

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 3ª VARA DA
COMARCA DE PENÁPOLIS, ESTADO DE SÃO PAULO.**

Incidente Processual n.º 0001617-44.2020.8.26.0438

Recuperação Judicial n.º 1006987-21.2019.8.26.0438

Requerente: Grupo Semembrás

COMPASSO ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial nomeada na Recuperação Judicial em epígrafe, vem, respeitosamente à presença de Vossa Excelência, em atenção à obrigação disposta na letra 'c', inciso II, do artigo 22 da Lei nº 11.101/2005, apresentar o Relatório Mensal de Atividades ("RMA") referente aos meses de **dezembro de 2019 a fevereiro de 2020**, nos termos que seguem anexo.

Ribeirão Preto, 1 de julho de 2020.

Antônio Tasso Ferreira
CRC 1SP123694/0-7

Felipe Barbi Scavazzini
OAB/SP 314.496

Maurício Suriano
OAB/SP 190.293

Eduardo Benini
OAB/SP 184.647

Marília Volpe Zanini Mendes Batista
OAB/SP 167.562

Grupo Semembrás

Recuperação judicial nº. 1006987-21.2019.8.26.0438

RMA - Relatório Mensal de Atividades

Dezembro de 2019 a Fevereiro de 2020

Sumário

1.	Situação Patrimonial – Balanço Patrimonial.....	3
1.1.	AAX Produção e Comércio de Sementes Ltda.	3
1.1.4.	Índices que analisam o passivo	10
1.1.5.	Índices que analisam ativo e passivo	11
1.1.6.	Ciclo Operacional e Financeiro	13
1.1.7.	Gestão de Capital	16
1.2.	WALMAS Incorporação e Construção Ltda.....	24
1.2.4.	Índices que analisam o passivo	29
1.2.5.	Índices que analisam ativo e passivo	30
1.2.6.	Ciclo Operacional e Financeiro	32
1.2.7.	Gestão de Capital	35
1.3.	The Participações.....	41
2.	Considerações Finais.....	45
2.1.	AAX Produção e Comércio	45
2.2.	WALMAS Incorporação e Construção Ltda.....	46
2.3.	The Participações.....	46
3.	Respostas da Recuperanda ao Item 3 do RMA anterior.....	46
3.1.	AAX Produção e Comércio de Sementes Ltda.	47
3.2.	WALMAS Incorporação e Construção Ltda.....	47
3.3.	THE Participações.....	48
4.	Solicitação e/ou pendências de documentos adicionais.....	48

1. Situação Patrimonial – Balanço Patrimonial

Como forma de apresentar a situação econômica e financeira da Recuperanda, seguem as informações compiladas das demonstrações contábeis e demais relatórios administrativo-operacionais que foram disponibilizados por ela. Estão apresentados abaixo, de forma comparativa, referente aos meses **de dezembro de 2019 a fevereiro de 2020**.

1.1. AAX Produção e Comércio de Sementes Ltda.

1.1.1. Ativo

Definição: “Ativo” são todos os bens e direitos de propriedade da empresa.

ATIVO							
<i>Rubricas</i>	Nota	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
Ativo circulante		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Caixa e equivalentes de caixa		194.647	657.182	88.162	68.107	(126.540)	-65,01
Duplicatas a receber	1.1.1.1	9.202.956	8.748.821	8.388.132	8.351.863	(851.093)	-9,25
Estoque	1.1.1.2	788.462	810.966	697.077	304.674	(483.788)	-61,36
Adiantamentos	1.1.1.3	492.978	863.455	1.371.961	1.332.013	839.035	170,20
Empréstimos		755.924	750.924	750.924	752.961	(2.963)	-0,39
Outros créditos		474.245	476.186	474.247	479.510	5.266	1,11
Total ativo circulante		11.909.212	12.307.534	11.770.503	11.289.127	(620.085)	-5,21
Ativo não circulante							
Realizável a longo prazo							
Duplicatas a receber	1.1.1.1	65.290	65.290	65.290	65.290	-	-
Adiantamentos	1.1.1.3	72.392	72.392	72.392	72.392	-	-
Outros créditos		793.383	802.853	802.853	802.853	9.470	1,19
Investimentos		260.700	260.700	260.700	260.700	-	-
Imobilizado		1.757.542	1.757.855	1.757.855	1.757.855	313	0,02
Total ativo não circulante		2.949.307	2.959.091	2.959.091	2.959.091	9.784	0,33
TOTAL		14.858.519	15.266.625	14.729.594	14.248.218	(610.301)	-4,11

1.1.1.1. Contas a receber

Definição: “Contas a receber” são valores a receber (vencidos e a vencer) decorrentes de vendas de mercadorias ou prestações de serviços a prazo.

CONTAS A RECEBER						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Contas a receber de clientes	9.527.318	9.398.477	9.677.446	10.348.349	821.031	8,62
(-) Duplicatas Descontadas	(379.836)	(705.130)	(1.344.788)	(2.051.960)	(1.672.124)	440,22
Títulos a Receber	55.474	55.474	55.474	55.474	-	
Total do circulante	9.202.956	8.748.821	8.388.132	8.351.863	(851.093)	-9,25
Contas a receber de clientes	65.290	65.290	65.290	65.290	-	-
Total do não circulante	65.290	65.290	65.290	65.290	-	-
TOTAL	9.268.246	8.814.111	8.453.422	8.417.153	(851.093)	-9,18%

Análise: A rubrica “Contas a receber” registrou queda de R\$ 851 mil, equivalente a 9%, ocasionada pelo aumento nas “Duplicatas Descontadas”. Em fevereiro de 2020 apresentou o montante de **R\$ 8.417 mil**.

A operação de “Duplicatas descontadas” está classificada de modo equivocado como “Ativo”, devendo se encontrar no “Passivo”.

1.1.1.2. Estoques

Definição: “Estoques” é composto, substancialmente, por mercadoria para revenda.

ESTOQUES						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Mercadorias para revenda	788.462	810.966	697.077	304.674	(483.788)	-61,36
TOTAL	788.462	810.966	697.077	304.674	(483.788)	-61,36

Análise: A rubrica “Estoques” registrou redução de 61%, equivalente a R\$ 484 mil, em decorrência das vendas no período, ocasionada pela entressafra. Em fevereiro de 2020 apresentou total de **R\$ 305 mil**.

1.1.1.3. Adiantamentos

Definição: “Adiantamento” é o pagamento feito antecipadamente, tanto a fornecedores na aquisição de mercadorias, insumos ou bens, como também adiantamento de salários e férias a funcionários.

ADIANTAMENTOS						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Adiantamentos a Terceiros	486.509	857.588	1.361.282	1.321.392	834.883	171,61
Adiantamentos a Funcionários	6.469	5.867	10.679	10.621	4.152	64,19
Total do circulante	492.978	863.455	1.371.961	1.332.013	839.035	170,20
Adiantamento a Fornecedores	72.392	72.392	72.392	72.392	-	-
Total do não circulante	72.392	72.392	72.392	72.392	-	-
TOTAL	565.370	935.847	1.444.353	1.404.405	839.035	148,40

Análise: A rubrica “Adiantamentos” registrou aumento de R\$ 839 mil, equivalente a 148%, concentrado na rubrica “Adiantamento a terceiros”. Em fevereiro de 2020 alcançou o montante de **R\$ 1.404 mil**.

1.1.2. Passivo e Patrimônio Líquido

Definição: “Passivo” são as obrigações a pagar que a empresa tem com terceiros. “Patrimônio Líquido”, por sua vez, evidência os recursos do proprietário aplicados

na empresa por meio de aumento de capital ou pelo resultado obtido durante a atividade (lucro ou prejuízo).

