



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

 contato@valorconsultores.com.br

## 8º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO DE 2020

### 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.JYVL 8W2PU EZA2T 599SD





## SUMÁRIO

<b>1 GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>	<b>3</b>
<b>3 INFORMAÇÕES PRELIMINARES .....</b>	<b>4</b>
3.1 SOBRE A RECUPERANDA E RAZÕES DA CRISE.....	4
<b>4 CRONOGRAMA PROCESSUAL.....</b>	<b>4</b>
<b>5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....</b>	<b>6</b>
<b>6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>6</b>
6.1 FUNCIONÁRIOS .....	7
<b>7 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>8</b>
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL .....	8
7.1.1 Ativo.....	8
7.1.2 Passivo .....	10
<b>7.2 ÍNDICES CONTÁBEIS .....</b>	<b>11</b>
7.2.1 Índices De Liquidez.....	11
7.2.2 Índices De Endividamento .....	12
7.2.3 Índices De Rentabilidade.....	13
7.2.4 Capital Circulante Líquido .....	14
<b>7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....</b>	<b>15</b>
7.3.1 Evolução Da Receita.....	16
7.3.2 Margem De Contribuição.....	16
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.....	18
<b>7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....</b>	<b>19</b>





## 1 GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	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
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>Recuperanda</b>	Auto Posto Chicago
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	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 à 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 julho de 2020.

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 Imaven 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 - stay period)
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

#### EVENTOS FUTUROS

	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
	Fim do prazo para apresentar objeção ao plano
	Publicação do edital art. 7º, § 2º, da LRE ("edital do AJ")
	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
	Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")





## 5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria na sede da Recuperanda, em 09/07/2020, localizada na Avenida Mandacaru, n. 935, na cidade de Maringá/PR;
- Contato em 27/07/2020, via teleconferência, com o gerente da empresa, Sr. Luciano dos Santos Valério, que forneceu as informações acerca das atividades operacionais da empresa que ora subsidiam este relatório;

## 6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Na ocasião de vistoria realizada na data de 09/07/2020, nas dependências da Recuperanda, a Administradora Judicial pode verificar que embora já fosse possível constatar o normal funcionamento da empresa, com circulação de clientes no setor de abastecimento, frentistas, atendentes e no caixa, o acesso à loja de conveniência e à área administrativa estava fechado em atenção ao decreto municipal e às medidas de prevenção à pandemia da COVID-19, motivo pelo qual naquela oportunidade não foi possível colher informações sobre sua operação no período em análise.

Em razão disso, a AJ promoveu teleconferência com o gerente da empresa, Sr. Luciano dos Santos Valério, no dia 27/07/2020, momento em que foi possível aferir que a Recuperanda tem funcionado normalmente dentro dos limites impostos pelo poder executivo local.

Foi noticiado pelo preposto que os fornecedores atuais de combustíveis (etanol, gasolina e diesel) continuam sendo as empresas VETOR e GP e que não há falta de produtos. Paralelo, salientou que a Recuperanda está buscando fechar parcerias com outras empresas a fim de incrementar o seu volume de vendas.

Nesse sentido, inquirido a respeito do faturamento, o representante sinalizou que em junho de 2020 foram vendidos cerca de 143.460 mil litros de combustíveis, bem como que até a data da reunião já tinham alcançado 144 mil litros vendidos, o que gera uma previsão de comercialização de aproximadamente 170 a 180 mil litros para o mês seguinte, qual seja julho deste mesmo ano.

Em consequência disso, ressaltou o gerente que se presume uma recuperação no volume das vendas, sobretudo quando comparado aos últimos meses, onde a operação testemunhou prejuízo devido aos efeitos da pandemia da COVID-19 e quando o sócio inclusive precisou realizar aportes a fim de honrar os pagamentos das despesas.

Por fim, questionado sobre a regularidade dos pagamentos dos aluguéis junto à empresa IMAVEM, o preposto relatou que os mesmos estão sendo regularmente adimplidos.





## 6.1 FUNCIONÁRIOS

Os representantes da Recuperanda informaram à AJ que o número de funcionários atualmente empregados pela Recuperanda permanece em 15 (quinze), cujos salários estão com o pagamento em dia.

