

65.3028.6702

 IJUDICE.COM.BR
AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000, SL 1007
CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000, CUIABÁ / MT



Sumário

DAS NOTAS INTRODUTÓRIAS	2
AGÊNCIA DE VIAGENS UNIVERSAL.....	4
GRÁFICOS DO ATIVO	7
GRÁFICOS DO PASSIVO	15
DO QUADRO DRE	23
CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	40

DAS NOTAS INTRODUTÓRIAS

Inicialmente, anote-se que os demonstrativos contábeis têm a **finalidade de evidenciar a posição patrimonial e financeira da empresa em análise**, o quais são compostos pelos dados históricos, isto é, pelas informações e registros (fatos contábeis) inerentes à atividade empresarial.

No âmbito de uma Recuperação Judicial, tais elementos informacionais ganham maior relevância, **porquanto possibilitam uma aferição do grau de viabilidade econômica do devedor**.

Justamente por isso é que o legislador pátrio inseriu, no atual sistema normativo de insolvência, dispositivo¹ prevendo a obrigatoriedade de ser apresentado, pelo Administrador Judicial – profissional que desempenha um papel auxiliar fiscalizatório –, um relatório mensal de atividades, material que contemplará o resultado obtido pelo exame daqueles supraditos fatos contábeis e informações que guardem intrínseca pertinência com a própria recuperação.

Quanto ao tema, a doutrina especializada anuncia que:

*“Caberá, portanto, ao administrador judicial, a fiscalização das atividades exercidas pela empresa, juntamente com o comitê de credores, se houver, além da verificação do cumprimento do plano, para, se for o caso, informar o juízo sobre o que tiver constatado. Deverá também fiscalizar a regularidade do processo e o cumprimento dos prazos pela recuperanda. Com efeito, o administrador judicial tem o dever de informar todo e fato que seja relevante para o processo, em especial se o devedor descumprir a lei ou o plano [...] **A elaboração do relatório mensal de atividades do devedor é um dever imposto ao administrador judicial, sob pena de destituição. Ele não deve conter informações que simplesmente reflitam o dia a dia da empresa, mas sim aquelas que sejam pertinentes à recuperação judicial [...]**”²*

¹ “Art. 22. Ao administrador judicial compete, sob a fiscalização do juiz e do Comitê, além de outros deveres que esta Lei lhe impõe: [...] c) apresentar ao juiz, para juntada aos autos, relatório mensal das atividades do devedor;”

² **BERNIER**, Joice Ruiz. *Administrador judicial na recuperação judicial e na falência*. Editora Quartier Latin. São Paulo, 2016. p. 101-103

Ressalva-se, entretanto, que o exame a ser empreendido pela Administradora Judicial está **necessariamente limitado** aos elementos trazidos nas demonstrações contábeis disponibilizadas pelo Devedor, **não podendo, portanto, ser responsabilizada por eventuais distorções e inconsistências que precedem a sua intervenção funcional.**

Vencidas as questões de ordem técnica, expostas acima, passa-se a verificação das demonstrações contábeis propriamente dita, visando evidenciar, os reflexos das decisões operacionais tomadas antes e após o ambiente da Recuperação Judicial.

Com essas considerações, passar-se-á a discorrer sobre as demonstrações (**Balço e demonstração de resultado**) fornecidas pelo devedor, apresentando-se, ainda, os principais saldos das contas contábeis informadas, dos indicadores de liquidez, de endividamento e de rentabilidade.

Por oportuno, esclarece-se que foram adotadas as seguintes **premissas**:

- os quadros apresentam valores em **reais (R\$)**, **exceto** quando indicado **expressamente** em outra moeda ou unidade;
- o eixo **vertical** (V) representa o percentual do saldo em relação ao grupo;
- o eixo **horizontal** (H) reflete a evolução do saldo em relação ao período imediatamente anterior.

65.3028.6702

 IJUDICE.COM.BR
AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000, SL 1007
CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000, CUIABÁ / MT



AGENCIA DE VIAGENS UNIVERSAL

65.3028.6702

www. IJUDICE.COM.BR
 AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000. SL 1007
 CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000. CUIABÁ / MT



AGÊNCIA DE VIAGENS UNIVERSAL													
Balanco patrimonial (pro forma)													
(Em reais)													
Ativo	2019	2020											
	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
Circulante	718.769	18.294	27.719	38.494	39.897	55.956	50.549	72.715	86.123	108.437	116.080	100.437	102.438
Caixa	18.061	8.880	18.698	29.476	30.881	47.334	11.928	51.990	70.370	95.790	107.292	87.940	41.682
Bancos	572	792	399	396	393	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicações Financeiras	-	-	-	-	-	-	29.999	12.103	7.131	4.025	166	736	-
Duplicatas a Receber	8.622	8.622	8.622	8.622	8.622	8.622	8.622	8.622	8.622	8.622	8.622	8.622	8.622
Créditos a Receber	5.847	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52.134
Adiantamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.140	-
Impostos a Recuperar/Compensar	15.670	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estoque de Serviços	435.824	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas Pagas Antecipadamente	234.172	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Não circulante	844.304	3.480.643	3.480.981	3.481.392	3.481.821	3.482.241	3.485.427	3.485.906	3.486.347	3.486.347	3.486.802	3.487.273	3.487.748
Consórcio em Andamento	215.175	215.081	215.420	215.830	216.260	216.679	219.865	220.344	220.785	220.785	221.240	221.711	222.186
Apuração de Credores - RJ	-	2.636.433	2.636.433	2.636.433	2.636.433	2.636.433	2.636.433	2.636.433	2.636.433	2.636.433	2.636.433	2.636.433	2.636.433
Investimentos	165.722	165.722	165.722	165.722	165.722	165.722	165.722	165.722	165.722	165.722	165.722	165.722	165.722
Imobilizado	2.209.267	2.209.267	2.209.267	2.209.267	2.209.267	2.209.267	2.209.267	2.209.267	2.209.267	2.209.267	2.209.267	2.209.267	2.209.267
Depreciações/Amort/ Exaus. Acumul	(1.793.982)	(1.793.982)	(1.793.982)	(1.793.982)	(1.793.982)	(1.793.982)	(1.793.982)	(1.793.982)	(1.793.982)	(1.793.982)	(1.793.982)	(1.793.982)	(1.793.982)
Intangível	48.123	48.123	48.123	48.123	48.123	48.123	48.123	48.123	48.123	48.123	48.123	48.123	48.123
Total do ativo	1.563.072	3.498.936	3.508.700	3.519.886	3.521.718	3.538.197	3.535.975	3.558.621	3.572.471	3.594.784	3.602.882	3.587.710	3.590.186

65.3028.6702

www. IJUDICE.COM.BR
 AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000. SL 1007
 CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000. CUIABÁ / MT



AGÊNCIA DE VIAGENS UNIVERSAL

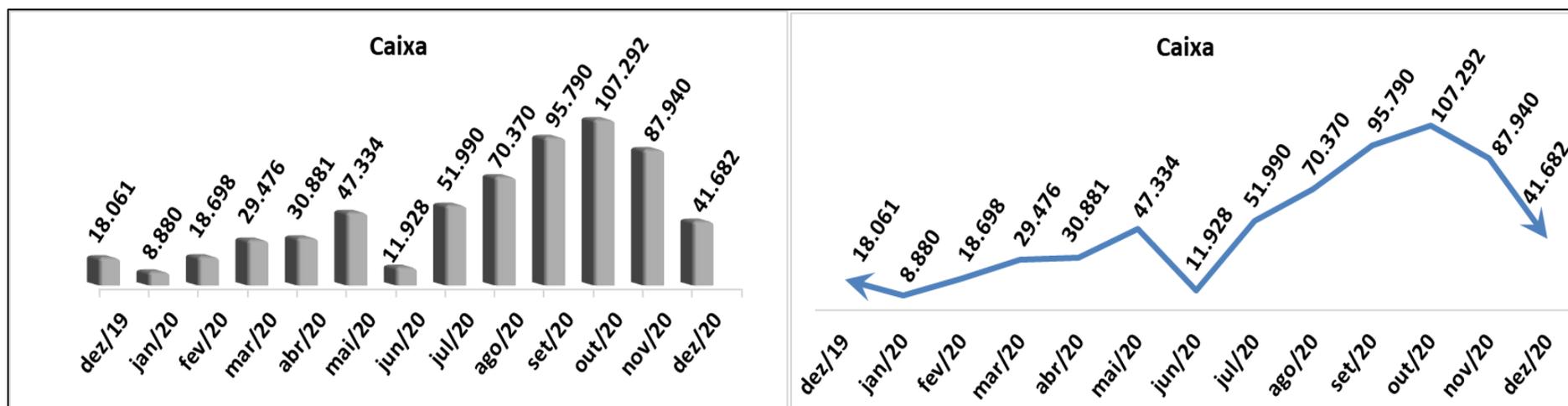
Balanço patrimonial (pro forma)

(Em reais)

Passivo	2019					2020							
	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
Circulante	1.239.936	129.820	138.899	145.402	156.556	158.676	131.503	135.168	137.754	136.731	134.665	111.198	111.716
Fornecedores	110.931	60.364	61.440	60.650	60.364	60.364	31.486	31.096	32.586	31.155	29.099	6.878	7.065
Empréstimos e financiamentos	836.069	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obrigações trabalhistas e sociais	18.866	26.068	33.856	41.889	53.329	55.449	53.155	54.134	53.068	53.068	53.068	51.836	51.818
Impostos e contribuições	43.688	43.388	43.602	42.863	42.863	42.863	46.862	49.938	52.100	52.508	52.499	52.484	52.832
Outras obrigações	230.381	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Não circulante	-	3.072.381											
Partes relacionadas (pc)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obrigações sob júdice - Recuperação judicial	-	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381
Parcelamentos de tributos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimônio líquido	323.136	296.735	297.421	302.103	292.781	307.140	332.091	351.072	362.336	385.672	395.835	404.131	406.089
Capital Social	950.000	950.000	950.000	950.000	950.000	950.000	950.000	950.000	950.000	950.000	950.000	950.000	950.000
Lucro ou Prejuízo Acumulado	(602.309)	(626.864)	(653.265)	(652.579)	(647.897)	(657.219)	(642.860)	(617.909)	(598.928)	(587.664)	(564.328)	(554.165)	(545.869)
Resultado do período	(24.554)	(26.402)	686	4.682	(9.322)	14.360	24.951	18.982	11.263	23.336	10.163	8.295	1.958
Total do passivo	1.563.072	3.498.936	3.508.700	3.519.886	3.521.718	3.538.197	3.535.975	3.558.621	3.572.471	3.594.784	3.602.882	3.587.710	3.590.186

GRÁFICOS DO ATIVO

a) **Caixa:** A conta abaixo apresentou variações em todo o período analisado, **janeiro a dezembro de 2020**, demonstrando movimentações mensais de créditos e débitos. Contudo, finalizou o mês de **dezembro de 2020 em queda**, com o saldo de **R\$ 41.682,00** (quarenta e um mil seiscentos e oitenta e dois reais).

