

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.....	39

DAS NOTAS INTRODUTÓRIAS

Inicialmente, anote-se que os demonstrativos contábeis têm a **finalidade de evidenciar a posição patrimonial e financeira da empresa** e 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, o dispositivo¹ prevendo a obrigatoriedade de ser apresentado, pelo Administrador Judicial – profissional que desempenha um papel auxiliar fiscalizatório –, relatório mensal de atividades, material que contemplará o resultado obtido pelo exame daqueles supraditos fatos contábeis e informações que se relacionam com a própria Recuperação Judicial.

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 pela Recuperanda, **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 contábeis (**Balanco e demonstração de resultado**) fornecidas pelo Grupo 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

Balço patrimonial (*pro forma*)

(Em reais)

Ativo	2020	2021											
	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
Circulante	102.438	107.366	101.616	99.841	51.785	60.199	61.498	63.367	65.948	66.777	68.258	69.812	73.315
Caixa	41.682	56.957	51.811	51.832	4.381	13.388	15.483	18.062	20.936	22.272	24.279	26.664	30.566
Bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aplicações Financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Duplicatas a Receber	8.622	50.409	49.805	48.008	47.404	46.811	46.015	45.305	45.011	44.505	43.978	43.148	42.749
Créditos a Receber	52.134	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiantamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impostos a Recuperar/Compensar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estoque de Serviços	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Despesas Pagas Antecipadamente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Não circulante	3.487.748	3.487.748	3.487.748	3.439.779	3.439.779	3.439.779	3.391.809	3.391.809	3.391.809	3.343.840	3.343.840	3.343.840	3.313.389
Consórcio em Andamento	222.186	222.186	222.186	222.186	222.186	222.186	222.186	222.186	222.186	222.186	222.186	222.186	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	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)	(1.841.952)	(1.841.952)	(1.841.952)	(1.889.921)	(1.889.921)	(1.889.921)	(1.937.891)	(1.937.891)	(1.937.891)	(1.968.341)
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	3.590.186	3.595.114	3.589.364	3.539.619	3.491.564	3.499.978	3.453.307	3.455.176	3.457.757	3.410.617	3.412.097	3.413.652	3.386.704

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

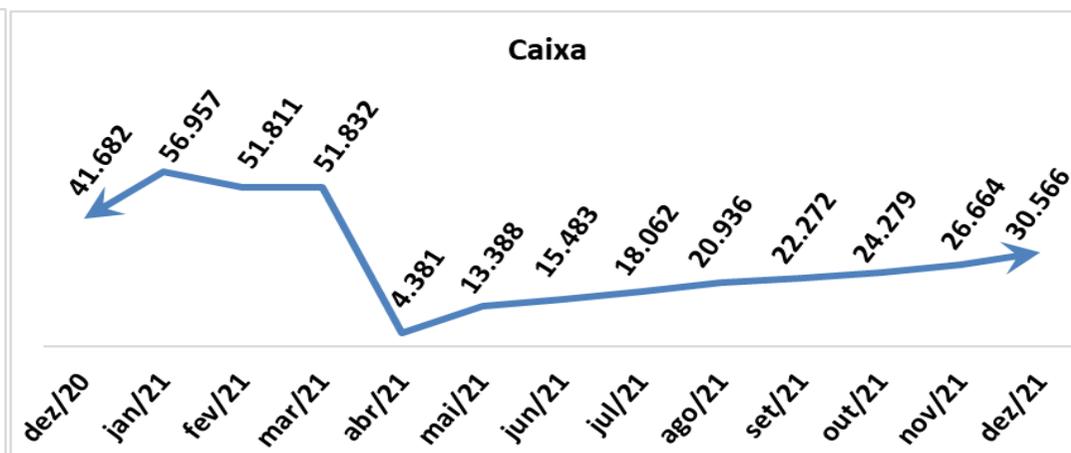
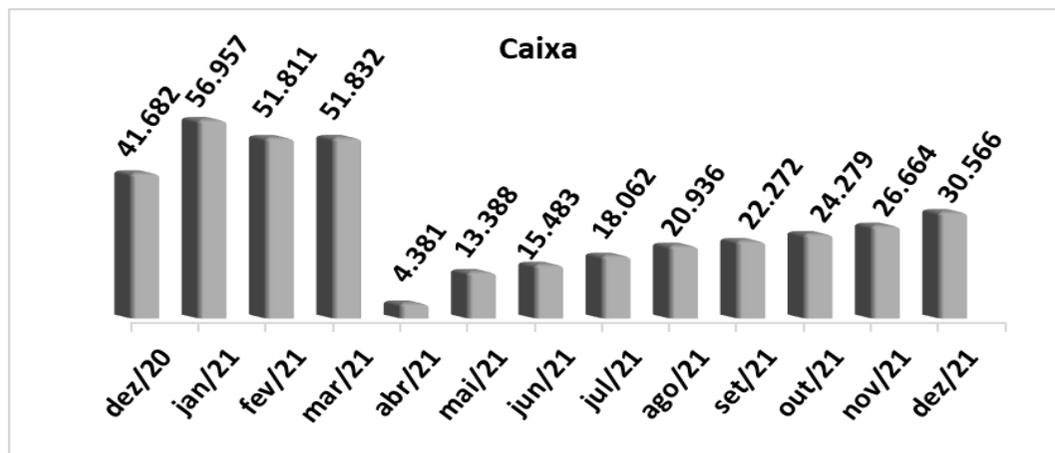
Balço patrimonial (pro forma)

(Em reais)

Passivo	2020					2021							
	Dezembro	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
Circulante	111.716	117.772	111.815	112.996	84.358	82.543	83.378	84.400	85.648	88.802	91.454	92.495	94.267
Fornecedores	7.065	6.878	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obrigações trabalhistas e sociais	51.818	57.430	57.430	57.663	28.240	25.541	25.383	25.383	25.552	27.670	29.241	29.107	29.647
Impostos e contribuições	52.832	53.463	54.384	55.332	56.118	57.002	57.995	59.017	60.097	61.132	62.214	63.387	64.619
Outras obrigações	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	3.072.381
Parcelamentos de tributos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimônio líquido	406.089	404.961	405.168	354.242	334.825	345.054	297.548	298.395	299.727	249.434	248.262	248.776	220.057
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
Ajustes Exercícios Anteriores	-	-	-	-	(13.752)	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado do Exercício Meses Anteriores	-	-	(1.128)	(921)	(51.847)	(57.512)	(61.036)	(108.541)	(107.694)	(106.362)	(156.655)	(157.827)	(157.313)
Lucro ou Prejuízo Acumulado	(545.869)	(543.911)	(543.911)	(543.911)	(543.911)	(543.911)	(543.911)	(543.911)	(543.911)	(543.911)	(543.911)	(543.911)	(543.911)
Resultado do período	1.958	(1.128)	207	(50.926)	(5.666)	(3.523)	(47.506)	848	1.332	(50.293)	(1.172)	514	(28.719)
Total do passivo	3.590.186	3.595.114	3.589.364	3.539.619	3.491.564	3.499.978	3.453.307	3.455.176	3.457.757	3.410.617	3.412.097	3.413.652	3.386.704

GRÁFICOS DO ATIVO

a) **Caixa:** A conta de disponibilidades apresentou variações no período analisado, **janeiro a dezembro de 2021**, e demonstrou movimentações mensais de créditos e débitos, finalizando **dezembro de 2021** com o saldo de **R\$ 30.566,00** (trinta mil quinhentos e sessenta e seis reais).



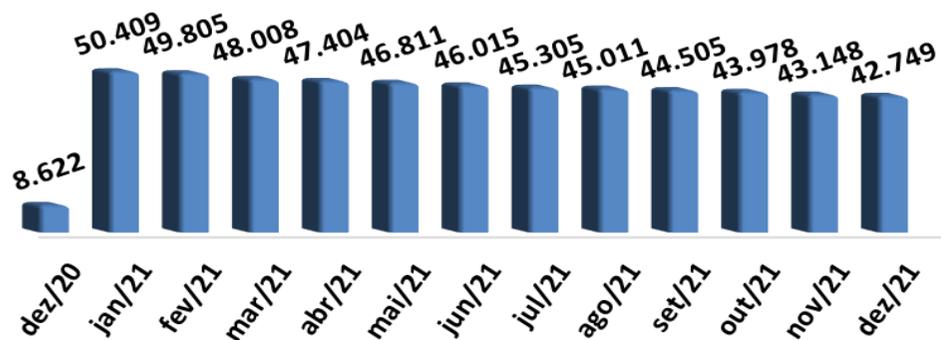
65.3028.6702

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

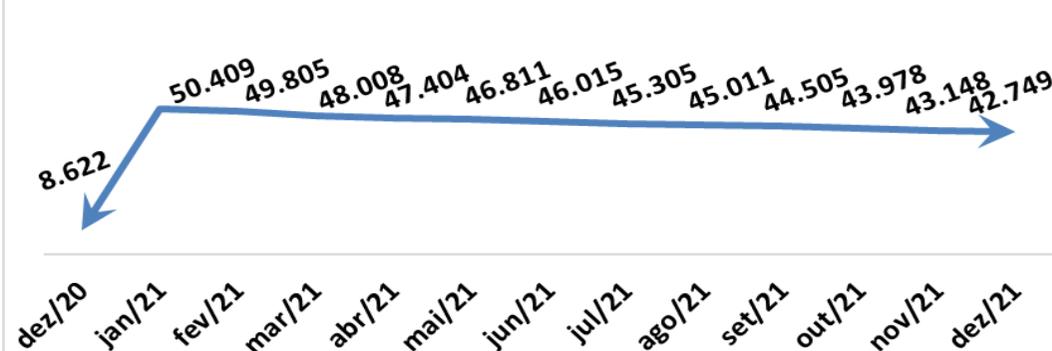


b) **Duplicatas a Receber:** A conta de “Duplicatas a Receber” da Recuperanda apresentou variações no período analisado de **janeiro a dezembro de 2021** seu maior saldo foi apresentado no mês de **janeiro de 2021** de **R\$ 50.409,00** (cinquenta mil quatrocentos e nove reais).

