



Administradora Judicial
contato@valorconsultores.com.br

85º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO/2024

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

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



SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO.....	3
2. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	9
3.1 Quadro de Funcionários	10
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	11
4.1 Balanço Patrimonial – Consolidado	11
4.2 Indicadores Financeiros	15
4.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Consolidado	18
4.4 Fluxo de Caixa.....	21



1.GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanco 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.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 à apresentação de CND's para homologação do PRJ
522	28/08/2019	30º RMA
525	03/09/2019	Comunicação acerca de atribuição de efeito suspensivo ao AI interposto contra a decisão que determinou a apresentação das CND's
527	27/09/2019	31º RMA
528	24/10/2019	32º RMA
529	26/11/2019	33º RMA
532	18/12/2019	34º RMA
533	24/01/2020	35º RMA
534	27/02/2020	36º RMA
535	30/03/2020	37º RMA
536	22/04/2020	38º RMA



537	21/05/2020	Manifestação da AJ requerendo a determinação de início do pagamento do saldo remanescente de sua remuneração
540	26/05/2020	39º RMA
581	25/06/2020	40º RMA
582	06/07/2020	Manifestação da Recuperanda concordando com o início do pagamento do saldo remanescente da remuneração da AJ
584	30/07/2020	41º RMA
589	07/08/2020	Decisão deferindo o requerimento da AJ de início de pagamento do saldo remanescente de sua remuneração
619	24/08/2020	42º RMA
629	24/09/2020	43º RMA
630	23/10/2020	44º RMA
631	28/11/2020	45º RMA
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
678	27/05/2021	51º RMA
679	22/06/2021	O credor Banco Santander (Brasil) S.A., noticia nos autos a realização de acordo com o devedor solidário, Sr. Delfino Masami Tsukuda, dando quitação aos créditos relacionados neste feito, requerendo sua exclusão da lista de credores.
680	22/06/2021	O credor Banco Itaú S.A., informa ter formalizado acordo com o devedor solidário, para quitação dos créditos relacionados neste pedido de Recuperação Judicial, requerendo sua exclusão do quadro geral de credores.
681	30/06/2021	52º RMA
682	16/07/2021	Manifestação da Administradora Judicial requerendo a apresentação das minutas de acordo realizadas pelos credores Banco Santander (Brasil) S.A. e Banco Itaú S.A..
683	27/07/2021	53º RMA
686	30/08/2021	54º RMA
687	27/09/2021	Decisão determinando a apresentação das minutas dos acordos realizados pelo Banco Itaú Unibanco S.A., seq. 680, e Banco Santander, seq. 679, ambos com o coobrigado, Sr. Delfino Masami Tsukuda.



699	29/09/2021	55º RMA
712	11/10/2021	Manifestação do credor Itaú Unibanco S.A. apresentando a minuta de acordo determinado pela r. decisão (seq. 687).
714	13/10/2021	Manifestação do credor Banco Santander S.A. apresentando a minuta de acordo determinado pela r. decisão (seq. 687).
720	28/10/2021	56º RMA
743	30/11/2021	57º RMA
766	16/12/2021	58º RMA
768	14/01/2021	Parecer do Ministério Público requerendo tutela de urgência, com fulcro no art. 300, CPC, para fins de determinar o pagamento dos créditos trabalhistas, tendo em vista a demora para o julgamento do agravo de instrumento (autos n. 0040377-31.2019.8.16.0000)) que possui efeito suspensivo deferido, desde 15/07/2020.
771	31/01/2022	59º RMA
772	25/02/2022	60º RMA
773	18/03/2022	Decisão deferindo a tutela de urgência requerida pelo Ilmo. Representante do Ministério Público, para fins de determinar o pagamento dos credores trabalhistas.
777	30/03/2022	61º RMA
782	06/04/2022	Manifestação da Administradora Judicial esclarecendo sobre o pedido de penhora da sede da Recuperanda VECTOR e pedido de tutela de urgência para pagamento dos credores trabalhistas.
785	26/04/2022	Parecer do Ministério Público pugnando pelo indeferimento do pedido de penhora da sede da Recuperanda.
789	29/04/2022	62º RMA
793	12/05/2022	Manifestação da AJ sobre o início dos pagamentos.
797	31/05/2022	63º RMA
798	30/06/2022	64º RMA
799	11/07/2022	Decisão indeferindo o pedido do Branco do Brasil de penhorar a sede da empresa VECTOR. Além de determinar o cumprimento da r. decisão, seq. 773, exceto no que tange ao cumprimento do PRJ pelas Recuperandas.
817	27/07/2022	65º RMA
820	17/08/2022	Manifestação da Recuperanda apresentando as Certidões Positivas com Efeitos de Negativa, em atenção ao art. 57, da LRE.
827	26/08/2022	Parecer do MP requerendo a intimação das Devedoras para esclarecimentos sobre a não apresentação das CND's em



