



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

70º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO/2024

Indústria e Comércio de Cereais Baldissera LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0001425-85.2018.8.16.0139
VARA CÍVEL DA COMARCA DE PRUDENTÓPOLIS/PR



SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CRONOGRAMA PROCESSUAL	3
3. CUMPRIMENTO DO PRJ	10
4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	10
4.1 Funcionários	11
5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	12
5.1 Balanço Patrimonial	12
5.1.1 Ativo.....	12
5.1.2 Passivo	14
5.2 Indicadores Financeiros	16
5.2.1 Índices de Liquidez	16
5.2.2 Índices de Endividamento.....	17
5.2.3 Índices de Rentabilidade.....	18
5.2.4 Capital Circulante Líquido.....	19
5.3 Demonstração do Resultado do Exercício	20
5.3.1 Receitas.....	21
5.3.2 Lucro Bruto	21
5.3.3 Evolução do Ebitda	22
5.3.4 Ebitda x Resultado Líquido	23
5.4 Fluxo de Caixa	23



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	Indústria e Comércio de Cereais Baldissera Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
01	09/04/2018	Pedido de Recuperação Judicial
30	12/04/2018	Determinação de Perícia Prévia
48	03/05/2018	Perícia Prévia
57	10/05/2018	Deferimento do Processamento da RJ
94	16/05/2018	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
101	18/05/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
106	21/05/2018	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
160	30/06/2018	1º RMA
170	09/07/2018	Apresentação do PRJ
176	19/07/2018	Complementação dos comprovantes de envio das correspondências art. 22, I, "a" da LRE



186	31/07/2018	2º RMA
190	31/08/2018	3º RMA
191	17/09/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º)
192	09/09/2018	Decisão homologando a forma de remuneração da AJ
212	21/09/2018	Publicação do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ")
212	21/09/2018	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
222	29/09/2018	Petição informando o protocolo do 4º RMA no respectivo incidente.
228	01/10/2018	Pedido de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i>).
	08/10/2018	Fim do prazo para apresentação em juízo de Impugnação de Crédito.
238	21/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Bradesco S.A.
239	22/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Itaú Unibanco S.A.
247	24/10/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Santander S.A.
249	29/10/2018	Petição informando o protocolo do 5º RMA no respectivo incidente.
250	01/11/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Sicredi Fronteira PR/SC/SP
252	07/11/2018	Objecção ao PRJ apresentada pela Cooperativa de Crédito Sicoob Vale do Iguaçu
255	16/11/2018	Petição da Recuperanda requerendo autorização para venda parcial de ativos (reboques)
258	29/11/2018	Petição informando o protocolo do 6º RMA no respectivo incidente.
261	20/12/2018	Petição informando o protocolo do 7º RMA no respectivo incidente.
262	21/12/2018	Manifestação da AJ opinando pela alienação do ativo ante a ociosidade dos bens
264	10/01/2019	Decisão que (i) convocou a AGC, (ii) deferiu o pedido de prorrogação do <i>stay period</i> pelo prazo de 120 dias ou até a realização da AGC, (iii) realizou controle de legalidade do PRJ e (iv) deferiu o pedido de alienação de ativos realizado pela Recuperanda
	25/01/2019	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC")
305	31/01/2019	Petição informando o protocolo do 8º RMA no respectivo incidente.
323	13/02/2019	Publicação em jornal local, aviso sobre a alienação de veículos da Recuperanda



326	27/02/2019	Petição informando o protocolo do 9º RMA no respectivo incidente.
	12/03/2019	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores
328	14/03/2019	Ata da Assembleia Geral de Credores em 1ª Convocação
329	27/03/2019	Petição informando o protocolo do 10º RMA no respectivo incidente.
372	30/04/2019	Petição informando o protocolo do 11º RMA no respectivo incidente.
	15/05/2019	Continuação da AGC instalada em 1ª Convocação
385	16/05/2019	Ata da Assembleia Geral de Credores em continuação da 1ª Convocação
426	28/05/2019	Apresentação das certidões negativas de débitos perante as Fazendas Públicas Federal, Estadual e Municipal, bem como regularidade junto ao FGTS pela Recuperanda
430	25/05/2019	Petição informando o protocolo do 12º RMA no respectivo incidente.
438	02/07/2019	Petição informando o protocolo do 13º RMA no respectivo incidente.
487	30/07/2019	Petição informando o protocolo do 14º RMA no respectivo incidente.
536	31/08/2019	Petição informando o protocolo do 15º RMA no respectivo incidente.
586	28/09/2019	Petição informando o protocolo do 16º RMA no respectivo incidente.
641	06/11/2019	Decisão de homologação do Plano de Recuperação Judicial e concessão da Recuperação Judicial
685	02/12/2019	Comunicação de interposição de recurso de Agravo de Instrumento pelo Banco Bradesco em face da decisão que homologou o PRJ
686	03/12/2019	Comunicação de interposição de recurso de Agravo de Instrumento pelo Itaú Unibanco em face da decisão que homologou o PRJ
668	12/11/2019	Comunicação de oposição de Embargos de Declaração pela Recuperanda em face da decisão que homologou o PRJ
698	19/12/2019	Petição informando o protocolo do 19º RMA no respectivo incidente
738	28/01/2020	Petição informando o protocolo do 20º RMA no respectivo incidente
742	03/02/2020	Petição da Recuperanda requerendo autorização judicial para venda de 2 automóveis que compõem seu ativo permanente,