Duplicatas a Receber



Duplicatas a Receber

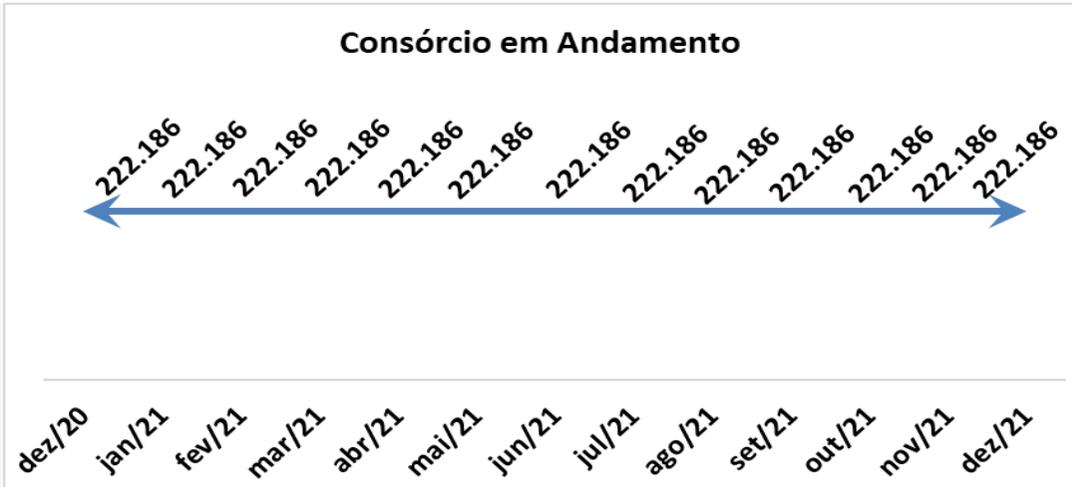
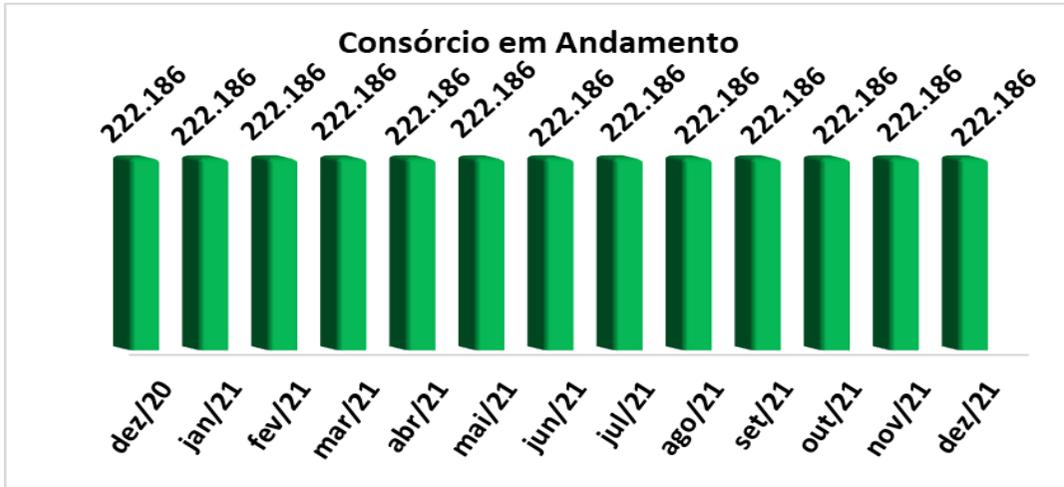


65.3028.6702

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



c) **Consórcio em Andamento:** A conta não sofreu alterações no período analisado, à vista disso, se manteve com o montante de R\$ 222.186,00 (duzentos e vinte e dois mil cento e oitenta e seis reais).

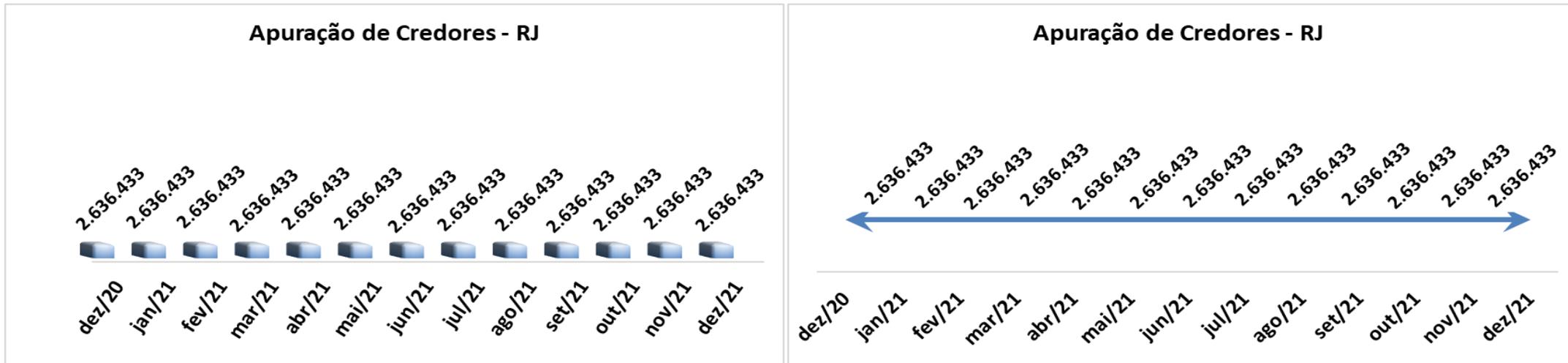


65.3028.6702

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



d) **Apurações de Credores – RJ:** A conta não sofreu alterações no período de **janeiro a dezembro de 2021**, permanecendo, portanto, com o montante de **R\$ 2.636.433,00** (dois milhões seiscentos e trinta e seis mil quatrocentos e trinta e três reais).

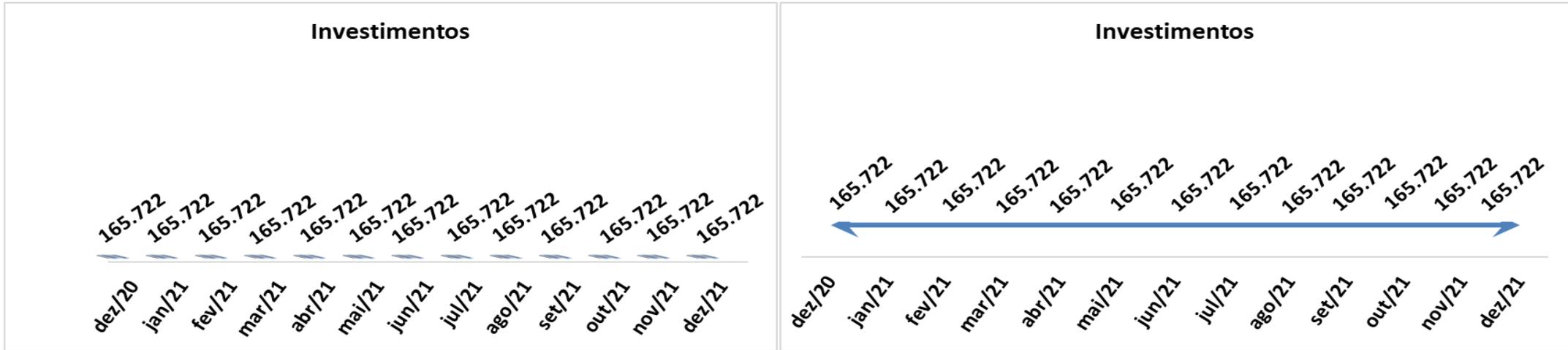


65.3028.6702

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



e) **Investimentos:** A conta de *Investimentos* não sofreu alterações no período analisado, ou seja, seguiu com o valor de **R\$ 165.722,00** (cento e sessenta e cinco mil setecentos e vinte e dois reais).

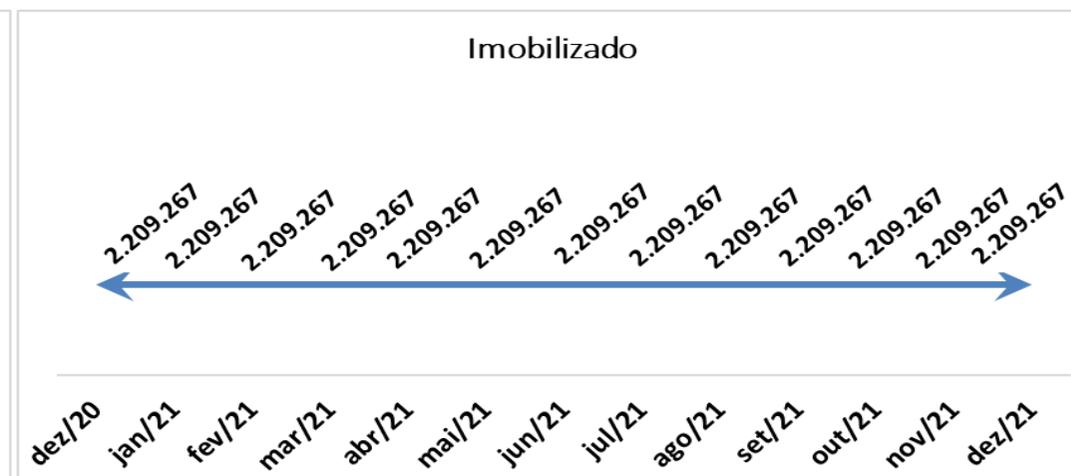
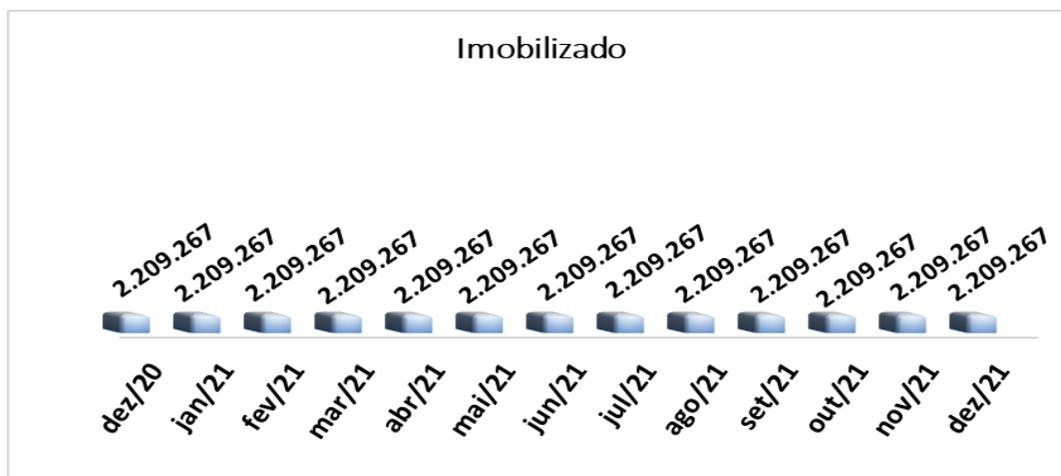


65.3028.6702

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



f) **Imobilizado:** A conta de *Imobilizado* não sofreu alterações entre **janeiro a dezembro de 2021**, assim, apresentou o montante de **R\$ 2.209.267,00** (dois milhões duzentos e nove mil duzentos e sessenta e sete reais).

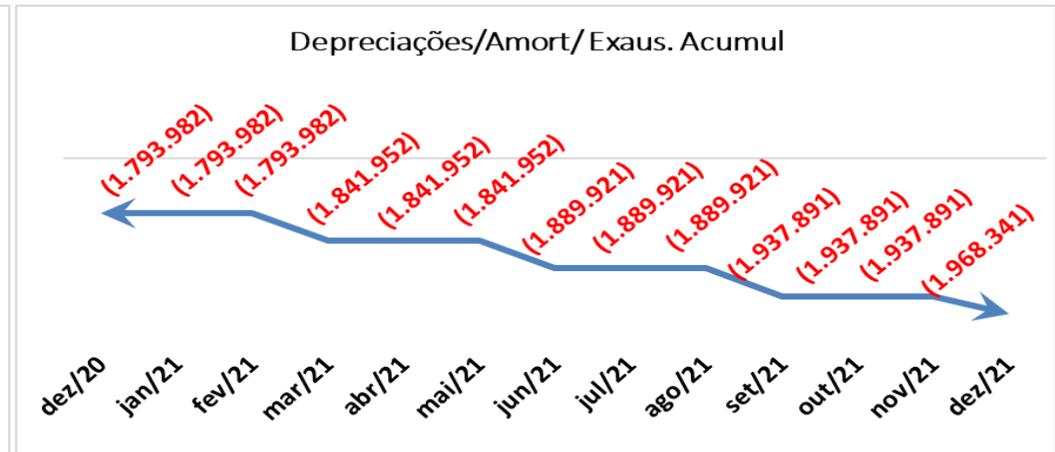
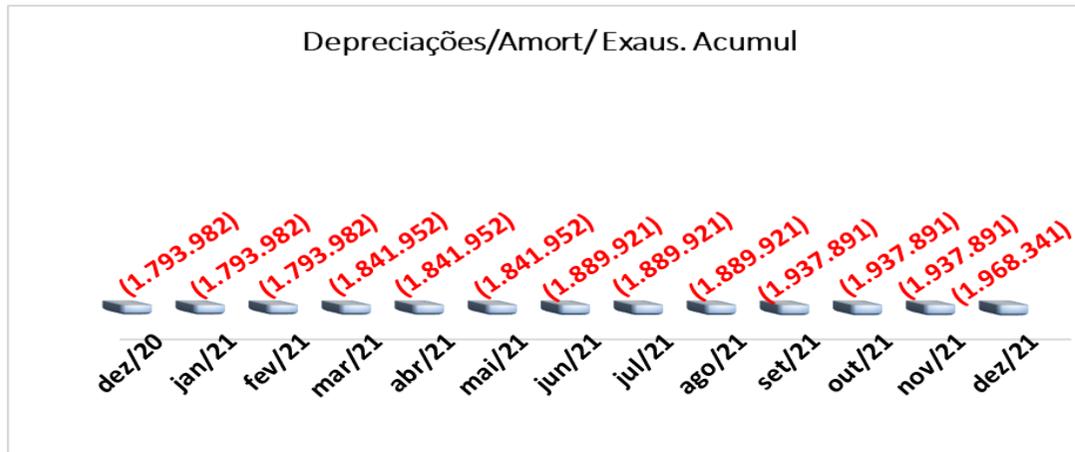


65.3028.6702

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



g) **Depreciações Amort/ Exaus. Acumul:** A conta apresentou variação a cada três meses, encerrando o ano de 2021 com o saldo de R\$ 1.968.341,00 (um milhão novecentos e sessenta e oito mil trezentos e quarenta e um reais).