		momento anterior e, por fim, requerendo a homologação do PRJ e concessão da RJ.
830	31/08/2022	66º RMA
831	02/09/2022	Manifestação da AJ opinando pela homologação do PRJ e concessão da RJ, conforme o art. 58, da LRE, e apresentando a CND da MHD do Estado PR.
834	23/09/2022	Parecer do MP reiterando a intimação das Recuperandas.
837	28/09/2022	67º RMA
842	25/10/2022	Petição das Recuperandas prestando esclarecimentos requeridos pelo MP.
843	31/10/2022	68º RMA
844	29/11/2022	69º RMA
850	20/12/2023	70º RMA
863	30/01/2023	71º RMA
870	14/02/2023	Manifestação da AJ reiterando os pareceres de mov. 831 e 853, pela homologação do Plano de Recuperação Judicial
872	28/02/2023	72º RMA
878	30/03/2023	73º RMA
880	28/04/2023	74º RMA
882	21/05/2023	Decisão de Homologação do PRJ e Concessão da Recuperação Judicial – cf. art. 58, <i>caput</i> , da LRE.
	29/05/2023	Publicação da Decisão de Homologação do PRJ e Concessão da Recuperação Judicial – cf. art. 58, <i>caput</i> , da LRE.
890	31/05/2023	75º RMA
895	12/06/2023	Embargos de Declaração pelo Ilmo. Representante do Ministério Público
907	30/06/2023	76º RMA
908	30/06/2023	Manifestação de Concordância referente ao seq. 895.
917	31/07/2023	77º RMA
918	31/08/2023	78º RMA
919	05/09/2023	Decisão que acolheu os Embargos de Declaração opostos pelo MP e alterou a redação do item 3.6 e revogou o item 3.6.1, ambos da decisão de seq. 882
928	29/09/2023	79º RMA
936	26/10/2023	80º RMA
943	30/11/2023	81º RMA



952	13/12/2023	82º RMA
959	31/01/2024	83º RMA
961	28/02/2024	84º RMA
962	01/03/2024	Manifestação da AJ informando a possibilidade de encerramento do processo de recuperação judicial, tendo em vista o transcurso do art. 61, <i>caput</i> , da LRE.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em primeira vista, cumpre a AJ esclarecer que as informações que compõem o presente relatório foram obtidas, primordialmente, em vistoria realizada em 04/03/2024 na sede da empresa VECTOR pelo representante da Administradora Judicial, Cleverson Marcel Colombo, OAB/PR 27.401, não houve acompanhamento para vistoria.

Em uma linha cronológica, no tocante a vistoria realizada na Recuperanda VECTOR, fora constatada a regular atividade da Recuperanda, com funcionários trabalhando na fábrica, bem como matéria-prima e produtos sendo fabricados na linha de produção. Vide fotos em anexo.

Posteriormente, em reunião realizada por aplicativo de videoconferência, com o sócio proprietário Sr. Delfino Tsukuda, em 27/03/2024 foi relatado sobre o faturamento de fevereiro/2024, que a empresa MHD atingiu o valor de R\$ 257 mil, enquanto a VECTOR fez a quantia de 330 mil, embora superiores ao mês anterior, informou o sócio que ainda estão aquém do esperado.

Aduziu ainda, que no setor de suportes/acessórios para equipamentos musicais que são fabricados pela Vector, muitas lojas que revende em SP e RJ fecharam as portas, mas que por outro lado a venda no e-commerce está avançando.