		quais sejam, MERCEDES-BENZ 1938 S, placa CYD0900 e VOLKSWAGEN 25.390 CTC 6X2, placa BAL1765
762	10/03/2020	Manifestação da AJ opinando pela possibilidade da alienação mediante autorização do M.M. Juízo, e observado o princípio da publicidade, transparência e concorrência
802	25/03/2020	Petição informando o protocolo do 22º RMA no respectivo incidente
829	09/04/2020	Certidão Negativa de Débitos Tributários e de Dívida Ativa Estadual em nome da Recuperanda
845	22/04/2020	Petição informando o protocolo do 23º RMA no respectivo incidente
848	06/05/2020	Decisão sobre os últimos andamentos processuais, dentre eles a não reconsideração da decisão que homologou o PRJ; a rejeição dos Embargos de Declaração interpostos sobre essa mesma decisão e o deferimento da alienação de bens da Recuperanda
910	25/06/2020	Petição informando o protocolo do 25º RMA no respectivo incidente
953	13/07/2020	Petição do Município de Realeza informando desinteresse no feito, visto que a Recuperanda quitou, recentemente, seus débitos tributários relativos à municipalidade.
956	24/07/2020	Petição informando o protocolo do 26º RMA no respectivo incidente
959	25/08/2020	Petição informando o protocolo do 27º RMA no respectivo incidente
961	01/09/2020	Comprovação pela AJ da publicação do edital de alienação de ativos da Recuperanda
978	02/09/2020	Juntada de Certidão Negativa de Débitos da Recuperanda pelo Estado do Paraná
999	15/09/2020	Informativo de inexistência de passivo tributário em nome da Recuperanda ante o Estado de Santa Catarina
1004	21/09/2020	Manifestação da AJ informando que não foram apresentadas propostas para aquisição dos bens da Recuperanda
1039	30/09/2020	Petição informando o protocolo do 28º RMA no respectivo incidente
1056	27/10/2020	Petição informando o protocolo do 29º RMA no respectivo incidente
1104	30/11/2020	Petição informando o protocolo do 30º RMA no respectivo incidente
1105	17/12/2020	Petição informando o protocolo do 31º RMA no respectivo incidente
1152	29/01/2021	Petição informando o protocolo do 32º RMA no respectivo incidente



1173	03/02/2021	Apresentação de relatório de pendências tributárias da Recuperanda pelo Estado do Paraná
1191	25/02/2021	Petição informando o protocolo do 33º RMA no respectivo incidente
1201	24/03/2021	Petição informando o protocolo do 34º RMA no respectivo incidente
1245	27/04/2021	Petição informando o protocolo do 35º RMA no respectivo incidente
1254	26/05/2021	Petição informando o protocolo do 36º RMA no respectivo incidente
1257	15/06/2021	Manifestação da Recuperanda acerca dos bens imóveis que seriam essenciais para cumprimento do PRJ
1292	28/06/2021	Petição informando o protocolo do 37º RMA no respectivo incidente
1296	12/07/2021	O credor Itaú Unibanco S.A. informa ter sido liquidado o crédito relacionado em seu favor nesta RJ através de acordo formalizado com devedor solidário da operação, requerendo sua exclusão do QGC
1301	19/07/2021	Município de Realeza/RJ informa a existência de pendências tributárias da Recuperanda
1305	27/07/2021	Petição informando o protocolo do 38º RMA no respectivo incidente
1333	06/08/2021	Manifestação da AJ acerca das petições de seq. 1257 e 1296
1353	31/08/2021	Petição informando o protocolo do 39º RMA no respectivo incidente
1397	28/09/2021	Petição informando o protocolo do 40º RMA no respectivo incidente
1403	26/10/2021	Petição informando o protocolo do 41º RMA no respectivo incidente
	06/11/2021	Fim do biênio de fiscalização
1446	30/11/2021	Petição informando o protocolo do 42º RMA no respectivo incidente
1451	09/12/2021	Juntada pela AJ do Quadro Geral de Credores Consolidado da Recuperanda
1468	10/12/2021	Certidão negativa de débitos tributários estaduais
1487	31/01/2022	Petição informando o protocolo do 44º RMA no respectivo incidente
1497	10/02/2022	Informação pelo Município de Realeza/PR de que a Recuperanda não possui débitos municipais
1503	25/02/2022	Petição informando o protocolo do 45º RMA no respectivo incidente



1550	30/03/2022	Petição informando o protocolo do 46º RMA no respectivo incidente
1560	28/04/2022	Petição informando o protocolo do 47º RMA no respectivo incidente
1567	06/05/2022	Manifestação do Município de Realeza informando que a Recuperanda quitou sua dívida tributária
1570	23/05/2022	Petição informando o protocolo do 48º RMA no respectivo incidente
1576	27/05/2022	Petição da Recuperanda de autorização judicial para alienação de um veículo de sua propriedade
1581	10/06/2022	Manifestação favorável do AJ em relação ao requerimento da Recuperanda de alienação parcial de seus ativos
1584	15/06/2022	Decisão que, dentre outras deliberações, homologou o QGC apresentado pelo AJ em seq. 1451 e autorizou a alienação requerida pela Recuperanda em seq. 1576
1605	30/06/2022	Petição informando o protocolo do 49º RMA no respectivo incidente
1611	15/07/2022	Juntada pela AJ da minuta do anúncio de alienação de bens
1633	27/07/2022	Petição informando o protocolo do 50º RMA no respectivo incidente
1638	31/08/2022	Petição informando o protocolo do 51º RMA no respectivo incidente
1651	30/09/2022	Petição informando o protocolo do 52º RMA no respectivo incidente
1663	25/10/2022	Petição informando o protocolo do 53º RMA no respectivo incidente
1675	28/11/2022	Informação pela União de existência de débitos federais em nome da Recuperanda
1683	06/12/2022	Petição informando o protocolo do 54º RMA no respectivo incidente
1693	21/12/2022	Petição informando o protocolo do 55º RMA no respectivo incidente
1704	31/01/2023	Petição informando o protocolo do 56º RMA no respectivo incidente
1714	23/02/2023	Petição das Recuperandas de encerramento da RJ diante do transcurso do biênio de fiscalização
1716	24/02/2023	Petição informando o protocolo do 57º RMA no respectivo incidente
1721	14/03/2023	Manifestação favorável da AJ no tocante ao pedido de encerramento da RJ diante do transcurso do biênio de fiscalização