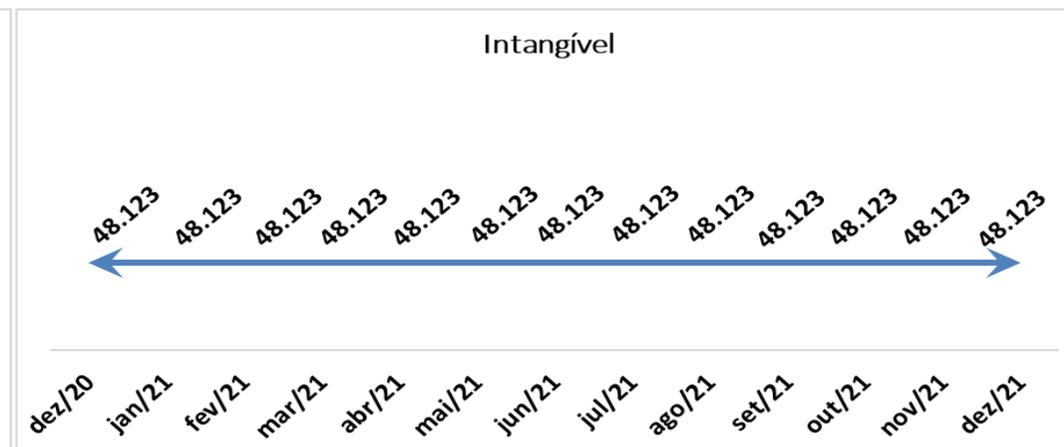
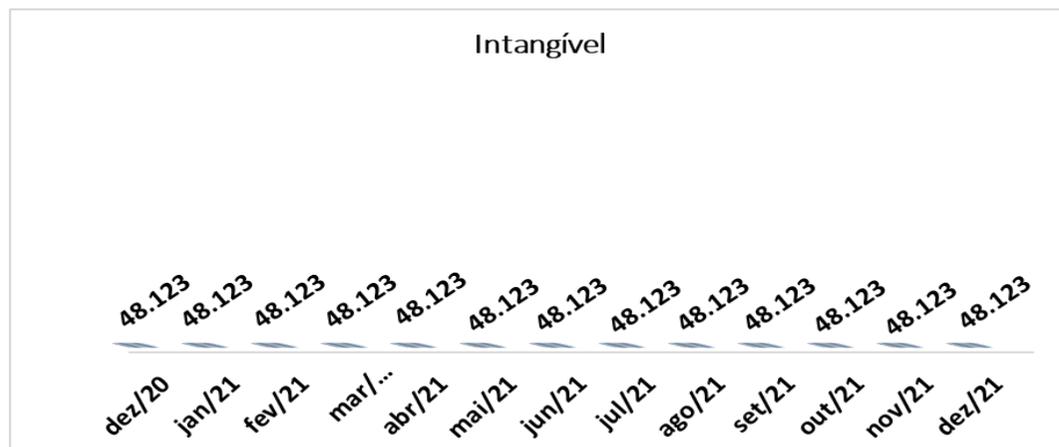


65.3028.6702

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

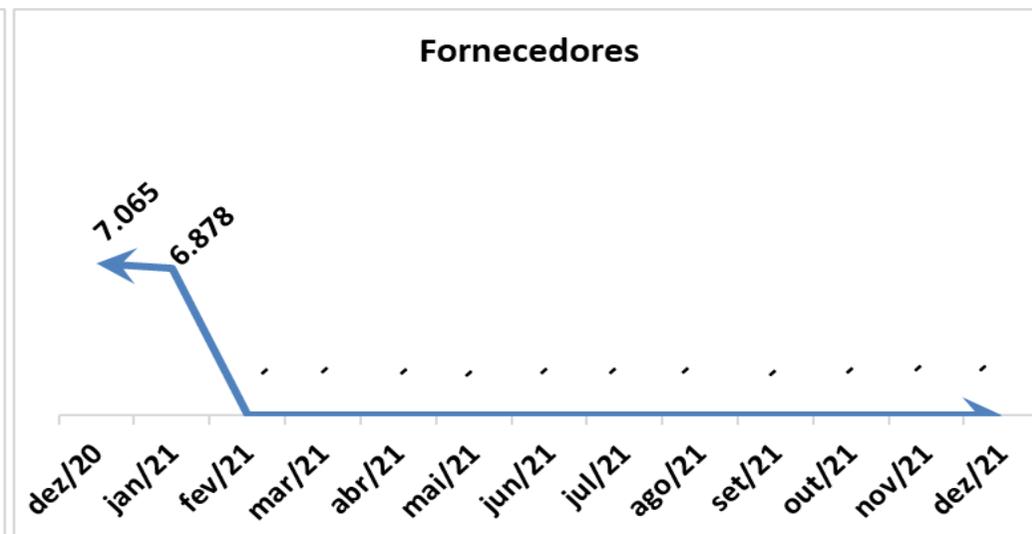
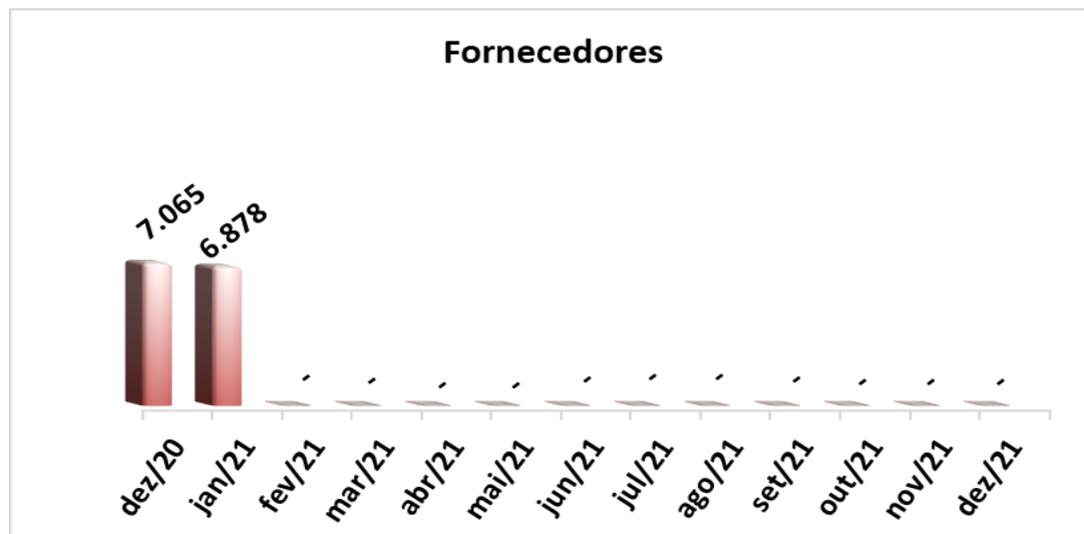


h) **Intangível:** no período analisado a conta de *Intangível* não sofreu alterações, mantendo o montante de R\$ 48.123,00 (quarenta e oito mil cento e vinte e três reais).



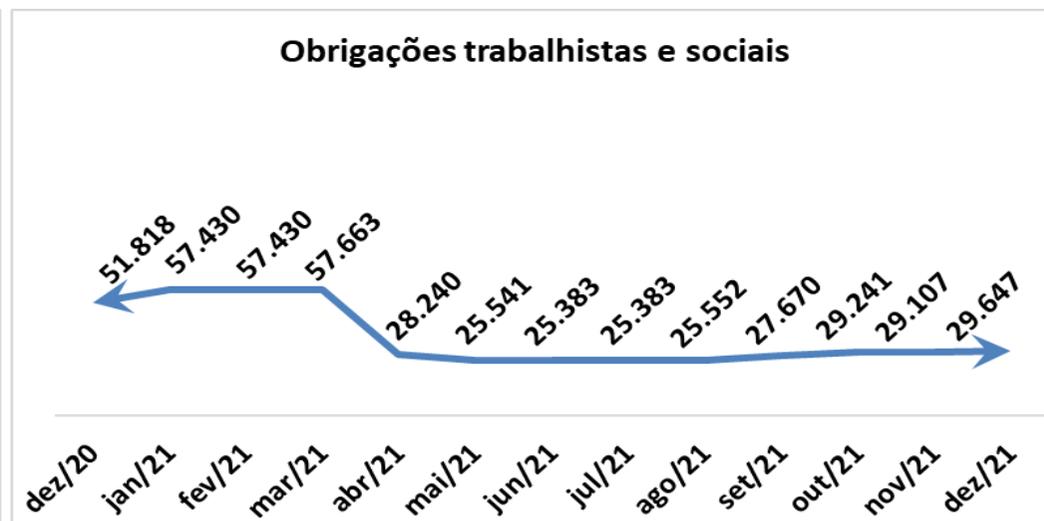
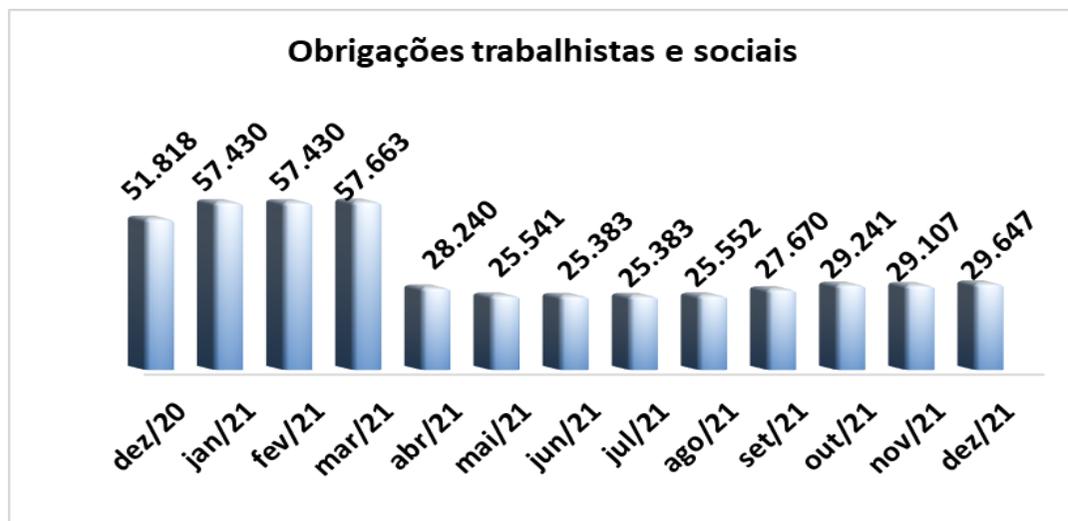
GRÁFICOS DO PASSIVO

a) **Fornecedores:** A conta do Passivo circulante de “obrigações com fornecedores” apresentou saldo somente no mês de **janeiro de 2021**, de **fevereiro a dezembro de 2021** a conta manteve zeramento.



b) **Obrigações Trabalhistas e Sociais:** A conta de *Obrigações Trabalhistas e Sociais* da Recuperanda apresentou variações no período de **janeiro a dezembro de 2021**.

