DE MARINGÁ/PR.



1. SUMÁRIO

1. SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
HISTÓRICO DA EMPRESA	4
RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	7
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	7
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	9
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO.....	11
7.1.1. Ativo	11
7.1.2. Passivo	12
7.2 INDICADORES CONTÁBEIS	14
7.2.1. Índices de Liquidez	14
7.2.2. Índices de Liquidez Geral.....	14
7.2.3. Índices de Endividamento	15
7.2.4. Índices de Rentabilidade	15
7.2.5. Capital Circulante Líquido	16
7.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	16
7.3.1. Receita	17
7.3.2. Margem de Contribuição	18
7.3.3. Despesas Fixas	18
7.3.4. Evolução do Ebitda.....	19
7.3.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício.....	19
7.4 ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS	20





1. GLOSSÁRIO

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

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados 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. Contudo, através do acompanhamento mensal da atividade das Recuperandas e de suas informações contábeis e financeiras, poder-se-á confirmar sua compatibilidade com a sua real situação.

As informações relatadas também são oriundas de coleta pela AJ em vistorias às instalações da empresa e de documentos contidos nos autos.





3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

HISTÓRICO DA EMPRESA

As Recuperandas ECTOM ENG. E MONTAGENS LTDA, DESENVOLVENDO ATIVIDADE DE MONTAGEM INDUSTRIAL NA CIDADE DE MARINGÁ-PR exerce atividade empresarial desde o ano de 1986.

Em 1992, surgiu então, a empresa BRASPEM ENGENHARIA E MONTAGEM LTDA- ME, especializada no desenvolvimento e execução de projetos e em 1994, a ELETRO FONTE COMÉRCIO E INDÚSTRIA DE MATERIAIS ELÉTRICOS- EIRELI-EPP iniciou seus trabalhos, sendo responsável por desenvolver atividade de fabricação equipamentos e aparelhos elétricos e comercio de materiais e eletrônico.

Por sua vez, em 2009, a MGA PLAM PLANEJAMENTO E CONSTRUÇÕES LTDA – ME surgiu na área de construção civil e, por fim, em 2011 foi aberta a empresa TJF MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO LTDA-ME, especializada no fornecimento de materiais para construção.

Com relação ao litisconsórcio ativo, alegam que as Recuperandas que são integrantes de um mesmo grupo econômico administradas por membros de uma mesma família, figurando o senhor Ricardo Koji Tomita como representante legal de quatro delas e compondo o quadro societário da restante. Tais empresas exercem suas atividades de forma integrada e coordenada, de modo que somente um processo de recuperação judicial em conjunto seria capaz de possibilitar revitalização delas.

Que além de atuarem conjuntamente na venda de seus produtos e serviços e de estarem sujeitas ao controle comum exercido, as Recuperandas compartilham de inúmeros direitos e obrigações entre si, e que grande parte de suas dívidas sujeitas à recuperação judicial derivam dos mesmos contratos, em que uma das empresas que compõe o grupo econômico de fato, figura como devedora principal e as demais como avalistas, coincidindo assim a origem de sua momentânea crise financeira.

Aduziram também que possuem em comum fornecedores e credores, responsáveis contábeis, sócios, conforme se verifica dos documentos juntados, o que justifica a união das empresas no polo ativo da recuperação. E, todas as devedoras estão abarcadas por questões comuns de fato, consubstanciada na crise, o que as leva a possuir uma pretensão jurídica igual, qual seja a recuperação judicial, justificando-se assim, o litisconsórcio ativo nesta ação, numa medida de economia processual.

RAZÕES DA CRISE ECONÔMICO-FINANCEIRA

Conforme informaram na petição inicial, o Grupo já chegou a empregar cerca de 640 pessoas, porém nos últimos tempos, se instaurou nas empresas requerentes uma crise econômico-financeira, com um acentuado desequilíbrio financeiro, emergindo assim a necessidade de reorganizar suas operações.

Aduziram que são destaque em seu seguimento tanto no Estado do Paraná, como em outros Estados do Brasil, no entanto, devido à grande crise no mercado vivenciada no setor, os investimentos realizados não retornaram conforme o previsto.