1728	31/03/2023	Petição informando o protocolo do 58º RMA no respectivo incidente
1739	27/04/2023	Petição informando o protocolo do 59º RMA no respectivo incidente
1753	25/05/2023	Petição informando o protocolo do 60º RMA no respectivo incidente
1759	26/06/2023	Petição informando o protocolo do 61º RMA no respectivo incidente
1760	31/07/2023	Petição informando o protocolo do 62º RMA no respectivo incidente
1761	31/08/2023	Petição informando o protocolo do 63º RMA no respectivo incidente
1765	25/09/2023	Publicação do Edital do art. 18 da Lei 11.101/2005
1767	26/09/2023	Petição informando o protocolo do 64º RMA no respectivo incidente
1777	23/10/2023	Manifestação da Recuperanda informando que os débitos federais, apresentados no seq. 1675, são objeto da Execução Fiscal nº 5002250-85.2023.4.04.7009, e que a alienação do veículo, solicitada no seq. 1576, não se concretizou devido à ausência de propostas por parte de interessados
1785	26/10/2023	Petição informando o protocolo do 65º RMA no respectivo incidente
1790	29/11/2023	Petição informando o protocolo do 66º RMA no respectivo incidente
1792	15/12/2023	Petição informando o protocolo do 67º RMA no respectivo incidente
1799	17/01/2024	Manifestação da Recuperanda requerendo o reconhecimento da concursalidade do crédito objeto da Ação Indenizatória nº 0040454-34.2016.8.19.0203, em trâmite perante a 44ª Vara Cível do Fórum Central da Comarca da Capital do Rio de Janeiro/RJ
1801	29/01/2024	Petição informando o protocolo do 68º RMA no respectivo incidente
1813	27/02/2024	Petição informando o protocolo do 69º RMA no respectivo incidente



3. CUMPRIMENTO DO PRJ

Em atendimento ao previsto no PRJ aprovado pela Assembleia Geral de Credores (mov. 385.2), a Recuperanda vem efetuando o seu cumprimento regularmente, sendo apresentado à Administradora Judicial, até o fechamento deste relatório, os comprovantes de pagamento das parcelas mensais devidas ao credor fornecedor colaborador financeiro BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A., bem como ao credor fornecedor estrangeiro colaborativo IMPORT – EXPORT ZEN, pagamentos esses efetuados no mês de março/2024, conforme segue em anexo.

Outrossim, considerando que em 26/10/2022 houve o trânsito em julgado da decisão que homologou o PRJ (vide seq. 641), conforme certificado pela Secretaria em seq. 1694, informa a Administradora Judicial que os pagamentos em relação às classes III e IV estão no período de carência, o qual durará 24 (vinte e quatro) meses desde a certificação do trânsito em julgado, possuindo, pois, previsão de início dos pagamentos anuais o dia 05/11/2024.

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em reunião realizada no dia 07/03/2024 via aplicativo de videoconferência, a AJ, na pessoa de seu representante, Cleverson Marcel Colombo, conversou com o sócio proprietário da Recuperanda, Sr. Juliano Baldissera, o qual lhe prestou as informações operacionais solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.



Iniciando por comentar acerca da atividade operacional, declarou o representante que a operação segue em ritmo normal, não tendo ocorrido alterações em relação aos meses anteriores, salvo oscilações de faturamento.

Nesse sentido, informou que no mês de fevereiro/2024 fechou com faturamento no patamar de R\$ 4.247.691,45.

Referente à mercadoria, explicou que em fevereiro/2024 realizou a aquisição de uma carga de feijão importado da Argentina, em virtude da pequena disponibilidade do produto na região. Como resultado, a empresa possui estoque disponível para venda.

Relembrou, também, que continua fazendo uso de parte do barracão de outro imóvel, localizado no centro de Prudentópolis/PR, com a finalidade de estocar grãos.

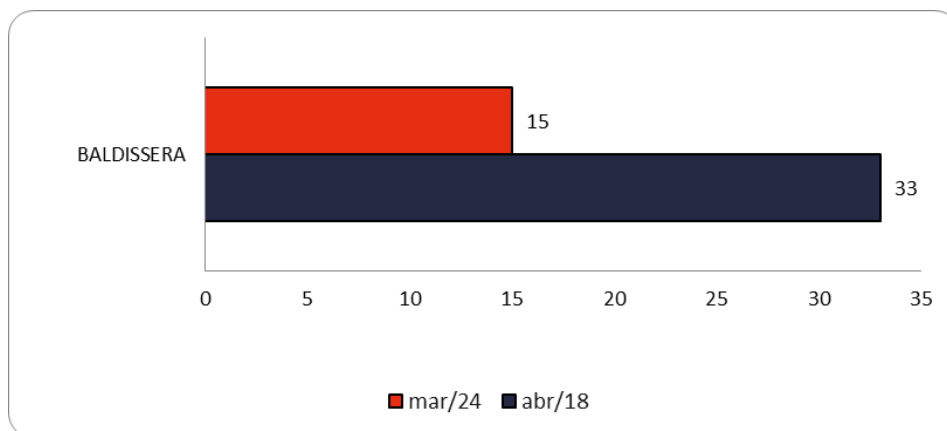
Ao fim, rememorou que a Recuperanda mantém boa relação e credibilidade com seus clientes e fornecedores, não possuindo dívidas vencidas/não pagas após o pedido de Recuperação Judicial (extraconcursais).

