



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

 contato@valorconsultores.com.br

16º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2021

AUTO POSTO CHICAGO LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0024050-57.2019.8.16.0017

6ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-JZ8D BKU27 5EPLG 8WLL3





SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	3
2 CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3 INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 HISTÓRICO DA RECUPERANDA E RAZÕES DA CRISE	4
4 CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	4
5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	7
6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	8
6.1 FUNCIONÁRIOS	8
7 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	9
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL	9
7.1.1 ATIVO	9
7.1.2 PASSIVO	11
7.2 ÍNDICES CONTÁBEIS.....	12
7.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ.....	12
7.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	13
7.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE	14
7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	15
7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	15
7.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA.....	16
7.3.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO	17
7.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS	17
7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA.....	18
7.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO.....	19
7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	20
8 ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS	21
9. CONSIDERAÇÕES FINAIS	21





1 GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
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	Auto Posto Chicago
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2 CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, aos 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 informações contábeis, financeiras e operacionais apresentadas pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, as 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, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades, pode-se afirmar que estão dentro dos parâmetros do que vem sendo observado pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de março de 2021.

Os principais documentos e informações completas e atualizadas acerca da recuperação judicial podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/70/auto-posto-chicago-ltda>.





3 INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA RECUPERANDA E RAZÕES DA CRISE

A Recuperanda foi constituída em 01/09/2006, sendo uma tradicional empresa do ramo de comércio varejista de combustíveis, óleos lubrificantes, derivados de petróleo, peças e acessórios para veículos automotores.

O Posto Chicago se consolidou durante anos no mesmo local – em frente ao Tiro de Guerra em Maringá/PR – sendo a principal referência da região, revendendo o volume expressivo aos consumidores de 4.177.442,73 litros (etanol, diesel e gasolina) no ano de 2016, representando aproximadamente 50% das vendas naquela região.

Todavia, nos últimos tempos, instaurou-se na Recuperanda um crise econômico-financeira, com um acentuado desequilíbrio financeiro, causado principalmente pela: (i) queda nas vendas de combustíveis; (ii) inadimplência de seus clientes, e (iii) aumento dos preços por sua fornecedora Ipiranga, inclusive com exigência de controle de preços, o que vem comprometendo o pagamento de seus fornecedores e contratados.

Elucida que a crise financeira que vem enfrentando se deve também ao fato de as grandes distribuidoras formarem um cartel no setor de combustíveis, prejudicando as atividades dos postos revendedores, pois, são obrigados a aderirem aos preços diferenciados impostos por estas empresas e, quando pretendem negar a cartelização mantida por eles, são penalizados com altos preços dos produtos.

Por fim, a Recuperanda aduz que após negar a cartelização formada pelas grandes distribuidoras, passou a ter que adquirir produtos com a distribuidora Ipiranga, sendo que os preços são superiores aos demais postos da região de Maringá/PR, e que a Ipiranga busca forçar o despejo do imóvel locado em que está situada.

4 CRONOGRAMA PROCESSUAL

SEQ.	DATA	EVENTO
1	26/09/2019	Pedido de recuperação judicial
23	08/11/2019	Deferimento do processamento
33	13/11/2019	Aceitação da nomeação de AJ
42	13/12/2019	1º RMA
45	19/12/2019	Petição da empresa Imavem Imóveis Ltda, locadora do imóvel onde está localizado o posto
47	14/01/2020	Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco S.A.





60	29/01/2020	2º RMA
65	06/02/2020	Interposição de Agravo de Instrumento de nº 0004249-75.2020.8.16.0000 pela Imavem Imóveis Ltda. contra decisão de seq. 23
67	10/02/2020	Manifestação da AJ opinando pela impossibilidade de retirada da Recuperanda da posse do imóvel em que exerce suas atividades
73	28/02/2020	Apresentação do PRJ
74	29/02/2020	3º RMA
77	03/03/2020	Petição da AJ informando a publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor") em jornal local
79	10/03/2020	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
83.2	19/03/2020	Publicação do edital do art. 52, §1º da LRE ("edital do devedor")
86	28/03/2020	4º RMA
90	01/04/2020	Manifestação da AJ informando que a Recuperanda encaminhou suas informações contábeis para que seja reportada sua análise financeira no RMA
97	06/04/2020	Manifestação da Recuperanda concordando com os valores e forma de pagamento da remuneração da AJ
104	29/04/2020	5º RMA
106	08/05/2020	Parecer do Ministério Público acerca do pedido de reconsideração da decisão que deferiu a manutenção do contrato de locação do imóvel onde está instalada a Recuperanda
109	08/05/2020	Decisão de não reconsideração da decisão que deferiu a manutenção do contrato de locação do imóvel onde está instalada a Recuperanda, haja vista que a matéria é objeto de Recurso de Agravo de instrumento e será deliberada em segundo grau de jurisdição
	11/05/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, §4º, da LRE - <i>stay period</i>)
114	27/05/2020	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
115	27/05/2020	6º RMA
122	29/06/2020	7º RMA
124	22/07/2020	Expedição do edital do art. 7º, §2º, da LRE conjuntamente ao que prevê o art. 53, parágrafo único, da LRE
128	29/07/2020	8º RMA
132	04/08/2020	Publicação do edital do art. 7º, §2º, da LRE ("edital do AJ")
132	04/08/2020	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
	14/08/2020	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
133	05/08/2020	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Bradesco S.A.
135	24/08/2020	9º RMA
136	24/08/2020	Objecção ao PRJ apresentada pelo credor Ipiranga Produtos de Petróleo S.A.