Encerrando o ano com o saldo de **R\$ 29.647,00** (vinte e nove mil seiscentos e quarenta e sete reais).

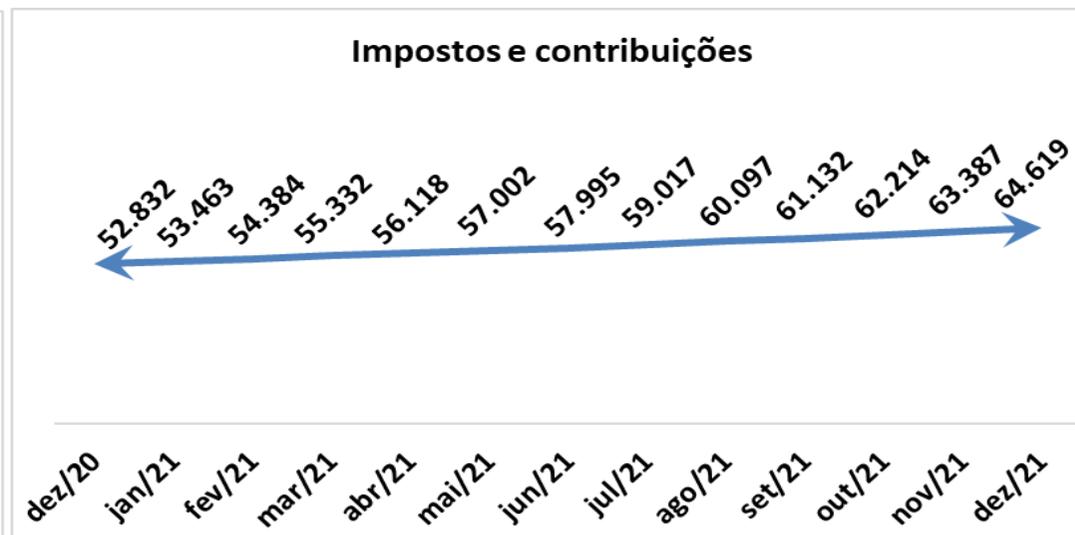
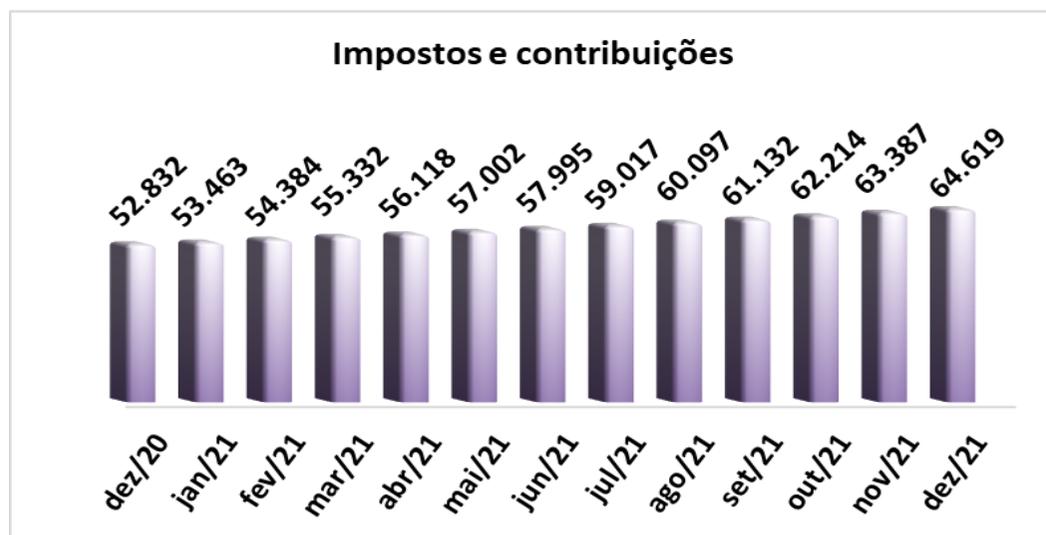


65.3028.6702

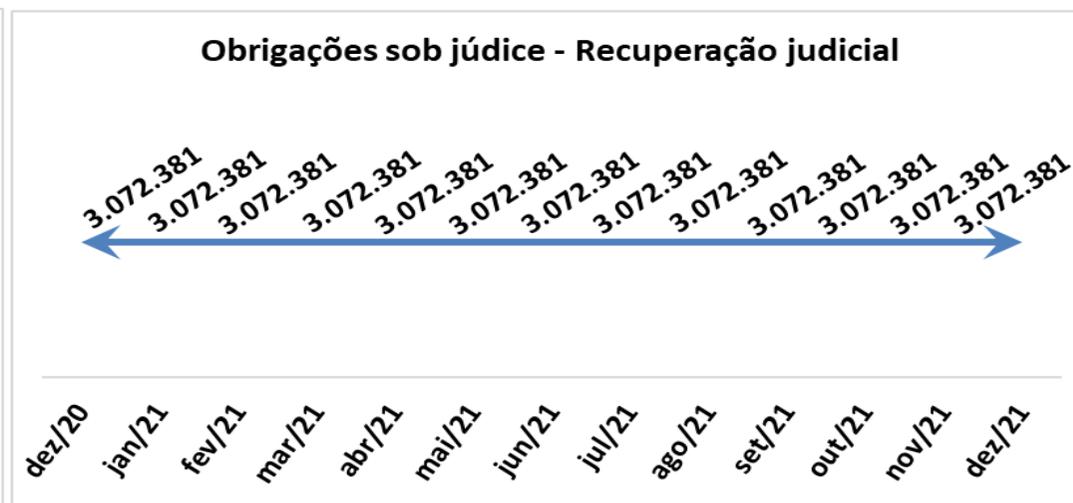
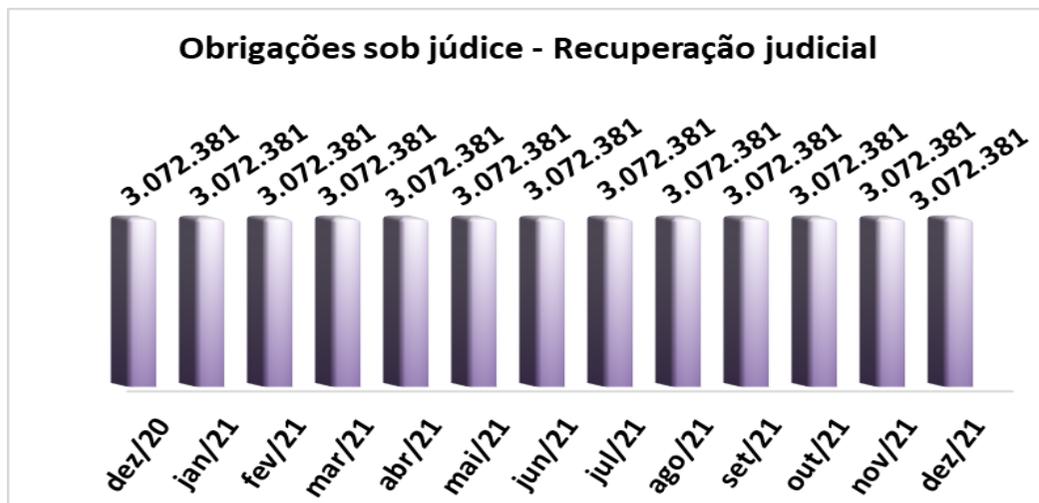
www. IJUDICE.COM.BR
AV. HIST. RUBENS DE MENDONÇA, 2000, SL 1007
CENTRO EMPRESARIAL CUIABÁ, 78 050 000, CUIABÁ / MT



c) **Impostos e Contribuições:** A conta de *Impostos e Contribuições* da Recuperanda demonstrou variações no período de **janeiro a dezembro de 2021**. Seu maior saldo foi de **R\$ 64.619,00** (sessenta e quatro mil seiscientos e dezenove reais) apresentado no mês de **dezembro de 2021**.



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



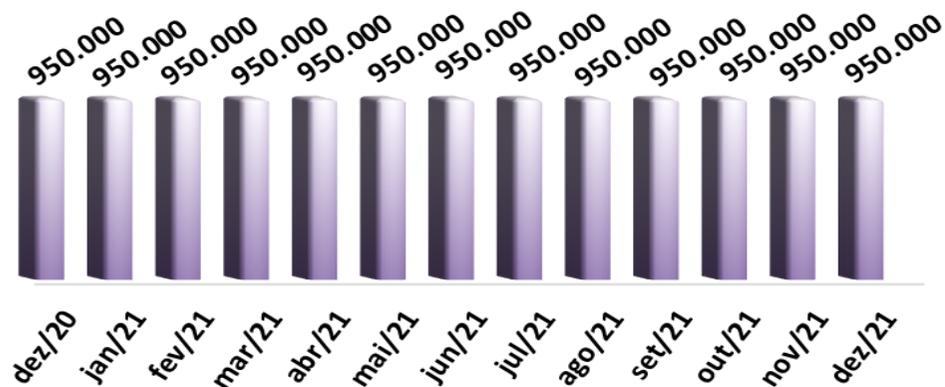
65.3028.6702

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

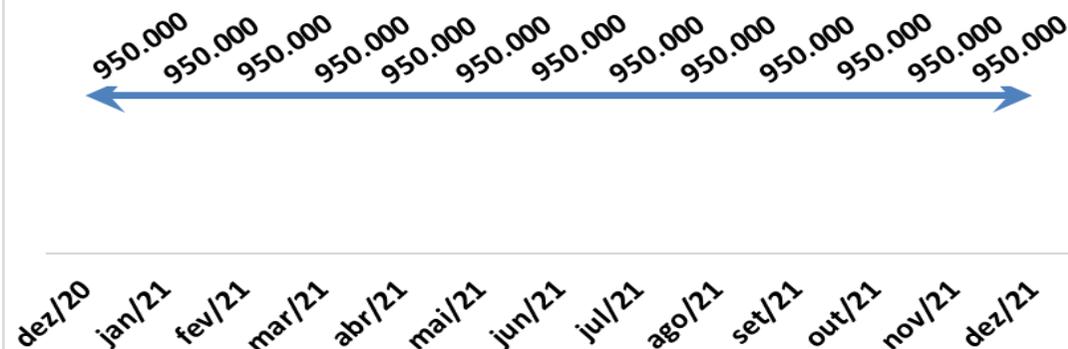


e) **Capital Social:** O saldo de *Capital Social* da Recuperanda não apresentou variações no período de janeiro a dezembro de 2021.