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO							
Rubricas	Nota	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Passivo circulante							
Empréstimos e financiamentos	1.1.2.1	13.705.107	13.174.260	12.837.909	12.762.281	(942.826)	-6,88
Contas a pagar		5.998.126	6.383.547	6.441.682	6.107.185	109.059	1,82
Obrigações trabalhistas		382.133	489.826	541.035	598.582	216.449	56,64
Obrigações tributárias		2.936.985	3.115.545	3.133.064	3.148.100	211.115	7,19
Outros débitos		2.889.235	3.253.977	2.869.471	2.933.551	44.316	1,53
Total do passivo circulante		25.911.586	26.417.155	25.823.161	25.549.699	(361.887)	-1,40
Passivo não circulante							
Exigível a longo prazo							
Empréstimos e financiamentos	1.1.2.1	2.824.220	2.824.220	2.824.220	2.824.220	-	-
Obrigações tributárias		1.654.546	1.623.080	1.623.080	1.623.080	(31.466)	-1,90
Receitas diferidas		1.692.033	1.592.877	1.218.147	1.074.303	(617.730)	-36,51
Total do passivo não circulante		6.170.799	6.040.177	5.665.447	5.521.603	(649.196)	-10,52
Patrimônio líquido							
Capital Social		15.000	15.000	15.000	15.000	-	-
Reserva de lucro		12.605.113	12.605.113	(17.205.707)	(17.205.707)	(29.810.820)	-236,50
Resultado do exercício		(29.843.979)	(29.810.820)	431.693	367.623	30.211.602	-101,23
Total do patrimônio líquido		(17.223.866)	(17.190.707)	(16.759.014)	(16.823.084)	400.782	-2,33
TOTAL		14.858.519	15.266.625	14.729.594	14.248.218	(610.301)	-4,11

1.1.2.1. Empréstimos e Financiamentos

Definição: “Empréstimos e Financiamentos” são compromissos de pagamento assumidos com instituições financeiras do país ou exterior, cujos recursos são destinados para financiar imobilizações ou capital de giro.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Empréstimos e financiamentos	13.705.107	13.174.260	12.837.909	12.762.281	(942.826)	-6,88

Total do circulante	13.705.107	13.174.260	12.837.909	12.762.281	(942.826)	-6,88
Empréstimos e financiamentos	2.824.220	2.824.220	2.824.220	2.824.220	-	-
Total do não circulante	2.824.220	2.824.220	2.824.220	2.824.220	-	-
TOTAL	16.529.327	15.998.480	15.662.129	15.586.501	(942.826)	-5,70

Análise: A rubrica “Empréstimos e Financiamentos” apresentou queda de R\$ 947 mil, equivalente a 6%, devido a liquidação de empréstimos de curto prazo. Em fevereiro de 2020 alcançou o montante de **R\$ 15.587 mil**.

1.1.3. Demonstração do resultado do período

Definição: “Demonstração do Resultado do Exercício” é um resumo ordenado das receitas, custos e despesas da empresa em determinado período. Ao final ter-se-á um resultado líquido que poderá ser lucro (positivo) ou prejuízo (negativo).

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO							
Rubricas	Nota	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Receita líquida de vendas	1.1.3.1	1.785.344	832.772	1.964.379	1.731.948	(53.396)	-2,99
Custo dos produtos vendidos	1.1.3.2	(944.100)	(518.160)	(852.461)	(1.128.095)	(183.995)	19,49
Lucro Bruto		841.244	314.612	1.111.918	603.853	(237.391)	-28,22
Despesas gerais e administrativas		(511.940)	(205.171)	(474.428)	(525.674)	(13.734)	2,68
Despesas tributárias		(130)	(75)	(8.020)	(9.299)	(9.169)	7061,53
Outras receitas e despesas		-	54	-	200	200	-
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro		329.174	109.420	629.470	69.080	(260.094)	-79,01
Resultado financeiro		(163.952)	(76.260)	(197.777)	(133.150)	30.802	-18,79
Lucro antes dos impostos		165.222	33.160	431.693	(64.070)	(229.292)	-138,78
Imposto de renda e contribuição social		-	-	-	-	-	-
Lucro/Prejuízo líquido do exercício		165.222	33.160	431.693	(64.070)	(229.292)	-138,78

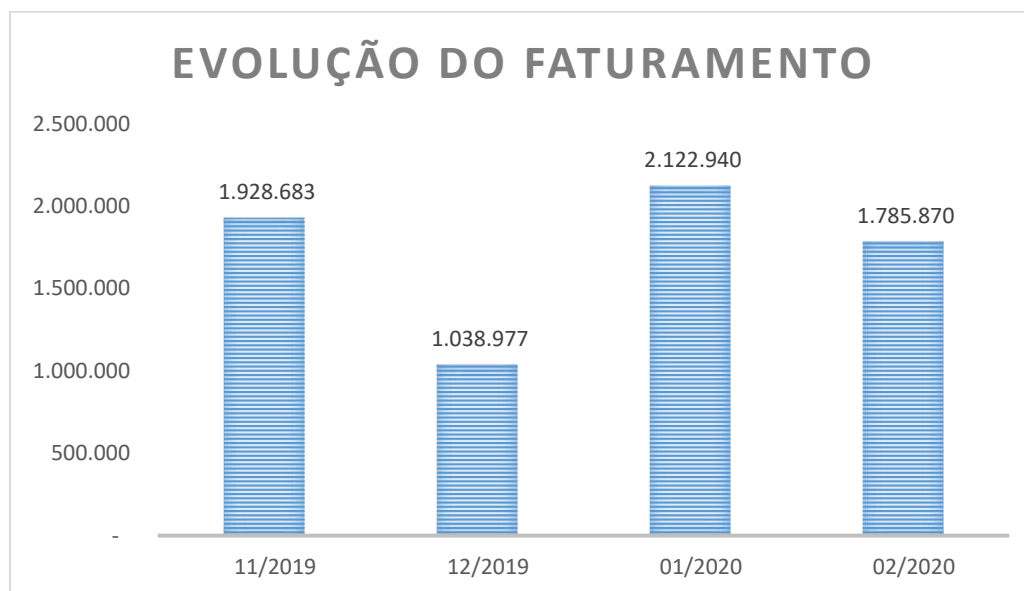
1.1.3.1. Receita líquida de vendas

Definição: Esse grupo apresenta todas as receitas operacionais (vendas/serviços) deduzidas dos respectivos impostos, devoluções e outros abatimentos.

RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Vendas de mercadorias	1.928.683	1.038.977	2.122.940	1.785.870	(142.814)	-7,40
(-) Vendas canceladas	(86.239)	(37.982)	(111.893)	(3.676)	82.563	-95,74
(-) Impostos sobre vendas	(57.100)	(168.223)	(46.668)	(50.246)	6.854	-12,00
TOTAL	1.785.344	832.772	1.964.379	1.731.948	(53.396)	-2,99

Análise: A rubrica “Receita líquida de vendas” apresentou redução de R\$ 53 mil, equivalente ao percentual de 3%. Em fevereiro de 2020 alcançou o montante de **R\$ 1.732 mil**.

Pode-se observar a evolução do faturamento através do gráfico apresentado abaixo:



Análise: Quando analisado o período de novembro de 2019 a fevereiro de 2020, apesar da oscilação, os valores apresentam uma tendência de crescimento. O acumulado no período foi de **R\$ 6.876 mil**.

1.1.3.2. Custos

Definição: “Custos” são os gastos de fabricação/compra de mercadorias (gastos de produção), incluindo matéria-prima, mão-de-obra, depreciação de bens da fábrica e demais despesas diretamente relacionadas à produção.

CUSTOS						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Custo dos produtos vendidos	(944.100)	(518.160)	(852.461)	(1.128.095)	(183.995)	19,49
TOTAL	(944.100)	(518.160)	(852.461)	(1.128.095)	(183.995)	19,49

Análise: A rubrica “Custo” registrou aumento de 19%, equivalente a R\$ 184 mil. Em fevereiro de 2020 alcançou o montante de **R\$ 1.128 mil**.