	03/09/2020	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano de recuperação judicial
138	24/09/2020	10º RMA
139	24/09/2020	Despacho determinando a intimação da Recuperanda e posteriormente da AJ para manifestarem-se acerca das objeções ao PRJ apresentadas
146	23/10/2020	Petição da Recuperanda impugnando as objeções ao PRJ apresentadas
149	27/10/2020	11º RMA
152	06/11/2020	Parecer do Ministério Público requerendo a destituição dos administradores da empresa recuperanda, bem como a convocação da Assembleia Geral de Credores
155	06/11/2020	Decisão deliberando pela destituição dos administradores da empresa Recuperanda, bem como determinando a convocação da Assembleia Geral de Credores
167	16/11/2020	Embargos de Declaração opostos pela Recuperanda contra a decisão de seq. 155, com pedido de manutenção dos administradores
169	16/11/2020	Decisão que rejeitou os Embargos de Declaração apostos ao seq. 167
173	18/11/2020	Manifestação da AJ acerca das objeções ao plano de recuperação judicial apresentadas, bem como requerendo a convocação da AGC a ser realizada na modalidade virtual, através da plataforma ASSEMBLEX, sugerindo como datas os dias 10/12/2020, em 1ª Convocação, e 17/12/2020, na eventualidade de uma 2ª Convocação, ambas às 14:00 horas.
177	20/11/2020	Decisão determinando que a Recuperanda realize o pagamento dos custos operacionais para realização da AGC, bem como que se publique o edital convocatório a que se refere o art. 36 da LRE
201	24/11/2020	Disponibilização do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")
210	26/11/2020	Petição da Recuperanda requerendo que a AGC seja reagendada, aduzindo (i) ser incompatível com a realidade de empresa as custas para realização da AGC através da plataforma ASSEMBLEX; (ii) pela impossibilidade de se cumprir o disposto no art. 36, da Lei 11.101/2005, acerca da publicação em jornal e afixação do edital convocatório da AGC, diante do exíguo prazo entre a convocação e a data de realização da assembleia; (iii) os credores trabalhistas ainda pendem de intimação e habilitação neste feito
217	27/11/2020	Manifestação da AJ na qual (i) informou que fora interposto Agravo de Instrumento de nº 0070903-44.2020.8.16.0000, em face da decisão de seq. 155, no tocante à destituição dos administradores da Recuperanda, no qual foi deferido efeito suspensivo; (ii) comprovou a afixação do edital de convocação da AGC na sede da Recuperanda e a publicação em jornal local; (iii) noticiou que a empresa ASSEMBLEX reduzira os custos para realização da AGC; e por fim (iv) destacou que não há credores trabalhistas relacionados no presente feito.
218	27/11/2020	Decisão homologando o valor indicado pela AJ ao seq. 217, para realização da AGC e deliberando pelo não acolhimento da insurgência da Recuperanda de seq. 210
221	28/11/2020	12º RMA





238	0/12/2020	Parecer do Ministério Público requerendo a intimação pessoal dos representantes legais da devedora para que apresentem as contas demonstrativas mensais
253	10/12/2020	Ata da Assembleia Geral de Credores em que foi deliberada a suspensão dos trabalhos pelo prazo de 60 dias corridos
259	16/12/2020	13º RMA
261	06/01/2021	Manifestação da Procuradoria da Fazenda Nacional quanto a existência de débitos inscritos em dívida ativa
262	26/01/2021	14º RMA
264	01/02/2021	Apresentação de modificativo ao PRJ pela Recuperanda
266	08/02/2021	Petição da IMAVEN IMÓVEIS LTDA apontando objeção ao modificativo ao PRJ de seq. 264, especificamente quanto às disposições relativas ao contrato de locação do imóvel onde está situado o posto
268	10/02/2021	Ata da continuação da 1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores, em que houve aprovação do modificativo consolidado apresentado no seq. 264
273	22/02/2021	Petição da IMAVEN IMÓVEIS LTDA requerendo a reconsideração da decisão que garantiu à Recuperanda sua manutenção na posse do imóvel onde está situado o posto
276	25/02/2021	15º RMA
283	12/03/2021	Controle de legalidade do plano de recuperação judicial realizado pela Administradora Judicial
284	12/03/2021	Manifestação da AJ sugerindo a designação de audiência virtual entre a Recuperanda e a IMAVEN IMÓVEIS LTDA, a fim de se tentar uma composição amigável entre as partes, no que diz respeito à locação do imóvel em que a Recuperanda exerce suas atividades