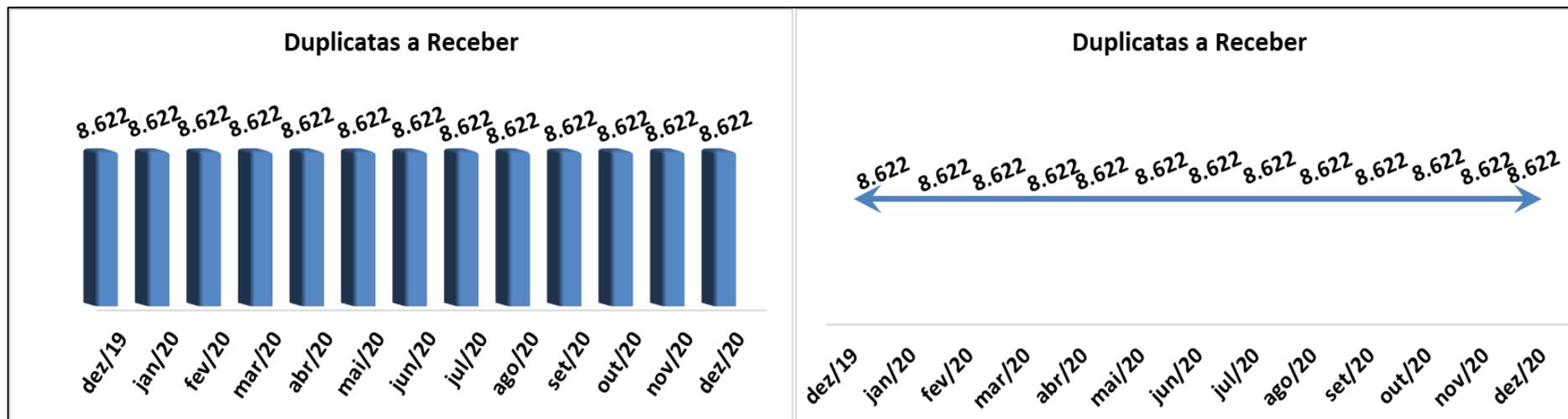


65.3028.6702

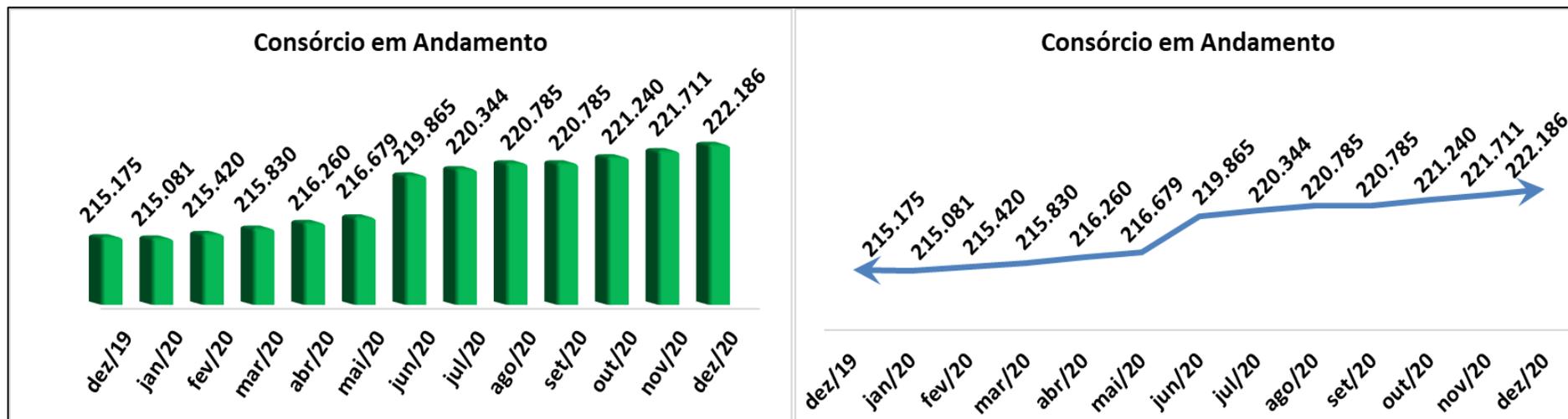
www. IJUDICE.COM.BR
AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000. SL 1007
CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000. CUIABÁ / MT



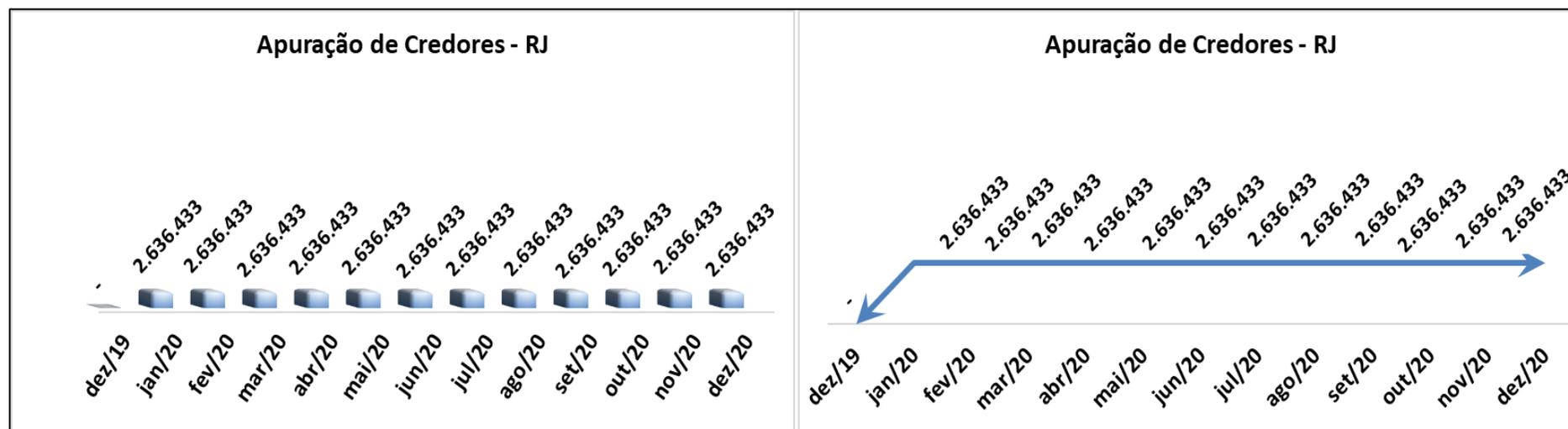
b) **Duplicatas a Receber:** A conta abaixo não sofreu alterações durante todo o período analisado, permanecendo o saldo de **R\$ 8.622,00** (oito mil seiscentos e vinte e dois reais).



c) **Consórcio em Andamento:** A conta de "Consórcio em Andamento" sofreu baixas variações no período analisado, seu maior saldo foi apresentado no mês de dezembro de 2020, com o valor de **R\$ 222.186,00** (duzentos e vinte e dois mil cento e oitenta e seis reais).



d) **Apurações de Credores – RJ:** A conta abaixo não sofreu alterações no período analisado, permanecendo com o montante de R\$ 2.636.433,00 (dois milhões seiscentos e trinta e seis mil quatrocentos e trinta e três reais) durante todos os meses examinados.

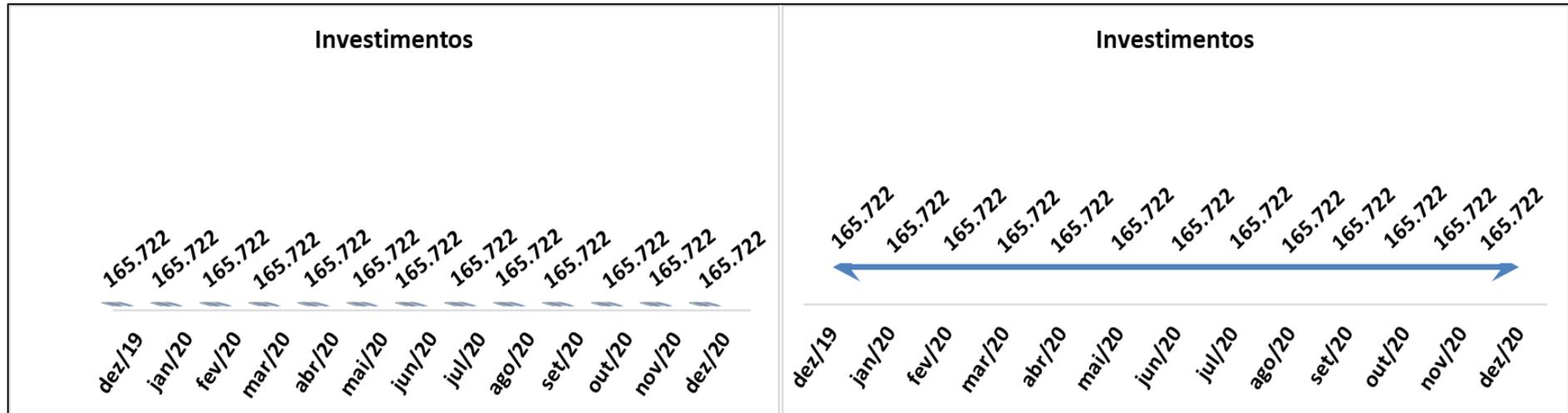


65.3028.6702

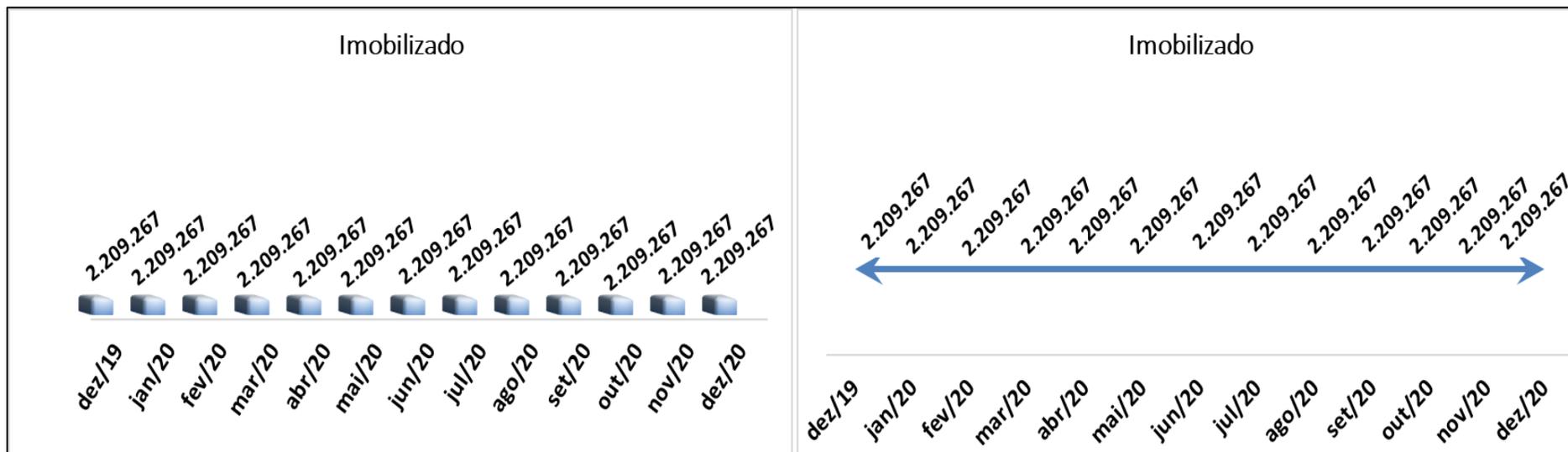
 IJUDICE.COM.BR
AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000, SL 1007
CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000, CUIABÁ / MT



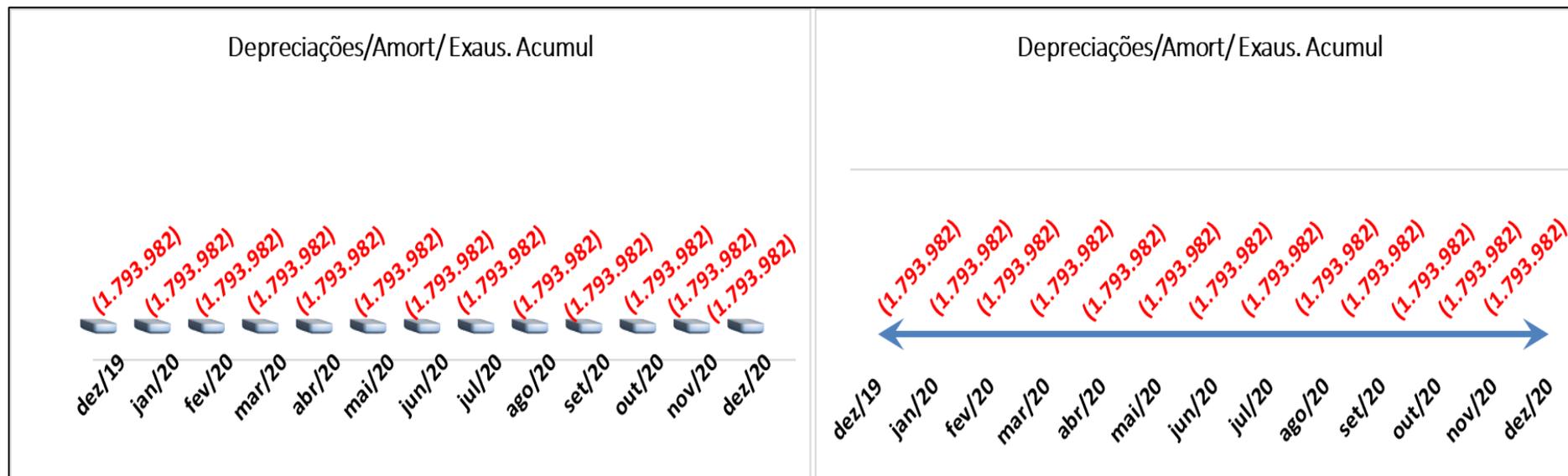
e) **Investimentos:** A conta abaixo não sofreu alterações no período de **janeiro a dezembro de 2020**, manteve seu saldo em **R\$ 165.722,00** (cento e sessenta e cinco mil setecentos e vinte e dois reais).