A relação “Custo x Receita” não está linear no período, porém não está discrepante, conforme quadro apresentado abaixo:

CUSTO SOBRE A RECEITA						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Receita	1.785.344	832.772	1.964.379	1.731.948	(53.396)	-2,99
Custo dos produtos vendidos	(944.100)	(518.160)	(852.461)	(1.128.095)	(183.995)	19,49
Fórmula	%	%	%	%	%	%
(CUSTO/RECEITA) X 100	53	62	43	65	12,25	23,17

1.1.4. Índices que analisam o passivo

1.1.4.1. Endividamento geral

Definição: O Indicador de “Endividamento Geral” demonstra o quanto a Recuperanda possui de capital de terceiros financiando o seu ativo.

ENDIVIDAMENTO GERAL						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Passivo circulante - PC	25.911.587	26.417.155	25.823.161	25.549.699	(361.888)	-1,40
Passivo não circulante - PNC	6.170.799	6.040.177	5.665.446	5.521.603	(649.196)	-10,52
Total do passivo	32.082.386	32.457.332	31.488.607	31.071.302	(1.011.084)	-3,15
Ativo - AT	14.858.519	15.266.625	14.729.594	14.248.218	(610.301)	-4,11
Fórmula						%
(PC + PNC) / AT	2,16	2,13	2,14	2,18	0,02	1,00

Análise: O índice “Endividamento geral” não apresentou variação significativa no período. Em fevereiro de 2020 alcançou o valor de **2,18**, demonstrando que a totalidade do seu “Ativo” está financiado por terceiros.

1.1.4.2. Composição do endividamento

Definição: O indicador de “Composição de Endividamento” é o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais.

COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Passivo circulante - PC	25.911.587	26.417.155	25.823.161	25.549.699	(361.888)	-1,40
Passivo não circulante - PNC	6.170.799	6.040.177	5.665.446	5.521.603	(649.196)	-10,52
Total do passivo	32.082.386	32.457.332	31.488.607	31.071.302	(1.011.084)	-3,15
Fórmula	%	%	%	%		%

PC / (PC + PNC)	81	81	82	82	0,01	1,81
-----------------	----	----	----	----	------	------

Análise: O índice “Composição do Endividamento” não apresentou variação significativa no período. Em fevereiro de 2020 alcançou a marca de **82%**, demonstrando que 82% da totalidade das dívidas da Recuperanda estão classificadas no curto prazo.

1.1.5. Índices que analisam ativo e passivo

1.1.5.1. Liquidez Corrente

Definição: A “Liquidez Corrente” demonstra o quanto a Recuperanda possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo.

LIQUIDEZ CORRENTE						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante - AC	11.909.212	12.307.534	11.770.503	11.289.127	(620.085)	-5,21
Passivo circulante - PC	25.911.586	26.417.155	25.823.161	25.549.699	(361.887)	-1,40
Fórmula						%
AC / PC	0,46	0,47	0,46	0,44	(0,02)	-3,86

Análise: O índice “Liquidez Corrente” não apresentou variação significativa, alcançando a marca de **0,44** em fevereiro de 2020.

A Recuperanda continua não apresentando ativos circulantes suficientes para liquidar todos os seus passivos de curto prazo.

1.1.5.2. Liquidez Seca

Definição: A “Liquidez Seca” demonstra quanto a Recuperanda possui de ativo circulante (exceto estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo.

LIQUIDEZ SECA						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante - AC	11.909.212	12.307.534	11.770.503	11.289.127	(620.085)	-5,21
(-) Estoques - ES	788.462	810.966	697.077	304.674	(483.788)	-61,36
Passivo circulante - PC	25.911.586	26.417.155	25.823.161	25.549.699	(361.887)	-1,40
Fórmula						%
(AC - ES) / PC	0,43	0,44	0,43	0,43	0,00	0,17

Análise: O índice de “Liquidez Seca” não registrou variação, mantendo a marca de **0,43**, em fevereiro de 2020.

A Recuperanda continua não apresentando ativos circulantes suficientes para liquidar seus passivos de curto prazo, principalmente quando não considerados os estoques.

1.1.5.3. Liquidez Geral

Definição: A “Liquidez Geral” demonstra quanto a Recuperanda possui de “Ativo circulante” e “Ativo não circulante” (deduzindo-se o imobilizado) para cada R\$ 1 de dívidas de curto e longo prazo.

LIQUIDEZ GERAL						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante - AC	11.909.212	12.307.534	11.770.503	11.289.127	(620.085)	-5,21
Ativo não circulante - ANC	2.949.307	2.959.091	2.959.091	2.959.091	9.784	0,33
(-) Investimentos	260.700	260.700	260.700	260.700	-	0,00

(-) Imobilizado	1.757.542	1.757.855	1.757.855	1.757.855	313	0,02
Subtotal ativo	12.840.277	13.248.070	12.711.039	12.229.663	(610.614)	-4,76
Passivo circulante - PC	25.911.586	26.417.155	25.823.161	25.549.699	(361.887)	-1,40
Passivo não circulante - PNC	6.170.799	6.040.177	5.665.447	5.521.603	(649.196)	-10,52
Subtotal passivo	32.082.385	32.457.332	31.488.608	31.071.302	(1.011.083)	-3,15
Fórmula						%
(Subtotal ativo / Subtotal passivo)	0,40	0,41	0,40	0,39	(0,01)	-1,66

Análise: O índice “Liquidez Geral” não apresentou variação significativa, alcançando a marca de **0,39** em fevereiro de 2020.

A Recuperanda continua com dificuldades financeiras para liquidar seus compromissos de curto e longo prazo quando não considerado o imobilizado.

1.1.6. Ciclo Operacional e Financeiro

1.1.6.1. Prazo Médio de Recebimento

Definição: O “Prazo Médio de Recebimento” indica quantos dias, em média, a empresa leva para receber suas vendas a prazo.

PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Contas a receber - circulante	9.202.956	8.748.821	8.388.132	8.351.863	(851.093)	-9,25
Contas a receber - não circulante	65.290	65.290	65.290	65.290	-	-
Total contas a receber	9.268.246	8.814.111	8.453.422	8.417.153	(851.093)	-9,18
Receita líquida de vendas	1.785.344	832.772	1.964.379	1.731.948	(53.396)	-2,99
Fórmula	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
(Contas a receber/Receita líquida) x 30	156	318	129	146	(10)	-6,38

Análise: O “Prazo Médio de Recebimento” registrou redução de 6%, equivalente a 10 dias. Em fevereiro de 2020 alcançou a marca de **146 dias**, demonstrando que a Recuperanda está recebendo pagamento de seus clientes em um período menor.

1.1.6.2. Prazo Médio de Estocagem

Definição: O “Prazo Médio de Estocagem” indica quantos dias, em média, a empresa leva para vender seu estoque.

PRAZO MÉDIO DE ESTOCAGEM						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Estoque	788.462	810.966	697.077	304.674	(483.788)	-61,36
Total estoque	788.462	810.966	697.077	304.674	(483.788)	-61,36
Custo	944.100	518.160	852.461	1.128.095	183.995	19,49
Fórmula	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
(Estoque/Custo) x 30	25	47	25	8	(17)	-67,66

Análise: O “Prazo Médio de Estocagem” registrou redução de 68%, equivalente a 17 dias, ocasionada, principalmente, pela redução na rubrica “Estoque”. Em fevereiro de 2020 alcançou a marca de **8 dias**.

1.1.6.3. Ciclo Operacional

Definição: Compreende a somatória do prazo médio de estocagem e prazo médio de recebimento de cliente, ou seja, representa quanto tempo a empresa leva para recuperar o dinheiro investido na operação.

CICLO OPERACIONAL						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
Prazo médio de estocagem - PME	25	47	25	8	(17)	-67,66
Prazo médio de recebimento - PMR	156	318	129	146	(10)	-6,38
Fórmula						%
(PME + PMR)	181	365	154	154	(27)	-14,87

Análise: O “Ciclo Operacional” apresentou redução de 15%, equivalente a 27 dias, ocasionada, principalmente, pela diminuição do “Prazo de estocagem”. Em fevereiro de 2020 alcançou a marca de **154 dias**.