EVENTOS FUTUROS

Decisão quanto à homologação do PRJ e concessão da Recuperação Judicial

5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 19/03/2021, na sede da Recuperanda, localizada na Avenida Mandacaru, n. 935, na cidade de Maringá/PR;
- Realização de videoconferência com o gerente da Recuperanda para colheita de informações.





6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

A Administradora Judicial realizou vistoria na sede da Recuperanda, na data de 19/03/2021, com fins de averiguar o andamento das atividades no local, quando pode constatar que a empresa funcionava normalmente, com fluxo de clientes para abastecimento, e funcionários operando, conforme pode ser observado nas fotografias que acompanham este relatório.

Posteriormente, face o recrudescimento das medidas sanitárias que visam reduzir o contágio de COVID-19, a Administradora Judicial realizou videoconferência com o gerente da empresa Sr. Luciano dos Santos Valério, a fim de obter maiores detalhes quanto as atividades da Recuperanda no período.

Na ocasião, o preposto declarou que no mês de fevereiro/2021, foram vendidos 144 mil litros de combustível, o que importou um faturamento no valor de R\$ 617 mil. Nesse sentido, explicou que em relação ao mês de janeiro/2021, as vendas foram melhores, isso considerando o menor número de dias no mês e o aumento expressivo nos preços dos combustíveis.

Contudo, o gerente antecipou que para março/2021, projetam que a venda será menor, visto que as medidas restritivas para prevenção da pandemia causam grandes impactos na circulação de veículos, bem como que obstaram a volta do período de aulas.

Apesar disso, acredita que a Recuperanda melhorou sua base de clientes, visto os faturamentos atuais, considerando as restrições de circulação e a horários de funcionamento, incluindo toque de recolher, o que reduz em muito o fluxo de veículos nas ruas.

Questionado quanto ao pagamento dos alugueis do imóvel à empresa IMAVEM, afirmou que a obrigação está sendo adimplida regularmente, ainda com 01 mês de atraso, já tendo sido quitada a competência de fevereiro/2021, estando aberta a contraprestação relativa ao mês de março/2021.

Por fim, indagado pela Administradora Judicial acerca das demandas envolvendo a IMAVEN e a IPIRANGA, notavelmente no que diz respeito a posse do imóvel onde está situado o posto, o representante da Recuperanda informou que estão em contato com gerente regional da IPIRANGA, objetivando uma solução amigável para a questão.

6.1 FUNCIONÁRIOS

O representante da Recuperanda informou à AJ que o número de funcionários atualmente empregados permanece em 15 (quinze) pessoas, cujos salários estão com o pagamento em dia.





7 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referente ao mês de janeiro de 2021.

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL

7.1.1 ATIVO

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

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

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de setembro de 2019 a janeiro de 2021, sendo que no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 demonstraram uma redução de 2,8%, respectivamente R\$ 123 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	set/19	dez/20	AV	jan/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan21/set19	jan21/dez20	jan21/set19	jan21/dez20
Ativo Circulante	3.878.070	3.934.088	88,6%	3.810.855	88,3%	-1,7%	-3,1%	-67.215	-123.234
Caixa e Equivalentes a Caixa	148.575	29.543	0,7%	23.465	0,5%	-84,2%	-20,6%	-125.110	-6.078
Créditos	2.887.246	2.933.590	66,1%	2.987.173	69,2%	3,5%	1,8%	99.927	53.583
Outros Créditos	802.463	800.000	18,0%	800.000	18,5%	-0,3%	0,0%	-2.463	0
Tributos a Recuperar/Compensar	17.515	4.514	0,1%	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	-17.515	-4.514
Estoques	22.271	166.441	3,7%	0	0,0%	-100,0%	-100,0%	-22.271	-166.441
Ativo Não Circulante	511.178	504.452	11,4%	504.004	11,7%	-1,4%	-0,1%	-7.175	-448
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	511.178	504.452	11,4%	504.004	11,7%	-1,4%	-0,1%	-7.175	-448
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	14.296	7.570	0,2%	7.121	0,2%	-50,2%	-5,9%	-7.175	-448
Intangível	496.882	496.882	11,2%	496.882	11,5%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	4.389.248	4.438.540	100,0%	4.314.858	100,0%	-1,7%	-2,8%	-74.390	-123.682