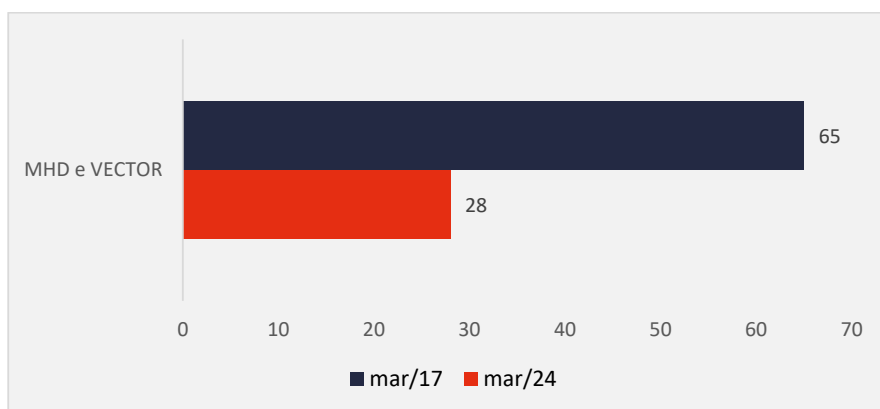
Por fim, mencionou o empresário que todas as contas e despesas da empresa estão pagas, não havendo inadimplência, em principal os salários e recolhimentos previdenciários.

3.1 Quadro de Funcionários

No momento do ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial, as Recuperandas informaram contar com 65 funcionários diretos.

Em relação ao mês de março/2024, as Recuperandas informaram que o quadro funcional, se encontra com 28 colaboradores, sendo que 17 desses trabalham na empresa VECTOR e os outros 11 na empresa MHD.

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



4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

4.1 Balanço Patrimonial – Consolidado

4.1.1 Ativo

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

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

Os dados da evolução da composição dos Ativos, das empresas MHD e Vector serão apresentados, reunidos de janeiro de 2017 a janeiro de 2024, com as principais variações que impactaram em um decréscimo de R\$ 312 mil, de dezembro de 2023 a janeiro de 2024.

ATIVO	jan/17	dez/23	AV	jan/24	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan24/jan17	jan24/dez23	jan24/jan17	jan24/dez23
Ativo Circulante	3.159.608	7.673.978	60,2%	7.350.716	59,2%	132,6%	-4,2%	4.191.107	-323.263
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.065.074	400.549	3,1%	390.051	3,1%	-63,4%	-2,6%	-675.022	-10.498
Créditos	1.379.871	1.593.495	12,5%	1.394.634	11,2%	1,1%	-12,5%	14.763	-198.861
Adiantamentos	480	27.000	0,2%	30.000	0,2%	6152,1%	11,1%	29.520	3.000
Outros Créditos	22.977	3.429.314	26,9%	3.335.369	26,8%	14416,4%	-2,7%	3.312.392	-93.945
Estoques	691.207	2.223.620	17,5%	2.200.661	17,7%	218,4%	-1,0%	1.509.454	-22.959
Despesas Pagas Antecipadamente	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Não Circulante	4.478.276	5.063.885	39,8%	5.074.522	40,8%	13,3%	0,2%	596.246	10.636
Ativo Realizável a Longo Prazo	284.123	200.000	1,6%	200.000	1,6%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Adiantamento a Sócios LP	284.123	200.000	1,6%	200.000	1,6%	-29,6%	0,0%	-84.123	0
Ativo Permanente	4.194.153	4.863.885	38,2%	4.874.522	39,2%	16,2%	0,2%	680.369	10.636
Imobilizado	3.997.824	4.667.557	36,6%	4.678.193	37,7%	17,0%	0,2%	680.369	10.636
Intangível	196.329	196.329	1,5%	196.329	1,6%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	7.637.884	12.737.864	100,0%	12.425.237	100,0%	62,7%	-2,5%	4.787.354	-312.626



Créditos: O grupo é representado por Duplicatas a Receber, decorrentes das vendas efetuadas a prazo pelas empresas. No período de dezembro de 2023 a janeiro de 2024 houve uma baixa de R\$ 198 mil, correspondente a 12,5%, ocorrido principalmente na empresa Vector. Por fim, representou 11,2% do total do Ativo, apresentando um saldo de R\$ 1,3 milhão.

Outros Créditos: O grupo apresentou uma queda de R\$ 93 mil de dezembro de 2023 a janeiro de 2024, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 3,3 milhões, que representou 26,8% do total do ativo.