4.1 Funcionários

No início do processo recuperacional, a Recuperanda informou contar com 33 colaboradores. Já no mês de março de 2024, segundo esclarecido pelo seu representante, a empresa mantém o número de funcionários diretos no patamar de 15 pessoas, cujos salários e depósitos fundiários foram todos regularmente pagos nos prazos legalmente previstos.

O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional ao longo tempo está estampado pelo gráfico abaixo:





5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, correspondente ao mês de janeiro/2024.

5.1 Balanço Patrimonial

5.1.1 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.

Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "Baldissera", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises comparativas de dezembro de 2023 a janeiro de 2024, onde



demonstraram um decréscimo de R\$ 698 mil, respectivamente 1,9% comparado ao mês anterior.

ATIVO	jan/18	dez/23	AV	jan/24	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan24/jan18	jan24/dez23	jan24/jan18	jan24/dez23
Ativo Circulante	15.360.790	18.937.997	51,9%	18.272.209	51,0%	19,0%	-3,5%	2.911.419	-665.788
Caixa e Equivalentes a Caixa	225.979	6.332.921	17,3%	2.823.373	7,9%	1149,4%	-55,4%	2.597.395	-3.509.548
Créditos	4.094.404	6.116.220	16,8%	5.420.566	15,1%	32,4%	-11,4%	1.326.161	-695.654
Adiantamentos	1.868.402	1.897.957	5,2%	1.897.207	5,3%	1,5%	0,0%	28.805	-750
Tributos a Recuperar/Compensar	4.755.939	1.972.238	5,4%	1.912.080	5,3%	-59,8%	-3,1%	-2.843.860	-60.158
Estoques	3.994.714	2.022.293	5,5%	5.622.616	15,7%	40,8%	178,0%	1.627.902	3.600.323
Importações em Andamento	421.352	596.368	1,6%	596.368	1,7%	41,5%	0,0%	175.016	0
Ativo Não Circulante	16.506.581	17.572.635	48,1%	17.540.271	49,0%	6,3%	-0,2%	1.033.690	-32.364
Ativo Realizável a Longo Prazo	12.355.434	11.602.799	31,8%	11.602.799	32,4%	-6,1%	0,0%	-752.635	0
Empréstimos a Terceiros	12.355.434	11.602.799	31,8%	11.602.799	32,4%	-6,1%	0,0%	-752.635	0
Ativo Permanente	4.151.146	5.969.836	16,4%	5.937.471	16,6%	43,0%	-0,5%	1.786.325	-32.364
Investimentos	399.897	326.630	0,9%	326.630	0,9%	-18,3%	0,0%	-73.267	0
Imobilizado	3.751.249	5.643.206	15,5%	5.610.841	15,7%	49,6%	-0,6%	1.859.592	-32.364
Total do Ativo	31.867.371	36.510.632	100,0%	35.812.480	100,0%	12,4%	-1,9%	3.945.109	-698.152

Caixa e Equivalentes a Caixa: No período de dezembro/23 a janeiro/24, o Caixa e Equivalentes a Caixa apresentou um decréscimo de R\$ 3,5 milhões, ocorrido principalmente na conta "Aplicações de Liquidez Imediata". Desta forma, finalizou o mês com um montante de R\$ 2,8 milhões, representando 7,9% do ativo total da Recuperanda.

Créditos: O grupo Créditos está composto por clientes a receber oriundo das comercializações realizadas a prazo. No período de dezembro/23 a janeiro/24 apresentaram uma baixa de 11,4%, respectivamente R\$ 695 mil. A Recuperanda registrou R\$ 1,3 milhão na conta "Clientes em atraso". No período, o grupo representou 15,1% do total do Ativo, com saldo de R\$ 5,4 milhões.

Adiantamentos: Nota-se que houve uma leve baixa de R\$ 750 de dezembro de 2023 a janeiro de 2024. Ademais, observou-se que grande parte da soma do grupo está contida na rubrica Adiantamentos a Fornecedores. Com saldo de R\$ 1,8 milhão, o grupo representou 5,3% do total do ativo ao final do último mês.

Estoque de Produtos: Os estoques da Recuperanda apresentaram uma alta de R\$ 3,6 milhões com relação ao mês anterior, sendo a maior parte estoque de "Mercadorias para Revenda".



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

ESTOQUES	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Estoque de Mercadorias para Revenda	4.056.754	3.079.073	1.032.629	1.026.359	1.742.797	5.329.180
Estoque de Embalagens	264.241	273.091	269.210	256.544	257.101	268.329
Estoque de Reembalagens	29.187	33.135	29.600	21.240	22.395	25.108
Total	4.350.181	3.385.300	1.331.440	1.304.144	2.022.293	5.622.616
Variação %	-20,97%	-22,18%	-60,67%	-2,05%	55,07%	178,03%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em janeiro de 2024 o grupo apresentou apenas a contabilização da parcela de depreciação na ordem de R\$ 32 mil, dessa forma, encerrou o mês de análise com um saldo de R\$ 5,6 milhões, compondo 15,7% do total do Ativo da Recuperanda.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Máquinas e Equipamentos	5.004.323	5.004.323	5.004.323	5.004.323	5.004.323	5.004.323
Veículos	1.617.821	1.617.821	1.617.821	1.617.821	1.678.821	1.678.821
Móveis e Utensílios	2.533	2.533	2.533	2.533	28.773	28.773
Terrenos	821.701	821.701	821.701	821.701	821.701	821.701
Instalações	25.344	25.344	25.344	25.344	25.344	25.344
Direitos de Uso Telefônico	2.979	2.979	2.979	2.979	2.979	2.979
Bens Adquiridos Através de Consórcio	0	0	0	0	0	0
Construções e Benfeitorias	1.822.064	1.822.064	1.822.064	1.822.064	1.822.064	1.822.064
Obras em Andamento	0	0	0	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-3.614.615	-3.646.311	-3.678.008	-3.709.705	-3.740.800	-3.773.164
Total	5.682.151	5.650.454	5.618.758	5.587.061	5.643.206	5.610.841
Variação %	0,03%	-0,56%	-0,56%	-0,56%	1,00%	-0,57%

5.1.2 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 dezembro de 2023 a janeiro de 2024.