Caixa e Equivalentes de Caixa: Composto por "Caixa", "Bancos" e "Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata", o grupo apresentou no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 uma



movimentação de decréscimo no valor de R\$ 6 mil e finalizou o mês com um saldo de R\$ 23 mil, representando 0,5% do total do ativo.

Créditos: O grupo de créditos composto pelas "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, apresentou um acréscimo de R\$ 53 mil no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021. O grupo fechou o período com um saldo de R\$ 2,9 milhões, representando 69,2% do ativo total da Recuperanda.

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo foi zerado no mês de janeiro de 2021, devido a um decréscimo de R\$ 4 mil em relação ao mês anterior, referente a "ICMS a Recuperar".

Estoque de Produtos: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. No período de análise, os estoques apresentaram uma redução de 100%, finalizando o mês de janeiro/2021 com saldo zerado. A Recuperanda foi orientada pela AJ sobre a necessidade de contabilizar mensalmente as movimentações de estoque, visando a confiabilidade da informação fornecida neste relatório. Entretanto até o momento não apresentou mudanças neste quesito. Segue abaixo, um quadro que demonstra os saldos do estoque no semestre e as oscilações ocorridas no período.

ESTOQUES	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Mercadorias para Revenda	0	0	0	0	0	0
Combustíveis	0	57.916	0	0	81.441	0
Substituição Tributária	0	95.000	0	0	85.000	0
Total	0	152.916	0	0	166.441	0
Variação %	0,00%	0,00%	-100,00%	0,00%	0,00%	-100,00%

Imobilizado e Intangível: O imobilizado é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, houve a contabilização da parcela de depreciação, resultando em um decréscimo de R\$ 448, que proporcionou um saldo final do grupo de R\$ 7 mil, respectivamente 0,2% do ativo total do mês de análise. O ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 496 mil e refere-se ao direito do Ponto Comercial. Verifica-se ainda que desde setembro/19 não ocorreram mudanças nos valores deste grupo. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Bens em Operação	147.495	147.495	147.495	147.495	147.495	147.495
(-) Depreciação Acumulada	-141.640	-142.088	-142.537	-142.985	-143.434	-143.882
Imobilizado em Andamento	3.509	3.509	3.509	3.509	3.509	3.509
Custos - Direito de Ponto Comercial	496.882	496.882	496.882	496.882	496.882	496.882
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
Total	506.246	505.797	505.349	504.900	504.452	504.004
Variação %	-0,09%	-0,09%	-0,09%	-0,09%	-0,09%	-0,09%

7.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados a seguir de forma comparativa de setembro de 2019 a janeiro de 2021, com as variações que impactaram no período e proporcionaram uma queda nominal de 2,8% de dezembro de 2020 a janeiro de 2021.

PASSIVO	set/19	dez/20	AV	jan/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan21/set19	jan21/dez20	jan21/set19	jan21/dez20
Passivo Circulante	1.589.666	869.051	19,6%	862.392	20,0%	-45,8%	-0,8%	-727.275	-6.660
Empréstimos e Financiamentos	1.077.947	44.668	1,0%	44.668	1,0%	-95,9%	0,0%	-1.033.279	0
Fornecedores	184.590	228.214	5,1%	205.701	4,8%	11,4%	-9,9%	21.112	-22.513
Obrigações Sociais e Trabalhistas	268.536	473.994	10,7%	487.671	11,3%	81,6%	2,9%	219.135	13.676
Obrigações Tributárias	885	11.026	0,2%	13.203	0,3%	1392,6%	19,7%	12.318	2.177
Outras Obrigações	57.710	111.148	2,5%	111.148	2,6%	92,6%	0,0%	53.439	0
Passivo Não Circulante	2.799.582	3.569.489	80,4%	3.452.466	80,0%	23,3%	-3,3%	652.885	-117.022
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.810.251	3.020.664	68,1%	3.020.664	70,0%	66,9%	0,0%	1.210.413	0
Empréstimos e Financiamentos LP	1.587.866	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.587.866	0
Obrigações Tributárias LP	222.385	222.385	5,0%	222.385	5,2%	0,0%	0,0%	0	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	2.798.280	63,0%	2.798.280	64,9%	0,0%	0,0%	2.798.280	0
Patrimônio Líquido	989.331	548.825	12,4%	431.802	10,0%	-56,4%	-21,3%	-557.529	-117.022
Capital Social	1.550.000	1.550.000	34,9%	1.550.000	35,9%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	0	-684.241	-15,4%	-780.836	-18,1%	0,0%	14,1%	-780.836	-96.595
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-560.669	-93.071	-2,1%	-113.498	-2,6%	-79,8%	21,9%	447.171	-20.427
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-223.864	-5,0%	-223.864	-5,2%	0,0%	0,0%	-223.864	0
Total do Passivo	4.389.248	4.438.540	100,0%	4.314.858	100,0%	-1,7%	-2,8%	-74.390	-123.682