1.1.6.4. Prazo Médio de Pagamento

Definição: O “Prazo Médio de Pagamento” indica quanto dias, em média, a empresa leva para pagar seus fornecedores.

PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Contas a pagar	5.998.126	6.383.547	6.441.682	6.107.185	109.059	1,82
Total contas a pagar	5.998.126	6.383.547	6.441.682	6.107.185	109.059	1,82
Custo	944.100	518.160	852.461	1.128.095	183.995	19,49
Fórmula	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
(Contas a pagar/Custo) x 30	191	370	227	162	(29)	-14,79

Análise: O “Prazo Médio de Pagamento” registrou queda de 15%, equivalente a 29 dias, ocasionada, principalmente, pelo crescimento do “Custo”. Em fevereiro de 2020 alcançou a marca de **162 dias**.

1.1.6.5. Ciclo Financeiro

Definição: Compreende a diferença entre “Ciclo Médio Operacional” e o “Prazo Médio de Pagamento”, ou seja, significa quantos dias a Recuperanda precisa de capital de giro para financiar a operação.

CICLO FINANCEIRO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
Ciclo operacional - CO	181	364	154	154	(27)	-14,87
Prazo médio de pagamento - PMP	191	370	227	162	(29)	-14,79
Fórmula						%
(CO - PMP)	(10)	(6)	(73)	(8)	(2)	-13,20

Análise: O “Ciclo Financeiro” registrou queda de 13%, equivalente a 2 dias, alcançando a marca negativa de **8 dias** em fevereiro de 2020.

1.1.7. Gestão de Capital

1.1.7.1. Capital de Giro Líquido - CGL

Definição: O “CGL” é um indicador de liquidez cujo resultado se apura da subtração entre “Ativo Circulante”, representado pelos recursos disponíveis em curto prazo, e “Passivo Circulante”, representado pelas obrigações e financiamentos em curto prazo.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante - AC	11.909.212	12.307.534	11.770.503	11.289.127	(620.085)	-5,21
Passivo circulante - PC	25.911.586	26.417.155	25.823.161	25.549.699	(361.887)	-1,40
Fórmula						

(AC - PC)	(14.002.374)	(14.109.621)	(14.052.658)	(14.260.572)	(258.198)	1,84
-----------	--------------	--------------	--------------	--------------	-----------	------

Análise: O “CGL” registrou crescimento de 2%, equivalente a R\$ 258 mil. Em fevereiro de 2020 apresentou o montante, negativo, de **R\$ 14.261 mil**.

A Recuperanda não possui capacidade financeira para honrar com todas suas obrigações de curto prazo.

1.1.7.2. Necessidade de Capital de Giro - NCG

Definição: O “NCG” é um indicador que demonstra o montante mínimo que uma empresa deve ter em caixa. Esse valor serve para manter a empresa funcionando, assegurando suas operações necessárias.

Para efeito dessa análise, devem ser expurgados os saldos de ativos/passivos circulantes não operacionais - caixa e equivalentes de caixa e empréstimos e financiamentos. Se o resultado desse cálculo for um valor negativo, há necessidade de buscar capital de giro fora da empresa.

NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
(+) Ativo circulante - AC	11.909.212	12.307.534	11.770.503	11.289.127	(620.085)	-5,21
(-) Caixa e equivalente de caixa	194.647	657.182	88.162	68.107	(126.540)	-65,01
(=) Ativo circulante operacional - ACO	11.714.565	11.650.352	11.682.341	11.221.020	(493.545)	-4,21
(+) Passivo circulante - PC	25.911.586	26.417.155	25.823.161	25.549.699	(361.887)	-1,40
(-) Empréstimos e financiamentos	13.705.107	13.174.260	12.837.909	12.762.281	(942.826)	-6,88
(=) Passivo circulante operacional - PCO	12.206.479	13.242.895	12.985.252	12.787.418	580.939	4,76
Fórmula						
(ACO - PCO)	(491.914)	(1.592.543)	(1.302.911)	(1.566.398)	(1.074.484)	218,43

Análise: A “NCG” registrou uma queda de 218%, equivalente a R\$ 1.074 mil. Em fevereiro de 2020 alcançou o montante, negativo, de **R\$ 1.566 mil**.

A Recuperanda necessita de capital de giro externo para financiar suas operações.

1.1.7.3. Saldo em Tesouraria - ST

Definição: O “ST” demonstra o montante de recursos de terceiros – empréstimos e financiamentos de curto prazo – para financiar as necessidades líquidas de capital de giro da empresa. Caso o saldo seja positivo deduz-se que a empresa possui folga financeira, se o saldo for negativo significa que recursos financeiros de curto prazo estão financiando as atividades operacionais da empresa.

SALDO EM TESOURARIA						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
(+) Caixa e equivalente de caixa	194.647	657.182	88.162	68.107	(126.540)	-65,01
(-) Empréstimos e financiamentos	13.705.107	13.174.260	12.837.909	12.762.281	(942.826)	-6,88
Fórmula						%
TOTAL	(13.510.460)	(12.517.078)	(12.749.747)	(12.694.174)	816.286	-6,04

Análise: O “ST” registrou crescimento de 6%, equivalente a R\$ 816 mil. Em fevereiro de 2020 alcançou a marca, negativa, de **R\$ 12.694 mil**.

A Recuperanda está usando recursos financeiros de curto prazo para financiar suas atividades operacionais.

1.1.8. Demonstração de Fluxo de Caixa

Definição: “Demonstração do Fluxo de Caixa” é representado pela entrada de todo dinheiro recebido em caixa, bem como a saída, em determinado período.