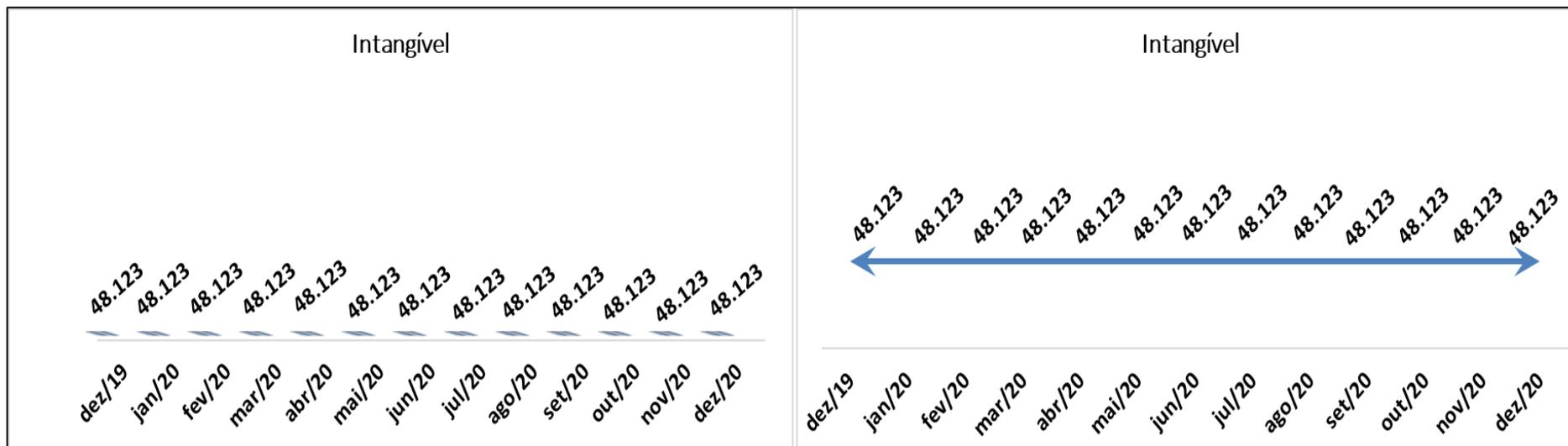
f) **Imobilizado:** A conta abaixo não sofreu alterações no período analisado, permanecendo com o montante de **R\$ 2.209.267,00** (dois milhões duzentos e nove mil duzentos e sessenta e sete reais).



g) **Depreciações Amort/ Exaus. Acumul:** A conta abaixo não sofreu alterações entre **janeiro e dezembro de 2020**, permanecendo com o montante de **-R\$ 1.793.982,00** (um milhão setecentos e noventa e três mil novecentos e oitenta e dois reais).

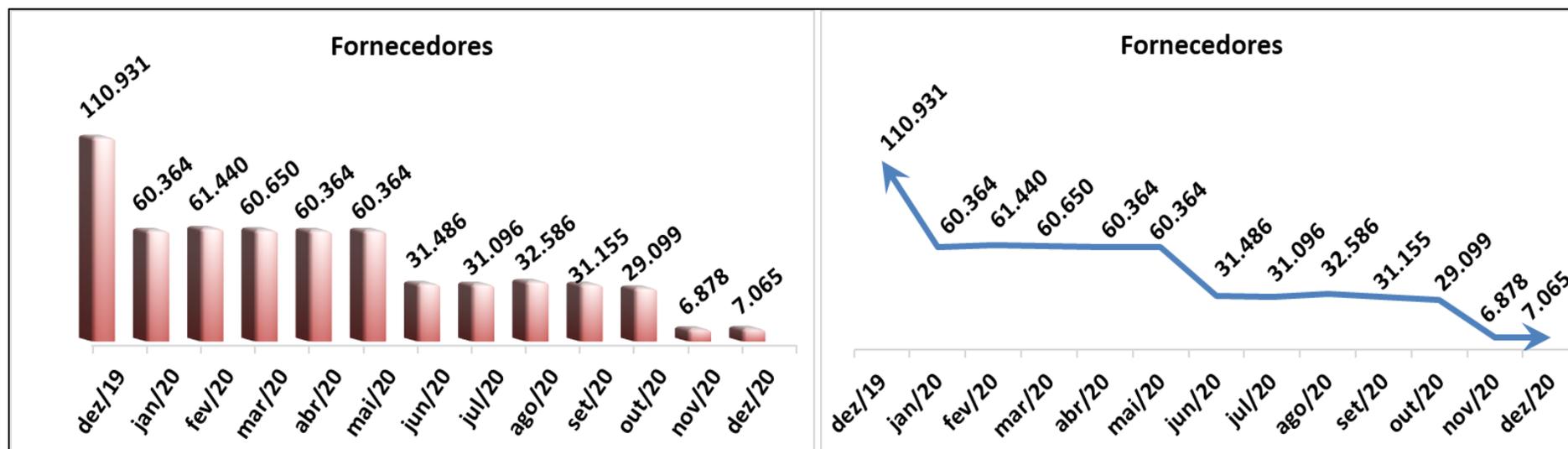


h) **Intangível:** A conta abaixo não sofreu alterações no período analisado de **janeiro a dezembro de 2020**, permanecendo com o montante de **R\$ 48.123,00** (quarenta e oito mil cento e vinte e três reais).



GRÁFICOS DO PASSIVO

a) **Fornecedores:** A conta do Passivo circulante de obrigações com fornecedores apresentou variações durante todo o período de **janeiro a dezembro de 2020**. Mesmo assim, encerrou o ano em queda com o saldo de **R\$ 7.065,00** (sete mil e sessenta e cinco reais).

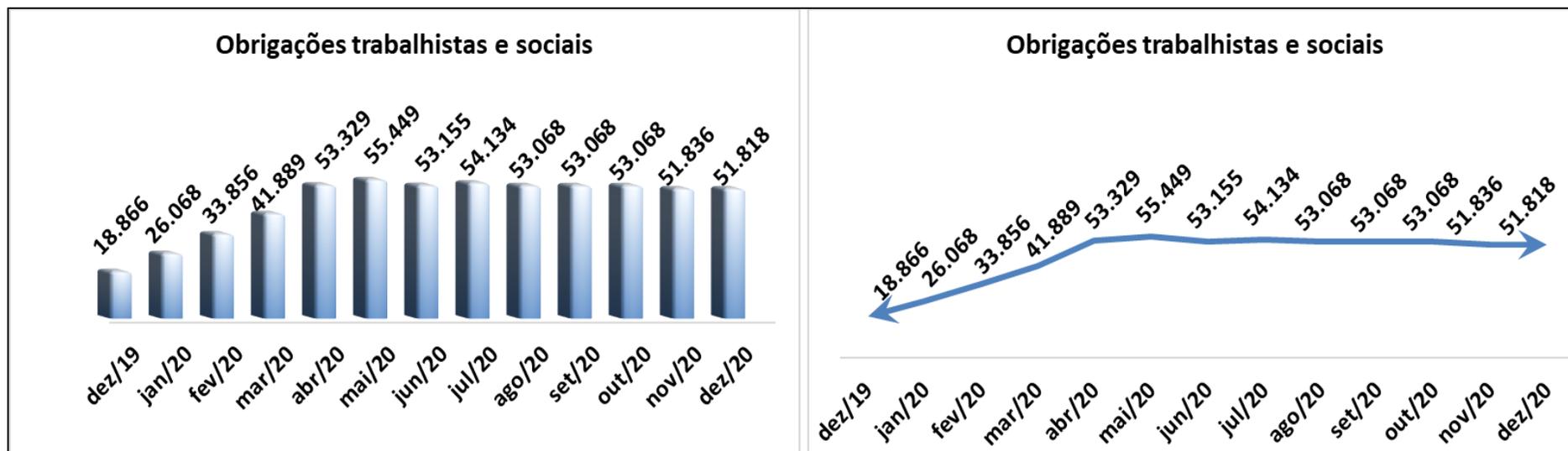


65.3028.6702

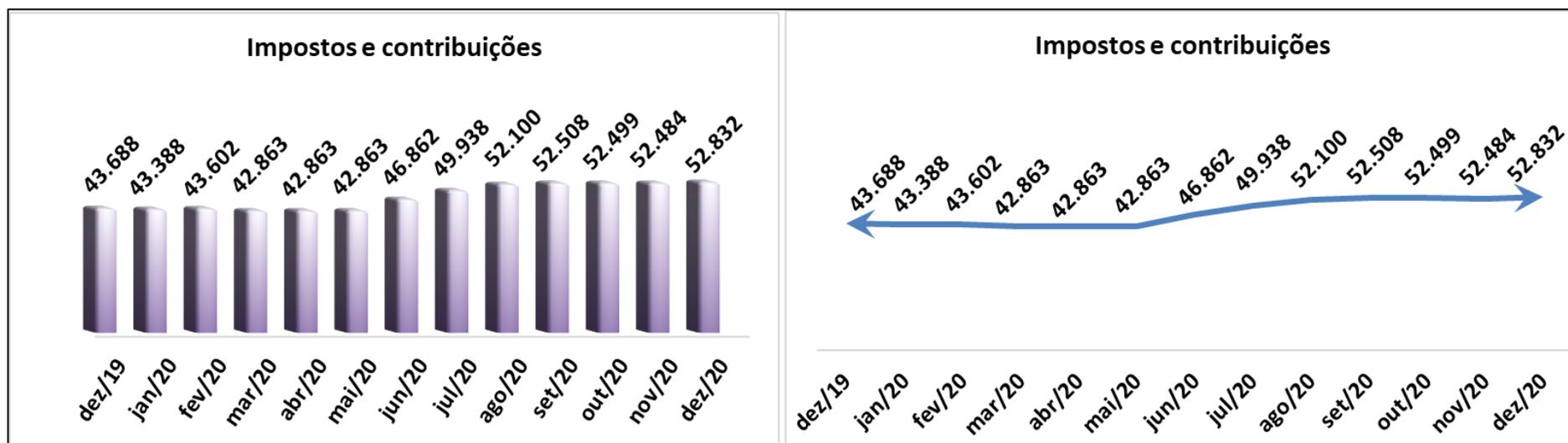
www. IJUDICE.COM.BR
AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000, SL 1007
CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000, CUIABÁ / MT



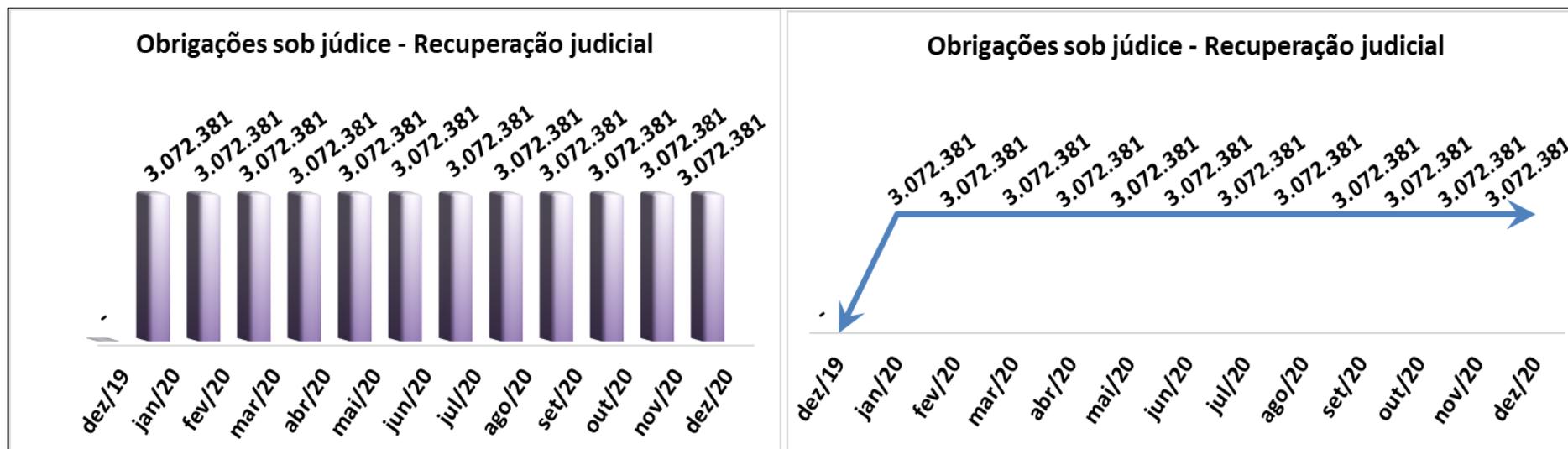
b) **Obrigações Trabalhistas e Sociais:** A conta de “Obrigações Trabalhistas e Sociais” da Recuperanda apresentou variações no período analisado de **janeiro a dezembro de 2020**. Encerrando o ano com o saldo de **R\$ 51.818,00** (cinquenta e um mil oitocentos e dezoito reais).



c) **Impostos e Contribuições:** A conta de “Impostos e Contribuições” da Recuperanda apresentou baixa variação no período analisado de **janeiro a dezembro de 2020**. No entanto, finalizou o ano em alta com o montante de **R\$ 52.832,00** (cinquenta e dois mil oitocentos e trinta e dois reais).



d) **Obrigações Sob JUDGE - RJ:** A conta de “Obrigações Sob JUDGE – Recuperação Judicial” não sofreu alterações no período analisado, permanecendo com o montante de R\$ 3.072.381,00 (três milhões setenta e dois mil trezentos e oitenta e um reais).