Fornecedores: Este grupo apresentou no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 um decréscimo de 9,9% equivalente a R\$ 22 mil, finalizando o mês com um saldo de R\$ 205 mil que representou 4,8% do passivo total. Devido a sua apresentação sintética, é possível identificar apenas as variações do total.



Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Obrigações com Pessoal, Provisões e Obrigações Previdenciárias. No período de análise o grupo correspondeu a 11,3% do passivo total, ou seja, R\$ 487 mil, tendo aumentado em R\$ 13 mil de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, equivalente a um acréscimo de 2,9%, devido principalmente ao aumento em "INSS a Recolher".

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: O grupo corresponde a toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 ocorreu um aumento de 19,7% no curto prazo, enquanto no longo prazo não ocorreram movimentações. Ao final de janeiro de 2021, o grupo constava com um saldo de R\$ 235 mil, equivalente a 5,5% do passivo total.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O patrimônio líquido da Recuperanda demonstrou um saldo positivo de R\$ 431 mil, tendo reduzido esse saldo em razão do prejuízo na ordem de R\$ 113 mil ocorrido em janeiro de 2021, e do decréscimo de R\$ 3 mil evidenciado no balancete do mês em Lucros e/ou Prejuízos Acumulados.

7.2 ÍNDICES CONTÁBEIS

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

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

7.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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





ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Liquidez Corrente	4,81	4,24	4,13	4,59	4,53	4,42
Liquidez Geral	0,98	1,01	0,98	0,98	1,01	0,98
Liquidez Imediata	0,02	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03
Liquidez Seca	4,81	4,08	4,13	4,59	4,34	4,42

7.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável durante o semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,98**, 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\$ 0,98** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

7.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Endividamento Geral	89,98%	88,08%	90,12%	89,66%	87,64%	89,99%
Composição do Endividamento	20,33%	23,75%	23,78%	21,45%	22,34%	22,21%

Em janeiro de 2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 3,8 milhões, demonstrando uma leve redução em relação ao mês anterior. Percebe-se também que de fevereiro a março de 2020 houve uma mudança na composição do endividamento, acarretado pela transferência das dívidas de curto para longo prazo. Em janeiro de 2021, 22,21% das obrigações da entidade se encontravam no 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, a Recuperanda naturalmente apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram piores significativas.





7.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

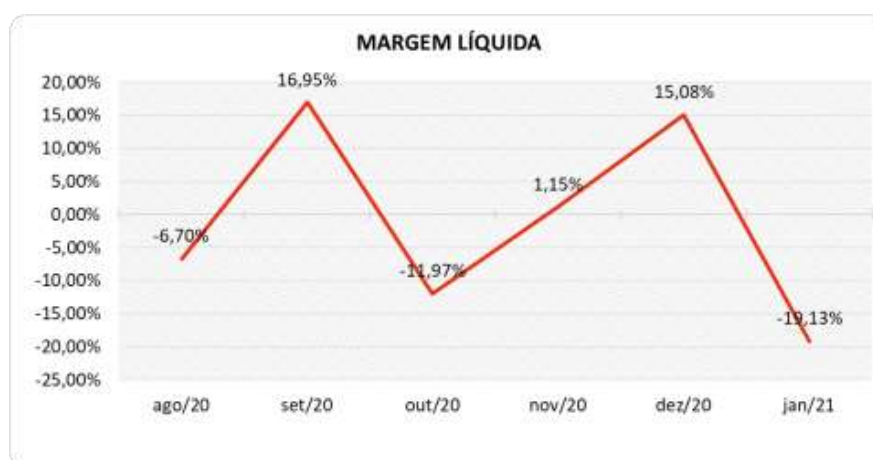
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Margem Líquida	-6,70%	16,95%	-11,97%	1,15%	15,08%	-19,13%
Rentabilidade do Ativo	-1,14%	2,53%	-2,32%	0,21%	2,38%	-2,63%
Produtividade	0,17	0,15	0,19	0,18	0,16	0,14

Percebe-se fortes oscilações no último semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 3 períodos. A rentabilidade de janeiro de 2021, assim como a margem líquida, fechou **negativa**.