As variações que ocorreram nas contas e que impactaram em uma redução de 1,9% de dezembro/23 a janeiro/24, serão demonstradas a seguir.

PASSIVO	jan/18	dez/23	AV	jan/24	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan24/jan18	jan24/dez23	jan24/jan18	jan24/dez23
Passivo Circulante	17.163.843	15.775.988	43,2%	14.857.681	41,5%	-13,4%	-5,8%	-2.306.162	-918.307
Empréstimos e Financiamentos	2.594.798	381.822	1,0%	369.767	1,0%	-85,7%	-3,2%	-2.225.031	-12.055
Fornecedores	14.451.468	15.225.540	41,7%	14.346.179	40,1%	-0,7%	-5,8%	-105.289	-879.361
Obrigações Sociais e Trabalhistas	75.650	111.054	0,3%	113.155	0,3%	49,6%	1,9%	37.505	2.101
Obrigações Tributárias	41.927	54.459	0,1%	28.579	0,1%	-31,8%	-47,5%	-13.348	-25.880
Outras Obrigações	0	3.112	0,0%	0	0,0%	0,0%	-100,0%	0	-3.112
Passivo Não Circulante	4.268.070	3.755.121	10,3%	3.755.121	10,5%	-12,0%	0,0%	-512.948	0
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.268.070	3.755.121	10,3%	3.755.121	10,5%	-12,0%	0,0%	-512.948	0
Empréstimos e Financiamentos LP	4.268.070	3.755.121	10,3%	3.755.121	10,5%	-12,0%	0,0%	-512.948	0
Patrimônio Líquido	10.435.459	16.979.523	46,5%	17.199.678	48,0%	64,8%	1,3%	6.764.220	220.155
Capital Social	3.407.600	3.407.600	9,3%	3.407.600	9,5%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas	7.888.767	7.888.767	21,6%	7.888.767	22,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.163.208	1.658.590	4,5%	3.162.029	8,8%	-200,0%	90,6%	6.325.237	1.503.438
Lucros/Prejuízo do Exercício	-229.914	1.503.438	4,1%	220.017	0,6%	-195,7%	-85,4%	449.932	-1.283.421
(-) Lucros Distribuídos	-4.000	-39.200	-0,1%	-39.200	-0,1%	880,0%	0,0%	-35.200	0
Ajustes de Exercícios Anteriores	2.536.214	2.560.327	7,0%	2.560.465	7,1%	1,0%	0,0%	24.251	138
Total do Passivo	31.867.371	36.510.632	100,0%	35.812.480	100,0%	12,4%	-1,9%	3.945.109	-698.152

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo Empréstimos e Financiamentos, devidos a curto e longo prazo, apresentou a monta de R\$ 4,1 milhões, ou seja, 11,5% do total do Passivo. A conta de Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresentou baixa de R\$ 12 mil com relação ao mês anterior e a conta Empréstimos a longo prazo não demonstrou movimentações no período.

Fornecedores: Na conta Fornecedores, houve um decréscimo de R\$ 879 mil, respectivamente 5,8%. Ao fim do período, a conta representou 40,1% do total do passivo, equivalente a R\$ 14,3 milhões. Ressalta-se que o maior volume da conta é o valor devido para "Fornecedores do Exterior" com saldo de R\$ 7,1 milhões.



Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela empresa, em forma de subscrição ou por ela gerados. A conta de Patrimônio Líquido apresentou saldo **positivo** de R\$ 17,1 milhões, tendo aumentado esse saldo por consequência do **lucro** apresentado no mês de janeiro de 2024, na ordem de R\$ 220 mil.

Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

5.2 Indicadores Financeiros

5.2.1 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.

A seguir faremos uma tabela com os indicadores de liquidez da Recuperanda.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Liquidez Corrente	1,17	1,20	1,21	1,23	1,20	1,23
Liquidez Geral	1,52	1,56	1,57	1,60	1,56	1,61
Liquidez Imediata	0,31	0,34	0,43	0,47	0,40	0,19
Liquidez Seca	0,90	0,98	1,12	1,14	1,07	0,85

Visualiza-se que o índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável no último semestre, apresentando o valor de **R\$ 1,61**, neste último mês, portanto, a sociedade empresária **disponha** 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\$ 1,61** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