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.JYVL 8W2PU EZA2T 599SD





## 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 maio/20.

### 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 maio de 2020, sendo que no período de abril a maio de 2020 demonstraram uma baixa de 0,2%, respectivamente R\$ 8 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	set/19	abr/20	mai/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					mai20/set19	mai20/abr20	mai20/set19	mai20/abr20
<b>Ativo Circulante</b>	<b>3.878.070</b>	<b>4.073.892</b>	<b>4.065.406</b>	<b>88,9%</b>	<b>4,8%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>187.336</b>	<b>-8.486</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	148.575	25.455	15.836	0,3%	-89,3%	-37,8%	-132.738	-9.619
Créditos	2.887.246	3.094.835	3.098.025	67,7%	7,3%	0,1%	210.779	3.190
Outros Créditos	802.463	804.835	802.452	17,5%	0,0%	-0,3%	-11	-2.383
Tributos a Recuperar/Compensar	17.515	5.171	5.497	0,1%	-68,6%	6,3%	-12.018	326
Estoques	22.271	143.596	143.596	3,1%	544,8%	0,0%	121.324	0
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>511.178</b>	<b>508.039</b>	<b>507.591</b>	<b>11,1%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-3.587</b>	<b>-448</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Adiantamentos LP	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
<b>Ativo Permanente</b>	<b>511.178</b>	<b>508.039</b>	<b>507.591</b>	<b>11,1%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-3.587</b>	<b>-448</b>
Investimentos	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	14.296	11.157	10.709	0,2%	-25,1%	-4,0%	-3.587	-448
Intangível	496.882	496.882	496.882	10,9%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.389.248</b>	<b>4.581.931</b>	<b>4.572.997</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,2%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>183.749</b>	<b>-8.934</b>

**Caixa e Equivalentes de Caixa:** Composto por "Caixa", "Bancos" e "Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata", o grupo apresentou no período de abril a maio de 2020 uma movimentação de





decréscimo no valor de R\$ 9 mil e finalizou o mês com um saldo de R\$ 15 mil, representando 0,3% do total do ativo.

**Créditos:** O grupo de créditos composto pelas "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, apresentaram um acréscimo de 0,1% equivalente a R\$ 3 mil no período de abril a maio de 2020. O grupo fechou o período com um saldo de R\$ 3 milhões, representando 67,7% do ativo total da Recuperanda.

**Outros Créditos:** O grupo formado por "Títulos a Receber" e "Outras Contas a Receber" apresentou no período uma redução de 0,3%, equivalente a R\$ 2 mil, em relação ao mês anterior. Desta forma, com um saldo de R\$ 802 mil, o grupo representou 17,5% do ativo total do mês de maio de 2020.

**Tributos a Recuperar/Compensar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de maio/20 foi de R\$ 5 mil, demonstrando uma baixa de 6,3%, respectivamente R\$ 326 em relação a abril/20.

**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. Os estoques da Recuperanda não demonstraram movimentações no período de análise. Ao final do mês de maio/20, o grupo representou 3,1% do ativo total, com um saldo de R\$ 143 mil. Com esse volume de estoque, a Recuperanda tem produtos para 12 dias de vendas, com base nos custos dos produtos vendidos no período. A AJ entende que as movimentações do estoque não estão sendo retratadas fielmente nos balancetes, uma vez que as vendas estão correndo, conforme constatado na visita in loco, e o que causa estranheza o número não ter sofrido alteração. Assim, solicitaremos a Recuperanda que nos informe sua forma de apuração do valor de estoque.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre e as oscilações ocorridas no período.

ESTOQUES	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Mercadorias para Revenda	0	0	0	0	0	0
Combustíveis	50.155	50.155	50.155	48.396	48.396	48.396
Substituição Tributária	0	0	0	95.200	95.200	95.200
<b>Total</b>	<b>50.155</b>	<b>50.155</b>	<b>50.155</b>	<b>143.596</b>	<b>143.596</b>	<b>143.596</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>186,30%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de abril a maio de 2020,





houve a contabilização da parcela de depreciação, resultando em um decréscimo de R\$ 448. Assim, o grupo apresentou um saldo de R\$ 11 mil, representando 0,2% do ativo total do mês de maio/20.