Cabe destacar que a forma de contabilização dos estoques adotado pela Recuperanda, distorce a análise real das margens e rentabilidade mensal, já tendo sido relatado pela AJ, mas até o momento sem alterações.

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





7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

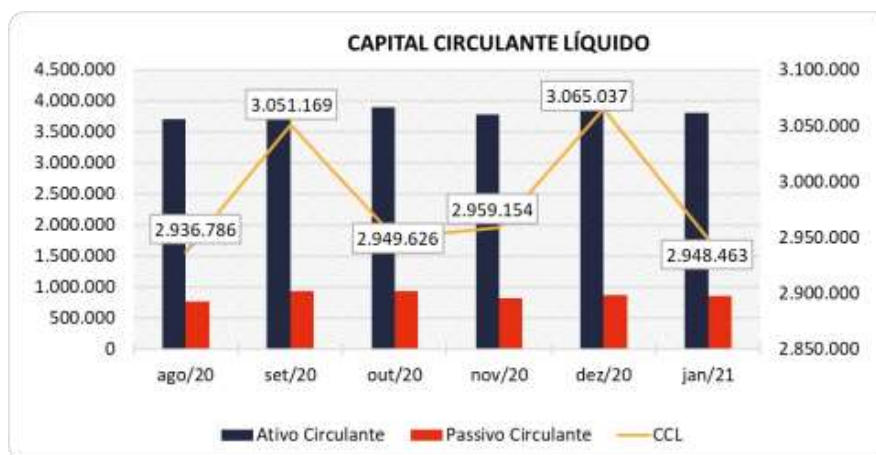
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Ativo Circulante	3.707.594	3.991.928	3.892.218	3.784.012	3.934.088	3.810.855
Passivo Circulante	770.809	940.759	942.592	824.858	869.051	862.392
CCL	2.936.786	3.051.169	2.949.626	2.959.154	3.065.037	2.948.463
Variação %	-1,60%	3,89%	-3,33%	0,32%	3,58%	-3,80%

Percebe-se que houve uma mudança no saldo do CCL de fevereiro a março de 2020, em razão da transferência de valores do curto para o longo prazo impactou positivamente no **CCL** da Recuperanda.

Em janeiro/2021, a Recuperanda reduziu seu CCL **positivo** em 3,80% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de R\$ 3 milhões para um de R\$ 2,9 milhões.

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



7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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





Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda no mês de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, onde a empresa apurou um **prejuízo** líquido de 18,9% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representaram R\$ 113 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/20	dez/20	AV	jan/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a jan21	AV	AH jan21/dez20	Variação jan21/dez20
	Receitas Operacionais Brutas	795.651	702.783	100,0%	599.210	100,0%	683.498	100,0%	599.210	100,0%	-14,7%
(-) Deduções das Receitas	-3.941	-3.696	-0,5%	-5.845	-1,0%	-3.740	-0,5%	-5.845	-1,0%	58,2%	-2.149
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-681.236	-453.556	-64,5%	-646.272	-107,9%	-564.101	-82,5%	-646.272	-107,9%	42,5%	-192.716
(=) Margem de Contribuição	110.475	245.531	34,9%	-52.907	-8,8%	115.657	16,9%	-52.907	-8,8%	-121,5%	-298.438
(-) Despesas Operacionais	-100.903	-137.107	-19,5%	-60.141	-10,0%	-121.528	-17,8%	-60.141	-10,0%	-56,1%	76.966
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	9.572	108.424	15,4%	-113.048	-18,9%	-5.871	-0,9%	-113.048	-18,9%	-204,3%	-221.472
(-) Depreciação e Amortizações	-448	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	0,0%	-0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-33	-13	0,0%	-2	0,0%	-1.226	-0,2%	-2	0,0%	-88,3%	11
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	9.091	107.963	15,4%	-113.498	-18,9%	-7.545	-1,1%	-113.498	-18,9%	-205,1%	-221.461
(+/-) 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.	9.091	107.963	15,4%	-113.498	-18,9%	-7.545	-1,1%	-113.498	-18,9%	-205,1%	-221.461
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	-2.529	-0,4%	0	0,0%	-211	0,0%	0	0,0%	-100,0%	2.529
(=) Resultado Líquido do Exercício	9.091	105.434	15,0%	-113.498	-18,9%	-7.756	-1,1%	-113.498	-18,9%	-207,6%	-218.932

7.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

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

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

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do último semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Receita Operacional Bruta	723.988	676.523	856.096	795.651	702.783	599.210
Total	723.988	676.523	856.096	795.651	702.783	599.210

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda demonstra leves oscilações de Faturamento. No mês de janeiro de 2021, auferiu R\$ 599 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma queda de 14,7% de dezembro de 2020 a janeiro de 2021. Com relação a esse decréscimo, o gerente da Recuperanda justificou que janeiro é historicamente um mês de menor volume de vendas, mas que também foi prejudicado pela elevação nos preços dos combustíveis.