5.2.2 Índices de Endividamento

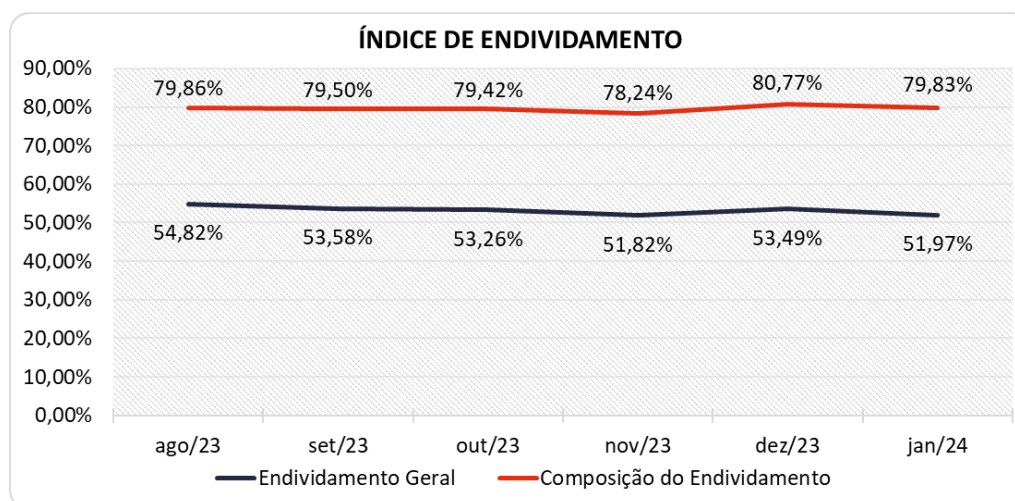
O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Endividamento Geral	54,82%	53,58%	53,26%	51,82%	53,49%	51,97%
Composição do Endividamento	79,86%	79,50%	79,42%	78,24%	80,77%	79,83%

Observa-se que a empresa apresenta um endividamento em torno de 51,97% em relação ao seu ativo total. No referido mês de análise, o endividamento da empresa totalizou R\$ 18,6 milhões, sendo 79,83% das dívidas vincendas a curto prazo.

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





5.2.3 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.

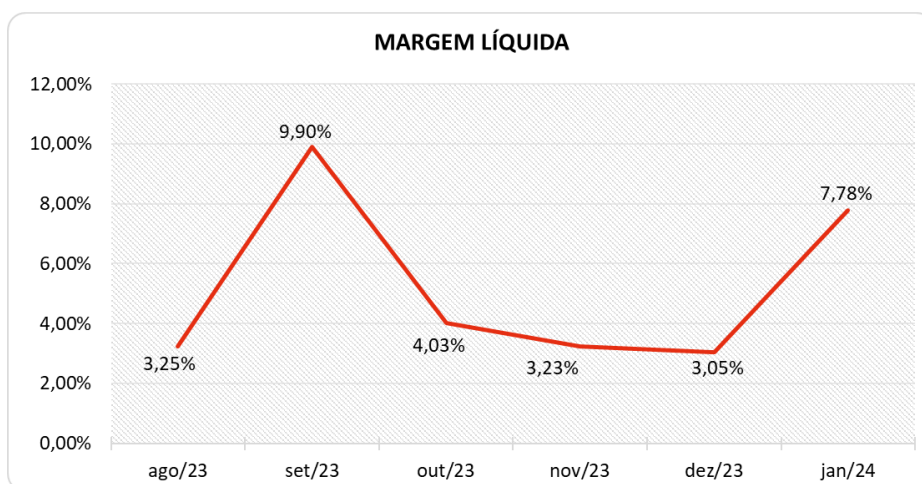
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.



ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Margem Líquida	3,25%	9,90%	4,03%	3,23%	3,05%	7,78%
Rentabilidade do Ativo	0,29%	0,91%	0,41%	0,21%	0,44%	0,61%
Produtividade	0,09	0,09	0,10	0,07	0,14	0,08

No mês de janeiro de 2024, a Recuperanda apresentou Margem e Rentabilidade **positivas**, respectivamente 7,7% e 0,61%, indicando resultados favoráveis em todo o semestre.

As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.

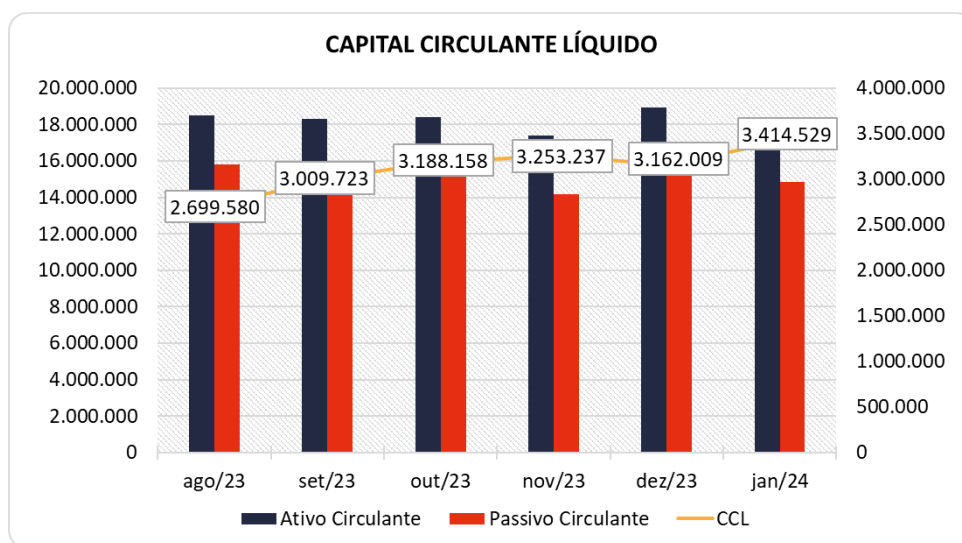


5.2.4 Capital Circulante Líquido

Verifica-se que a empresa **aumentou** em 7,99% seu CCL **positivo** no mês de janeiro de 2024, passando de um CCL de R\$ 3,1 milhões para R\$ 3,4 milhões. Dessa forma, a Recuperanda possui capacidade de sustentar suas obrigações com exigibilidade de curto prazo.