**Intangível:** 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 investimento em software/programas de computador. 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	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Bens em Operação	147.495	147.495	147.495	147.495	147.495	147.495
( - ) Depreciação Acumulada	-138.053	-138.501	-138.949	-139.398	-139.846	-140.295
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
<b>Total</b>	<b>509.833</b>	<b>509.385</b>	<b>508.936</b>	<b>508.488</b>	<b>508.039</b>	<b>507.591</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,09%</b>

## 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 abaixo de forma comparativa de setembro de 2019 a maio de 2020, com as variações que impactaram no período e proporcionaram uma redução nominal de 0,2% de abril a maio de 2020.

PASSIVO	set/19	abr/20	mai/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					mai20/set19	mai20/abr20	mai20/set19	mai20/abr20
<b>Passivo Circulante</b>	<b>1.589.666</b>	<b>764.573</b>	<b>717.996</b>	<b>15,7%</b>	<b>-54,8%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>-871.671</b>	<b>-46.578</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.077.947	44.668	44.668	1,0%	-95,9%	0,0%	-1.033.279	0
Fornecedores	184.590	258.971	199.566	4,4%	8,1%	-22,9%	14.976	-59.405
Obrigações Sociais e Trabalhistas	268.536	348.151	360.865	7,9%	34,4%	3,7%	92.330	12.714
Obrigações Tributárias	885	1.635	1.748	0,0%	97,6%	6,9%	863	113
Outras Obrigações	57.710	111.148	111.148	2,4%	92,6%	0,0%	53.439	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>2.799.582</b>	<b>3.817.358</b>	<b>3.855.002</b>	<b>84,3%</b>	<b>37,7%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1.055.420</b>	<b>37.644</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.810.251</b>	<b>3.020.664</b>	<b>3.020.664</b>	<b>66,1%</b>	<b>66,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.210.413</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	1.587.866	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.587.866	0
Obrigações Tributárias LP	222.385	222.385	222.385	4,9%	0,0%	0,0%	0	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	2.798.280	2.798.280	61,2%	0,0%	0,0%	2.798.280	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>989.331</b>	<b>796.694</b>	<b>834.337</b>	<b>18,2%</b>	<b>-15,7%</b>	<b>4,7%</b>	<b>-154.994</b>	<b>37.644</b>
Capital Social	1.550.000	1.550.000	1.550.000	33,9%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	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
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	0	-684.241	-684.241	-15,0%	0,0%	0,0%	-684.241	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-560.669	-18.823	18.821	0,4%	-103,4%	-200,0%	579.490	37.644
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-50.243	-50.243	-1,1%	0,0%	0,0%	-50.243	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.389.248</b>	<b>4.581.931</b>	<b>4.572.997</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,2%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>183.749</b>	<b>-8.934</b>





**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** No mês de maio de 2020, o grupo Empréstimos e financiamentos devidos a curto e longo prazo apresentou um saldo de R\$ 44 mil, representando 1% do passivo total da Recuperanda. O grupo não demonstrou movimentações no período.

**Fornecedores:** Este grupo apresentou em maio/20 um decréscimo de 22,9% equivalente a R\$ 59 mil, finalizando o mês com um saldo de R\$ 199 mil que representou 4,4% 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 7,9% do passivo total, ou seja, R\$ 360 mil, tendo aumentado em R\$ 12 mil de abril a maio de 2020, equivalente a um acréscimo de 3,7%.

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** é toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de abril a maio de 2020 ocorreu um aumento de 6,9% no curto prazo, enquanto no longo prazo não ocorreram movimentações. Ao final de maio de 2020, o grupo constava com um saldo de R\$ 224 mil, equivalente a 4,9% 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\$ 834 mil, tendo aumentado este saldo em razão do lucro na ordem de R\$ 37 mil ocorrido em maio/20.