As empresas se viram obrigadas a aumentar a capitação de recursos junto a instituições financeiras, o que fez com que mês a mês, os custos de juros e serviços da dívida se tornassem crescentes. O aumento da participação das instituições financeiras contribuiu para o endividamento financeiro da requerente, afetando significativamente o resultado e o fluxo de caixa da mesma, comprometendo assim, a capacidade de pagamento das requerentes.

Em consequência deste contexto, as empresas não conseguiram adimplir com seus fornecedores que acabaram por cessar a entrega de matérias essenciais ao desenvolvimento da atividade o que consequentemente desencadeou a perda de contratos.

Embora fosse prioridade a manutenção de todos os empregos fornecidos pelo grupo econômico durante tantos anos, em decorrência da crise, muitos postos de trabalho foram fechados, restando hoje menos da metade de trabalhadores que 2015, consubstanciados em sua maioria no estabelecimento da EMPRESA ELETRO FONTE COMÉRCIO E INDÚSTRIA DE MATERIAIS ELÉTRICOS- EIRELI-EPP.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	31/10/2019	Pedido de Recuperação Judicial
23	02/12/2019	Determinação de emenda à petição inicial
35	29/01/2020	Determinação de nova emenda à petição inicial
40	17/03/2020	Deferimento do processamento da RJ
53	24/04/2020	Ciência do Ministério Público quanto ao processamento da RJ
74	29/05/2020	Petição de aceite de nomeação da AJ
	25/06/2020	Fim do prazo de apresentação do PRJ
84	27/06/2020	Juntada pela AJ de minuta do edital do art. 52, § 1º da LRE (edital do devedor)
91	07/07/2020	AJ manifesta pela convolação da RJ em falência, ante a não apresentação do PRJ no prazo previsto em Lei
96	29/07/2020	Apresentação do PRJ
97	31/07/2020	Manifestação da AJ requerendo a intimação das Recuperandas à apresentação dos documentos exigidos pelo art. 51, inc. II, alíneas "b" e "d", além de seus balancetes mensais do corrente ano, sob pena de extinção do acontecimento
109	31/08/2020	1º RMA
116	10/09/2020	Expedição do edital do art. 52, § 1º da LRE (edital do devedor)
	14/09/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - stay period)





118	15/09/2020	Publicação do edital do art. 52, § 1º da LRE (edital do devedor)
131	17/09/2020	Juntada dos comprovantes de postagem das correspondências aos credores relacionados pelas Recuperandas
132	23/09/2020	Manifestação das Recuperandas quanto ao parecer da AJ do seq. 91
148	30/09/2020	2º RMA
151	08/10/2020	União – Fazenda Nacional pugna pela regularização pelas Recuperandas do passivo tributário sob pena de requerer a não concessão da RJ
161	27/10/2020	Decisão que determinou, entre outras providências, a intimação das Recuperandas quanto à manifestação da União- Fazenda Nacional constante no seq. 151
162	28/10/2020	3º RMA
163	13/11/2020	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
165	19/11/2020	4º RMA
166	09/12/2020	Apresentação de Balanços e Balancetes pelas Recuperandas
167	15/12/2020	5º RMA
168	17/12/2020	Manifestação da Recuperanda requerendo a liberação de bens penhorados, devido a essencialidade destes à empresa, bem como o recolhimento de mandados de penhora expedidos nos autos n. 0001885-22.2016.5.09.0872.
171	18/12/2020	Decisão indeferindo o pleito das Recuperandas quanto a liberação dos bens penhorados
245	12/01/2021	Protocolo da minuta do Edital do art. 7º, §2º e 53, da LRF pela Administradora Judicial
246	15/01/2021	Parecer do Ministério Público quanto a necessidade de cumprimento das exigências legais, sob pena de sanções processuais e penais
271	29/01/2021	6º RMA
283	04/02/2021	Manifestação da Administradora Judicial postulando para realizar o controle de legalidade do Plano de Recuperação Judicial, após a aprovação em Assembleia, ou então, após o transcurso do prazo do art. 53, p.u., da LRE. Além de opinar pela extinção do feito em relação às empresas BRASPEM, MGA-PLAM e ELETROFONTE, por ausência de interesse de agir no processamento deste pedido recuperacional, e pelo não cumprimento dos requisitos e obrigações legais, pugnando, ao fim, pela intimação do MP e das Recuperandas.
308	19/02/2021	Manifestação das Recuperandas alegando que as empresas pertencem ao um único grupo econômico, não sendo possível excluir metade das empresas, pois afetaria diretamente no desenvolvimento da recuperação judicial.