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





5.3 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.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de janeiro de 2024, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **lucro** líquido de 6,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 220 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/23	dez/23	AV	jan/24	AV	Média jan23 a dez23	AV	Média jan24 a dez24	AV	AH jan24/dez23	Varição jan24/dez23
Receitas Operacionais Brutas	2.541.716	5.805.572	100,0%	3.180.643	100,0%	5.215.735	100,0%	3.180.643	100,0%	-45,2%	-2.624.929
(-) Deduções das Receitas	-256.251	-590.495	-10,2%	-353.269	-11,1%	-857.053	-16,4%	-353.269	-11,1%	-40,2%	237.226
(=) Receita Operacional Líquida	2.285.465	5.215.078	89,8%	2.827.374	88,9%	4.358.683	83,6%	2.827.374	88,9%	-45,8%	-2.387.703
(-) Custo das Vendas e Serviços	-2.144.248	-5.121.215	-88,2%	-2.617.625	-82,3%	-4.299.670	-82,4%	-2.617.625	-82,3%	-48,9%	2.503.590
(=) Lucro Bruto	141.217	93.863	1,6%	209.749	6,6%	59.013	1,13%	209.749	6,6%	123,5%	115.887
(-) Despesas Operacionais	-240.713	-369.189	-6,4%	-286.346	-9,0%	-298.992	-5,7%	-286.346	-9,0%	-22,4%	82.843
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-99.496	-275.326	-4,7%	-76.596	-2,4%	-239.979	-4,6%	-76.596	-2,4%	-72,2%	198.730
(-) Depreciação e Amortizações	-31.697	-31.096	-0,5%	-32.364	-1,0%	-31.215	-0,6%	-32.364	-1,0%	4,1%	-1.269
(-) Encargos Financeiros Líquidos	9.320	14.878	0,3%	60.988	1,9%	-21.948	-0,4%	60.988	1,9%	309,9%	46.111
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-121.873	-291.544	-5,0%	-47.972	-1,5%	-293.142	-5,6%	-47.972	-1,5%	-83,5%	243.571
(+/-) Resultado Não Operacional	195.653	450.817	7,8%	267.990	8,4%	418.429	8,0%	267.990	8,4%	-40,6%	-182.827
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	73.780	159.273	2,7%	220.017	6,9%	125.287	2,4%	220.017	6,9%	38,1%	60.744
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	73.780	159.273	2,7%	220.017	6,9%	125.287	2,4%	220.017	6,9%	38,1%	60.744

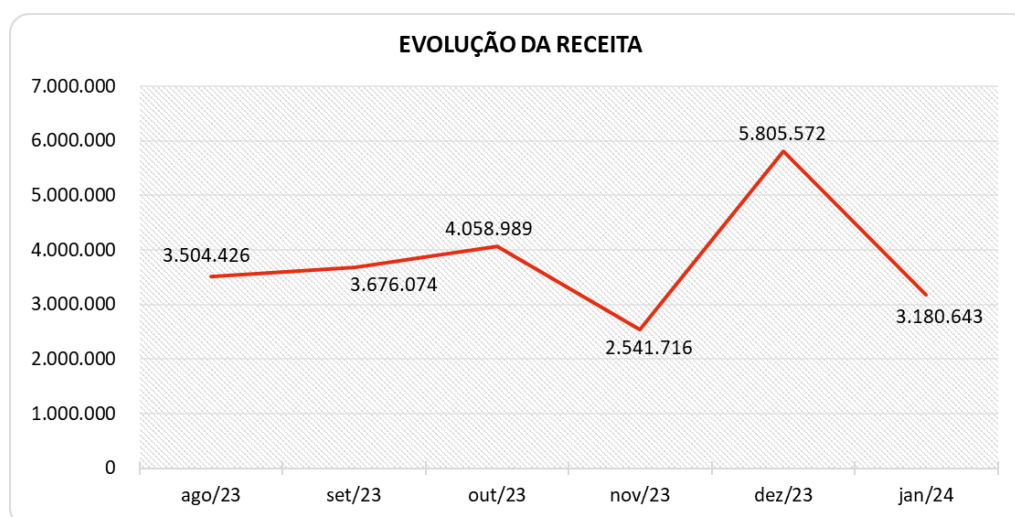


As demais análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

5.3.1 Receitas

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.

No mês de janeiro de 2024, a empresa apresentou R\$ 3,1 milhões de Receita Operacional Bruta, tendo uma baixa de R\$ 2,6 milhões em relação ao mês anterior.



5.3.2 Lucro Bruto

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos com matérias-primas.



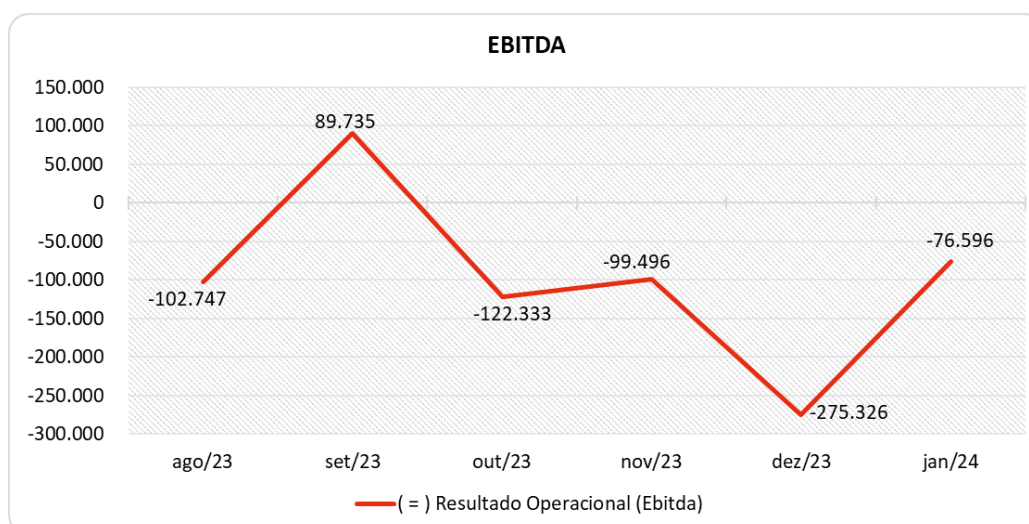
DEDUÇÕES E CUSTOS	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
(-) Deduções das Receitas	-312.808	-374.353	-419.834	-256.251	-590.495	-353.269
(=) Receita Operacional Líquida	3.191.618	3.301.721	3.639.155	2.285.465	5.215.078	2.827.374
(-) Custo das Vendas e Serviços	-3.023.928	-2.951.386	-3.542.045	-2.144.248	-5.121.215	-2.617.625
(=) Lucro Bruto	167.690	350.335	97.109	141.217	93.863	209.749
% Lucro Bruto	4,79%	9,53%	2,39%	5,56%	1,62%	6,59%