## 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>dez/19</b>	<b>jan/20</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>
Liquidez Corrente	1,68	2,09	2,11	5,80	5,33	5,66
Liquidez Geral	1,07	1,09	1,11	1,10	1,08	1,09
Liquidez Imediata	0,04	0,03	0,02	0,03	0,03	0,02
Liquidez Seca	1,66	2,06	2,09	5,59	5,14	5,46

### 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\$ 1,09**, portanto a sociedade empresária **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\$ 1,09** 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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>dez/19</b>	<b>jan/20</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>
Endividamento Geral	85,24%	81,58%	80,59%	81,18%	82,61%	81,76%
Composição do Endividamento	63,80%	52,29%	52,40%	18,90%	20,20%	19,20%





Em maio/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 3,7 milhões, demonstrando uma leve baixa em relação ao mês anterior. Percebe-se também que de fevereiro a março de 2020 houve uma forte mudança na composição do endividamento, acarretado pela transferência das dívidas de curto para longo 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 pioras 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.

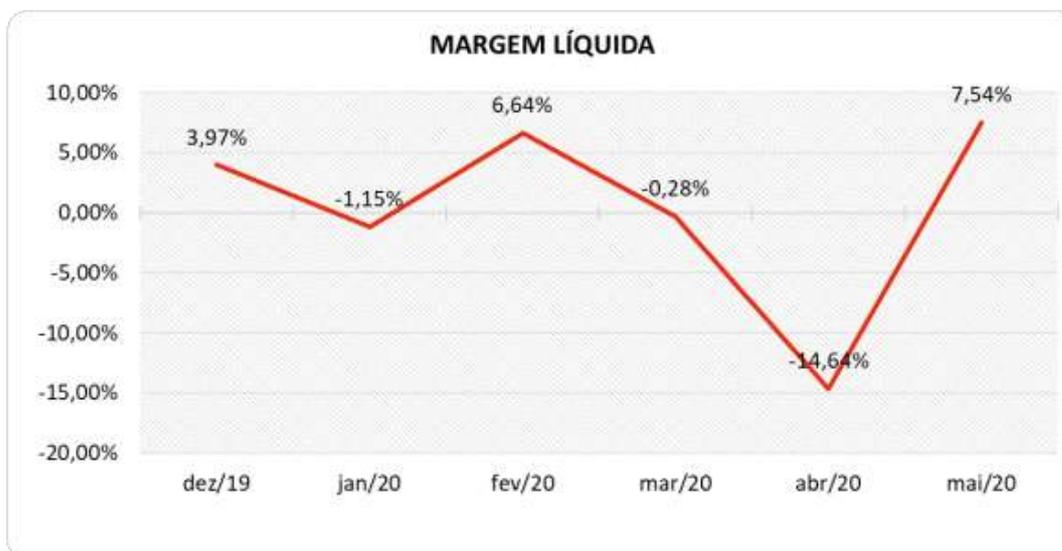
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>dez/19</b>	<b>jan/20</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>
Margem Líquida	3,97%	-1,15%	6,64%	-0,28%	-14,64%	7,54%
Rentabilidade do Ativo	0,55%	-0,19%	1,25%	-0,04%	-1,46%	0,82%
Produtividade	0,14	0,16	0,19	0,15	0,10	0,11

Percebe-se fortes oscilações no último semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 3 períodos. A rentabilidade de maio/20, assim como a margem líquida, manteve-se positiva, sendo a melhor do semestre.

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.