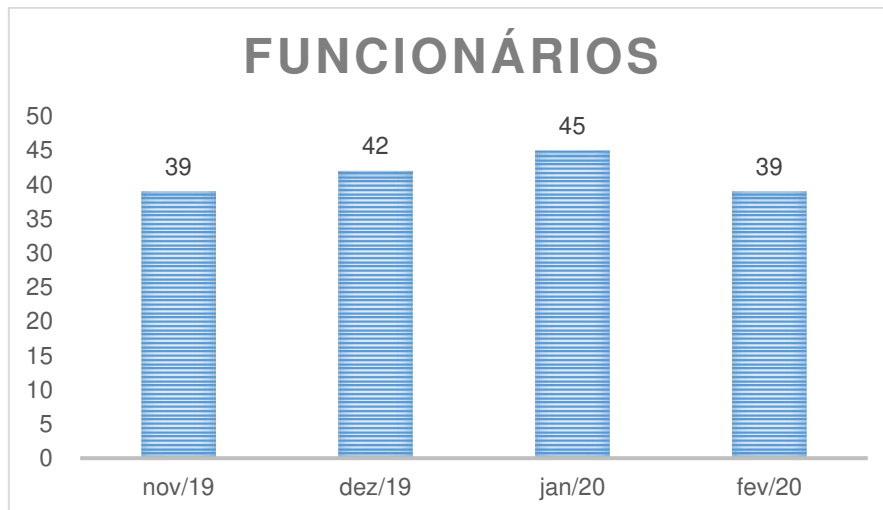
DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Lucro (Prejuízo) Líquido	(29.843.979)	(29.810.820)	431.693	367.623	30.211.602	-101,23
Ajustes	1.532.308	1.433.151	(374.730)	(518.574)	(2.050.882)	-133,84
Ativo Diferido	-	-	-	-	-	-
Receitas Diferidas	1.532.308	1.433.151	(374.730)	(518.574)	(2.050.882)	-133,84
Atividades Operacionais						
Aumento/Redução Ativos						
Duplicatas A Receber	2.731.104	3.185.239	360.689	396.959	(2.334.145)	-85,47
Adiantamento A Terceiros	2.403.002	2.031.924	(503.695)	(463.804)	(2.866.806)	-119,30
Adiantamento A Funcionários	(3.620)	(3.019)	(4.812)	(4.755)	(1.135)	31,34
Adiantamento A Fornecedores	2.831.040	2.831.040	-	-	(2.831.040)	-100,00
Estoques	1.681.192	1.658.689	113.888	506.292	(1.174.900)	-69,88
Empréstimos A Receber	1.895.385	1.900.385	-	(2.037)	(1.897.422)	-100,11
Outros Ativos	(385.083)	(396.494)	1.941	(3.324)	381.759	-99,14
Aumento/Redução Passivos						
Fornecedores	5.528.376	5.913.796	58.136	(276.362)	(5.804.738)	-105,00
Obrigações Trabalhistas	101.140	208.833	51.209	108.756	7.616	7,53
Obrigações Tributárias	1.388.053	1.535.147	17.519	32.555	(1.355.498)	-97,65
Outros Débitos	1.321.340	1.686.081	(384.506)	(320.426)	(1.641.766)	-124,25
(=) Caixa Líquido Proveniente Das Atividades Operacionais	19.491.929	20.551.620	(289.631)	(26.145)	(19.518.074)	-100,13
Atividades De Investimentos						
Aquisição / Venda De Ativo Imobilizado	(87.840)	(88.154)	-	-	87.840	-100,00
Realização De Investimentos	(236.137)	(236.137)	-	-	236.137	-100,00
(=) Caixa Líquido Proveniente Das Atividades De Investimentos	(323.977)	(324.291)	-	-	323.977	-100,00
Atividades De Financiamentos						
Variação De Empréstimos E Financiamentos	8.273.821	7.742.975	(336.351)	(411.979)	(8.685.800)	-104,98
(=) Caixa Líquido Proveniente Das Atividades De Financiamento	8.273.821	7.742.975	(336.351)	(411.979)	(8.685.800)	-104,98
(=) Caixa Líquido Do Período	(869.898)	(407.365)	(569.019)	(589.075)	280.823	-32,28
Caixa E Equivalentes De Caixa No Início Do Exercício	1.064.546	1.064.546	657.182	657.182	(407.364)	-38,27
Caixa E Equivalentes De Caixa No Final Do Exercício	194.647	657.182	88.162	68.107	(126.540)	-65,01
(=) Variação De Caixa E Equivalentes De Caixa Do Período	(869.898)	(407.365)	(569.019)	(589.075)	280.823	-32,28

Análise: O saldo final das disponibilidades em fevereiro de 2020, de **R\$ 68.107**, está divergente dos saldos apresentados no início do exercício, não estando a “DFC” apresentada acima conciliada.

A Recuperanda deverá apresentar “Demonstração de Fluxo de Caixa” conciliada contabilmente.

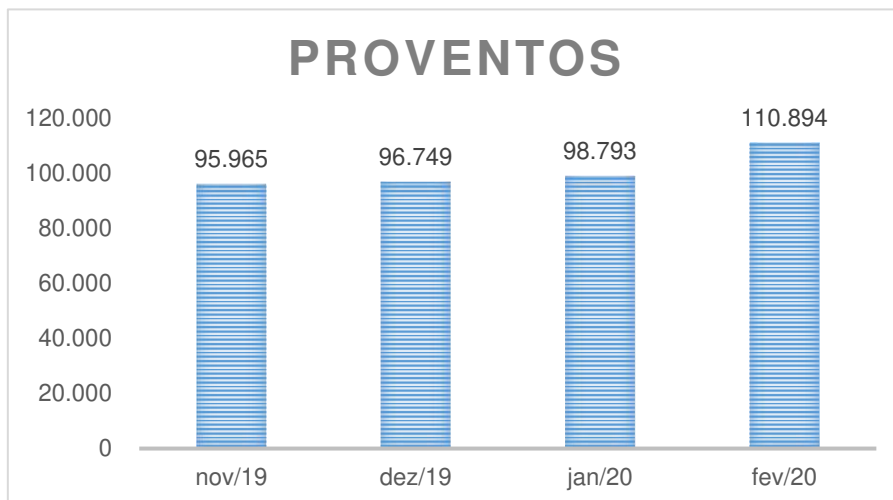
1.1.9. Colaboradores

1.1.9.1. Quadro de Funcionários



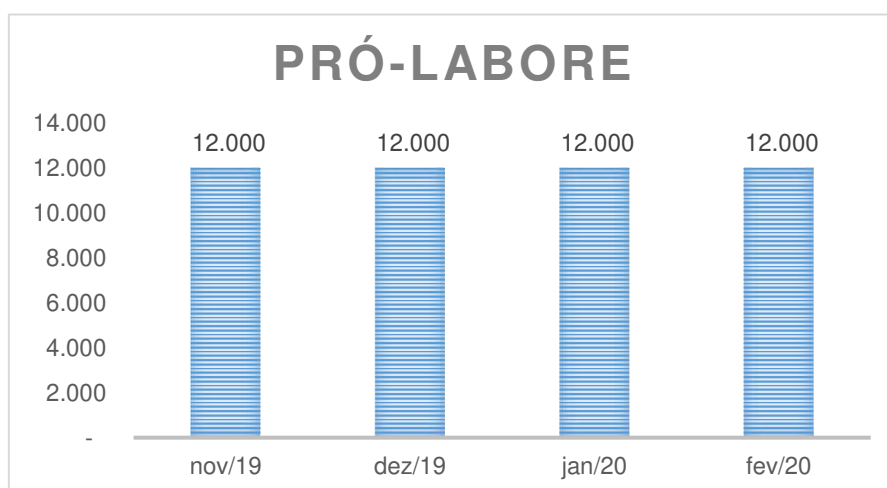
Análise: O “Quadro de funcionários” apresentou pequenas variações no período, finalizando o mês de fevereiro de 2020 com **39 funcionários**.

1.1.9.2. Total de Proventos mensais



Análise: O “Total de proventos” apresentou crescimento de 15%, equivalente a R\$ 15 mil, devido a valores pagos com rescisão. Em fevereiro de 2020 alcançou montante de R\$ 111 mil.

1.1.9.3. Pró-labore



Análise: A Recuperanda não apresentou variação nos valores de *pró-labore*, registrando o montante de R\$ 12 mil em fevereiro de 2020.

1.1.9.4. Prestadores de Serviços

PRESTADOR DE SERVIÇO							
Rubricas	Tipo de serviço	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Nelson Pavan	Fretes e Carretos	9.236	13.579	6.341	6.634	(2.602)	-28,17
Paulo Sérgio Cassiano	Fretes e Carretos	1.944	6.406	-		(1.944)	-100,00
César Augusto Pera Teixeira Pupo	Fretes e Carretos	51.282	2.364	36.608	16.376	(34.905)	-68,07
Nivaldo Ribeiro de Paula	Fretes e Carretos	5.554	3.440	-	5.829	276	4,97
Marcos Sebastião Barbaroti	Fretes e Carretos	16.500	16.585	-		(16.500)	-100,00
José Claret Lopes de Abreu	Fretes e Carretos	18.556	-	-		(18.556)	-100,00
Itamar de Carvalho	Fretes e Carretos	21.054	-	-		(21.054)	-100,00
Drauzio Siqueira Peres	Fretes e Carretos	10.195	1.005	766		(10.195)	-100,00
Pedro Dolci	Fretes e Carretos	30.093	-	-	11.680	(18.412)	-61,19
Aparecido Zambelo Gonçalves	Fretes e Carretos	13.170	1.824	24.944	14.694	1.523	11,57
Benedito Rodrigues Fortes	Fretes e Carretos	1.043	-	-		(1.043)	-100,00
José Antônio Rodrigues	Fretes e Carretos	936	-	-	4.601	3.665	391,59
Lazaro Ferreira de Andrade	Fretes e Carretos	1.910	-	-	2.056	146	7,63
Pedro Alves Neto	Fretes e Carretos	-	33.465	32.507	6.166	6.166	-
Romário dos Santos Bitencourt	Fretes e Carretos	-	1.850	-		-	-
Hidelbrando de Oliveira	Fretes e Carretos	-	-	3.392		-	-
José Florentinos dos Santos	Fretes e Carretos	-	-	2.878		-	-
Elton Wagner Neves	Fretes e Carretos	-	-	15.736		-	-
Celio Camargos dos Santos	Fretes e Carretos	-	-	7.965	6.434	6.434	-
Valter Lucato Campano	Fretes e Carretos	-	-	822		-	-
Valdemar Raimundi	Fretes e Carretos	-	-	6.166		-	-
Dener Parreira de Freitas	Fretes e Carretos	-	-	-	2.037	2.037	-
Clovis Lubian	Fretes e Carretos	-	-	-	5.772	5.772	-
Fábio Luiz da Silva	Fretes e Carretos	-	-	-	822	822	-
TOTAL OPERACIONAL		181.472	80.518	138.125	83.102	(98.369)	-54,21