No mês de janeiro de 2024, as deduções da receita e os custos da Recuperanda corresponderam a 93,4% do total da receita bruta auferida no mesmo período, ou seja, levemente menor que o valor da receita gerada.

Neste mês houve uma redução percentual dos custos das vendas o que levou ao resultado bruto positivo em 6,6%, equivalente a um montante de R\$ 209 mil.

5.3.3 Evolução do Ebitda

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:



No mês de janeiro de 2024, o Ebitda foi desfavorável em 2,4% sobre o faturamento, equivalente a -R\$ 76 mil. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto pequeno, que foi insuficiente para suprir as despesas operacionais do mês.

5.3.4 Ebitda x Resultado Líquido

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrados pela Recuperanda no último semestre.

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

CONTAS	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-102.747	89.735	-122.333	-99.496	-275.326	-76.596
(-) Depreciação e Amortizações	-31.604	-31.697	-31.697	-31.697	-31.096	-32.364
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-40.115	-4.741	11.380	9.320	14.878	60.988
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-174.466	53.298	-142.650	-121.873	-291.544	-47.972
(+/-) Resultado Não Operacional	278.141	273.695	289.389	195.653	450.817	267.990
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	103.675	326.992	146.739	73.780	159.273	220.017
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	103.675	326.992	146.739	73.780	159.273	220.017

Neste mês, o Resultado Líquido do Exercício ficou positivo em R\$ 220 mil. Visualiza-se que a Recuperanda apresenta mensalmente Receitas oriundas de Subvenção para Investimentos, o que contribui para a melhora do resultado do mês.

Destaca-se ao fim o resultado positivo de R\$ 220 mil que representou 6,9% sobre o faturamento de janeiro de 2024.

5.4 Fluxo de Caixa

Apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, realizada pelo método direto, referente ao último trimestre.



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	nov/23	dez/23	jan/24
Atividades operacionais			
Movimentação de clientes a receber	3.451.166	4.568.973	3.833.861
Movimentação de outros créditos a receber	86.712	24.117	60.908
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-3.119.290	-4.480.061	-7.097.309
(-) Movimentação de tributos	-251.288	-487.110	-336.712
(-) Movimentação de despesas	-37.269	157.643	44.734
(-) Movimentação de outras obrigações	0	3.112	-3.112
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	130.030	-213.325	-3.497.631
Atividades de investimentos			
Movimentação de investimentos permanentes	0	-6.727	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	-87.240	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	-93.967	0
Atividades de financiamentos			
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-14.987	163.215	-12.055
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	-182.873	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-14.987	-19.658	-12.055
Atividades do PRJ			
Movimentação do PRJ	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0
Atividades do PL			
Movimentação do PL	-40.398	-4.756	138
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-40.398	-4.756	138
Variação líquida do caixa	74.646	-331.707	-3.509.548
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	6.589.983	6.664.628	6.332.921
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	6.664.628	6.332.921	2.823.373
Variação líquida do caixa	74.646	-331.707	-3.509.548

A Recuperanda obteve com suas atividades ligadas diretamente a operação um caixa desfavorável de R\$ 3,4 milhões. Esse caixa foi resultado da soma das entradas de R\$ 3,9 milhões subtraindo-se as saídas de R\$ 7,4 milhões.

Ao analisar as movimentações com financiamento, nota-se uma baixa de R\$ 12 mil no CP relacionada a empréstimos. Nas atividades do Patrimônio Líquido houve uma leve movimentação positiva de R\$ 138, relacionada a ajustes lançados pela AJ, por diferenças de saldo nas contas do balancete apresentado.



Não tendo outras movimentações, a variação do saldo final do caixa financeiro das Recuperandas foi negativa em R\$ 3,5 milhões no mês de janeiro de 2024, somando um saldo de caixa e equivalentes de R\$ 2,8 milhões no fim do mês.



VALOR CONSULTORES

www.valorconsultores.com.br

MARINGÁ/PR

Av. Duque de Caxias, nº 882
Edifício New Tower Plaza
Torre II, 6º Andar, Sala 603
Zona 07 - CEP 87.020-025

+55 44 3041-4882

CURITIBA/PR

Av. Cândido de Abreu, nº 470
Edifício Neo Business
14º Andar, Conjunto 1407
Centro Cívico - CEP 87020-025

+55 41 3122-2060

SÃO PAULO/SP

Av. Paulista, nº 2300
Edifício São Luís Gonzaga
Andar Pilotis
Bela Vista - CEP 01310-300

+55 11 2847-4958