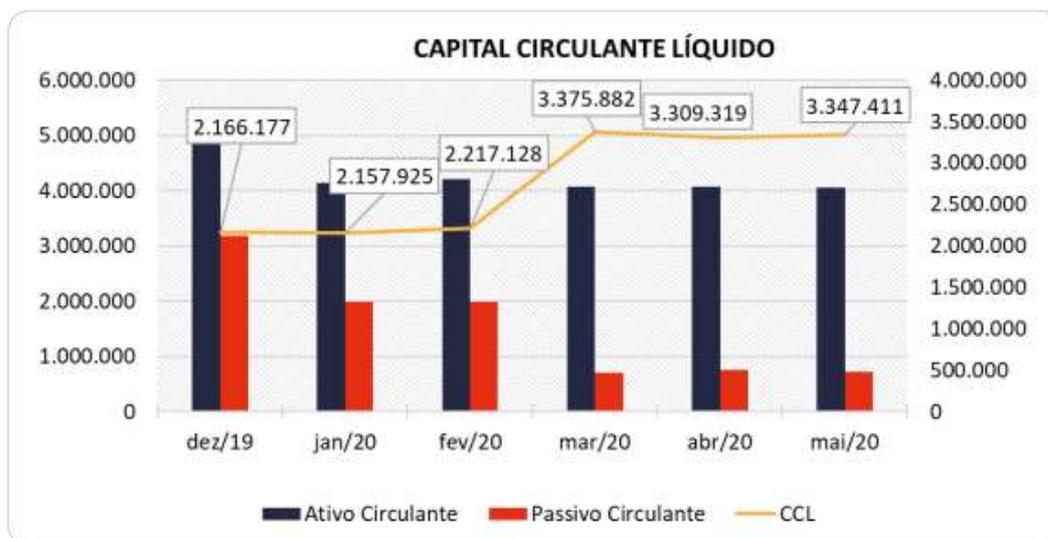
<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20
Ativo Circulante	4.601.878	5.356.588	4.142.262	4.209.602	4.079.696	4.073.892
Passivo Circulante	2.468.314	3.190.411	1.984.337	1.992.474	703.815	764.573
<b>CCL</b>	<b>2.133.563</b>	<b>2.166.177</b>	<b>2.157.925</b>	<b>2.217.128</b>	<b>3.375.882</b>	<b>3.309.319</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,40%</b>	<b>1,53%</b>	<b>-0,38%</b>	<b>2,74%</b>	<b>52,26%</b>	<b>-1,97%</b>

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

Em maio/2020, a Recuperanda reduziu seu CCL **negativo** em 1,97% em relação ao mês anterior, passando a apresentar um CCL de -R\$ 3,3 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 abril e maio de 2020, onde a empresa apurou um lucro líquido de 7,5% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representaram R\$ 37 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/20	abr/20	AV	mai/20	AV	Média set19 a dez19	AV	Média jan20 a mai20	AV	AH mai20/abr20	Variação mai20/abr20
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>669.354</b>	<b>459.370</b>	<b>100,0%</b>	<b>501.169</b>	<b>100,0%</b>	<b>416.644</b>	<b>100,0%</b>	<b>657.148</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,1%</b>
(-) Deduções das Receitas	-2.187	-1.710	-0,4%	-2.168	-0,4%	-3.236	-0,8%	-3.981	-0,6%	26,8%	-458
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-405.211	-436.390	-95,0%	-365.427	-72,9%	-368.521	-88,4%	-523.244	-79,6%	-16,3%	70.964
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>261.956</b>	<b>21.270</b>	<b>4,6%</b>	<b>133.574</b>	<b>26,7%</b>	<b>44.887</b>	<b>10,8%</b>	<b>129.923</b>	<b>19,8%</b>	<b>528,0%</b>	<b>112.304</b>
(-) Despesas Operacionais	-263.283	-85.523	-18,6%	-93.241	-18,6%	-96.091	-23,1%	-123.718	-18,8%	9,0%	-7.718
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-1.328</b>	<b>-64.253</b>	<b>-14,0%</b>	<b>40.333</b>	<b>8,0%</b>	<b>-51.204</b>	<b>-12,3%</b>	<b>6.205</b>	<b>0,9%</b>	<b>-162,8%</b>	<b>104.586</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-448	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-89	-2.310	-0,5%	-2.241	-0,4%	-4.984	-1,2%	-1.993	-0,3%	-3,0%	69
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-1.865</b>	<b>-67.012</b>	<b>-14,6%</b>	<b>37.644</b>	<b>7,5%</b>	<b>-56.636</b>	<b>-13,6%</b>	<b>3.764</b>	<b>0,6%</b>	<b>-156,2%</b>	<b>104.655</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-1.865</b>	<b>-67.012</b>	<b>-14,6%</b>	<b>37.644</b>	<b>7,5%</b>	<b>-56.636</b>	<b>-13,6%</b>	<b>3.764</b>	<b>0,6%</b>	<b>-156,2%</b>	<b>104.655</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-1.865</b>	<b>-67.012</b>	<b>-14,6%</b>	<b>37.644</b>	<b>7,5%</b>	<b>-56.636</b>	<b>-13,6%</b>	<b>3.764</b>	<b>0,6%</b>	<b>-156,2%</b>	<b>104.655</b>