Comparando a receita auferida em janeiro do ano corrente com o mesmo mês de 2020, temos que a receita atual foi 21,5% menor que a obtida no ano anterior.





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	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
(-) Deduções das Receitas	-3.967	-4.274	-4.162	-3.941	-3.696	-5.845
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-639.389	-426.978	-897.788	-681.236	-453.556	-646.272
(=) Margem de Contribuição	80.632	245.271	-45.854	110.475	245.531	-52.907
% Margem de Contribuição	11,14%	36,25%	-5,36%	13,88%	34,94%	-8,83%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve um aumento de 43,8% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do acréscimo no custo dos produtos vendidos que passou a representar 107,9% em relação ao faturamento, entretanto, a AJ reitera a necessidade de a Recuperanda ajustar a forma de contabilização dos custos.

A Margem de Contribuição, com o aumento dos custos, fechou negativa em R\$ 52 mil, representando um percentual de -8,83% sobre o faturamento, sendo diferente da MC auferida no mês anterior, que havia sido favorável em 34,94%.

7.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No mês de janeiro de 2021 as despesas fixas totalizaram R\$ 60 mil, equivalendo a 10% do faturamento, tendo demonstrado uma queda de 56,1% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 76 mil.

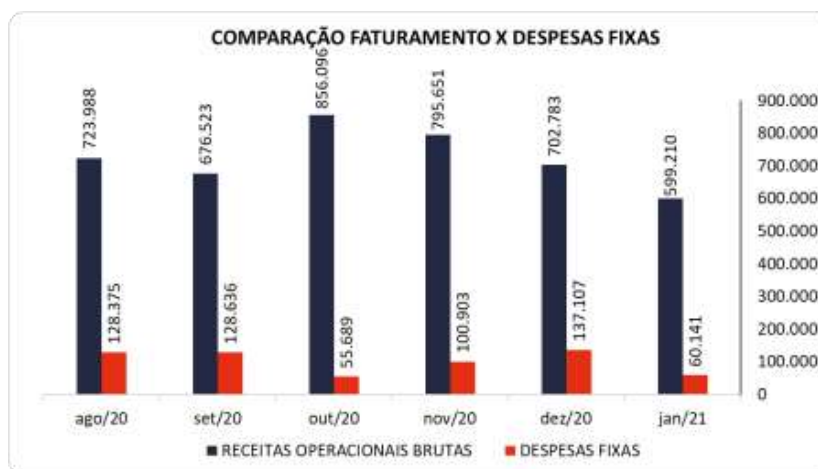




Os decréscimos foram identificados em “Despesas Administrativas”, devido principalmente à inexistência de saldo referente as “Perda Financeira”, que havia representado no mês anterior um gasto de R\$ 84 mil.

No acumulado das despesas fixas de setembro de 2019 a janeiro de 2021, as Despesas Administrativas a maior parte das despesas do período.

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



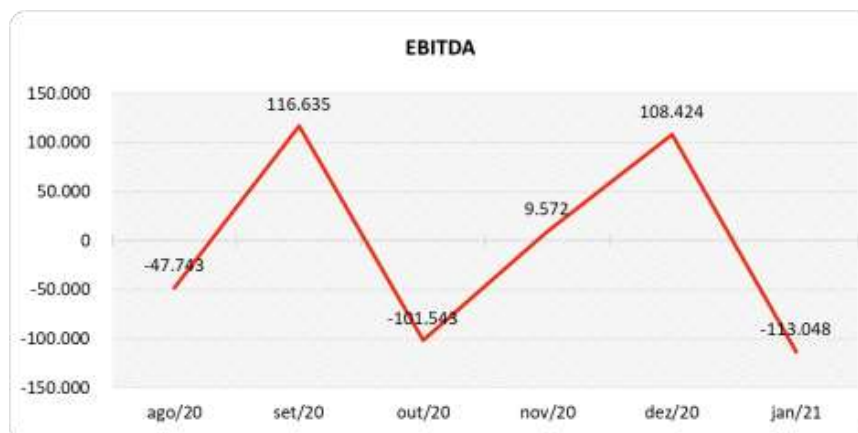
7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

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

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





Em janeiro de 2021, a Margem de Contribuição fechou negativa e, portanto, não foi capaz de suprir as despesas fixas da empresa, mesmo essas tendo reduzido. Dessa forma, gerou um Resultado Operacional (Ebitda) **desfavorável** de R\$ 113 mil, correspondente a -18,9% sobre o faturamento do mês, onde observa-se ser um resultado diferente em relação ao mês anterior, que havia fechado positivo em 15,4%, equivalente a R\$ 108 mil.