Eventos Futuros

Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")

Fim do prazo para apresentar objeção ao plano

Publicação do edital art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")

Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito

Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades realizadas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 18/02/2021, às 15:20 horas, na sede da empresa TJF Marmoraria, localizada na R. José Ternes Sobrinho, nº 270, Vila Cafelândia, na cidade de Maringá-PR;
- Reunião em 19/02/2021, às 10:30h, via aplicativo de videoconferência, com os senhores Ricardo Tomita (sócio proprietário), Sr. Júlio Tomita (sócio proprietário), e Dr. Bruno Benvenuto, advogado das Recuperandas.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que embasam este relatório foram obtidas por vistoria *in loco*, sede da empresa Marmoraria TJF, além das informações obtidas através de reunião remota realizada com os representantes das Recuperandas.

Constatou-se durante a vistoria à sede da empresa o normal funcionamento da TJF – MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO LTDA., onde há estoque de mármore, granito e peças prontas. Além disso, havia a presença de 04 (quatro) funcionários trabalhando no setor fabril e 01 (um) colaborador na área administrativa.

O sócio proprietário – Sr. Júlio Tadashi Tomita não estava presente no local no momento da vistoria *in loco*, motivo pelo qual a Administradora Judicial não coletou informações operacionais, realizando, tão somente, a tirada de fotos da empresa, anexas ao presente relatório.

Posteriormente, em reunião feita por videoconferência, o representante da empresa, Sr. Ricardo, declarou que na última semana, aos dias 15 à 19.02, formalizou tratativas para um novo contrato na obra





que executa no município de Cachoeira do Sul/RS, o qual deve ser assinado até o início do mês de março. O representante da empresa espera que a formalização desta nova execução seja um acréscimo importante a situação financeira da empresa ECTOM.

No que tange a prestação de serviço na execução das obras elétricas na cidade de Porto – TO, está em fase final, havendo trabalho para, tão somente, duas semanas. Em relação a receita bruta mensal advinda das prestações de serviço, em janeiro/2021, alcançou a casa dos 30 mil reais mensais.

O suporte laboral direto nas referidas obras é prestado por 02 (dois) funcionários diretos e por outros 06 (seis) colaboradores indiretos/prestadores de serviços, sendo esta quantidade de colaboradores ajustável em razão do período e/ou volume dos serviços.

Houve questionamentos sobre os novos negócios e a perspectiva de montagem de novos painéis na sede em Maringá, e os representantes da empresa informaram que o novo contrato firmado em Cachoeira do Sul-RS, supramencionado, envolverá a montagem de painéis e que se iniciará aqui em Maringá.

Em relação ao pagamento do parcelamento tributário, informou Sr. Ricardo que este está sendo regularmente quitado no valor aproximado de R\$ 10 mil reais mensais, montante quitado com rendimentos da própria pessoa física e de empréstimos bancários.

Em relação a empresa TJF-MARMORARIA, o representante Sr. Júlio Tomita informou que a empresa mantém 04 (quatro) funcionários na produção e 01 (um) funcionário no setor administrativo. Além de relatar que houve queda no faturamento entre 10% (dez por cento) e 15% (quinze por cento), durante o mês de janeiro/2021, situação comum neste momento do ano, porém agravada em decorrência das chuvas constantes durante todo o mês que atingiu severamente os trabalhos da construção civil.

Ainda em relação ao faturamento da empresa, informou o representante que as perspectivas de venda serão melhores, tão somente, em março/2021, tendo em vista que o mês de fevereiro segue os parâmetros do mês anterior.

Por fim, quando questionado sobre o pagamento de todas as despesas com o resultado da operação, declarou o empresário que está adimplente com as mesmas, inclusive as verbas salariais, exceto o atraso para o pagamento de DAS e dos parcelamentos tributários anteriores.