### 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.

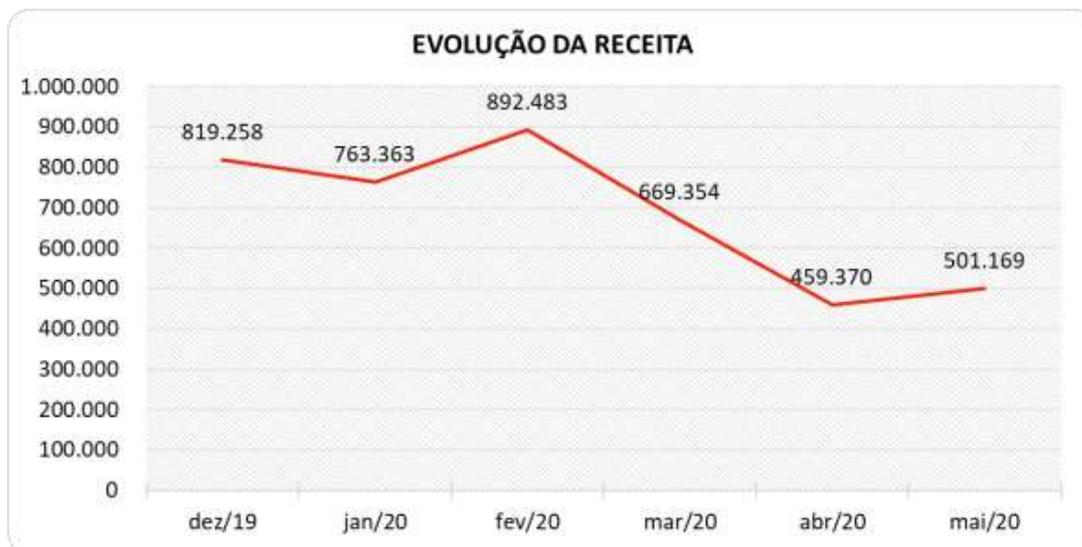
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
Receita Operacional Bruta	819.258	763.363	892.483	669.354	459.370	501.169
<b>Total</b>	<b>819.258</b>	<b>763.363</b>	<b>892.483</b>	<b>669.354</b>	<b>459.370</b>	<b>501.169</b>

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda tem instabilidade na geração de Faturamento.

No mês de maio de 2020, auferiu R\$ 501 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma alta de 9,1% de abril a maio de 2020.



### 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).





<b>DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS</b>	<b>dez/19</b>	<b>jan/20</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>
( - ) Deduções das Receitas	-8.356	-6.829	-7.009	-2.187	-1.710	-2.168
( - ) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-683.917	-673.151	-736.042	-405.211	-436.390	-365.427
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>126.985</b>	<b>83.383</b>	<b>149.432</b>	<b>261.956</b>	<b>21.270</b>	<b>133.574</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>15,50%</b>	<b>10,92%</b>	<b>16,74%</b>	<b>39,14%</b>	<b>4,63%</b>	<b>26,65%</b>

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma redução de 22% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do decréscimo no custo dos produtos vendidos que passou a representar 72,9% em relação ao faturamento.

A Margem de Contribuição, ainda considerando o aumento dos CV, fechou positiva em R\$ 133 mil, representando um percentual de 26,7% sobre o faturamento, logo haverá sobra para cobertura das despesas fixas mensais.