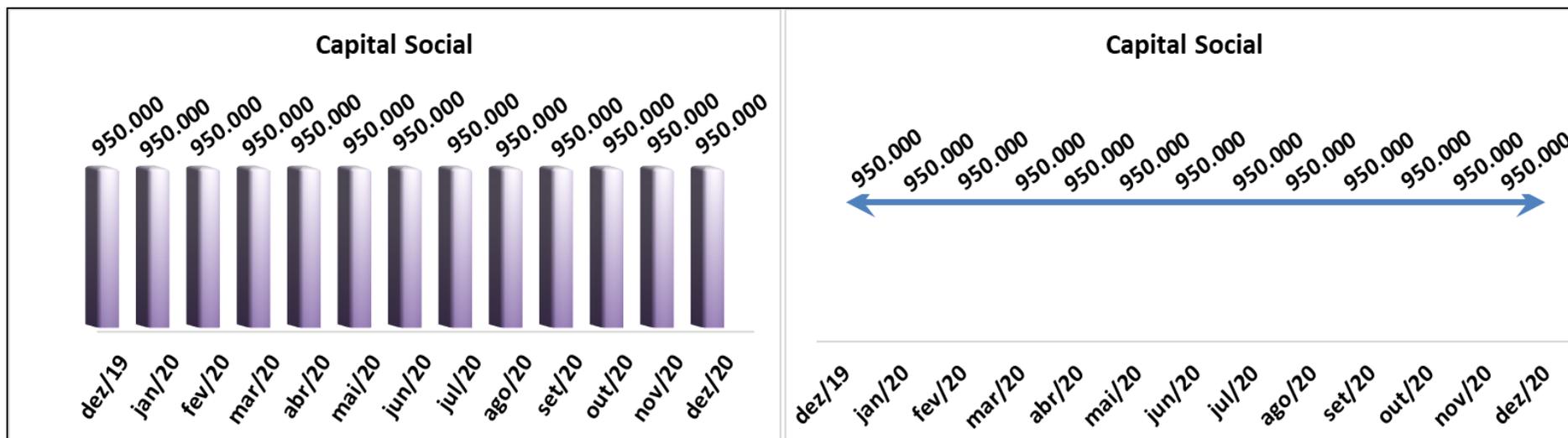


65.3028.6702

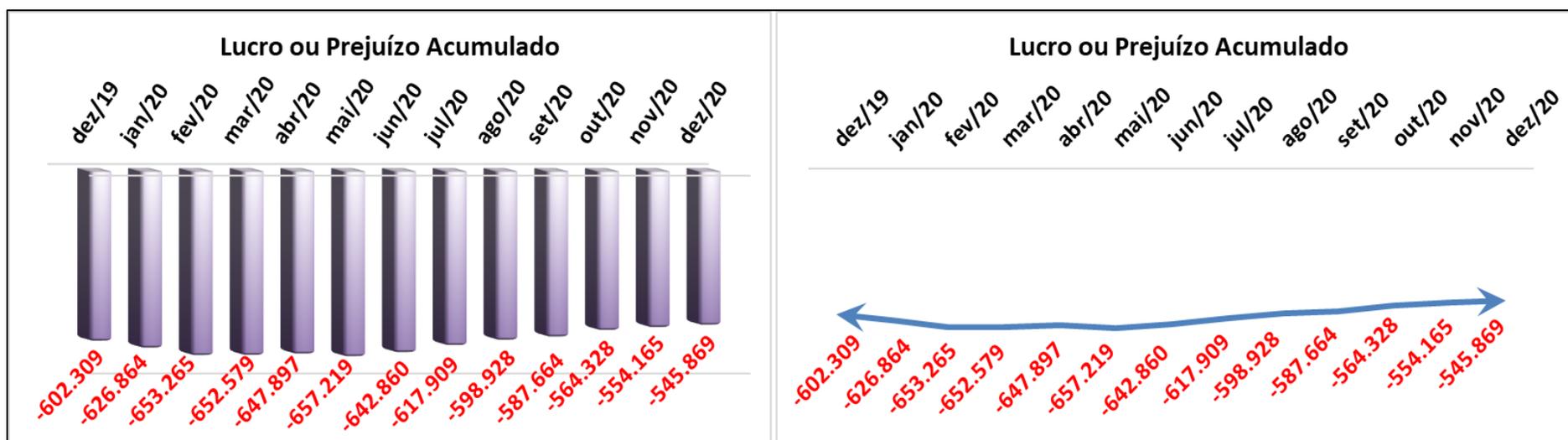
www. IJUDICE.COM.BR
AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000, SL 1007
CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000, CUIABÁ / MT



e) **Capital Social:** O saldo de “Capital Social” da Recuperanda não apresentou variações no período de **janeiro a dezembro de 2020**, permanecendo com o montante de **R\$ 950.000,00** (novecentos e cinquenta mil reais).



f) **Lucro ou Prejuízo Acumulado:** A conta “lucro ou prejuízo acumulado” apresentou baixa variação no período analisado e, ainda assim, encerrou o ano com uma alta no prejuízo, representando pelo valor de **R\$ - 545.869,00** (quinhentos e quarenta e cinco mil oitocentos e sessenta e nove reais).

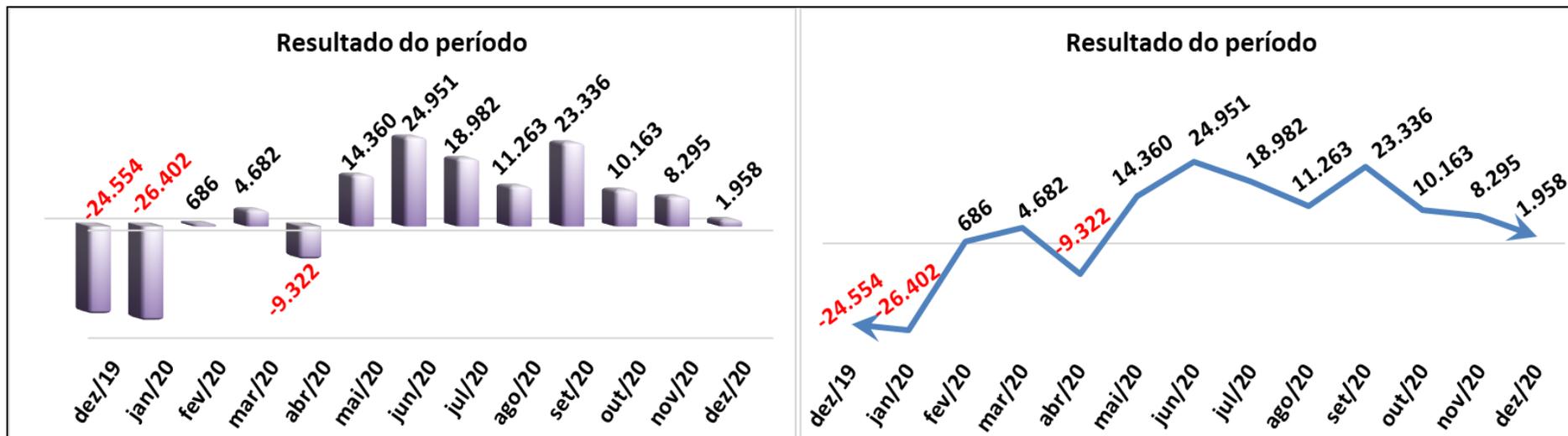


65.3028.6702

www. IJUDICE.COM.BR
AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000, SL 1007
CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000, CUIABÁ / MT



g) **Resultado do Período:** A Recuperanda apresentou lucro no período analisado de janeiro a dezembro de 2020.



DO QUADRO DRE

Conceitualmente, a **Demonstração do Resultado do Exercício (DRE)** é compreendida pela literatura especializada como uma representação:

*“[...] de todas as mutações do patrimônio líquido reconhecidas em cada exercício que não representem transações entre a empresa e seus sócios em duas demonstrações: a Demonstração do Resultado do Período e a Demonstração do Resultado Abrangente do Período. A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE) é a apresentação, em forma resumida, **das receitas e despesas decorrentes das operações realizadas pela empresa, durante o exercício social, com o objetivo de demonstrar a composição do resultado líquido do período** [...]”³*

Em complementação:

*“**A DRE tem como finalidade exclusiva apurar o lucro ou prejuízo de exercício, ou seja, quanto a empresa ganhou ou perdeu com seus negócios.** O demonstrativo engloba as receitas, as despesas, os ganhos e as perdas do exercício, apurados por Regime de Competência independentemente, portanto, de seus pagamentos e recebimentos.”⁴*

Atentando-se a essa definição bem como ao sistema normativo da Lei n. 11.101/2005, percebe-se que ela consiste em uma dentre as inúmeras ferramentas contábeis que possuem a aptidão de conferir eficácia ao processo de Recuperação Judicial, porquanto também fornecem os elementos por meio dos quais todos os envolvidos poderão aferir a viabilidade da atividade.

Apresentadas essas considerações introdutórias e já passando às impressões obtidas pelo exame das informações contábeis do exercício de 2020 disponibilizadas pela Recuperanda, apresenta-se o seguinte Quadro:

³ GELBCKE, Ernesto Rubens; SANTOS, Ariovaldo dos; IUDÍCIBUS, Sérgio de; MARTINS, Eliseu. *Manual de Contabilidade Societária* (Locais do Kindle 29914-30166). Atlas. Edição do Kindle.

⁴ ASSAF NETO, Alexandre; LIMA, Fabiano Guasti. *Fundamentos de Administração Financeira* (Locais do Kindle 3263-3265). Editora Atlas. Edição do Kindle.

65.3028.6702

www. IJUDICE.COM.BR
 AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000. SL 1007
 CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000. CUIABÁ / MT



AGÊNCIA DE VIAGENS UNIVERSAL														
DESCRIÇÃO	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	TOTAL
(+) RECEITA BRUTA	26.025	15.588	20.245	24.054	21.257	23.463	35.712	27.458	22.163	26.846	17.922	12.165	16.314	263.187
(-) DEVOLUÇÕES E PERDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) TRIBUTOS SOBRE VENDAS	-745	-525	-740	0	0	0	-4.000	-3.075	-2.163	-408	-398	-384	-348	-12.041
(=) RECEITA LÍQUIDA	25.280	15.062	19.505	24.054	21.257	23.463	31.712	24.383	20.000	26.438	17.524	11.781	15.966	251.146
(-) CUSTOS	15.355	-17.411	-11.568	-12.869	-23.207	-3.240	-458	-1.339	-4.354	-617	-1.234	-251	-6.958	-83.505
(-) CUSTOS (CMV)	15.355	-17.411	-11.568	-12.869	-23.207	-3.240	-458	-1.339	-4.354	-617	-1.234	-251	-6.958	-83.505
(-) CUSTOS (CPV, CSP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(=) LUCRO BRUTO	40.634	-2.349	7.937	11.186	-1.950	20.223	31.254	23.044	15.646	25.821	16.290	11.530	9.009	167.641
(-) DESPESAS FIXAS	-39.003	-23.324	-6.708	-6.344	-7.171	-5.325	-6.158	-3.901	-4.232	-2.339	-5.918	-3.076	-6.876	-81.371
RESULTADO OPERACIONAL (LUCRO OPERACIONAL)	1.631	-25.672	1.229	4.842	-9.121	14.898	25.097	19.143	11.414	23.482	10.372	8.454	2.132	86.270
(-) OUTRAS DESPESAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA	1.631	-25.672	1.229	4.842	-9.121	14.898	25.097	19.143	11.414	23.482	10.372	8.454	2.132	86.270
MARGEM EBITDA (%)	6%	-170%	6%	20%	-43%	63%	79%	79%	57%	89%	59%	72%	13%	34%
FINANCEIRAS LÍQUIDAS	-26.186	-729	-543	-160	-201	-539	-146	-162	-150	-146	-209	-159	-174	-3.317
(-) PROVISÃO (IRPJ - CSLL)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO LÍQUIDO (LUCRO LÍQUIDO)	-24.554	-26.402	686	4.682	-9.322	14.360	24.951	18.982	11.263	23.336	10.163	8.295	1.958	82.953
(%) RESULTADO LÍQUIDO / RECEITA BRUTA	-94%	-169%	3%	19%	-44%	61%	70%	69%	51%	87%	57%	68%	12%	32%
(%) RESULTADO LÍQUIDO / LUCRO BRUTO	-60%	1124%	9%	42%	478%	71%	80%	82%	72%	90%	62%	72%	22%	49%