7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nas informações financeiras e contábeis fornecidas pelas Recuperandas – TJF MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO LTDA., ECTOM ENGENHARIA E MONTAGENS LTDA; MGA PLAM; ELETROFONTE e ECTOM.

Cumpra ainda observar que das cinco empresas que compõem o grupo, apenas a empresa TJF MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO LTDA demonstra receitas no período em análise.

7.1 COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os ativos separados por empresa Recuperanda, ao final do mês de dezembro de 2020.

ATIVO	Ectom	AV	TJF	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.019.187	30,3%	740.756	92,6%	1.759.943	42,2%
Caixa e Equivalentes a Caixa	2.826	0,1%	733.966	91,8%	736.792	17,7%
Créditos	988.335	29,4%	0	0,0%	988.335	23,7%
Adiantamentos	28.001	0,8%	0	0,0%	28.001	0,7%
Tributos a Recuperar	25	0,0%	6.790	0,8%	6.815	0,2%
Ativo Não Circulante	2.347.835	69,7%	58.771	7,4%	2.406.607	57,8%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	2.347.835	69,7%	58.771	7,4%	2.406.607	57,8%
Investimentos	652.775	19,4%	0	0,0%	652.775	15,7%
Imobilizado	1.694.797	50,3%	58.771	7,4%	1.753.568	42,1%
Ativo Diferido	264	0,0%	0	0,0%	264	0,0%
Total do Ativo	3.367.022	100,0%	799.527	100,0%	4.166.549	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	57,9%		42,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	97,6%		2,4%		100,0%	

Percebe-se que a Ectom apresenta a maior participação do ativo, com 80,8% do total. Ela demonstra 57,9% de participação no ativo circulante e 97,6% do ativo permanente.

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





7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo, ao final do mês de dezembro de 2020.

PASSIVO	Ectom	AV	TJF	AV	Total	AV
Passivo Circulante	2.546.994	75,6%	275.373	34,4%	2.822.366	67,7%
Empréstimos e Financiamentos	1.602.146	47,6%	0	0,0%	1.602.146	38,5%
Fornecedores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	570.673	16,9%	12.922	1,6%	583.595	14,0%
Obrigações Tributárias	349.340	10,4%	138.017	17,3%	487.358	11,7%
Outras Obrigações	24.835	0,7%	124.433	15,6%	149.269	3,6%
Passivo Não Circulante	820.029	24,4%	524.154	65,6%	1.344.183	32,3%
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Patrimônio Líquido	820.029	24,4%	524.154	65,6%	1.344.183	32,3%
Capital Social	70.000	2,1%	30.000	3,8%	100.000	2,4%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	857.584	25,5%	293.971	36,8%	1.151.556	27,6%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-107.556	-3,2%	208.800	26,1%	101.244	2,4%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	-8.617	-1,1%	-8.617	-0,2%
Total do Passivo	3.367.022	100,0%	799.527	100,0%	4.166.549	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	90,2%		9,8%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	61,0%		39,0%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação também está alocada na empresa Ectom, e este se encontra em maior parte no Passivo Circulante, que demonstra alto volume de empréstimos.

7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa referente ao mês de dezembro de 2020, demonstrando que as Receitas ocorreram apenas na Recuperanda "TJF". A empresa ECTOM apresentou apenas despesas, mesma situação ocorrida nas demais empresas do grupo, não contempladas na análise por falta de documento qualitativo para avaliação.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Ectom	AV	TJF	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	0	0,0%	46.562	100,0%	46.562	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Custos Diretos de Produtos e Serviços	0	0,0%	-4.115	-8,8%	-4.115	-8,8%
(=) Margem de Contribuição	0	0,0%	42.447	91,2%	42.447	91,2%
(-) Despesas Operacionais	-26.684	0,0%	-30.371	-65,2%	-57.054	-122,5%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-26.684	0,0%	12.076	25,9%	-14.607	-31,4%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-1.059	-2,3%	-1.059	-2,3%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-26.684	0,0%	11.017	23,7%	-15.666	-33,6%
(+/ -) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-26.684	0,0%	11.017	23,7%	-15.666	-33,6%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-26.684	0,0%	11.017	23,7%	-15.666	-33,6%
% Participação das Receitas Op. Brutas	0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação da MC	0,0%		100,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	46,8%		53,2%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	182,7%		-82,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	170,3%		-70,3%		100,0%	

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO

7.1.1. ATIVO

O **Ativo** faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos das Recuperandas, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, junto 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. Para melhor entendimento, apresentamos a seguir os dados da composição dos Ativos das Recuperandas, referente ao mês de dezembro de 2020.