Capital Social



Capital Social

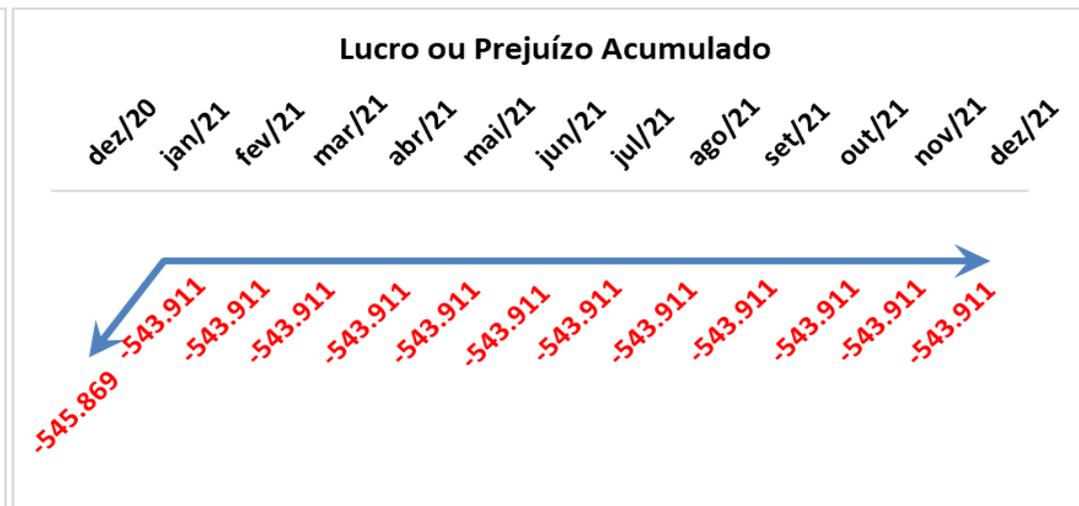
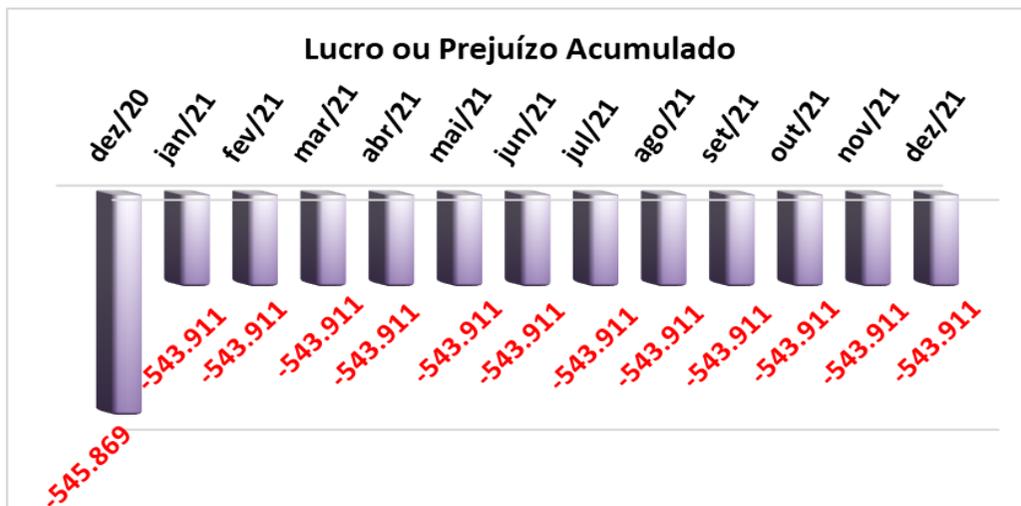


65.3028.6702

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



f) Lucro ou Prejuízo Acumulado: No ano de 2021 a recuperanda apresentou **Prejuízo Acumulado** de janeiro a dezembro de 2021.

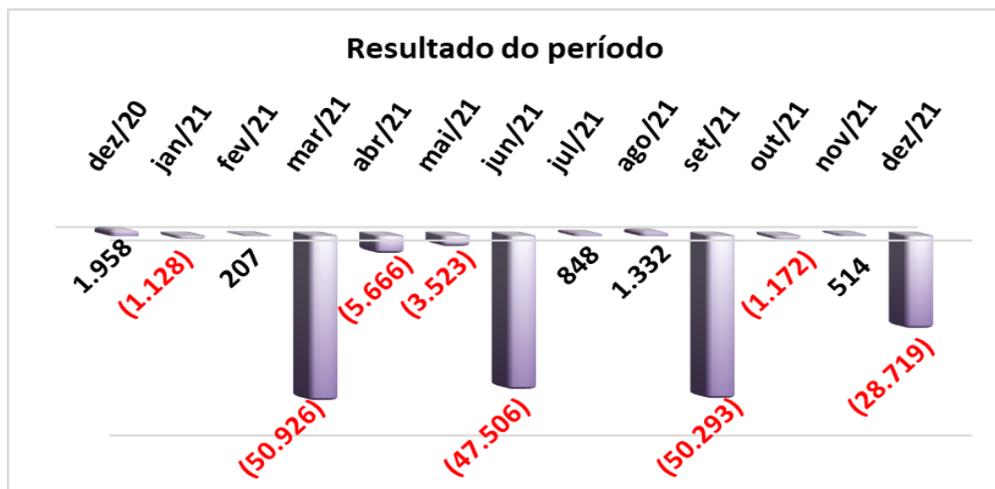


65.3028.6702

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 lucros e prejuízos no período analisado de janeiro a dezembro de 2021.



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 2021 disponibilizadas pela Recuperanda, demonstra-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



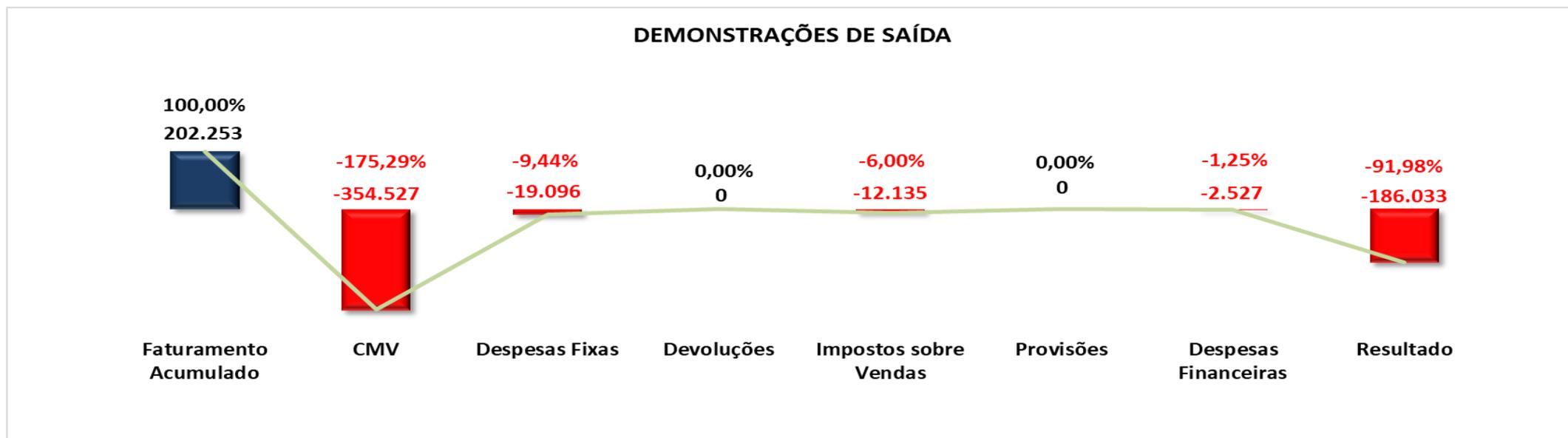
AGÊNCIA DE VIAGENS UNIVERSAL														
DESCRIÇÃO	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	TOTAL
(+) RECEITA BRUTA	16.314	16.321	15.345	15.802	13.092	14.743	16.551	17.022	18.000	17.255	18.028	19.558	20.536	202.253
(-) DEVOLUÇÕES E PERDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(-) TRIBUTOS SOBRE VENDAS	-348	-979	-921	-948	-786	-885	-993	-1.021	-1.080	-1.035	-1.082	-1.174	-1.232	-12.135
(=) RECEITA LÍQUIDA	15.966	15.342	14.424	14.854	12.307	13.859	15.558	16.000	16.920	16.220	16.946	18.385	19.304	190.118
(-) CUSTOS	-6.958	-15.131	-12.945	-63.730	-16.638	-15.932	-60.802	-12.882	-13.547	-64.373	-16.168	-16.205	-46.173	-354.527
(-) CUSTOS (CMV)	-6.958	-15.131	-12.945	-63.730	-16.638	-15.932	-60.802	-12.882	-13.547	-64.373	-16.168	-16.205	-46.173	-354.527
(-) CUSTOS (CPV, CSP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(=) LUCRO BRUTO	9.009	210	1.479	-48.876	-4.331	-2.073	-45.244	3.118	3.373	-48.153	778	2.179	-26.869	-164.409
(-) DESPESAS FIXAS	-6.876	-1.219	-1.167	-1.170	-1.189	-1.290	-2.081	-2.100	-1.850	-1.970	-1.700	-1.590	-1.770	-19.096
RESULTADO OPERACIONAL (LUCRO OPERACIONAL)	2.132	-1.009	312	-50.047	-5.520	-3.363	-47.325	1.018	1.523	-50.123	-922	589	-28.639	-183.506
(-) OUTAS DESPESAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBITDA	2.132	-1.009	312	-50.047	-5.520	-3.363	-47.325	1.018	1.523	-50.123	-922	589	-28.639	-183.506
MARGEM EBITDA (%)	13%	-7%	2%	-337%	-45%	-24%	-304%	6%	9%	-309%	-5%	3%	-148%	-97%
FINANCEIRAS LÍQUIDAS	-174	-119	-105	-879	-146	-160	-181	-171	-191	-170	-250	-76	-80	-2.527
(-) PROVISÃO (IRPJ - CSLL)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO LÍQUIDO (LUCRO LÍQUIDO)	1.958	-1.128	207	-50.926	-5.666	-3.523	-47.506	848	1.332	-50.293	-1.172	514	-28.719	-186.033
(%) RESULTADO LÍQUIDO / RECEITA BRUTA	12%	-7%	1%	-322%	-43%	-24%	-287%	5%	7%	-291%	-7%	3%	-140%	-92%
(%) RESULTADO LÍQUIDO / LUCRO BRUTO	22%	-537%	14%	104%	131%	170%	105%	27%	39%	104%	-151%	24%	107%	113%

Durante o período analisado, de **janeiro a dezembro de 2021**, no acumulado do período a Recuperanda adicionou **Prejuízo** a sua operação no valor de **R\$ 186.033,00** (cento e oitenta e seis mil e trinta e três reais).