Estoque de Produtos: Os estoques das Recuperandas apresentaram uma baixa em R\$ 22 mil de dezembro de 2023 a janeiro de 2024, e representa 17,7% do total do Ativo, composto principalmente por produtos acabados. Com este volume de estoque, considerando o custo das mercadorias vendidas no mês e o valor de estoque apresentado, o prazo médio de estocagem das Recuperandas ficou em 242 dias.

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 Matéria Prima	589.697	594.807	587.201	590.977	605.197	607.067
Estoque de Produtos Acabados	1.592.442	1.617.049	1.610.091	1.608.259	1.610.042	1.585.214
Total	2.182.138	2.211.855	2.197.292	2.199.235	2.215.239	2.192.280
Varição %	-0,57%	1,36%	-0,66%	0,09%	0,73%	-1,04%

Imobilizado e Intangível: No período de análise, o Imobilizado apresentou um aumento de R\$ 10 mil na conta "Imobilizado em Andamento". O grupo representou 39,2% do total do ativo, respectivamente R\$ 4,8 milhões.

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



IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Terrenos/Imóveis	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458	1.277.458
Bens em Operação	1.405.151	1.405.151	1.405.151	1.405.151	1.405.151	1.405.151
Imobilizado em Andamento	2.605.965	2.613.956	2.621.832	2.629.879	2.632.499	2.643.136
(-) Depreciação Acumulada	-647.551	-647.551	-647.551	-647.551	-647.551	-647.551
Marcas	196.329	196.329	196.329	196.329	196.329	196.329
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
Total	4.837.351	4.845.342	4.853.218	4.861.265	4.863.885	4.874.522
Varição %	0,11%	0,17%	0,16%	0,17%	0,05%	0,22%

4.1.2 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 a seguir de forma comparativa de janeiro de 2017 a janeiro de 2024. No período de dezembro de 2023 a janeiro de 2024, houve redução de R\$ 312 mil no total do Passivo.

PASSIVO	jan/17	dez/23	AV	jan/24	AV	AH		Variação	
						jan24/jan17	jan24/dez23	jan24/jan17	jan24/dez23
Passivo Circulante	3.944.325	7.953.866	62,4%	7.389.126	59,5%	87,3%	-7,1%	3.444.800	-564.740
Empréstimos e Financiamentos	1.926.804	749.254	5,9%	2.118.163	17,0%	9,9%	182,7%	191.359	1.368.909
Fornecedores	659.343	1.150.949	9,0%	1.152.978	9,3%	74,9%	0,2%	493.635	2.029
Obrigações Sociais e Trabalhistas	394.814	1.726.040	13,6%	1.733.324	14,0%	339,0%	0,4%	1.338.510	7.283
Obrigações Tributárias	963.364	4.327.623	34,0%	2.384.661	19,2%	147,5%	-44,9%	1.421.297	-1.942.962
Passivo Não Circulante	3.915.060	6.737.329	52,9%	6.773.917	54,5%	73,0%	0,5%	2.858.857	36.589
Passivo Exigível a Longo Prazo	3.915.060	6.737.329	52,9%	6.773.917	54,5%	73,0%	0,5%	2.858.857	36.589
Empréstimos e Financiamentos LP	3.915.060	6.737.329	52,9%	6.773.917	54,5%	73,0%	0,5%	2.858.857	36.589
Parcelamentos Tributários LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-221.502	-1.953.331	-15,3%	-1.737.806	-14,0%	684,6%	-11,0%	-1.516.304	215.525
Capital Social	2.090.000	2.090.000	16,4%	2.090.000	16,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.158.590	-2.209.321	-17,3%	-3.586.436	-28,9%	66,1%	62,3%	-1.427.846	-1.377.115
Lucros Distribuídos	0	-452.640	-3,6%	-456.640	-3,7%	0,0%	0,9%	-456.640	-4.000
Lucros/Prejuízo do Exercício	-152.912	-1.377.115	-10,8%	219.525	1,8%	-243,6%	-115,9%	372.437	1.596.640
Ajustes de Exercícios Anteriores		-4.255	0,0%	-4.255	0,0%	0,0%	0,0%	-4.255	0
Total do Passivo	7.637.884	12.737.864	100,0%	12.425.237	100,0%	62,7%	-2,5%	4.787.354	-312.626

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Os Empréstimos e Financiamentos apresentaram um montante de R\$ 8,8 milhões, representando 71,6% do passivo total. No período de dezembro de 2023 a janeiro de 2024, no curto



prazo, na empresa VECTOR, houve uma alta de R\$ 1,3 milhão visualizado na conta "Premevida Soc. Individual de Advocacia", sendo informado pela Recuperanda que este valor é referente a aquisição de precatórios parcelados para quitação dos débitos totais de ICMS junto a Receita Federal.