65.3028.6702

www. IJUDICE.COM.BR
 AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000. SL 1007
 CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000. CUIABÁ / MT



AGÊNCIA DE VIAGENS UNIVERSAL														
Demonstração de resultado (<i>pro forma</i>)														
(Em reais)														
	2019						2020							
	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado
(+) Receita bruta	26.025	15.588	20.245	24.054	21.257	23.463	35.712	27.458	22.163	26.846	17.922	12.165	16.314	263.187
(-) Devoluções e perdas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Tributos sobre vendas	(745)	(525)	(740)	0	0	0	(4.000)	(3.075)	(2.163)	(408)	(398)	(384)	(348)	(12.041)
(=) Receita líquida	25.280	15.062	19.505	24.054	21.257	23.463	31.712	24.383	20.000	26.438	17.524	11.781	15.966	251.146
(-) Custos dos produtos	15.355	(17.411)	(11.568)	(12.869)	(23.207)	(3.240)	(458)	(1.339)	(4.354)	(617)	(1.234)	(251)	(6.958)	(83.505)
(-) Custos dos produtos e dos serviços pró	15.355	(17.411)	(11.568)	(12.869)	(23.207)	(3.240)	(458)	(1.339)	(4.354)	(617)	(1.234)	(251)	(6.958)	(83.505)
(-) Custos das mercadorias vendidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(=) Lucro bruto	40.634	(2.349)	7.937	11.186	(1.950)	20.223	31.254	23.044	15.646	25.821	16.290	11.530	9.009	167.641
(-) Despesas gerais e outras receitas	(39.003)	(23.324)	(6.708)	(6.344)	(7.171)	(5.325)	(6.158)	(3.901)	(4.232)	(2.339)	(5.918)	(3.076)	(6.876)	(81.371)
(-) Administrativas	(39.003)	(7.654)	(6.708)	(6.344)	(7.171)	(5.325)	(5.950)	(3.081)	(4.196)	(1.302)	(5.037)	(2.175)	(3.996)	(58.940)
(-) Com vendas	0	(15.670)	0	0	0	0	(207)	(820)	(36)	(1.036)	(881)	(901)	(2.880)	(22.432)
(-) Corporativas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Fiscais e tributárias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) Indedutíveis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(+) Outras receitas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado operacional	1.631	(25.672)	1.229	4.842	(9.121)	14.898	25.097	19.143	11.414	23.482	10.372	8.454	2.132	86.270
Resultado financeiro líquido	(26.186)	(729)	(543)	(160)	(201)	(539)	(146)	(162)	(150)	(146)	(209)	(159)	(174)	(3.317)
(-) Provisão para impostos e contribuições	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lucro (prejuízo) líquido do período	(24.554)	(26.402)	686	4.682	(9.322)	14.360	24.951	18.982	11.263	23.336	10.163	8.295	1.958	82.953

65.3028.6702

www. IJUDICE.COM.BR
AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000, SL 1007
CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000, CUIABÁ / MT

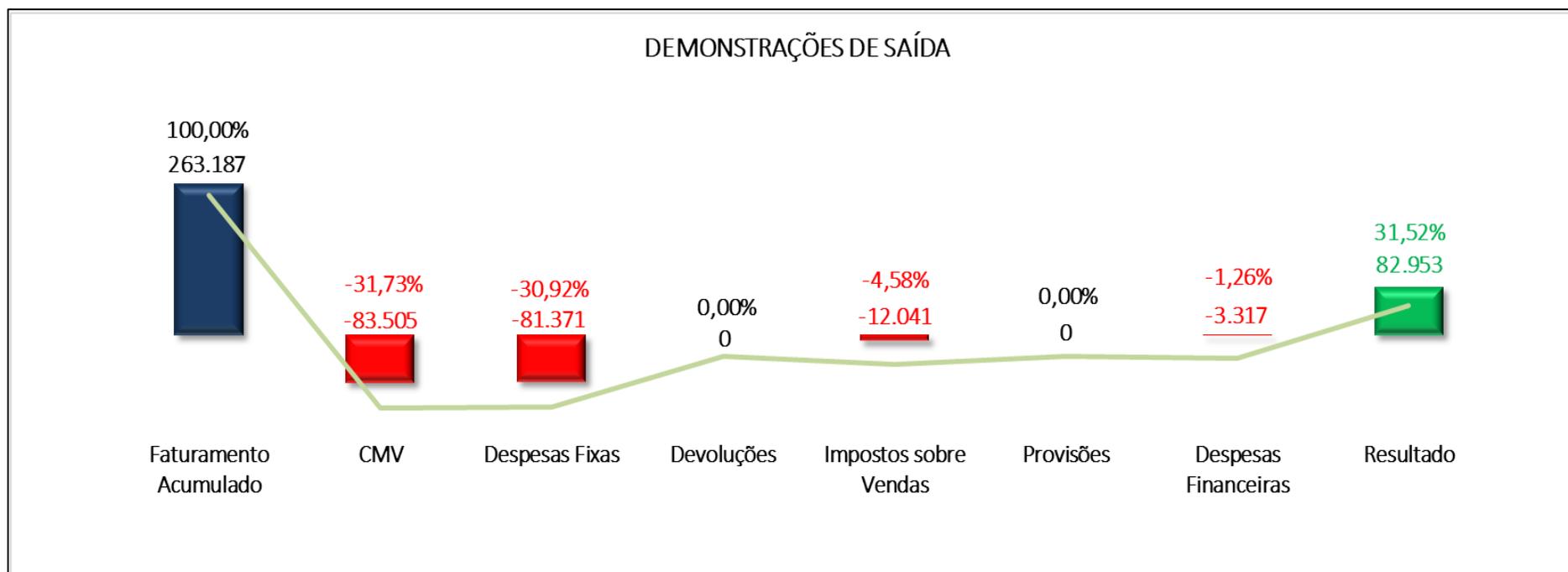


Durante o período analisado, **janeiro a dezembro de 2020**, no acumulado do período a recuperanda adicionou **Lucro** a sua operação no valor de **R\$ 82.953,00** (oitenta e dois mil novecentos e cinquenta e três reais).

A **Receita bruta** no período foi e **R\$ 263.187,00** (duzentos e sessenta e três mil cento e oitenta e sete reais), os **Custos** somaram **-R\$ 83.505,00** (oitenta e três mil quinhentos e cinco reais). Já o **Lucro líquido** da recuperanda no **ano de 2020** acumulou valor de **R\$ 82.953,00** (oitenta e dois mil novecentos e cinquenta e três reais).

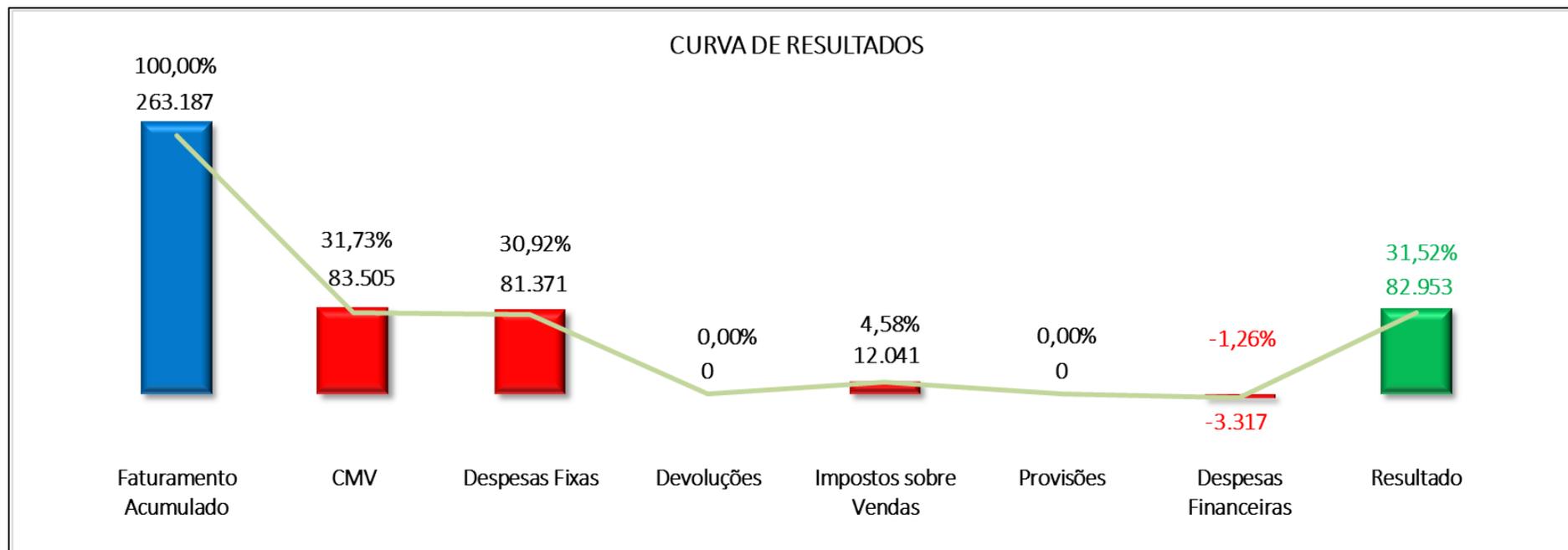
QUADROS REPRESENTATIVOS DA ANÁLISE

a) Demonstrações de Saída



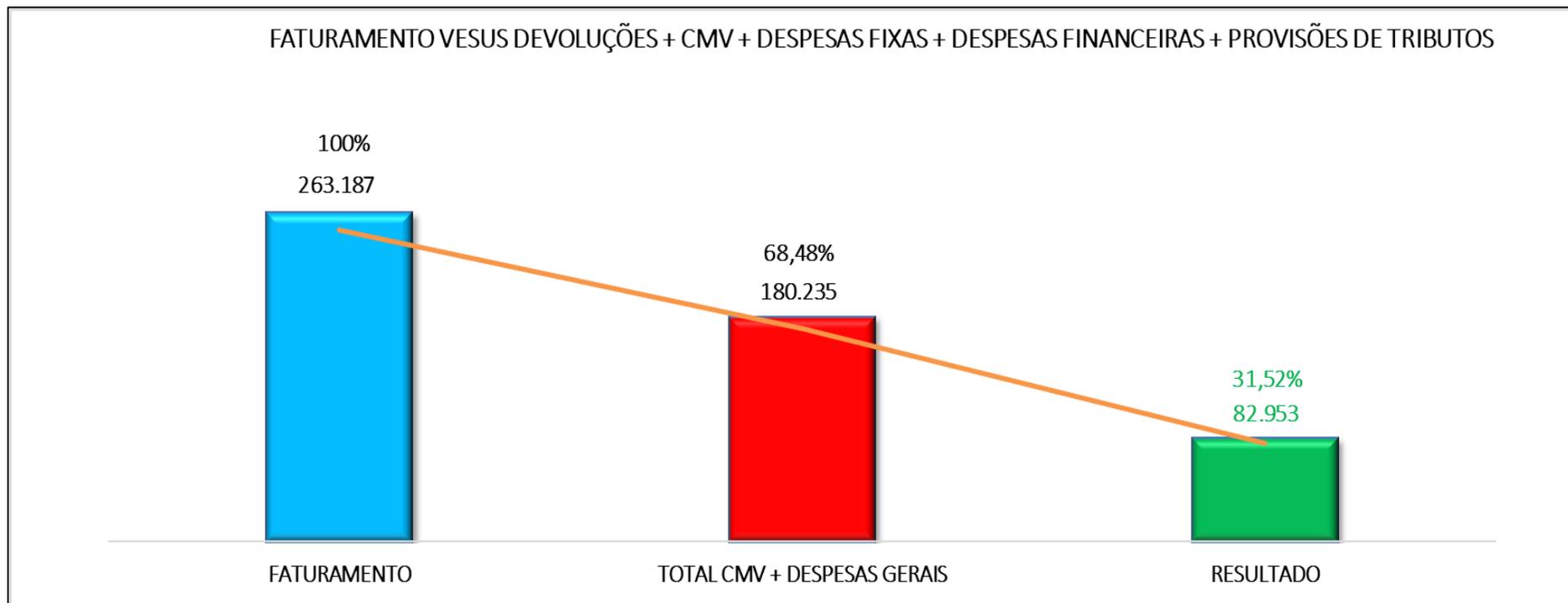
Verifica-se no gráfico que o CMV (Custo da Mercadoria Vendida) é o índice que apresenta o percentual mais elevado das despesas, correspondendo a **-31,73%**, valor acumulado no período de janeiro a dezembro de 2020.

b) **Curvas de Resultados**



O presente quadro apenas consiste em uma outra forma de representação dos dados acumulados.