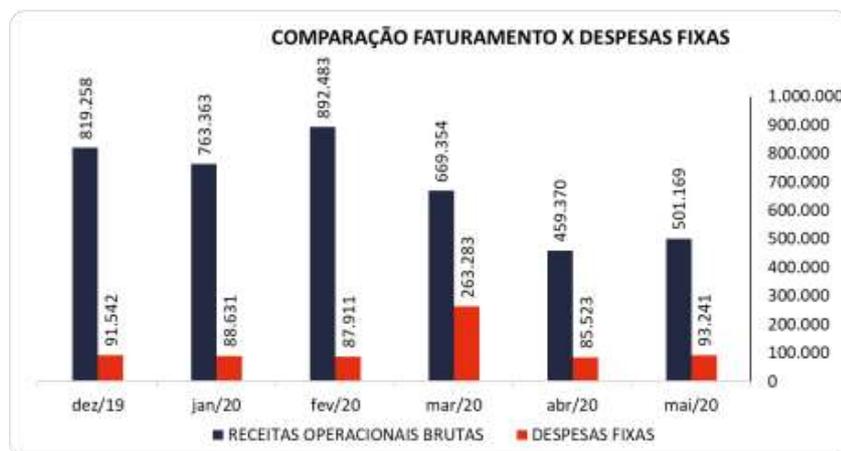
### 7.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No mês de maio de 2020 as despesas fixas totalizaram R\$ 93 mil, equivalendo a 18,6% do faturamento, tendo demonstrado uma alta de 9% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 7 mil.

Os acréscimos foram identificados principalmente em "Despesas Administrativas" que apresentou uma elevação de R\$ 7 mil em relação ao mês anterior. No acumulado das despesas fixas de setembro/2019 a maio de 2020, as Despesas Administrativas e as Tributárias somam 100,13% do total de despesas do período.

<b>DESPESAS FIXAS</b>	<b>dez/19</b>	<b>jan/20</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>	<b>% Acumulado</b>
Despesas Administrativas	-87.608	-87.577	-87.939	-263.179	-85.482	-93.241	99,53%
Despesas Tributárias	-3.976	-1.159	0	-242	-80	0	100,13%
Outras Despesas Operacionais	0	0	0	0	0	0	100,13%
( + ) Outras Receitas Operacionais	42	106	29	137	39	0	100,00%
<b>Total</b>	<b>-91.542</b>	<b>-88.631</b>	<b>-87.911</b>	<b>-263.283</b>	<b>-85.523</b>	<b>-93.241</b>	

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



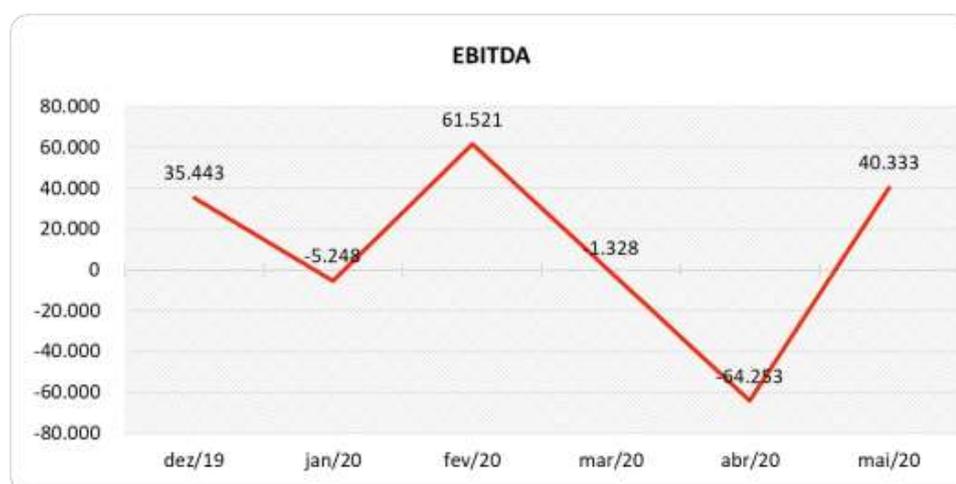


### 7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 maio de 2020, a Margem de Contribuição foi positiva, portanto, suficiente para suprir as despesas fixas da empresa. Dessa forma, gerou um Resultado Operacional (Ebitda) positivo de R\$ 40 mil, correspondente a 8% sobre o faturamento do mês, onde observa-se um resultado diferente do obtido no mês anterior, que havia fechado em -14%, equivalente a -R\$ 64 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 maio/20.