No longo prazo, na empresa MHD houve um aumento na conta "Empréstimo Pessoa Jurídica" no valor de R\$ 36 mil.

Fornecedores: O grupo Fornecedores registrou um acréscimo de R\$ 2 mil, de dezembro de 2023 a janeiro de 2024, distribuídos entre diversos fornecedores conforme demonstrado nas informações do Balancete que segue anexo a este RMA. Este grupo representou 9,3% do Passivo total, com saldo de R\$ 1,1 milhão.

Obrigações Tributárias: No mesmo período, de dezembro/2023 a janeiro de 2024, as obrigações tributárias, apresentaram uma baixa de R\$ 1,9 milhão. Dessa forma, o grupo fechou o mês de janeiro/2024 com um saldo de R\$ 2,3 milhões, representando 19,2% do total do passivo.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. Verifica-se uma baixa no saldo negativo do Patrimônio Líquido, em detrimento do resultado positivo no período de análise janeiro de 2024 no montante de R\$ 219 mil, maior parte na empresa VECTOR. Em janeiro de 2024 o grupo acumula um saldo negativo de R\$ 1,7 milhão que representa 14% no total passivo.

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



4.2 Indicadores Financeiros

4.2.1 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	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Liquidez Corrente	1,02	0,99	0,99	0,98	0,96	0,99
Liquidez Geral	0,57	0,55	0,55	0,55	0,54	0,53
Liquidez Imediata	0,12	0,10	0,09	0,07	0,05	0,05
Liquidez Seca	0,74	0,71	0,71	0,71	0,69	0,70

4.2.2 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 da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,53** no mês de análise. 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\$ 0,53** para cada **R\$ 1,00** de dívida.



4.2.3 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.

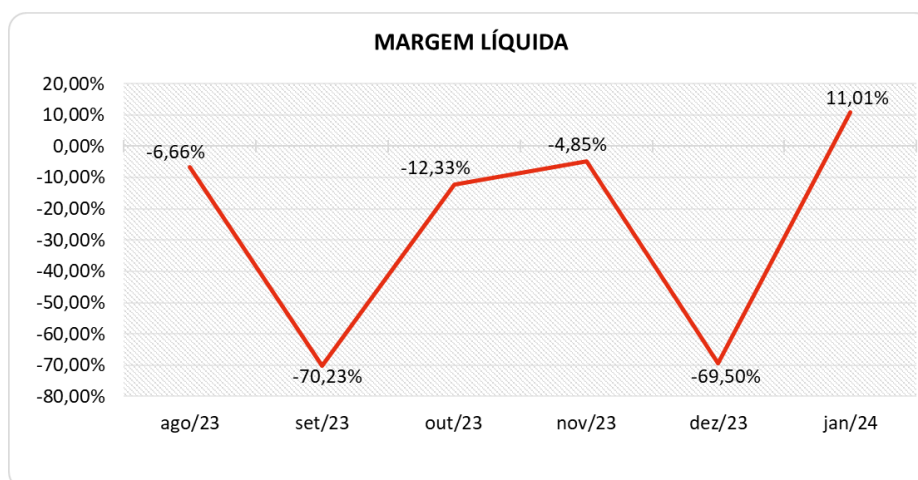
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Endividamento Geral	111,29%	112,92%	113,42%	113,60%	115,33%	113,99%
Composição do Endividamento	54,40%	54,44%	54,43%	54,50%	54,14%	52,17%

Em janeiro/2024 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 14,1 milhões, o que representa um percentual de 114% ante o valor apresentado nos seus ativos. Isso significa que no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

As dívidas vincendas em curto prazo representam 52% do valor do endividamento.

4.2.4 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”.



Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens desfavoráveis em quase todo o período. Em janeiro/2024, houve uma alta na margem líquida, ficou **positiva** em 11,01% e a rentabilidade do ativo subiu para 1,77%.

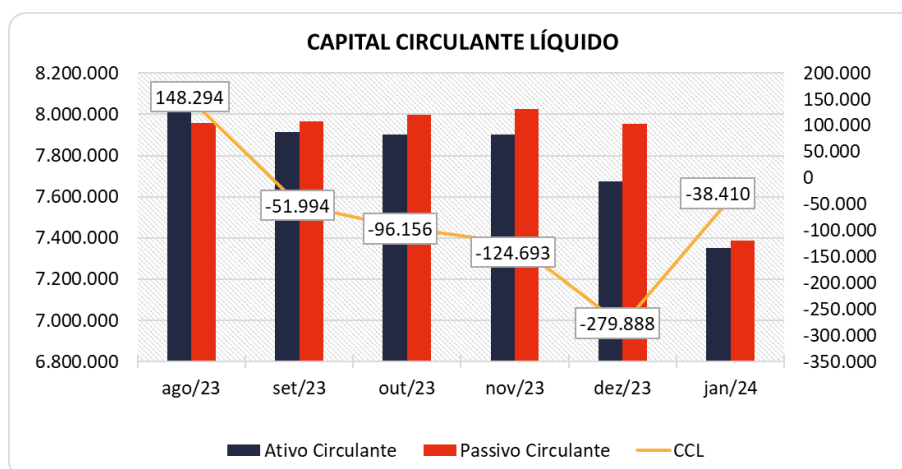
4.2.5 Capital Circulante Líquido

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.

De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 7.389 milhões, elas possuem no ativo circulante saldo de R\$ 7.350 milhões e, portanto, insuficiente para honrar com as dívidas de curto prazo.

Percebe-se que as Recuperandas diminuíram seu CCL **negativo**, passando de um CCL de -R\$ 279 mil para um CCL de -R\$ 38 mil.

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



4.3 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.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado das Recuperandas do último trimestre, onde destaca-se o lucro deste último mês, em que as empresas auferiram um **resultado líquido positivo** de 10,9% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 219 mil.

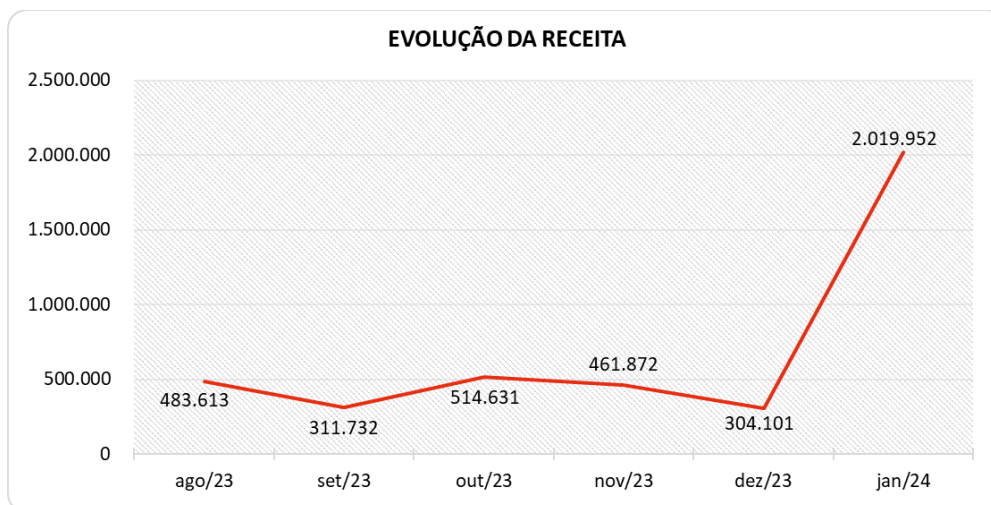
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/23	dez/23	AV	jan/24	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan23 a dez23	AV	jan24 a dez24	AV		
Receitas Operacionais Brutas	461.872	304.101	100,0%	2.019.952	100,0%	357.403	100,0%	2.019.952	100,0%	564,2%	1.715.850
(-) Deduções das Receitas	-56.010	-35.514	-11,7%	-26.158	-1,3%	-42.343	-11,8%	-26.158	-1,3%	-26,3%	9.355
(=) Receita Operacional Líquida	405.862	268.587	88,3%	1.993.793	98,7%	315.060	88,2%	1.993.793	98,7%	642,3%	1.725.206
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-201.010	-141.143	-46,4%	-272.739	-13,5%	-190.725	-53,4%	-272.739	-13,5%	93,2%	-131.596
(=) Lucro Bruto	204.852	127.444	41,9%	1.721.055	85,2%	124.335	34,8%	1.721.055	85,2%	1250,4%	1.593.610
(-) Despesas Operacionais	-203.910	-296.606	-97,5%	-239.731	-11,9%	-222.578	-62,3%	-239.731	-11,9%	-19,2%	56.875
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	942	-169.162	-55,6%	1.481.323	73,3%	-98.243	-27,5%	1.481.323	73,3%	-975,7%	1.650.485
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-15.528	-14.388	-4,7%	-1.261.798	-62,5%	-11.725	-3,3%	-1.261.798	-62,5%	8669,5%	-1.247.410
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-14.586	-183.550	-60,4%	219.525	10,9%	-109.968	-30,8%	219.525	10,9%	-219,6%	403.075
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-14.586	-183.550	-60,4%	219.525	10,9%	-109.968	-30,8%	219.525	10,9%	-219,6%	403.075
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-5.099	-3.111	-1,0%	0	0,0%	-4.792	-1,3%	0	0,0%	-100,0%	3.111
(=) Resultado Líquido do Exercício	-19.685	-186.661	-61,4%	219.525	10,9%	-114.760	-32,1%	219.525	10,9%	-217,6%	406.186