Expansão Tecnologia LTDA	Serv. Manut. Tecnologia	1.290	-	-	-	(1.290)	-100,00
Sage Tecnologia LTDA	Serv. Manut. Software	1.200	-	-	-	(1.200)	-100,00
Central Soft Oeste Paulista LTDA EPP	Serv. Manut. Software	400	-	-	-	(400)	-100,00
Inventi Soluções Empresariais LTDA - ME	Serv. Manut. Software	185	-	-	-	(185)	-100,00
Antônio N. Anelli Locação Equipamentos	Aluguel de Caçambas	520	-	-	-	(520)	-100,00
Connect Informações e Tecnologia S.A.	Assessoria Creditícia	995	-	-	-	(995)	-100,00
Ensite Brasil Telecomunicações LTDA	Serv. Informática	865	-	-	-	(865)	-100,00
E-Commerce Services Tecnologia LTDA	Serv. Informática	52	-	-	-	(52)	-100,00
MG Plus Comercio de Computadores LTDA	Serv. Informática	140	-	-	-	(140)	-100,00
Seminal Análise de Sementes LTDA	Serv. Análises	13.230	-	-	-	(13.230)	-100,00
R S Assessoria Aduaneira LTDA EPP	Serv. Despacho Aduaneiro	1.497	-	-	-	(1.497)	-100,00
EXM Auditores e Consultores LTDA	Serv. Consultoria	11.425	-	-	-	(11.425)	-100,00
Marques Ferracini Assessoria Empresarial	Serv. Contábeis	3.494	-	-	-	(3.494)	-100,00
TOTAL ADMINISTRATIVO		35.294	-	-	-	(35.294)	-100,00
TOTAL		216.765	80.518	138.125	83.102	(133.663)	-61,66

Análise: A Recuperanda não apresentou relatório para prestadores de serviços administrativos.

A Recuperanda deverá apresentar, para o período sob análise no atual RMA e para períodos de RMA's futuros, o Relatório dos Prestadores de Serviço (PJ e Autônomo), indicando nome/razão social do prestador de serviço, tipo do serviço prestado, valor total bruto mensal e o período da contratação, referente ao setor administrativo.

1.1.10. Certidão negativa de débitos

A Recuperanda apresentou a composição de seus débitos tributários:

EMPRESA	TIPO	VALOR
AAX	IRRF S/ FOLHA AAX	12.046

AAX	CCP	736
AAX	IRRF	480
AAX	ICMS MENSAL AAX	304.971
AAX	FGTS	47.342
AAX	INSS AAX	379.364
AAX	I.R. / CONTR.SOCIAL / I.R. ADICIONAL	246.071
AAX	PARCELAMENTO INSS	598.514
AAX	PARCELAMENTO ICMS	257.963
AAX	PARCELAMENTO IRPJ E CSLL	2.047.815
AAX	PARCELAMENTO PERT	1.374.596
AAX	TOTAL	5.269.897

1.2. WALMAS Incorporação e Construção Ltda.

1.2.1. Ativo

Definição: “Ativo” são todos os bens e direitos de propriedade da empresa.

ATIVO							
Rubricas	Nota	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante							
Caixa e equivalentes de caixa		149.967	154.157	160.210	162.417	12.450	8,30
Duplicatas a receber		56.096	56.096	56.096	56.096	-	-
Impostos a recuperar		277.914	268.147	276.750	285.108	7.194	2,59
Adiantamento a terceiros		74.882	74.636	79.417	80.111	5.229	6,98
Empréstimos	1.2.1.1	1.647.226	1.670.779	1.686.320	1.699.802	52.576	3,19
Outros créditos		3.850	3.850	3.850	3.850	-	-
Total ativo circulante		2.209.935	2.227.665	2.262.643	2.287.384	77.449	3,50
Ativo não circulante							
Realizável a longo prazo							
Despesas do exercício seguinte		372.628	372.628	372.628	372.628	-	-
Investimentos		30	30	30	30	-	-
Imobilizado		852.411	852.411	852.411	852.411	-	-
Total ativo não circulante		1.225.069	1.225.069	1.225.069	1.225.069	-	-
TOTAL		3.435.004	3.452.734	3.487.712	3.512.453	77.449	2,25

1.2.1.1. Empréstimos a receber

Definição: “Empréstimos a receber” são valores a receber (vencidos e a vencer)

não decorrentes de operações de vendas da empresa.

EMPRÉSTIMOS A RECEBER						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Denilson Carlos Pontin	1.313.226	1.313.226	1.313.491	1.315.228	2.002	0,15
Fernando César Fraga	325.000	325.000	325.000	325.000	-	-
AAX	9.000	26.565	41.841	53.586	44.586	495,40
THE Participações	-	5.988	5.988	5.988	5.988	-
TOTAL	1.647.226	1.670.779	1.686.320	1.699.802	52.576	3,19

Análise: A rubrica “Empréstimos a Receber” não apresentou variações significativas no período analisado. Em fevereiro de 2020 alcançou o montante de **R\$ 1.670 mil**.

Ressalta-se que “Denilson Carlos Pontin” é sócio das três empresas que formam o Grupo Semebrás: “AAX”, “Walmas” e “THE”.

1.2.2. Passivo e Patrimônio Líquido

Definição: “Passivo” são as obrigações a pagar que a empresa tem com terceiros. “Patrimônio Líquido”, por sua vez, evidência os recursos do proprietário aplicados na empresa por meio de aumento de capital ou pelo resultado obtido durante a atividade (lucro ou prejuízo).

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO							
Rubricas	Nota	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Passivo circulante							
Empréstimos e financiamentos	1.2.2.1	1.328.076	1.328.076	1.361.827	1.361.827	33.751	2,54

Contas a pagar		1.368.545	1.372.666	1.374.234	1.372.632	4.087	0,30
Obrigações trabalhistas		35.476	38.811	40.020	40.701	5.225	14,73
Obrigações tributárias		732.053	739.485	746.885	754.304	22.251	3,04
Outros débitos		71.677	71.300	85.470	90.865	19.188	26,77
Total do passivo circulante		3.535.827	3.550.338	3.608.436	3.620.329	84.502	2,39
Patrimônio líquido							
Capital Social		324.000	324.000	324.000	324.000	-	-
Reserva de lucro		580.967	580.967	(421.604)	(421.604)	(1.002.571)	-172,57
Resultado do exercício		(1.005.790)	(1.002.571)	(23.120)	(10.272)	995.518	-98,98
Total do patrimônio líquido		(100.823)	(97.604)	(120.724)	(107.876)	(7.053)	6,99
TOTAL		3.435.004	3.452.734	3.487.712	3.512.453	77.449	2,25

1.2.2.1. Empréstimos e Financiamentos

Definição: “Empréstimos e Financiamentos” são compromissos de pagamento assumidos com instituições financeiras do País ou Exterior, cujo recursos são destinados para financiar imobilizações ou capital de giro.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Banco Sicredi	1.005.996	1.005.996	1.039.747	1.039.747	33.751	3,35
Banco Itaú S/A	47.467	47.467	47.467	47.467	-	-
Caixa Consórcio - Imóveis	274.613	274.613	274.613	274.613	-	-
TOTAL	1.328.076	1.328.076	1.361.827	1.361.827	33.751	2,54%

Análise: A rubrica “Empréstimos e Financiamentos” apresentou crescimento de 2,5%, equivalente a R\$ 34 mil, concentra unicamente na rubrica “Banco Sicredi”. Em fevereiro de 2020 alcançou o montante de **R\$ 1.362 mil**.