ATIVO	jul/20	nov/20	dez/20	AV	AH	Varição
					dez20/nov20	dez20/nov20
Ativo Circulante	1.904.946	1.779.500	1.759.943	42,2%	-1,1%	-19.557
Caixa e Equivalentes a Caixa	689.178	723.631	736.792	17,7%	1,8%	13.161
Créditos	1.177.647	1.014.595	988.335	23,7%	-2,6%	-26.261
Adiantamentos	28.001	32.545	28.001	0,7%	-14,0%	-4.544
Tributos a Recuperar	10.120	8.728	6.815	0,2%	-21,9%	-1.913
Ativo Não Circulante	2.406.607	2.406.607	2.406.607	57,8%	0,0%	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0	0,0%	0,0%	0
Ativo Permanente	2.406.607	2.406.607	2.406.607	57,8%	0,0%	0
Investimentos	652.775	652.775	652.775	15,7%	0,0%	0
Imobilizado	1.753.568	1.753.568	1.753.568	42,1%	0,0%	0
Ativo Diferido	264	264	264	0,0%	0,0%	0
Total do Ativo	4.311.553	4.186.106	4.166.549	100,0%	-0,5%	-19.557

Em dezembro de 2020, as Recuperandas apresentaram um ativo de R\$ 4,1 milhões. Desse valor, R\$ 1,7 milhão, respectivamente 42,1%, se encontrava no grupo Imobilizado, e dentro deste saldo R\$ 1 milhão é referente a Veículos.

Ademais, as Recuperandas apresentaram R\$ 652 mil em investimentos que representou 15,7% do ativo total, não apresentando alterações no último bimestre.

A principal movimentação ocorreu no grupo "Créditos", que reduziu em R\$ 26 mil de novembro a dezembro de 2020. Dessa forma, fechou com um saldo de R\$ 988 mil, representando 23,7% do ativo total.

A conta Caixa também apresentou um aumento de R\$ 13 mil no mês de análise. Destaca-se ainda que a AJ identificou nesta conta um ajuste de R\$ 1 mil em relação aos documentos anteriormente fornecidos.

Observa-se também no período a redução de R\$ 4 mil no grupo Adiantamentos, devido ao decréscimo na conta "Adiantamento a Funcionários".

Por fim, foi registrada uma baixa de R\$ 1 mil no grupo de Tributos a Recuperar.

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.

Enquanto os ativos geram rendimentos para a empresa, como contas a receber de clientes, máquinas ou estoques, os passivos representam as dívidas destinadas ao investimento desses ativos, como por exemplo a aquisição de matéria-prima com pagamento a prazo.

A diferença entre os ativos e passivos resulta no **patrimônio líquido** da empresa, sendo que quanto mais passivos a empresa tiver, menor será seu patrimônio.





Os dados da composição dos Passivos das Recuperandas serão apresentados abaixo, referente ao mês de dezembro de 2020.

PASSIVO	jul/20	nov/20	dez/20	AV	AH	Varição
					dez20/nov20	dez20/nov20
Passivo Circulante	2.909.333	2.824.849	2.822.366	67,7%	-0,1%	-2.483
Empréstimos e Financiamentos	1.697.862	1.602.146	1.602.146	38,5%	0,0%	0
Fornecedores	0	0	0	0,0%	0,0%	0
Obrigações Sociais e Trabalhistas	577.766	581.429	583.595	14,0%	0,4%	2.166
Obrigações Tributárias	478.448	487.230	487.358	11,7%	0,0%	128
Outras Obrigações	155.257	154.045	149.269	3,6%	-3,1%	-4.776
Passivo Não Circulante	1.402.220	1.361.257	1.344.183	32,3%	-1,3%	-17.074
Passivo Exigível a Longo Prazo	0	0	0	0,0%	0,0%	0
Patrimônio Líquido	1.402.220	1.361.257	1.344.183	32,3%	-1,3%	-17.074
Capital Social	100.000	100.000	100.000	2,4%	0,0%	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	1.151.556	1.151.556	1.151.556	27,6%	0,0%	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	150.664	116.911	101.244	2,4%	-13,4%	-15.666
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-7.209	-8.617	-0,2%	19,5%	-1.408
Total do Passivo	4.311.553	4.186.106	4.166.549	100,0%	-0,5%	-19.557