c) Faturamento x Deduções

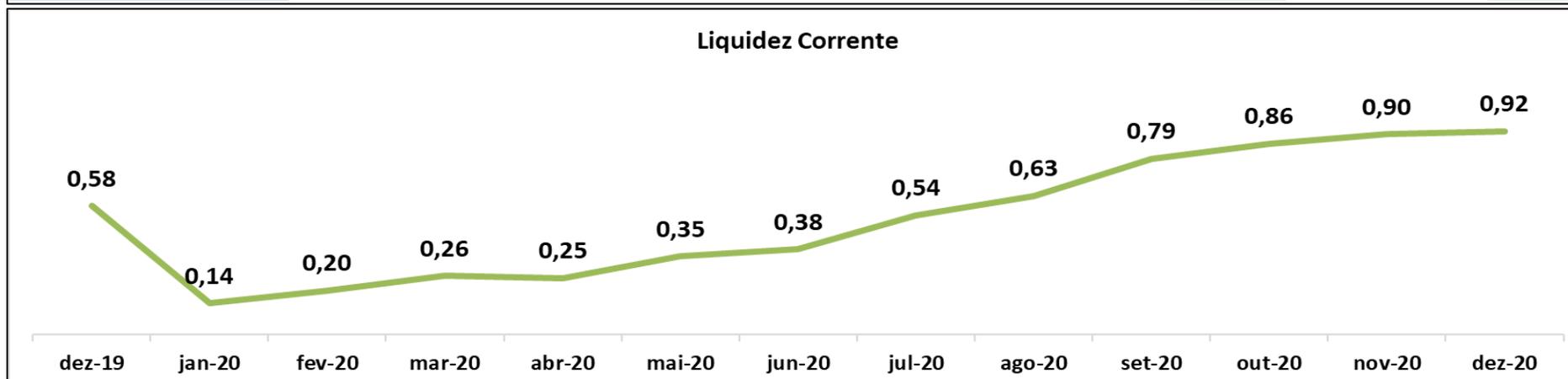


O gráfico torna evidente o resultado do período analisado. Deduzindo do montante faturado (receitas) –correspondente à **R\$ 263.187,00 (duzentos e sessenta e três mil cento e oitenta e sete reais)** – o valor total das despesas (devoluções + CMV + despesas financeiras + provisões de tributos) – **o qual perfaz o importe de -R\$ 180.235,00 (cento e oitenta mil duzentos e trinta e cinco reais)**, apura-se um **Lucro Acumulado** de **R\$ 82.953,00** (oitenta e dois mil novecentos e cinquenta e três reais) – equivalente a **31,52%**.

DOS INDICADORES DE LIQUIDEZ

a) Liquidez Corrente: O índice de liquidez reflete o quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 (um real) de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor. No caso da Recuperanda, os dados apresentados consistem apenas em informações acumuladas no período de janeiro/2020 a dezembro/2020, mantendo o indicador de **0,92** no último mês do ano.

Liquidez Corrente	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Ativo Circulante	718.769	18.294	27.719	38.494	39.897	55.956	50.549	72.715	86.123	108.437	116.080	100.437	102.438
Passivo Circulante	1.239.936	129.820	138.899	145.402	156.556	158.676	131.503	135.168	137.754	136.731	134.665	111.198	111.716
Resultado	0,58	0,14	0,20	0,26	0,25	0,35	0,38	0,54	0,63	0,79	0,86	0,90	0,92



Interpretação do Índice

A liquidez corrente é um dos índices mais conhecidos e utilizados na análise de balanços. Indica quanto a empresa poderá dispor em recursos de curto prazo (disponibilidades, clientes, estoques etc.) para pagar suas dívidas circulantes (fornecedores, empréstimos e financiamentos de curto prazo, contas a pagar etc.).

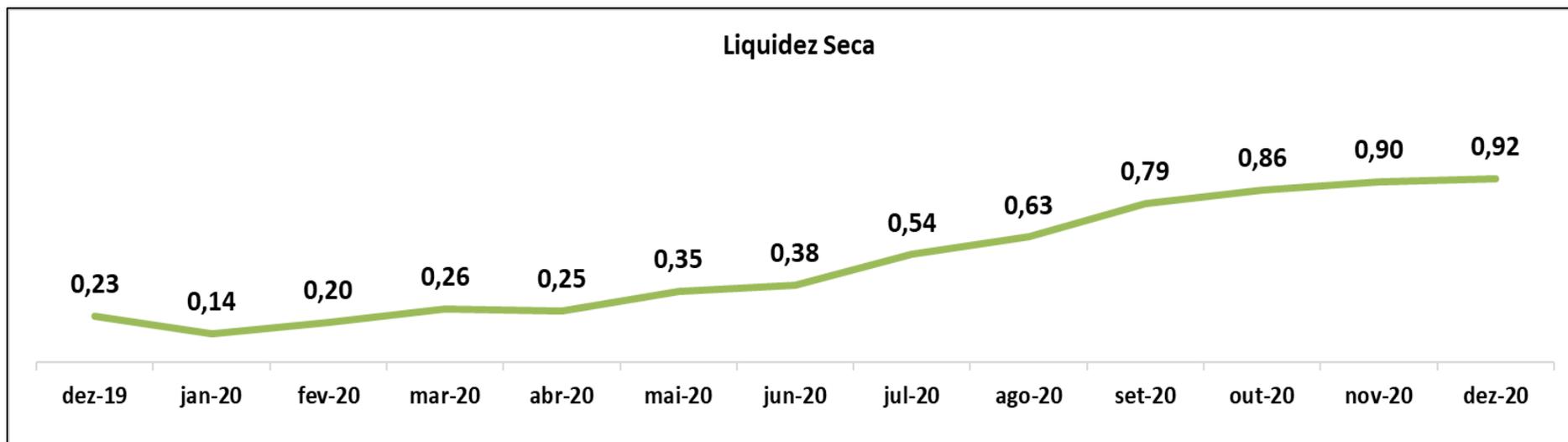
Maior que 1: demonstra que há capital disponível para uma possível liquidação das obrigações.

Igual a 1: os direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes.

Menor que 1: a empresa não teria capital disponível suficiente para quitar as obrigações a curto prazo, caso fosse preciso.

b) Liquidez Seca: Este indicador evidencia o quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 (um real) de dívida do passivo circulante em curto prazo. Quanto maior, melhor. Este indicador vai informar ao gestor o valor real da liquidez do ativo circulante, mesmo que o estoque não seja utilizado ou vendido. A Recuperanda tem o indicador em dezembro/2020 de **0,92**.

Liquidez Seca	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Ativo Circulante	718.769	18.294	27.719	38.494	39.897	55.956	50.549	72.715	86.123	108.437	116.080	100.437	102.438
Estoques	435.824	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Circulante - Estoques	282.944	18.294	27.719	38.494	39.897	55.956	50.549	72.715	86.123	108.437	116.080	100.437	102.438
Passivo Circulante	1.239.936	129.820	138.899	145.402	156.556	158.676	131.503	135.168	137.754	136.731	134.665	111.198	111.716
Resultado	0,23	0,14	0,20	0,26	0,25	0,35	0,38	0,54	0,63	0,79	0,86	0,90	0,92

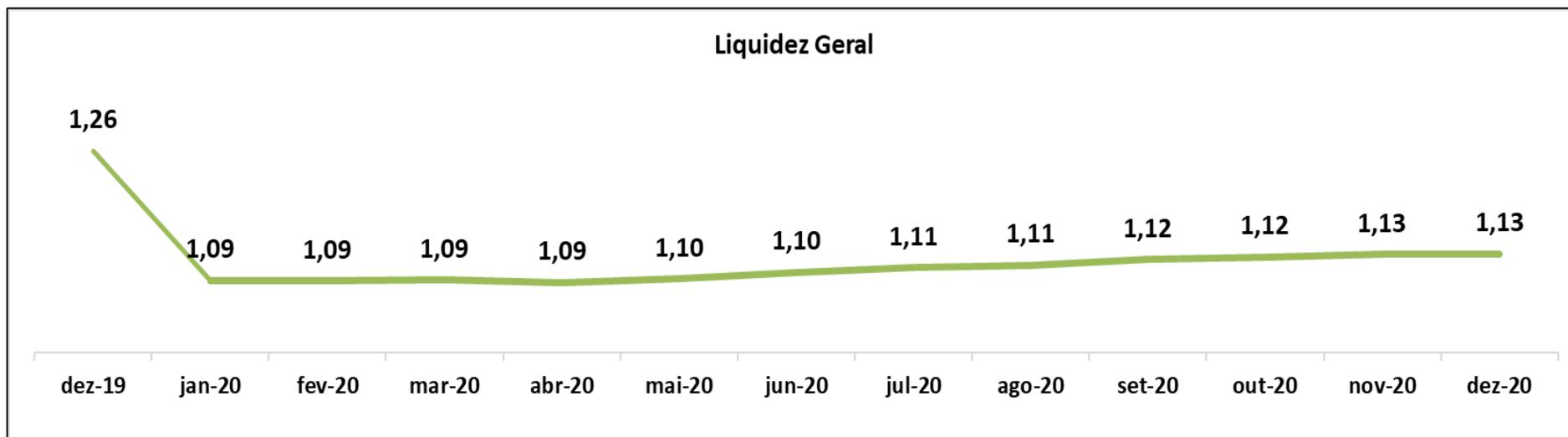


Interpretação do Índice

Esse índice é uma medida mais rigorosa para avaliação da liquidez da empresa. Indica o quanto poderá dispor de recursos circulantes, sem vender seus estoques, para fazer frente a suas obrigações de curto prazo.

c) Liquidez Geral: Este Indicador é utilizado para medir a capacidade que uma empresa tem de honrar com as suas obrigações de curto e longo prazo. Quanto maior, melhor. A Recuperanda apresenta um indicador acima de 1, ou seja, ela possui capacidade de honrar o seu passivo.

Liquidez Geral	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Ativo Circulante	718.769	18.294	27.719	38.494	39.897	55.956	50.549	72.715	86.123	108.437	116.080	100.437	102.438
Ativo Realizável a Longo Prazo	844.304	3.480.643	3.480.981	3.481.392	3.481.821	3.482.241	3.485.427	3.485.906	3.486.347	3.486.347	3.486.802	3.487.273	3.487.748
Passivo Circulante	1.239.936	129.820	138.899	145.402	156.556	158.676	131.503	135.168	137.754	136.731	134.665	111.198	111.716
Passivo Não Circulante	0	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381
Ativo Circulante + Ativo Realizável a Longo Prazo	1.563.072	3.498.936	3.508.700	3.519.886	3.521.718	3.538.197	3.535.975	3.558.621	3.572.471	3.594.784	3.602.882	3.587.710	3.590.186
Passivo Circulante + Passivo Não Circulante	1.239.936	3.202.202	3.211.280	3.217.783	3.228.937	3.231.057	3.203.884	3.207.549	3.210.135	3.209.112	3.207.046	3.183.580	3.184.097
Resultado	1,26	1,09	1,09	1,09	1,09	1,10	1,10	1,11	1,11	1,12	1,12	1,13	1,13

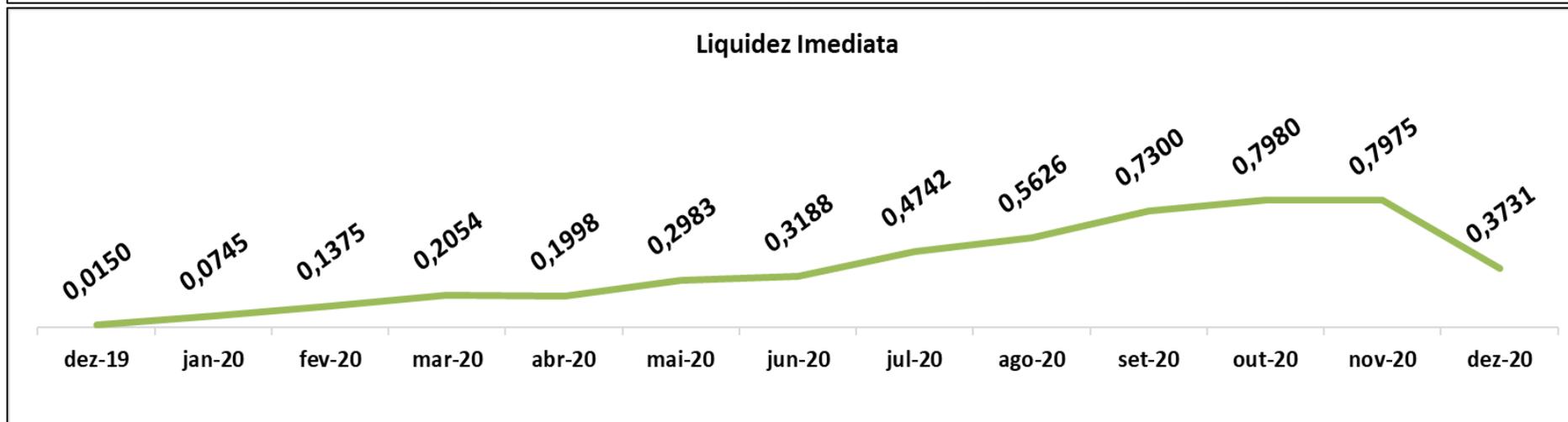


Interpretação do Índice

A liquidez geral - LG é uma medida da capacidade de pagamento de todo o passivo exigível da empresa. O índice indica o quanto a empresa poderá dispor de recursos circulantes e de longo prazo para honrar todos os seus compromissos.

d) Liquidez Imediata: Indica o quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 (um real) de dívida de curto prazo, evidenciando a sua capacidade de pagamento em curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor. A Recuperanda apresenta em dezembro de 2020 o resultado de 0,3731. É comum as empresas apresentarem esse indicador menor que 1, pois não é recomendado que elas mantenham altos valores em caixa.