A **Receita bruta** no período foi e **R\$ 202.253,00** (duzentos dois mil duzentos e cinquenta e três reais), os **Custos** somaram **-R\$ 388.285,00** (trezentos e oitenta e oito mil duzentos e oitenta e cinco reais). O **Prejuízo** da recuperanda no **ano de 2021** acumulou valor de **R\$ 186.033,00** (cento e oitenta e seis mil e trinta e três reais)

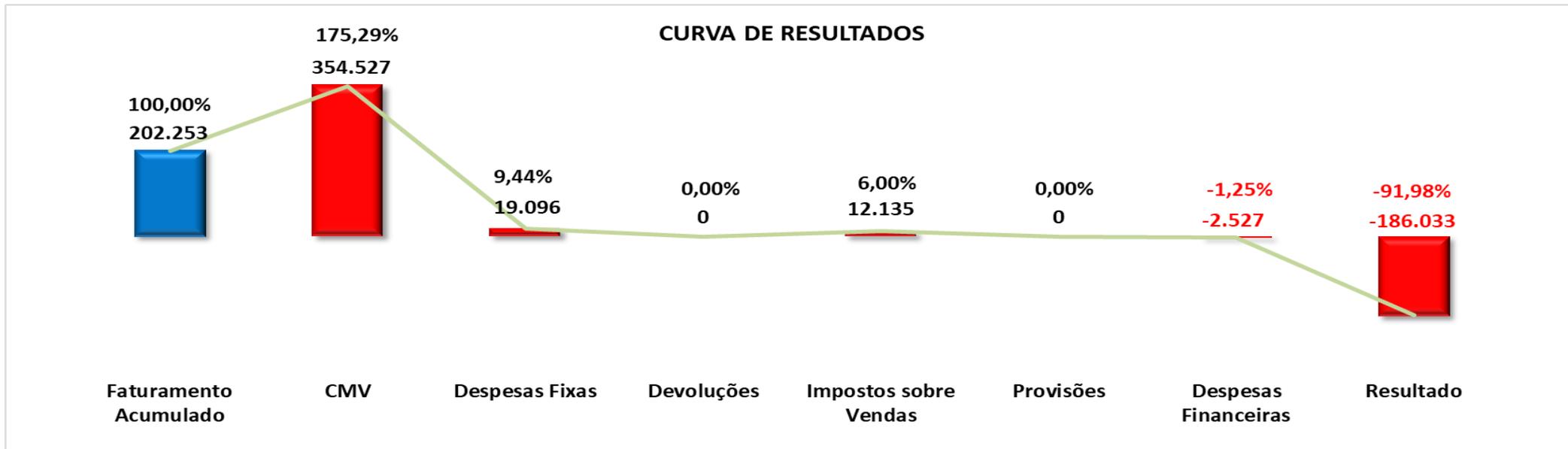
QUADROS REPRESENTATIVOS DA ANÁLISE

a) Demonstrações de Saída



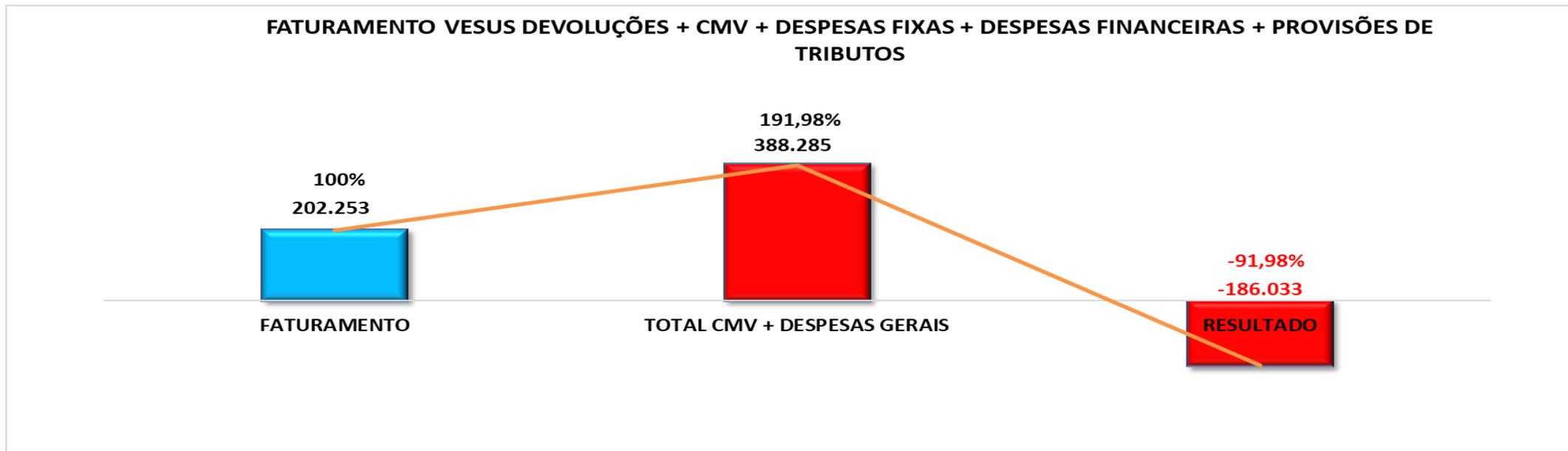
Verifica-se no gráfico que o CMV (Custo da Mercadoria Vendida) é o índice que apresenta o percentual mais elevado das despesas, correspondendo a - **175,29% (cento e setenta e cinco vírgula vinte e nove por cento)**, sendo o valor acumulado no período de janeiro a dezembro de 2021.

b) Curvas de Resultados



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

c) Faturamento x Deduções

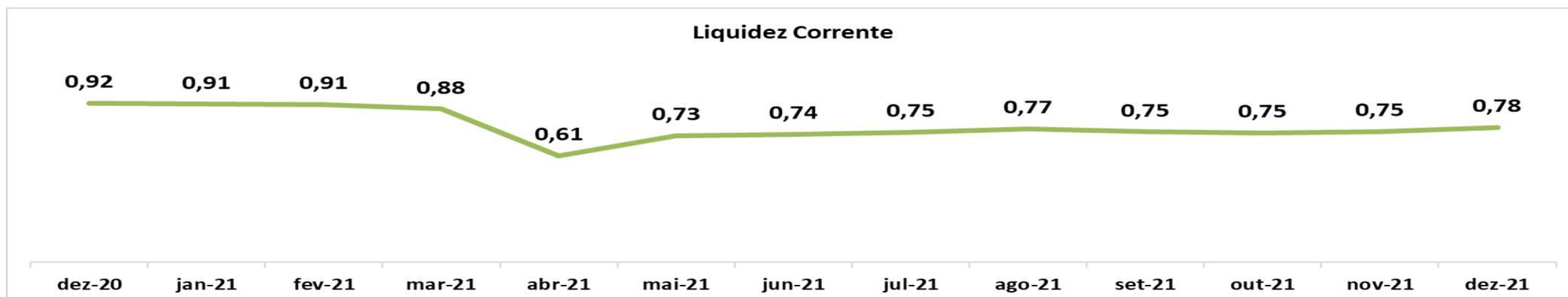


O gráfico torna evidente o resultado do período analisado. Deduzindo do montante faturado (receitas) - o qual, atualmente, correspondente à **R\$ 202.253,00** (duzentos dois mil duzentos e cinquenta e três reais) – o valor total das despesas (devoluções + CMV + despesas financeiras + provisões de tributos) – pertinente à **-R\$ 388.285,00** (trezentos e oitenta e oito mil duzentos e oitenta e cinco reais), apura-se um **Prejuízo Acumulado** de **R\$ 186.033,00** (cento e oitenta e seis mil e trinta e três reais) – equivalente a **-91,98% (noventa e um vírgula noventa e oito por cento)**.

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 no período de Janeiro/2021 a Dezembro/2021, o indicador apresentou inconsistência em todo o período analisado.

Liquidez Corrente	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Ativo Circulante	102.438	107.366	101.616	99.841	51.785	60.199	61.498	63.367	65.948	66.777	68.258	69.812	73.315
Passivo Circulante	111.716	117.772	111.815	112.996	84.358	82.543	83.378	84.400	85.648	88.802	91.454	92.495	94.267
Resultado	0,92	0,91	0,91	0,88	0,61	0,73	0,74	0,75	0,77	0,75	0,75	0,75	0,78



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.).

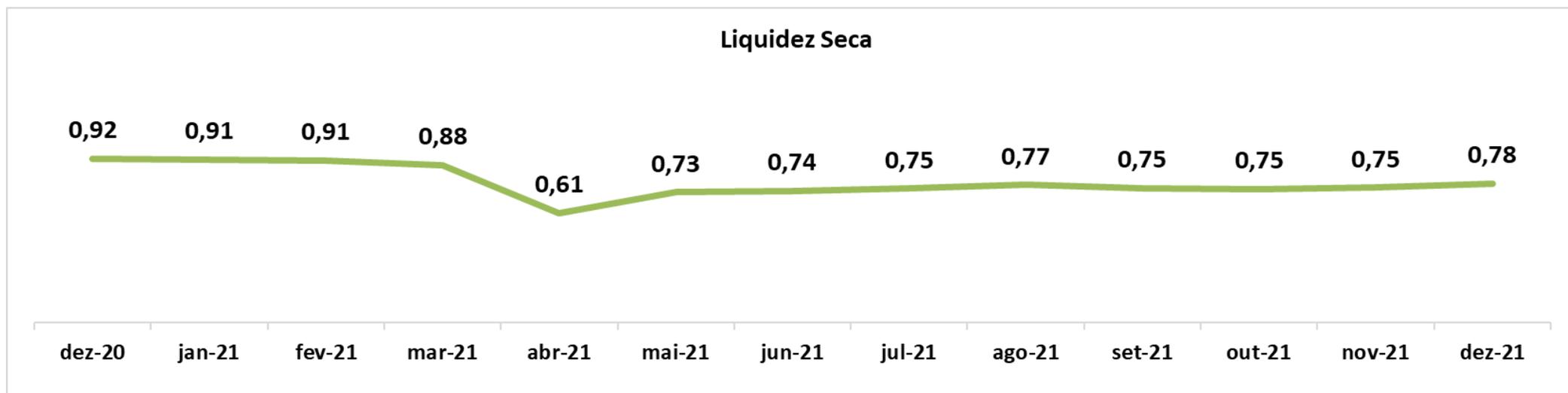
Maior que 1: demonstra que há capital disponível para uma possível liquidação das obrigações.

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/2021 de **0,78** (zero vírgula setenta e oito).

Liquidez Seca	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Ativo Circulante	102.438	107.366	101.616	99.841	51.785	60.199	61.498	63.367	65.948	66.777	68.258	69.812	73.315
Estoques	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ativo Circulante - Estoques	102.438	107.366	101.616	99.841	51.785	60.199	61.498	63.367	65.948	66.777	68.258	69.812	73.315
Passivo Circulante	111.716	117.772	111.815	112.996	84.358	82.543	83.378	84.400	85.648	88.802	91.454	92.495	94.267
Resultado	0,92	0,91	0,91	0,88	0,61	0,73	0,74	0,75	0,77	0,75	0,75	0,75	0,78

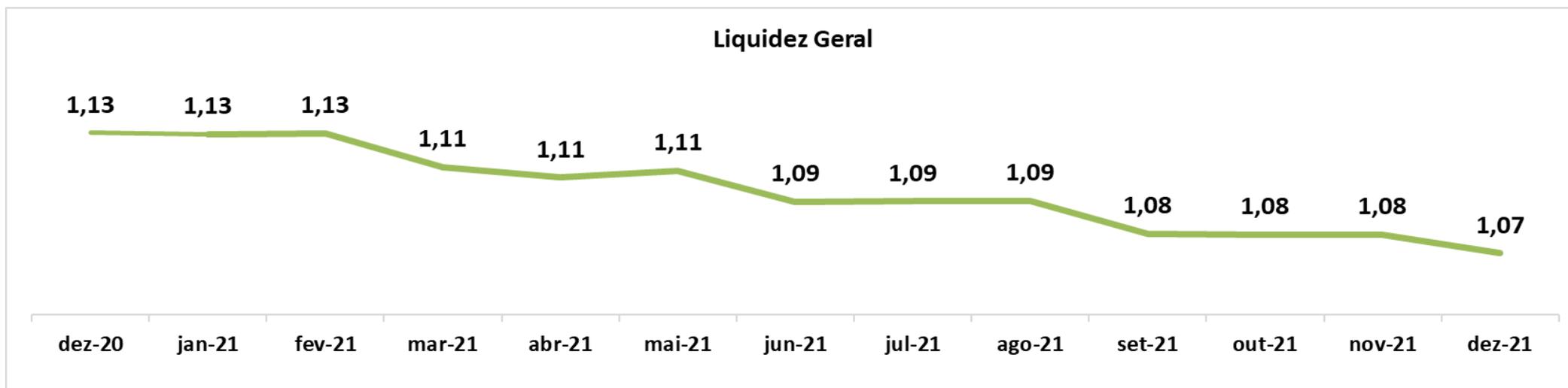


Interpretação do Índice

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-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Ativo Circulante	102.438	107.366	101.616	99.841	51.785	60.199	61.498	63.367	65.948	66.777	68.258	69.812	73.315
Ativo Realizável a Longo Prazo	3.487.748	3.487.748	3.487.748	3.439.779	3.439.779	3.439.779	3.391.809	3.391.809	3.391.809	3.343.840	3.343.840	3.343.840	3.313.389
Passivo Circulante	111.716	117.772	111.815	112.996	84.358	82.543	83.378	84.400	85.648	88.802	91.454	92.495	94.267
Passivo Não Circulante	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	3.072.381
Ativo Circulante + Ativo Realizável a Longo Prazo	3.590.186	3.595.114	3.589.364	3.539.619	3.491.564	3.499.978	3.453.307	3.455.176	3.457.757	3.410.617	3.412.097	3.413.652	3.386.704
Passivo Circulante + Passivo Não Circulante	3.184.097	3.190.153	3.184.196	3.185.377	3.156.739	3.154.924	3.155.759	3.156.781	3.158.030	3.161.183	3.163.835	3.164.876	3.166.648
Resultado	1,13	1,13	1,13	1,11	1,11	1,11	1,09	1,09	1,09	1,08	1,08	1,08	1,07