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





CONTAS	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>35.443</b>	<b>-5.248</b>	<b>61.521</b>	<b>-1.328</b>	<b>-64.253</b>	<b>40.333</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-448	-448	-448	-448	-448	-448
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-2.829	-3.004	-2.319	-89	-2.310	-2.241
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>32.166</b>	<b>-8.700</b>	<b>58.754</b>	<b>-1.865</b>	<b>-67.012</b>	<b>37.644</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>32.166</b>	<b>-8.700</b>	<b>58.754</b>	<b>-1.865</b>	<b>-67.012</b>	<b>37.644</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>32.166</b>	<b>-8.700</b>	<b>58.754</b>	<b>-1.865</b>	<b>-67.012</b>	<b>37.644</b>

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, sendo que no mês de maio/20 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 resultaram em R\$ 2 mil em razão das despesas financeiras do período, demonstrando uma leve redução em relação ao mês anterior.

Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 37 mil, ou seja, 7,5% do faturamento, demonstrando um resultado diferente do auferido no mês anterior, onde havia fechado em um prejuízo de R\$ 64 mil, equivalente a -14,6%.

## 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	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	127.591	1.900.648	801.302	872.135	470.853	497.978
Movimentação de outros créditos a receber	20.093	392	-695	3.517	-3.106	2.058
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-4.107	-1.886.409	-750.645	-767.012	-378.419	-424.832
( - ) Movimentação de tributos	-8.163	-7.098	-6.770	-2.075	-1.513	-2.055
( - ) Movimentação de despesas	-102.944	-74.190	-75.596	-252.345	-74.786	-82.768
( - ) Movimentação de outras obrigações	420	-10.088	7.867	2.090	-10.457	0
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>32.890</b>	<b>-76.745</b>	<b>-24.537</b>	<b>-143.690</b>	<b>2.572</b>	<b>-9.619</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	91	96	0	-1.033.529	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	-1.587.866	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>91</b>	<b>96</b>	<b>0</b>	<b>-2.621.395</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	2.798.280	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.798.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	0	-50.243	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-50.243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>32.981</b>	<b>-76.649</b>	<b>-24.537</b>	<b>-17.049</b>	<b>2.572</b>	<b>-9.619</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	108.135	141.117	64.468	39.931	22.883	25.455
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	141.117	64.468	39.931	22.883	25.455	15.836
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>32.981</b>	<b>-76.649</b>	<b>-24.537</b>	<b>-17.049</b>	<b>2.572</b>	<b>-9.619</b>

No mês de maio de 2020 a Recuperanda auferiu um caixa desfavorável de R\$ 9 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.

Não havendo outras movimentações, a Recuperanda fechou o mês com variação negativa no caixa de R\$ 9 mil, sendo um resultado diferente do apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação positiva do caixa de R\$ 2 mil.

## 7 ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões em aberto	Follow-up
Consta um saldo de R\$ 3,3 milhões em duplicatas a receber. Solicita-se que a Recuperanda envie relatório analítico destas contas, informando os nomes dos devedores e data de vencimento.	Esta conta clientes vem se acumulando, a Recuperanda está efetuando análise contábil e financeira quanto a sua



	regularidade e capacidade de recebimento.
A Recuperanda fez alterações retroativas no balancete enviado a AJ, que totalizaram uma diferença de R\$50.243,03, sendo identificado principalmente na conta combustíveis. Solicitamos a Recuperanda os esclarecimentos destes ajustes.	A Recuperanda informa, conforme e-mail anexo a este RMA, que a diferenças ocorreram devido a entrega de documentos com atraso para contabilidade. O fechamento é efetuado trimestralmente, por isso situações como esta podem ocorrer no período de fechamento.

## 8 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de maio de 2020, 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\$ 501 mil no mês de maio de 2020, demonstrando uma alta de 9,1% em relação ao mês anterior. A média mensal do faturamento do ano 2020 está em R\$ 657 mil, suficiente para cobrir os custos variáveis, despesas fixas e encargos financeiros, denominado Ponto de Equilíbrio da empresa.

**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 maio de 2020, a empresa obteve uma margem de 26,7%, e acumula em 2020, uma margem média de 19,8%.

**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 maio de 2020, a Recuperanda registrou um Ebitda de R\$ 40 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de 8%.

**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 maio de 2020, a empresa gerou um resultado positivo de R\$ 37 mil, acumulando em 2020 um saldo positivo de R\$ 18 mil.





**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 maio de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 717 mil, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 4 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar as dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 81% 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 sobrarão 19% para distribuição aos sócios.