Liquidez Imediata	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Disponibilidades	18.633	9.672	19.097	29.872	31.274	47.334	41.926	64.093	77.501	99.815	107.457	88.676	41.682
Passivo Circulante	1.239.936	129.820	138.899	145.402	156.556	158.676	131.503	135.168	137.754	136.731	134.665	111.198	111.716
Resultado	0,0150	0,0745	0,1375	0,2054	0,1998	0,2983	0,3188	0,4742	0,5626	0,7300	0,7980	0,7975	0,3731



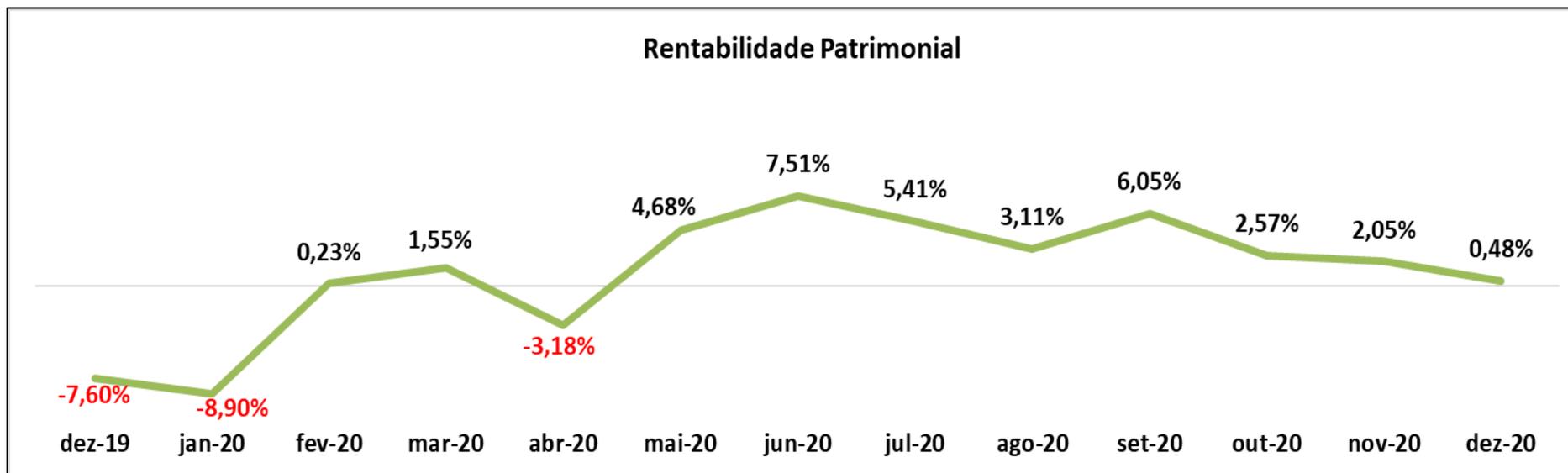
Interpretação do Índice

Esse índice mede a capacidade financeira da empresa em pagar imediatamente seus compromissos. Também conhecida como liquidez instantânea, avalia o poder da empresa em pagar de uma só vez todas as suas obrigações com vencimentos ao longo do exercício seguinte. Esse índice contempla a relação das disponibilidades imediatas com que a empresa conta para liquidar suas obrigações em curto prazo. A liquidez imediata apresenta sempre um índice inferior à unidade, pois não é considerado normal a empresa manter um saldo de caixa ou bancos em nível elevado, visando garantir pagamentos que vencerão ao longo do exercício seguinte.

DOS INDICADORES DE RENTABILIDADE

a) Rentabilidade Patrimonial: Indica o quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 1 (um real) investido (capital próprio). Quanto maior, melhor. Para o acumulado até o mês de dezembro/2020, a Recuperanda apresentou índice positivo, sendo **0,48%**, isso porque ela acumulou Lucro.

Rentabilidade Patrimonial	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Resultado Líquido do Exercício	-24.554	-26.402	686	4.682	-9.322	14.360	24.951	18.982	11.263	23.336	10.163	8.295	1.958
Patrimônio Líquido	323.136	296.735	297.421	302.103	292.781	307.140	332.091	351.072	362.336	385.672	395.835	404.131	406.089
Resultado	-7,60%	-8,90%	0,23%	1,55%	-3,18%	4,68%	7,51%	5,41%	3,11%	6,05%	2,57%	2,05%	0,48%

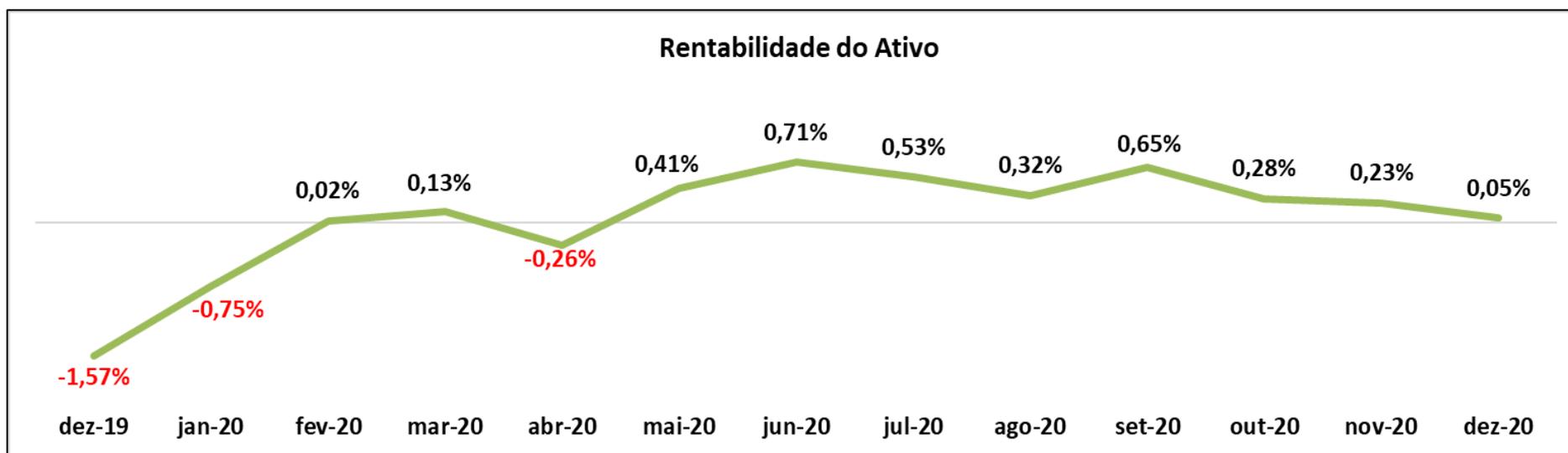


Interpretação do Índice

A rentabilidade do patrimônio líquido - RPL, também conhecido como retorno sobre o capital próprio, mede a remuneração dos capitais próprios investidos na empresa, ou seja, quanto foi acrescentado em determinado período ao patrimônio dos acionistas.

b) Rentabilidade do Ativo: Informa o quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 1 (um real) investido (total de ativos). Quanto maior, melhor. Este indicador demonstra que a Recuperanda não apresenta resultado satisfatório pois em dezembro/2020 obteve 0,05%, ou seja, abaixo do recomendado.

Rentabilidade do Ativo	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Resultado Líquido do Exercício	-24.554	-26.402	686	4.682	-9.322	14.360	24.951	18.982	11.263	23.336	10.163	8.295	1.958
Ativo Total	1.563.072	3.498.936	3.508.700	3.519.886	3.521.718	3.538.197	3.535.975	3.558.621	3.572.471	3.594.784	3.602.882	3.587.710	3.590.186
Resultado	-1,57%	-0,75%	0,02%	0,13%	-0,26%	0,41%	0,71%	0,53%	0,32%	0,65%	0,28%	0,23%	0,05%

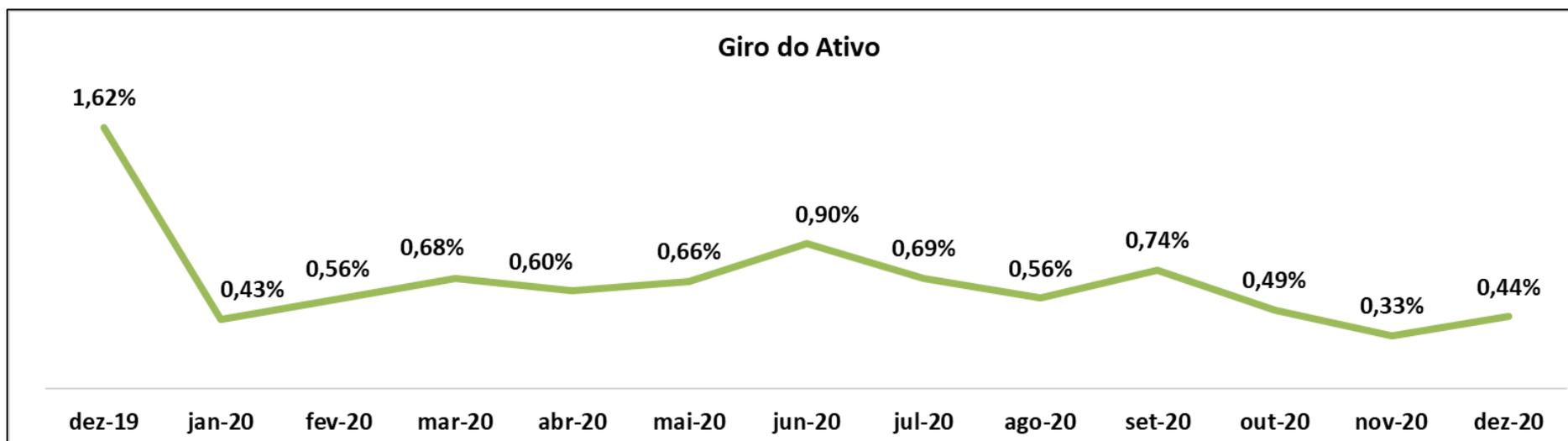


Interpretação do Índice

Também conhecida como taxa de retorno dos investimentos ou poder de ganho da empresa, esse índice reflete o quanto a empresa está obtendo de resultado em relação aos seus investimentos totais.

c) Giro do Ativo: Este indicador relaciona o total das vendas produzidas com o ativo da empresa. Informa o número de giros do ativo no período, refletindo o quanto o ativo contribui para o faturamento da empresa. O indicador apurado para a Recuperanda retoma com índice de 0,44% no mês de dezembro de 2020, apresentando resultado positivo.