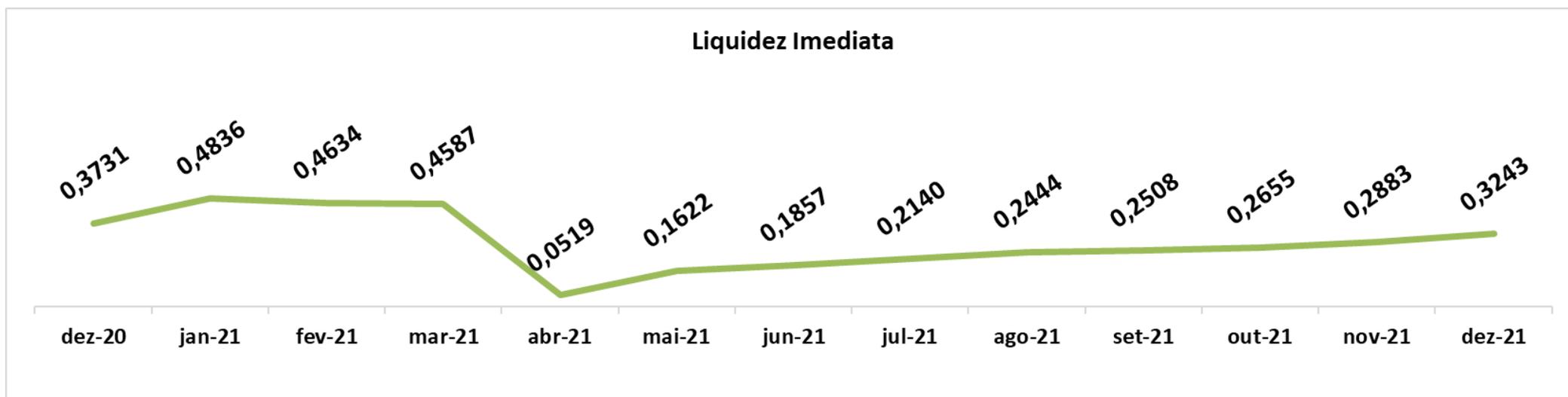


Interpretação do Índice

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 2021 o resultado de **0,3243**. É comum as empresas apresentarem esse indicador menor que 1, já que não é recomendado que elas mantenham altos valores em caixa.

Liquidez Imediata	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Disponibilidades	41.682	56.957	51.811	51.832	4.381	13.388	15.483	18.062	20.936	22.272	24.279	26.664	30.566
Passivo Circulante	111.716	117.772	111.815	112.996	84.358	82.543	83.378	84.400	85.648	88.802	91.454	92.495	94.267
Resultado	0,3731	0,4836	0,4634	0,4587	0,0519	0,1622	0,1857	0,2140	0,2444	0,2508	0,2655	0,2883	0,3243



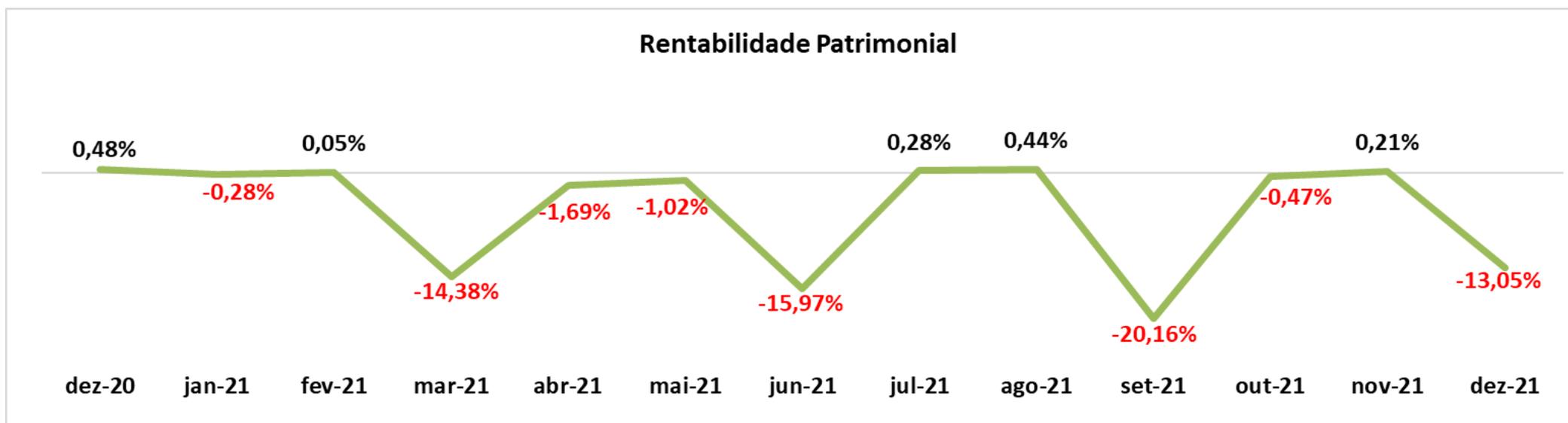
Interpretação do Índice

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/2021, a Recuperanda apresentou índice negativo, sendo **-13,05% (treze vírgula zero cinco por cento)**, isso porque ela acumulou Prejuízo.

Rentabilidade Patrimonial	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Resultado Líquido do Exercício	1.958	-1.128	207	-50.926	-5.666	-3.523	-47.506	848	1.332	-50.293	-1.172	514	-28.719
Patrimônio Líquido	406.089	404.961	405.168	354.242	334.825	345.054	297.548	298.395	299.727	249.434	248.262	248.776	220.057
Resultado	0,48%	-0,28%	0,05%	-14,38%	-1,69%	-1,02%	-15,97%	0,28%	0,44%	-20,16%	-0,47%	0,21%	-13,05%

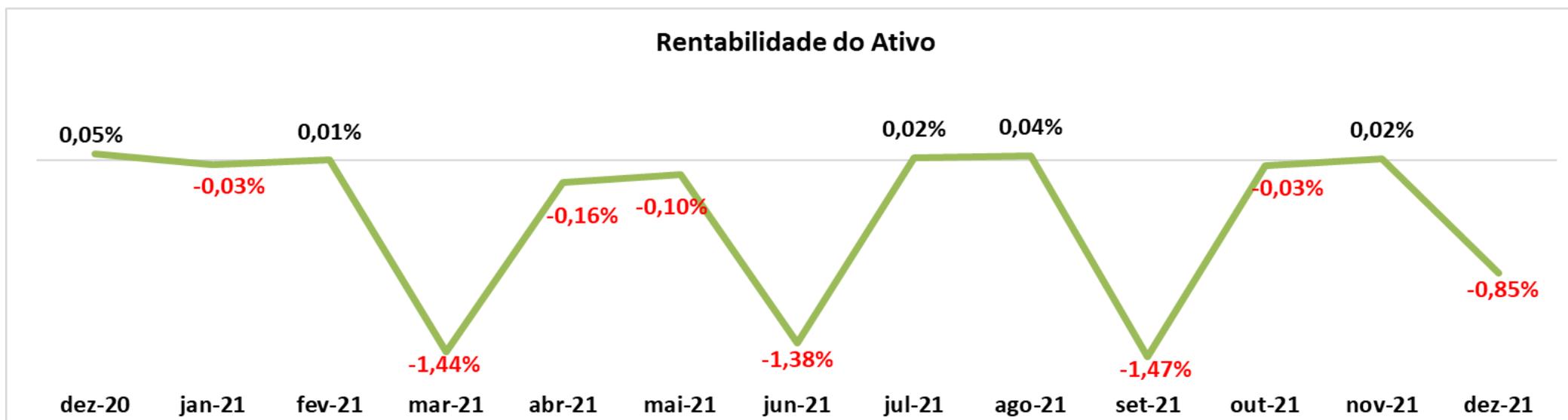


Interpretação do Índice

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, visto que em Dezembro/2021 teve **-0,85%** (zero vírgula oitenta e cinco), ou seja, bem abaixo do recomendado.

Rentabilidade do Ativo	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Resultado Líquido do Exercício	1.958	-1.128	207	-50.926	-5.666	-3.523	-47.506	848	1.332	-50.293	-1.172	514	-28.719
Ativo Total	3.590.186	3.595.114	3.589.364	3.539.619	3.491.564	3.499.978	3.453.307	3.455.176	3.457.757	3.410.617	3.412.097	3.413.652	3.386.704
Resultado	0,05%	-0,03%	0,01%	-1,44%	-0,16%	-0,10%	-1,38%	0,02%	0,04%	-1,47%	-0,03%	0,02%	-0,85%

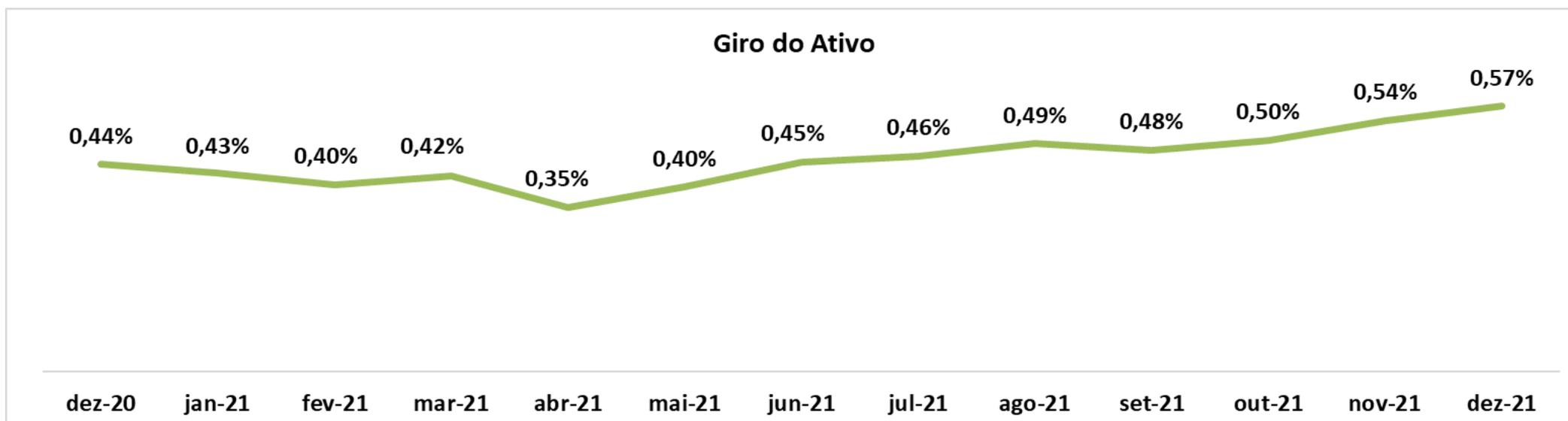


Interpretação do Índice

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 0,57% (zero vírgula cinquenta e sete por cento) no mês de dezembro de 2021, apresentando resultado positivo.