As Recuperandas apresentaram um passivo circulante de R\$ 2,8 milhões em dezembro de 2020, composto por:

Empréstimos e Financiamentos de R\$ 1,6 milhão, representando 38,5% do passivo total;

Obrigações Trabalhistas onde se inclui os Salários a Pagar, Pró-labore a Pagar, INSS e FGTS a Recolher e Parcelamentos Previdenciários, com R\$ 583 mil, tendo apresentado no período um aumento de R\$ 2 mil, equivalente a 0,4%;

Obrigações Tributárias correspondendo a R\$ 487 mil, sendo que constam nessas contas as obrigações com IRRF a Recolher, Simples Nacional a Recolher, Parcelamento Simples a Recolher, IRPJ e CSLL a Recolher, ISSQN a Recolher e outras obrigações tributárias, finalizando o mês de análise representando 11,7% do passivo total, com uma leve movimentação progressiva de R\$ 128.

Por fim, consta o grupo de Outras Obrigações, que corresponde a Parcelamentos e Contas a Pagar em R\$ 149 mil, sendo que de novembro a dezembro de 2020 o grupo demonstrou uma redução de R\$ 4 mil em seu saldo.

Destaca-se que não há saldo no grupo de Fornecedores, pois as compras de matéria-prima estão sendo feitas sempre por meio da modalidade de pagamento à vista.

Não houve movimentações e saldo nas obrigações de longo prazo.

No patrimônio líquido estão R\$ 100 mil em Capital Social das Recuperandas e R\$ 1,1 milhão referente aos Lucros de Exercícios Anteriores. Ainda, no ano de 2020 as Recuperandas auferiram um lucro acumulado de R\$ 101 mil, incluídos os R\$ 15 mil do resultado negativo do mês de dezembro de 2020 e o valor de R\$ 1 mil lançados em ajustes de exercícios anteriores.





7.2 INDICADORES 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 das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

7.2.1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Liquidez Corrente	0,65	0,66	0,66	0,65	0,63	0,62
Liquidez Geral	0,65	0,66	0,66	0,65	0,63	0,62
Liquidez Imediata	0,24	0,25	0,25	0,25	0,26	0,26
Liquidez Seca	0,65	0,66	0,66	0,65	0,63	0,62

7.2.2. 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 das Recuperandas se apresentou em **R\$ 0,62**, 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\$ 0,62** 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.



7.2.3. 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Endividamento Geral	67,48%	67,47%	67,68%	67,71%	67,48%	67,74%
Composição do Endividamento	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Em dezembro/20 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 2,8 milhões, representando 67,74% do Ativo Total, sendo que 100% das dívidas são vincendas a curto prazo.

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

7.2.4. 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Margem Líquida	26,75%	9,54%	-17,59%	-16,60%	-35,55%	-33,65%
Rentabilidade do Ativo	0,37%	0,13%	-0,20%	-0,18%	-0,56%	-0,38%
Produtividade	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01

Percebe-se que as Recuperandas obtiveram margens negativas em dezembro de 2020, equivalente a -33,65%.





Ainda no mês de dezembro de 2020, evidencia-se que a rentabilidade, assim como a margem líquida manteve-se negativa, em um percentual de -0,38%.

7.2.5. 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	1.904.946	1.927.721	1.925.911	1.906.390	1.779.500	1.759.943
Passivo Circulante	2.909.333	2.924.360	2.932.166	2.920.533	2.824.849	2.822.366
CCL	-1.004.387	-996.639	-1.006.255	-1.014.144	-1.045.350	-1.062.424
Variação %	0,00%	-0,77%	0,96%	0,78%	3,08%	1,63%

Percebe-se que as Recuperandas aumentaram seu CCL **negativo** em 1,63% em relação ao mês anterior, mantendo um CCL negativo de aproximadamente R\$ 1 milhão.