4.3.1 Evolução da Receita

No mês de janeiro de 2024, as receitas finalizaram em R\$ 2 milhões, demonstrando alta no montante de R\$ 1,7 milhão, ante o valor auferido no mês anterior, que foi de R\$ 304 mil. No primeiro mês do ano de 2024 podemos identificar um aumento referente a média de faturamento em 2023 considerada em R\$ 357 mil.

As vendas de produtos a prazo permanecem sendo a maior parte de comercialização das empresas, representando 94% no acumulado de janeiro de 2017 a janeiro de 2024.





4.3.2 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 (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

DEDUÇÕES E CUSTOS	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
(-) Deduções das Receitas	-60.832	-44.862	-59.038	-56.010	-35.514	-26.158
(=) Receita Operacional Líquida	422.781	266.870	455.593	405.862	268.587	1.993.793
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-213.217	-201.798	-273.516	-201.010	-141.143	-272.739
(=) Lucro Bruto	209.564	65.072	182.077	204.852	127.444	1.721.055
% Lucro Bruto	43,33%	20,87%	35,38%	44,35%	41,91%	85,20%

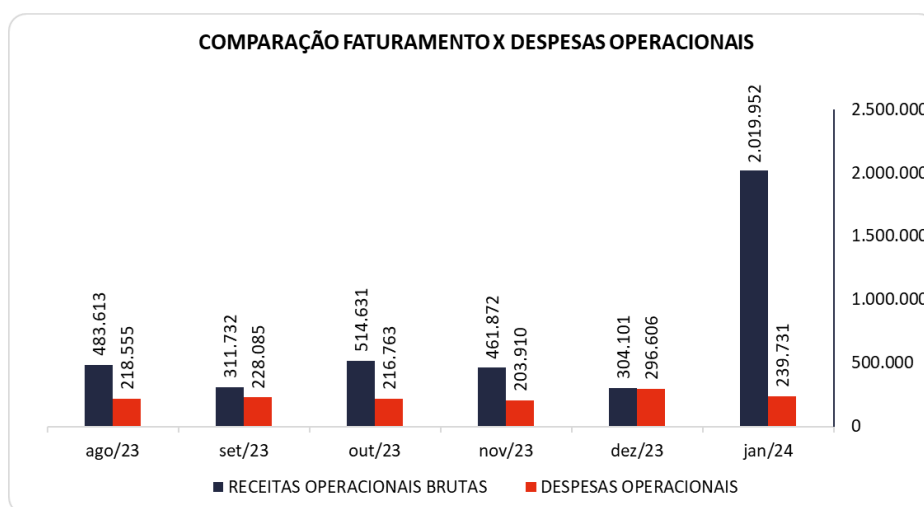
Juntos, as deduções das receitas e os custos demonstrados pelas Recuperandas representaram 14% do faturamento do mês. Portanto, o lucro bruto finalizou positivo em R\$ 1,7 milhão e representou um percentual de 85,20% sobre o faturamento.