Giro do Ativo	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Receita Líquida de Vendas	15.966	15.342	14.424	14.854	12.307	13.859	15.558	16.000	16.920	16.220	16.946	18.385	19.304
Ativo Total	3.590.186	3.595.114	3.589.364	3.539.619	3.491.564	3.499.978	3.453.307	3.455.176	3.457.757	3.410.617	3.412.097	3.413.652	3.386.704
Resultado	0,44%	0,43%	0,40%	0,42%	0,35%	0,40%	0,45%	0,46%	0,49%	0,48%	0,50%	0,54%	0,57%

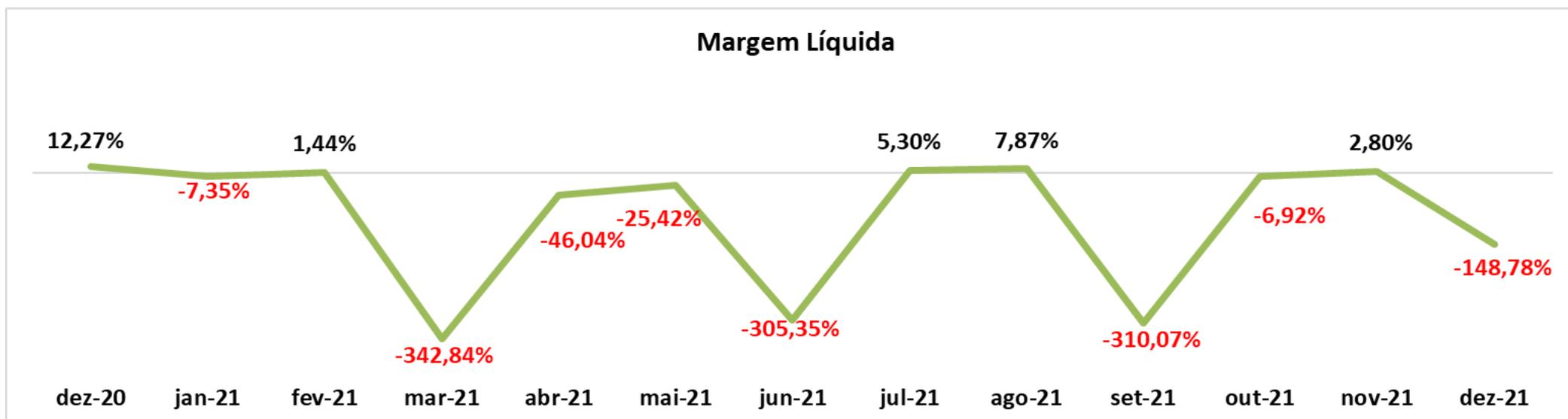


Interpretação do Índice

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 positivo e negativo no período analisado.

Margem Líquida	dez-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Resultado Líquido do Exercício	1.958	-1.128	207	-50.926	-5.666	-3.523	-47.506	848	1.332	-50.293	-1.172	514	-28.719
Receita Líquida de Vendas	15.966	15.342	14.424	14.854	12.307	13.859	15.558	16.000	16.920	16.220	16.946	18.385	19.304
Resultado	12,27%	-7,35%	1,44%	-342,84%	-46,04%	-25,42%	-305,35%	5,30%	7,87%	-310,07%	-6,92%	2,80%	-148,78%



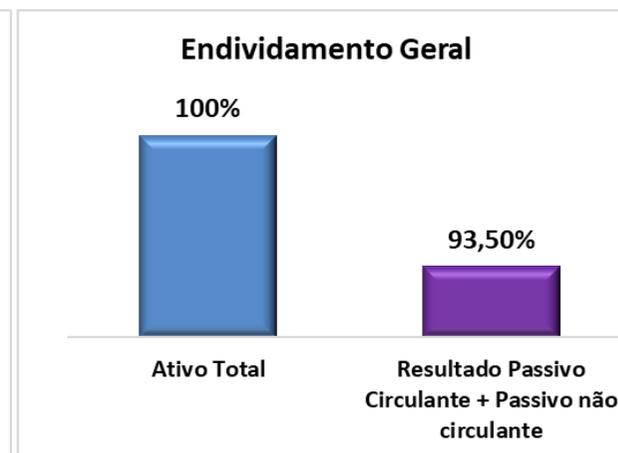
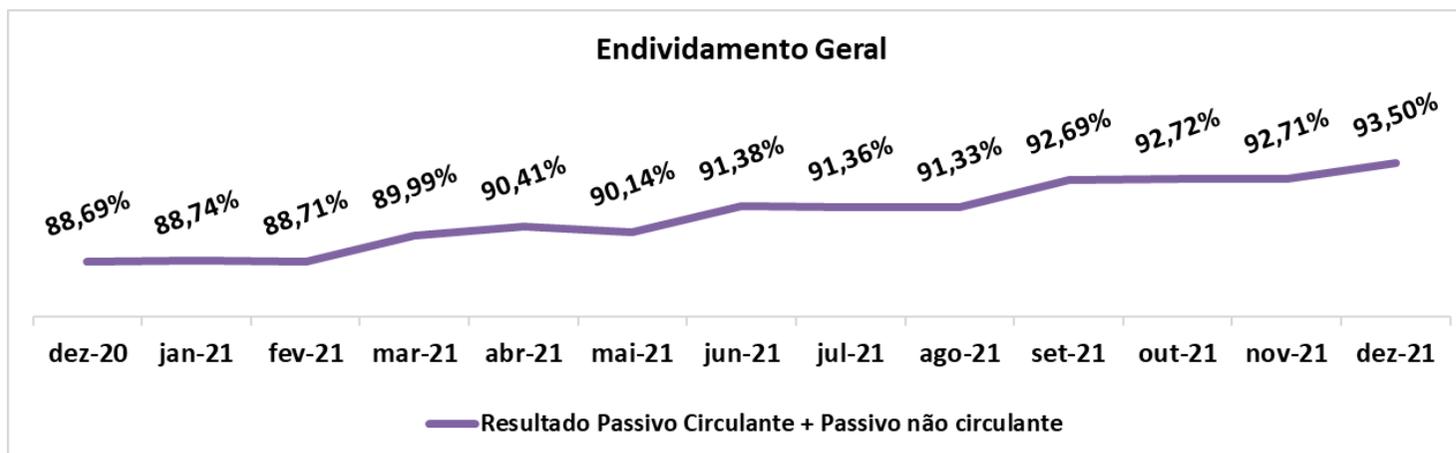
Interpretação do Índice

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. 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-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Passivo Circulante	111.716	117.772	111.815	112.996	84.358	82.543	83.378	84.400	85.648	88.802	91.454	92.495	94.267
Passivo Não Circulante	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	3.072.381
Ativo Total	3.590.186	3.595.114	3.589.364	3.539.619	3.491.564	3.499.978	3.453.307	3.455.176	3.457.757	3.410.617	3.412.097	3.413.652	3.386.704
Resultado Passivo Circulante + Passivo não circulante	88,69%	88,74%	88,71%	89,99%	90,41%	90,14%	91,38%	91,36%	91,33%	92,69%	92,72%	92,71%	93,50%
Ativo Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

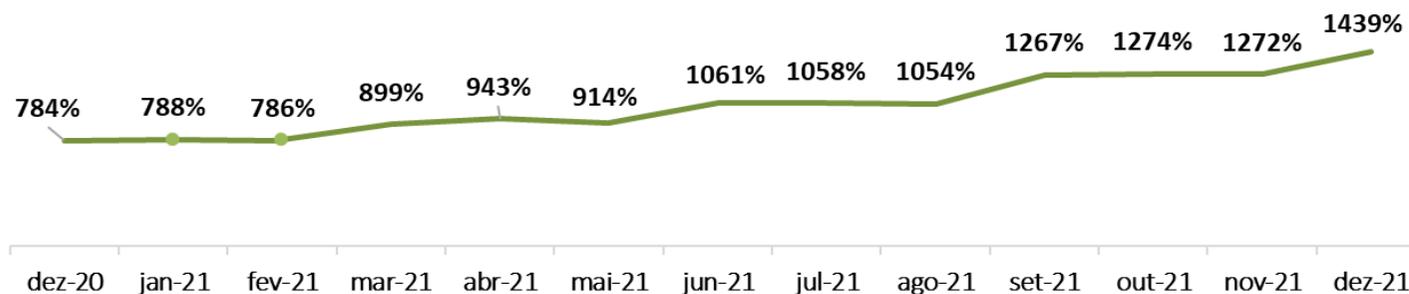


Interpretação do Índice Esse índice revela o grau de endividamento total da empresa.

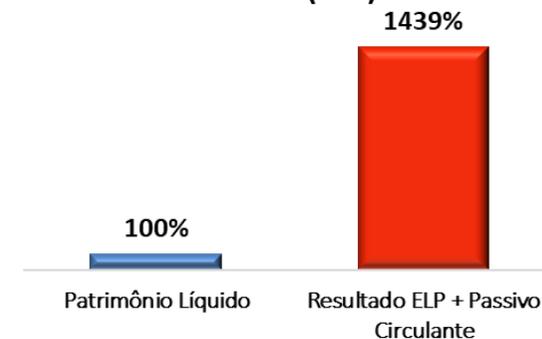
b) Participação de Capitais de Terceiros: O índice apura o quanto a empresa é dependente de recursos externos (terceiros). É o resultado de uma relação de proporcionalidade estabelecida entre o capital de terceiros e o capital próprio investido. No caso, verifica-se que o passivo da Recuperanda representa 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-20	jan-21	fev-21	mar-21	abr-21	mai-21	jun-21	jul-21	ago-21	set-21	out-21	nov-21	dez-21
Passivo Circulante	111.716	117.772	111.815	112.996	84.358	82.543	83.378	84.400	85.648	88.802	91.454	92.495	94.267
ELP = Exigível a Longo Prazo	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	3.072.381
ELP + Passivo Circulante	3.184.097	3.190.153	3.184.196	3.185.377	3.156.739	3.154.924	3.155.759	3.156.781	3.158.030	3.161.183	3.163.835	3.164.876	3.166.648
Patrimônio Líquido	406.089	404.961	405.168	354.242	334.825	345.054	297.548	298.395	299.727	249.434	248.262	248.776	220.057
Resultado ELP + Passivo Circulante	784%	788%	786%	899%	943%	914%	1061%	1058%	1054%	1267%	1274%	1272%	1439%
Patrimônio Líquido	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Participação de Capitais de Terceiros (PCT)



Participação de Capitais de Terceiros (PCT)



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 leitor entenda com facilidade a situação apresentada.

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

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

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

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

E) Situação líquida plena ou inexistência de passivo			
Balanco Patrimonial			
Ativo (A)		Passivo (P)	
Bens (B)	30	Obrigações (O)	0
Direitos (D)	20	Patrimônio Líquido (PL)	50
Total Ativo	50	Total Passivo	50
Ativo > Obrigações $A = O + PL$ $O = A - PL$ $PL = A - O$ 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 2021**, o **resultado líquido do exercício** foi negativo, totalizando o importe de **-R\$ 28.719,00** (vinte e oito mil setecentos e dezenove reais). No entanto, a receita bruta perfez o importe de **R\$ 20.536,00** (vinte mil quinhentos e trinta e seis 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 Prejuízo Acumulado de **R\$ 186.033,00** (cento e oitenta e seis mil e trinta e três reais), demonstrado no DRE e no balanço patrimonial.