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.

Os dados da evolução da composição do resultado das Recuperandas serão exibidos abaixo referente ao mês de dezembro de 2020, onde verifica-se que a empresa registrou um prejuízo no mês de dezembro de 2020 na ordem de R\$ 15 mil, ou seja, de 33,6% do faturamento.

As demais análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/20	nov/20	AV	dez/20	AV	Média		AH	Variação
						jul20 a dez20	AV		
Receitas Operacionais Brutas	45.720	65.416	100,0%	46.562	100,0%	57.111	100,0%	-28,8%	-18.854
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	-2.311	-4,0%	0,0%	0
(-) Despesas Variáveis	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Custos Diretos de Produtos e Serviços	-14.267	-46.201	-70,6%	-4.115	-8,8%	-18.417	-32,2%	-91,1%	42.086
(=) Margem de Contribuição	31.453	19.215	29,4%	42.447	91,2%	36.383	63,7%	120,9%	23.232
(-) Despesas Operacionais	-38.999	-42.469	-64,9%	-57.054	-122,5%	-41.552	-72,8%	34,3%	-14.585
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-7.546	-23.255	-35,5%	-14.607	-31,4%	-5.169	-9,1%	-37,2%	8.647
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-44	0	0,0%	-1.059	-2,3%	-385	-0,7%	0,0%	-1.059
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-7.590	-23.255	-35,5%	-15.666	-33,6%	-5.554	-9,7%	-32,6%	7.588
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-7.590	-23.255	-35,5%	-15.666	-33,6%	-5.554	-9,7%	-32,6%	7.588
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-7.590	-23.255	-35,5%	-15.666	-33,6%	-5.554	-9,7%	-32,6%	7.588

7.3.1. 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 do último semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Vendas de Mercadorias	52.960	54.314	49.374	41.864	62.877	40.665
Prestação de Serviços	12.306	11.867	4.146	3.856	2.539	5.896
Total	65.266	66.181	53.520	45.720	65.416	46.562

Observa-se que a empresa apresentou receita na ordem de R\$ 46 mil em dezembro de 2020, sendo uma venda menor comparativamente ao mês anterior.

A principal fonte de receita das Recuperandas advém da Venda de Mercadorias, representando 88,15% do acumulado de janeiro a dezembro de 2020, seguido por Prestações de Serviços com 11,85%.





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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	
(-) Deduções das Receitas	-5.096	-4.980	-3.787	0	0	0	
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0	
(-) Custos Diretos de Produtos e Serviços	-11.274	-16.445	-18.203	-14.267	-46.201	-4.115	
(=) Margem de Contribuição	48.895	44.756	31.530	31.453	19.215	42.447	
% Margem de Contribuição	74,92%	67,63%	58,91%	68,79%	29,37%	91,16%	

No mês de dezembro de 2020, os custos variáveis representaram 8,8% do faturamento obtido pelas Recuperandas, apresentando-se abaixo do mês anterior em 61,8%. Com essa redução nos custos e despesas variáveis, as Recuperandas auferiram uma margem positiva de R\$ 42 mil, equivalente a 91,16% sobre a receita.

Destaca-se que, apesar dos Custos incorridos no período com "Estoque Inicial" e "Compra de Mercadorias à Vista", não foi possível identificar suas contrapartidas no grupo Estoques, tendo em vista que tal grupo do ativo não apresenta saldo ou movimentações. Este fato já foi relatado aos representantes das Recuperandas, entretanto os mesmos continuam utilizando tal formato considerado inadequado.

7.3.3. DESPESAS FIXAS

Na tabela abaixo é possível analisar que as Despesas Fixas totalizaram R\$ 57 mil, sendo que a maior despesa ocorrida no mês de dezembro/2020 está relacionada às obrigações com pessoal. Destaca-se que as maiores despesas gerais foram com Serviços Prestados por Terceiros, Energia Elétrica e Aluguel.

No acumulado de janeiro a dezembro de 2020, as Despesas com Pessoal representaram 72,23%, seguido por Despesas Gerais com 25,25%.