Ao analisar janeiro de 2024, nota-se um percentual de 85%, sendo um resultado superior à média de 2023, que foi 34%, portanto, iniciado 2024 com margens maiores.



4.3.3 Receita x Despesas Operacionais

As despesas operacionais no mês de janeiro de 2024 totalizaram R\$ 239 mil, tendo demonstrado uma baixa de 19% e uma representatividade de 11% do faturamento do mês. Destaca-se ainda que a conta "Salários e Outros Encargos" detém a maior participação em relação ao montante de despesas.

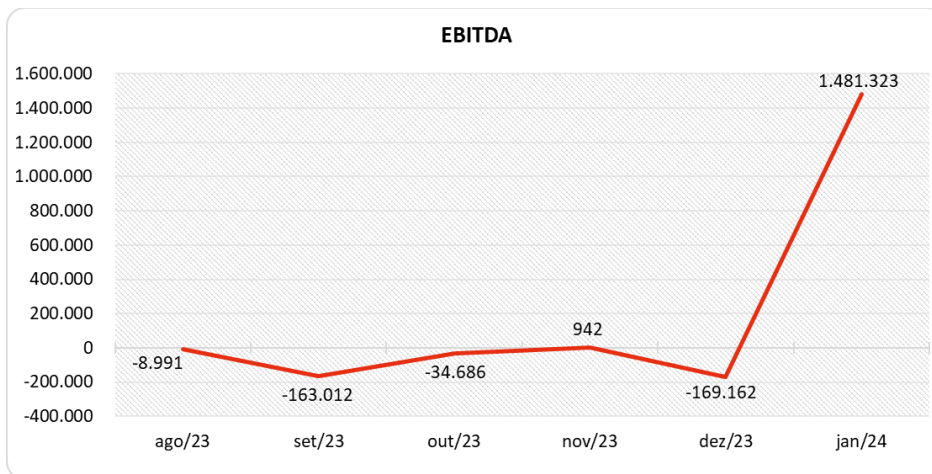


4.3.4 Evolução do Ebitda

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.

No caso das Recuperandas, visualiza-se que o Lucro Bruto positivo auferido, foi capaz de cobrir as despesas operacionais do mês de janeiro de 2024, gerando um Ebitda favorável em R\$ 1,4 milhão, ou seja, 73,3% sobre o faturamento do mês, resultado este positivo se comparado a média mensal de 2023, que foi de -27,5%.





4.4 Fluxo de Caixa

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

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: P.JY4B 6HCYX UWWJS FHNHU

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	nov/23	dez/23	jan/24
Atividades operacionais			
Movimentação de clientes a receber	391.467	428.869	2.218.813
Movimentação de outros créditos a receber	-67.594	-26.007	90.945
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-201.950	-226.322	-247.751
(-) Movimentação de tributos	-22.939	-46.991	-1.969.120
(-) Movimentação de despesas	-212.088	-309.506	-1.494.246
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-440	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-113.544	-179.957	-1.401.360
Atividades de investimentos			
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-8.047	-2.620	-10.636
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-8.047	-2.620	-10.636
Atividades de financiamentos			
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-12.825	4.082	1.368.909
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	3.635	38.087	36.589
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-9.189	42.170	1.405.498
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	-4.000	-4.000	-4.000
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-4.000	-4.000	-4.000
Variação líquida do caixa	-134.781	-144.408	-10.498
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	679.739	544.958	400.549
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	544.958	400.549	390.051
Variação líquida do caixa	-134.781	-144.408	-10.498

A principal fonte de entrada no período de análise foi o recebimento de clientes.

As principais fontes de saída foram as rubricas: pagamento de fornecedores, tributos e despesas, assim como a distribuição de lucro.

Houve também uma aquisição de empréstimos e financiamentos no curto prazo que finalizou em um saldo de R\$ 1,3 milhão.

Dito isso, a variação líquida do caixa foi negativa em R\$ 10 mil, demonstrando ao final do período um caixa de R\$ 390 mil.



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