1.2.3. Demonstração do Resultado do Período

Definição: “Demonstração do Resultado do Exercício” é um resumo ordenado das receitas, custos e despesas da empresa em determinado período. Ao final ter-se-á um resultado líquido que poderá ser lucro (positivo) ou prejuízo (negativo).

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO							
Rubricas	Nota	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Receita líquida de vendas	1.1.3.1	60.836	45.790	60.836	60.836	-	-
Custo dos produtos vendidos	1.1.3.2	(23.451)	(28.937)	(17.797)	(24.460)	(1.009)	4,31
Lucro Bruto		37.385	16.853	43.039	36.376	(1.009)	-2,70
Despesas gerais e administrativas		(22.471)	(13.727)	(17.918)	(17.308)	5.163	-22,98
Despesas tributárias		(2.411)	-	(134)	(220)	2.191	-90,88
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro		12.503	3.126	24.987	18.848	6.345	50,74
Resultado financeiro		(589)	92	(48.107)	(5.999)	(5.410)	918,57
Lucro antes dos impostos		11.914	3.218	(23.120)	12.849	935	7,84
Imposto de renda e contribuição social		-	-	-	-	-	-
Lucro/Prejuízo líquido do exercício		11.914	3.218	(23.120)	12.849	935	7,84

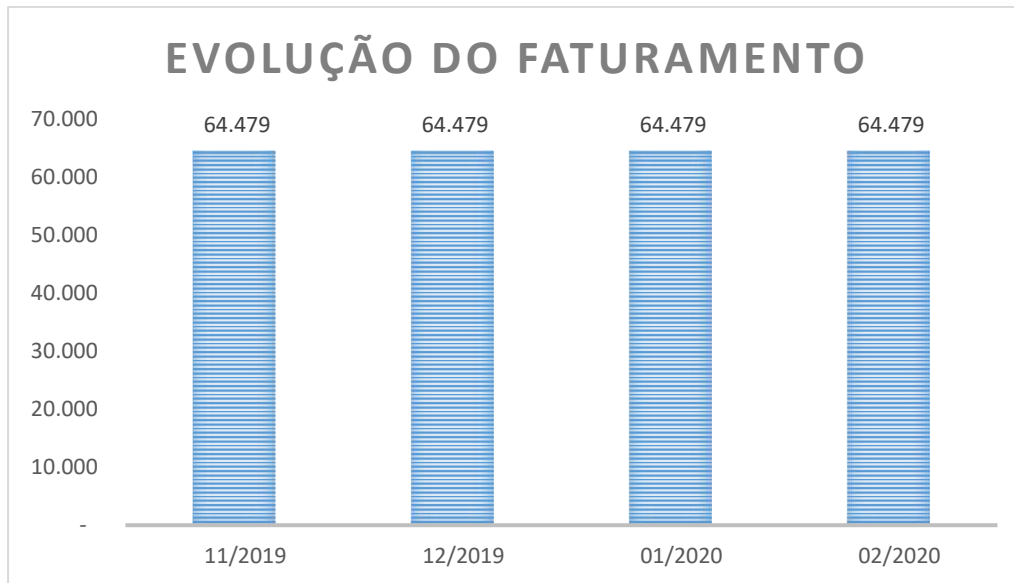
1.2.3.1. Receita líquida

Definição: Esse grupo apresenta todas as receitas operacionais (vendas/serviços) deduzidas dos respectivos impostos, devoluções e outros abatimentos.

RECEITA LÍQUIDA						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Receita bruta	64.479	64.479	64.479	64.479	-	-
(-) Impostos sobre vendas	(3.643)	(18.689)	(3.643)	(3.643)	-	-
TOTAL	60.836	45.790	60.836	60.836	-	-

Análise: Não houve variação da “Receita líquida de vendas” no período. Em janeiro de 2020 registrou montante de R\$ 61 mil. Em dezembro de 2019 o valor pago em impostos apresentou o montante de R\$ 19 mil.

Pode-se observar a evolução do faturamento sem variações através do gráfico apresentado abaixo:



Análise: Com o intuito de se realizar uma análise mais completa da evolução do faturamento, a Recuperanda deverá apresentar, para os próximos períodos, o relatório de faturamento dos meses a serem analisados, incluindo, também, os faturamentos dos respectivos meses do ano anterior.

1.2.3.2. Custos

Definição: “Custos” são os gastos de fabricação/compra de mercadorias (gastos de produção), incluindo matéria-prima, mão-de-obra, depreciação de bens da fábrica e demais despesas diretamente relacionadas à produção.

CUSTOS						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Custo dos produtos vendidos	(23.451)	(28.937)	(17.797)	(24.460)	(1.009)	4,31
TOTAL	(23.451)	(28.937)	(17.797)	(24.460)	(1.009)	4,31

Análise: A rubrica “Custos” registrou aumento de 4%, equivalente a R\$ 1 mil.

Em fevereiro de 2020 alcançou o montante de **R\$ 24 mil**.

A relação “Custo/Receita não está linear, conforme quadro apresentado abaixo:

CUSTO SOBRE A RECEITA						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Receita	60.836	45.790	60.836	60.836	-	-
Custo dos produtos vendidos	(23.451)	(28.937)	(17.797)	(24.460)	(1.009)	4,31
Fórmula	%	%	%	%	%	%
(CUSTO / RECEITA) X 100	39	63	29	40	1,66	4,31

1.2.4. Índices que analisam o passivo

1.2.4.1. Endividamento geral

Definição: O Indicador de “Endividamento Geral” demonstra o quanto a

Recuperanda possui de capital de terceiros financiando o seu ativo.

ENDIVIDAMENTO GERAL						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Passivo circulante – PC	3.535.827	3.550.338	3.608.436	3.620.329	84.502	2,39
Passivo não circulante - PNC	-	-	-	-	-	-
Total do passivo	3.535.827	3.550.338	3.608.436	3.620.329	84.502	2,39
Ativo – AT	3.435.004	3.452.734	3.487.712	3.512.453	77.449	2,25
Fórmula						

(PC + PNC) / AT	1,03	1,03	1,03	1,03	0,00	0,13
-----------------	------	------	------	------	------	------

Análise: O índice “Endividamento geral” não apresentou variação no período analisado. Em fevereiro de 2020 alcançou o valor de **1,03**, demonstrando que o ativo da Recuperanda é integralmente financiado por terceiros.

1.2.4.2. Composição do endividamento

Definição: O indicador de “Composição de Endividamento” é o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais.

COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Passivo circulante – PC	3.535.827	3.550.338	3.608.436	3.620.329	84.502	2,39
Passivo não circulante - PNC	-	-	-	-	-	-
Total do passivo	3.535.827	3.550.338	3.608.436	3.620.329	84.502	2,39
Fórmula	%	%	%	%	%	%
PC / (PC + PNC) - %	100	100	100	100	-	-

Análise: O índice de “Composição do Endividamento” não apresentou variação no período. Em fevereiro de 2020 manteve a marca de **100%**, demonstrando que as dívidas da Recuperanda estão todas classificadas no curto prazo.