DESPESAS FIXAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	% Acumulado
Despesas com Pessoal	-22.188	-27.963	-27.714	-26.639	-31.351	-44.227	72,23%
Despesas Gerais	-8.867	-9.908	-11.013	-11.315	-10.073	-11.782	97,49%
Despesas Administrativas	-1.045	-1.045	-1.045	-1.045	-1.045	-1.045	100,00%
Impostos, Taxas e Contribuições	0	0	0	0	0	0	100,00%
Outras Despesas	0	0	0	0	0	0	100,00%
Outras Receitas	0	0	0	0	0	0	100,00%
Total	-32.100	-38.916	-39.772	-38.999	-42.469	-57.054	





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.

CONTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(=) Margem de Contribuição	48.895	44.756	31.530	31.453	19.215	42.447
(-) Despesas Operacionais	-32.100	-38.916	-39.772	-38.999	-42.469	-57.054
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	16.795	5.840	-8.242	-7.546	-23.255	-14.607

Pode-se observar na tabela acima que o Ebitda fechou negativo na ordem de R\$ 14 mil em dezembro de 2020, um percentual de -31,4% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado desfavorável menor que o obtido no mês anterior, a qual havia fechado negativo em 35,5% do faturamento.

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 pelas Recuperandas até dezembro/20.

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

CONTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	16.795	5.840	-8.242	-7.546	-23.255	-14.607
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-701	0	-507	-44	0	-1.059
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	16.094	5.840	-8.749	-7.590	-23.255	-15.666
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	16.094	5.840	-8.749	-7.590	-23.255	-15.666
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	16.094	5.840	-8.749	-7.590	-23.255	-15.666

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, o mesmo conceito vale para os ativos



intangíveis, denominando assim, amortização. No mês de dezembro/20 não houve movimentação decorrente destes eventos.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que em dezembro de 2020 resultaram em um desembolso de R\$ 1 mil, referente a Juros e Multas de Mora.

Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou o período em R\$ 15 mil negativo, respectivamente, -33,6% do faturamento, sendo um prejuízo menor que o auferido no mês de novembro/2020, tal como o descrito no tópico anterior.

7.4 ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Após as considerações anteriormente relatadas, baseada nos balancetes contábeis enviados pelas Recuperandas, a AJ ressalta que ficaram pendentes esclarecimentos, conforme segue:

Esclarecer a forma de contabilização dos custos dos produtos tendo em vista que a conta estoques não apresenta movimentação.	Em aberto.
--	------------

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento - A Recuperanda TJF MATERIAIS PARA CONSTRUÇÃO LTDA registrou um faturamento de R\$ 46 mil no mês de dezembro de 2020. As demais empresas do grupo não apresentam faturamento, entretanto, registraram despesas que não são cobertas pelo faturamento demonstrado apenas em uma das empresas.

Margem de Contribuição - É o resultado que a empresa obteve nas suas 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 dezembro de 2020, as Recuperandas obtiveram uma margem de 91,2% sobre o faturamento, tendo apresentado uma alta em relação ao mês anterior. A média da margem de contribuição encontra-se positiva em 63,7%, menor do que as despesas médias demonstradas no





período, na ordem de 72,8%. Dessa forma, a margem de contribuição apresentada no mês de análise, gerou um saldo de R\$ 42 mil, insuficiente para cobrir as despesas que foram na ordem de R\$ 57 mil.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho que as Recuperandas obtiveram na sua 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 dezembro de 2020, as empresas auferiram um Ebitda de -31,4%, gerando um déficit de R\$ 14 mil sobre o faturamento.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas 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 dezembro de 2020, as empresas auferiram um prejuízo de R\$ 15 mil, ainda assim, acumulam em 2020 um saldo positivo de R\$ 101 mil. Cabe ressaltar que se somarmos o volume de despesas das demais Recuperandas, não há resultado positivo do grupo.

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 de dezembro de 2020, para uma dívida de curto prazo de R\$ 2,8 milhões, as Recuperandas possuíam no Ativo Circulante o valor de R\$ 1,7 milhão, suficiente para cobrir 62% das dívidas de curto prazo.