7.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até janeiro de 2021.

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

CONTAS	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-47.743	116.635	-101.543	9.572	108.424	-113.048
(-) Depreciação e Amortizações	-448	-448	-448	-448	-448	-448
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-40	-2.251	0	-33	-13	-2
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-48.232	113.935	-101.991	9.091	107.963	-113.498
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-48.232	113.935	-101.991	9.091	107.963	-113.498
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	-2.529	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-48.232	113.935	-101.991	9.091	105.434	-113.498

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, servindo o mesmo conceito para os intangíveis, onde denomina-se amortização. No mês de janeiro/2021 pode ser visualizado a contabilização de despesas com depreciação no valor de R\$ 448.





Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que neste mês apresentaram apenas R\$ 2 de desembolso.

Por fim, o resultado líquido finalizou **negativo** em R\$ 113 mil, ou seja, -18,9% do faturamento, demonstrando um resultado diferente do auferido no mês anterior, onde havia fechado em um lucro de R\$ 105 mil, equivalente a 15%.

7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	855.725	553.156	794.057	931.565	702.532	545.627
Movimentação de outros créditos a receber	1.992	679	237	-13.166	13.175	4.298
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-758.753	-425.921	-760.110	-823.273	-573.676	-502.344
(-) Movimentação de tributos	-2.983	-2.443	-3.222	-2.818	-2.698	-3.668
(-) Movimentação de despesas	-103.617	-110.470	-39.558	-77.755	-142.774	-46.466
(-) Movimentação de outras obrigações	2.090	-6.270	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-5.545	8.730	-8.597	14.553	-3.440	-2.554
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	-13	0	0	-12	0	-3.525
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-13	0	0	-12	0	-3.525
Varição líquida do caixa	-5.558	8.730	-8.597	14.541	-3.440	-6.078
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	23.868	18.309	27.040	18.443	32.984	29.543
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	18.309	27.040	18.443	32.984	29.543	23.465
Varição líquida do caixa	-5.558	8.730	-8.597	14.541	-3.440	-6.078





No mês de janeiro de 2021 a Recuperanda obteve um caixa desfavorável de R\$ 2 mil derivadas das suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa houve mais saídas no caixa do que entradas.

Com relação às movimentações do PL, observa-se uma redução de R\$ 3 mil derivada de um lançamento de decréscimo realizado pela Recuperanda na conta Lucros e/ou Prejuízos Acumulados.

Não havendo outras movimentações significativas, a Recuperanda fechou o mês com variação negativa no caixa de R\$ 6 mil, sendo um resultado negativo maior que o apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação desfavorável do caixa de R\$ 3 mil.

8 ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões em aberto	Follow-up
Enviar os documentos comprobatórios comprovando inadimplência informada em perdas financeiras no mês de novembro/20.	Em aberto.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de janeiro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

Faturamento – A Recuperanda obteve um faturamento de R\$ 599 mil no mês de janeiro de 2021, demonstrando uma queda de 14,7% em relação ao mês anterior. Esse faturamento encontra-se abaixo do cálculo estimado para atingir o ponto de equilíbrio, qual seja, aproximadamente R\$ 686 mil/mês, portanto, concluindo o período com resultados negativos.

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 janeiro de 2021, a empresa obteve uma margem negativa de 8,8%, equivalente a um resultado desfavorável de R\$ 52 mil. Conforme já relatado no corpo deste RMA, bem como em relatórios anteriores, considerando as regras contábeis vigentes, a Recuperanda não faz a correta apropriação dos custos das mercadorias vendidas, interferindo diretamente na análise deste indicador.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho que a empresa obteve 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 janeiro de 2021, a Recuperanda registrou um Ebitda negativo de R\$ 113 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de -18,9%, justificado pelo aumento dos custos variáveis e manutenção do volume de despesas.

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. Em janeiro de 2021, a empresa gerou um resultado negativo de R\$ 113 mil, reduzindo o saldo positivo de seu PL.

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 janeiro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 862 mil, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 3,8 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, demonstra-se suficiente para pagar as dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 89,99% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, em tese, no caso de uma liquidação, a empresa conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores e sobraria 10,01% para distribuição aos sócios.