Giro do Ativo	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Receita Líquida de Vendas	25.280	15.062	19.505	24.054	21.257	23.463	31.712	24.383	20.000	26.438	17.524	11.781	15.966
Ativo Total	1.563.072	3.498.936	3.508.700	3.519.886	3.521.718	3.538.197	3.535.975	3.558.621	3.572.471	3.594.784	3.602.882	3.587.710	3.590.186
Resultado	1,62%	0,43%	0,56%	0,68%	0,60%	0,66%	0,90%	0,69%	0,56%	0,74%	0,49%	0,33%	0,44%

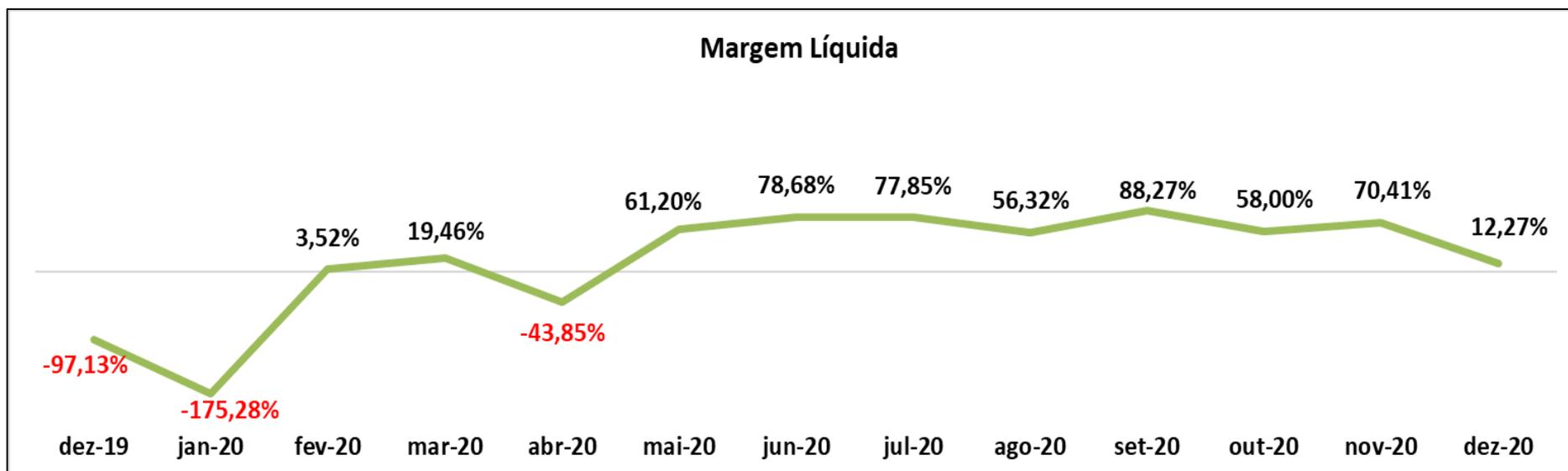


Interpretação do Índice

Esse indicador demonstra o volume de vendas em relação ao investimento total. Ou seja, quanto o ativo contribui para o faturamento da empresa

d) Margem Líquida: Evidencia o quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 1 (um real) vendido. Quanto maior, melhor. A Recuperanda apresenta resultado final positivo no período analisado de janeiro a dezembro de 2020.

Margem Líquida	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Resultado Líquido do Exercício	-24.554	-26.402	686	4.682	-9.322	14.360	24.951	18.982	11.263	23.336	10.163	8.295	1.958
Receita Líquida de Vendas	25.280	15.062	19.505	24.054	21.257	23.463	31.712	24.383	20.000	26.438	17.524	11.781	15.966
Resultado	-97,13%	-175,28%	3,52%	19,46%	-43,85%	61,20%	78,68%	77,85%	56,32%	88,27%	58,00%	70,41%	12,27%



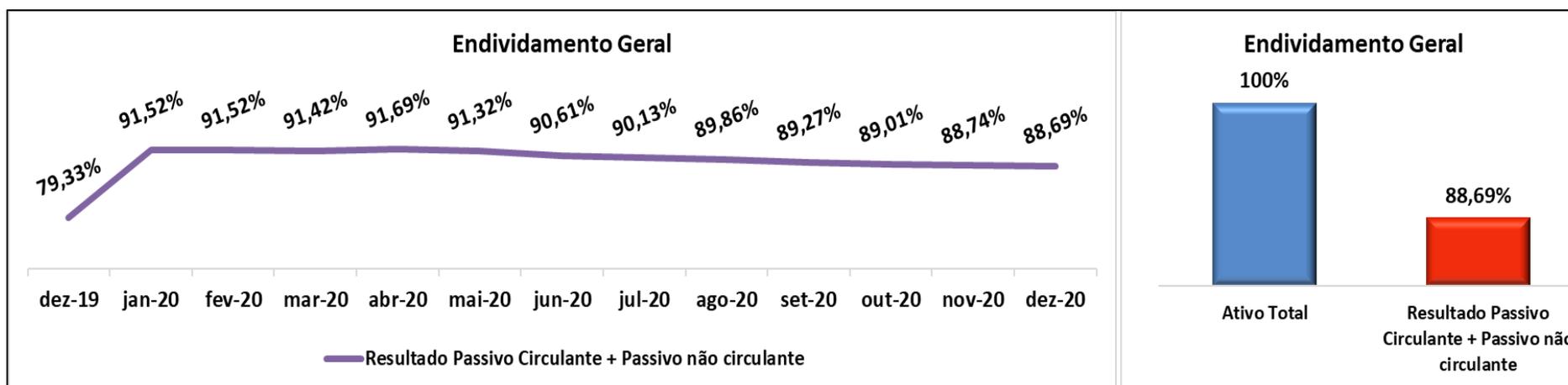
Interpretação do Índice

Esse índice reflete o ganho líquido da empresa em cada unidade de venda, diferindo da margem operacional em função de deduzir do lucro operacional o resultado não operacional e o impacto do imposto de renda.

DOS INDICADORES DE ENDIVIDAMENTO

a) Endividamento Geral: Representa o percentual dos recursos totais provenientes de credores. Quanto menor for o indicador, maior será a segurança da empresa em caso de liquidação. A Recuperanda apresentou índice do seu passivo menor que o seu ativo, ou seja, possui capacidade de honrar obrigações. Ademais, nos dados apresentados pela Recuperanda, o ativo não circulante tem concentração de valores em “Apuração de Credores – RJ” e “Imobilizado”, ficando sob responsabilidade da Recuperanda os valores apresentados.

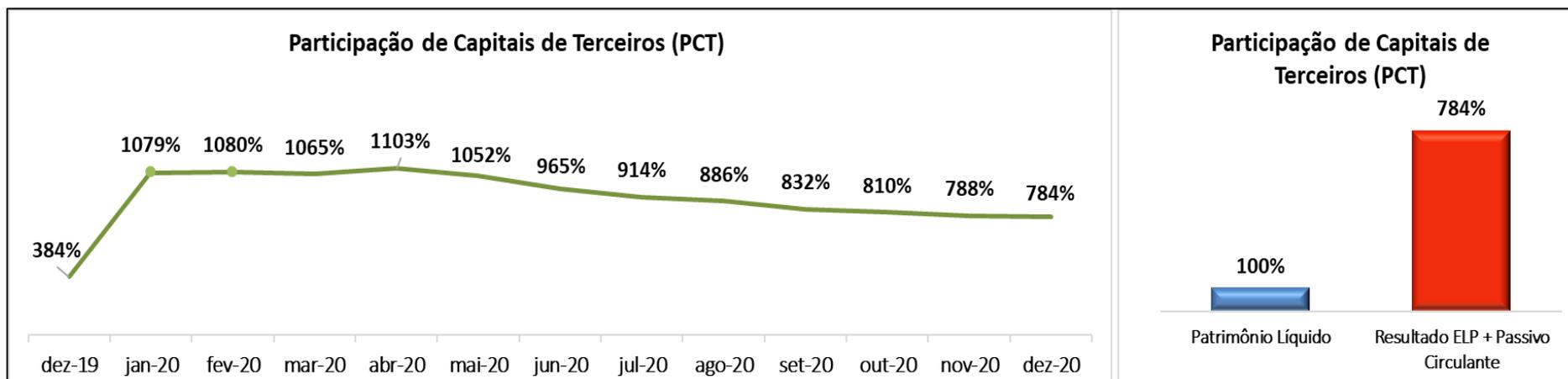
Endividamento Geral	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Passivo Circulante	1.239.936	129.820	138.899	145.402	156.556	158.676	131.503	135.168	137.754	136.731	134.665	111.198	111.716
Passivo Não Circulante	0	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381
Ativo Total	1.563.072	3.498.936	3.508.700	3.519.886	3.521.718	3.538.197	3.535.975	3.558.621	3.572.471	3.594.784	3.602.882	3.587.710	3.590.186
Resultado Passivo Circulante + Passivo não circulante	79,33%	91,52%	91,52%	91,42%	91,69%	91,32%	90,61%	90,13%	89,86%	89,27%	89,01%	88,74%	88,69%
Ativo Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%



Interpretação do Índice Esse índice revela o grau de endividamento total da empresa.

b) Participação de Capitais de Terceiros: O índice apura o quanto a empresa é dependente de recursos externos (terceiros). É o resultado de uma relação de proporcionalidade estabelecida entre o capital de terceiros e o capital próprio investido. No caso, verifica-se que o passivo da Recuperanda representa mais de 10 (dez) vezes o seu patrimônio líquido. A Recuperanda apresentou um índice positivo em razão de seu atual patrimônio líquido, que, atualmente, é considerado moderado.

Participação de Capitais de Terceiros (PCT)	dez-19	jan-20	fev-20	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20
Passivo Circulante	1.239.936	129.820	138.899	145.402	156.556	158.676	131.503	135.168	137.754	136.731	134.665	111.198	111.716
ELP = Exigível a Longo Prazo	0	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381	3.072.381
ELP + Passivo Circulante	1.239.936	3.202.202	3.211.280	3.217.783	3.228.937	3.231.057	3.203.884	3.207.549	3.210.135	3.209.112	3.207.046	3.183.580	3.184.097
Patrimônio Líquido	323.136	296.735	297.421	302.103	292.781	307.140	332.091	351.072	362.336	385.672	395.835	404.131	406.089
Resultado ELP + Passivo Circulante	384%	1079%	1080%	1065%	1103%	1052%	965%	914%	886%	832%	810%	788%	784%
Patrimônio Líquido	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%



Interpretação do Índice

Este índice indica o percentual de Capital de Terceiros em relação ao Patrimônio Líquido, retratando a dependência da empresa em relação aos recursos externos.

SITUAÇÃO LÍQUIDA PATRIMONIAL POSSÍVEL

Os elementos patrimoniais podem ser configurados com valores diversos. Conseqüentemente, poderão gerar situações líquidas patrimoniais diferentes, tais como: positiva, negativa ou nula. Abaixo antes de apresentarmos a situação líquida da recuperanda vamos citar modelos didáticos para que o legente entenda com facilidade a situação apresentada.

A) Situação líquida positiva, ativa ou superavitária			
Balanco Patrimonial		Ativo > Obrigações	
Ativo (A)	Passivo (P)	A=O + PL	
Bens (B) 100	Obrigações (O) 50	O=A - PL	
Direitos (D) 80	Patrimônio Líquido (PL) 130	PL=A - O	
Total Ativo 180	Total Passivo 180	Ativo > Zero	
		Obrigações > Zero	
		PL > Zero	

B) Situação líquida negativa, passiva, deficitária, passiva a descoberto			
Balanco Patrimonial		Ativo < Obrigações	
Ativo (A)	Passivo (P)	A=O - PL	
Bens (B) 80	Obrigações (O) 150	O=A + PL	
Direitos (D) 20	Patrimônio Líquido (PL) -50	PL=O - A	
Total Ativo 100	Total Passivo 100	Ativo > Zero	
		Obrigações > Zero	
		PL < Zero	

c) Situação Nula			
Balanco Patrimonial		Ativo = Obrigações	
Ativo (A)	Passivo (P)	A=O	
Bens (B) 180	Obrigações (O) 200	O=A	
Total Ativo 200	Total Passivo 200	Ativo > Zero	
		PL < Zero	

D) Situação líquida de inexistência de ativo			
Balanco Patrimonial		Ativo < Obrigações	
Ativo (A)	Passivo (P)	A=Zero	
Bens (B) 0	Obrigações (O) 40	O=A + PL	
Total Ativo 0	Total Passivo 0	Ativo = Zero	
		PL < Zero	

E) Situação líquida plena ou inexistência de passivo			
Balanco Patrimonial		Ativo > Obrigações	
Ativo (A)	Passivo (P)	A = O + PL	
Bens (B) 30	Obrigações (O) 0	O = A - PL	
Direitos (D) 20	Patrimônio Líquido (PL) 50	PL = A - O	
Total Ativo 50	Total Passivo 50	Ativo > Zero	
		Obrigações = Zero	
		PL > Zero	

Conclua-se que situação líquida da Recuperanda é “Situação líquida negativa, passiva, deficitária, passiva a descoberto” conforme quadrante “B”.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

No mês de **dezembro de 2020**, o **resultado líquido do exercício** foi positivo no valor de **R\$ 1.958,00** (um mil novecentos e cinquenta e oito reais). Com receita bruta de **R\$ 16.314,00** (dezesesseis mil trezentos e catorze reais) no mês analisado.

Os dados da Recuperanda relacionados ao balanço patrimonial, apresentam valores expressivos nas contas do **Ativo Não Circulante**: “Apuração de Credores – RJ” e “Imobilizado”, dados que chamam a atenção quando analisamos os resultados de endividamento da mesma, pois aparentemente são bons índices, mas para o segmento da Recuperanda, são resultados com necessidade de atenção.

O Patrimônio Líquido apresenta um Lucro Acumulado de **R\$ 82.953,00** (oitenta e dois mil novecentos e cinquenta e três reais), demonstrado no DRE e no balanço patrimonial.