1.2.5. Índices que analisam ativo e passivo

1.2.5.1. Liquidez Corrente

Definição: A “Liquidez Corrente” demonstra quanto a Recuperanda possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo.

LIQUIDEZ CORRENTE						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante – AC	2.209.935	2.227.665	2.262.643	2.287.384	77.449	3,50
Passivo circulante – PC	3.535.827	3.550.338	3.608.436	3.620.329	84.502	2,39
Fórmula						
AC / PC	0,63	0,63	0,63	0,63	-	-

Análise: O índice “Liquidez Corrente” não apresentou variação, mantendo a marca de **0,63** em fevereiro de 2020.

A Recuperanda continua não apresentando ativos circulantes suficientes para liquidar todos os seus passivos de curto prazo.

1.2.5.2. Liquidez Seca

Definição: A “Liquidez Seca” demonstra quanto a Recuperanda possui de ativo circulante (exceto estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo.

LIQUIDEZ SECA						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante - AC	2.209.935	2.227.665	2.262.643	2.287.384	77.449	3,50
Estoques - ES	-	-	-	-	-	-
Passivo circulante - PC	3.535.827	3.550.338	3.608.436	3.620.329	84.502	2,39
Fórmula						
(AC - ES) / PC	0,63	0,63	0,63	0,63	0,00	1,09

Análise: A Recuperanda não possui “Estoques”, de forma que, o índice de “Liquidez Seca” é igual ao índice de “Liquidez Corrente”.

1.2.5.3. Liquidez Geral

Definição: A “Liquidez Geral” demonstra quanto a Recuperanda possui de “Ativo circulante” e “Ativo não circulante” (deduzindo-se o imobilizado) para cada R\$ 1 de dívidas de curto e longo prazo.

LIQUIDEZ GERAL						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante – AC	2.209.935	2.227.665	2.262.643	2.287.384	77.449	3,50
Ativo não circulante – ANC	1.225.069	1.225.069	1.225.069	1.225.069	-	-
(-) Investimentos	30	30	30	30	-	-
(-) Imobilizado	852.411	852.411	852.411	852.411	-	-
Subtotal ativo	2.582.563	2.600.293	2.635.271	2.660.012	77.449	3,00
Passivo circulante	3.535.827	3.550.338	3.608.436	3.620.329	84.502	2,39
Passivo não circulante	-	-	-	-	-	-
Subtotal passivo	3.535.827	3.550.338	3.608.436	3.620.329	84.502	2,39
Fórmula						%
(Subtotal ativo / Subtotal passivo)	0,73	0,73	0,73	0,73	-	-

Análise: O índice de “Liquidez Geral” não apresentou variação, registrando valor de 0,73% em fevereiro de 2020.

A Recuperanda apresenta dificuldades financeiras para liquidar seus compromissos de curto e longo prazo, quando desconsiderado o imobilizado.

1.2.6. Ciclo Operacional e Financeiro

1.2.6.1. Prazo Médio de Recebimento

Definição: O “Prazo Médio de Recebimento” indica quantos dias, em média, a empresa leva para receber suas vendas a prazo.

PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Contas a receber	56.096	56.096	56.096	56.096	-	-
Total contas a receber	56.096	56.096	56.096	56.096	-	-
Receita líquida de vendas	60.836	45.790	60.836	60.836	-	-
Fórmula	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
(Contas a receber/Receita líquida) x 30	28	37	28	28	-	-

Análise: O “Prazo Médio de Recebimento” não registrou variação. Em fevereiro de 2020 manteve a marca de **28 dias**.

1.2.6.2. Prazo Médio de Estocagem

Definição: O “Prazo Médio de Estocagem” indica quantos dias, em média, a empresa leva para vender seu estoque.

Análise: A Recuperanda não possui estoque, não sendo possível analisar o índice.

1.2.6.3. Ciclo Operacional

Definição: Compreende a somatória do prazo médio de estocagem e prazo médio de recebimento de cliente, ou seja, representa quanto tempo a empresa leva para recuperar o dinheiro investido na operação.

CICLO OPERACIONAL						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
Prazo médio de estocagem - PME	-	-	-	-	-	-
Prazo médio de recebimento - PMR	28	37	28	28	(0)	-
Fórmula	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
(PME + PMR)	28	37	28	28	-	-

Análise: O “Ciclo Operacional” não registrou variação. Em fevereiro de 2020 manteve a marca de **28 dias**, que se refere ao prazo médio de recebimento, pois a Recuperanda não tem saldo de estoques.

1.2.6.4. Prazo Médio de Pagamento

Definição: O “Prazo Médio de Pagamento” indica quanto dias, em média, a empresa leva para pagar seus fornecedores.

PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Contas a pagar	1.368.545	1.372.666	1.374.234	1.372.632	4.087	0,30
Total contas a pagar	1.368.545	1.372.666	1.374.234	1.372.632	4.087	0,30
Custo	23.451	28.937	17.797	24.460	1.009	4,31
Fórmula	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
(Contas a pagar/Custo) x 30	1.751	1.423	2.317	1.684	(67)	-3,84%

Análise: O “Prazo Médio de Pagamento” registrou queda de 4%, equivalente a 67 dias. Em fevereiro de 2020 alcançou a marca de **1.684 dias**. O alto valor reflete a dificuldade financeira da Recuperanda.

1.2.6.5. Ciclo Financeiro

Definição: Compreende a diferença entre “Ciclo Médio Operacional” e o “Prazo Médio de Pagamento”, ou seja, significa quantos dias a Recuperanda precisa de capital de giro para financiar a operação.

CICLO FINANCEIRO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
Ciclo operacional – CO	28	37	28	28	-	-
Prazo médio de pagamento - PMP	1.751	1.423	2.317	1.684	(67)	-3,84
Fórmula						%
TOTAL	(1.723)	(1.386)	(2.289)	(1.656)	67	-3,91

Análise: O “Ciclo Financeiro” registrou queda de 4%, equivalente a 67 dias. Em fevereiro de 2020 alcançou a marca negativa de **1.656 dias**.

1.2.7. Gestão de Capital

1.2.7.1. Capital de Giro Líquido - CGL

Definição: O “CGL” é um indicador de liquidez cujo resultado se apura da subtração entre “Ativo Circulante”, representado pelos recursos disponíveis em curto prazo, e “Passivo Circulante”, representado pelas obrigações e financiamentos em curto prazo.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante - AC	2.209.935	2.227.665	2.262.643	2.287.384	77.449	3,50
Passivo circulante - PC	3.535.827	3.550.338	3.608.436	3.620.329	84.502	2,39
Fórmula						%

(AC - PC)	(1.325.892)	(1.322.673)	(1.345.793)	(1.332.945)	(7.053)	0,53
-----------	-------------	-------------	-------------	-------------	---------	------

Análise: O “CGL” registrou pequena queda de 0,53%, equivalente a R\$ 7 mil. Em fevereiro de 2020 apresentou o montante, negativo, de **R\$ 1.333 mil**.

A Recuperanda não possui capacidade financeira para honrar com todas suas obrigações de curto prazo.

1.2.7.2. Necessidade de Capital de Giro - NCG

Definição: O “NCG” é um indicador que demonstra o montante mínimo que uma empresa deve ter em caixa. Esse valor serve para manter a empresa funcionando, assegurando suas operações necessárias.

Para efeito dessa análise, devem ser expurgados os saldos de ativos/passivos circulantes não operacionais - caixa e equivalentes de caixa e empréstimos e financiamentos. Se o resultado desse cálculo for um valor negativo, há necessidade de buscar capital de giro fora da empresa.

NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
(+) Ativo circulante – AC	2.209.935	2.227.665	2.262.643	2.287.384	77.449	3,50
(-) Caixa e equivalente de caixa	149.967	154.157	160.210	162.417	12.450	8,30
(=) Ativo circulante operacional - ACO	2.059.968	2.073.508	2.102.433	2.124.967	64.999	3,16
(+) Passivo circulante – PC	3.535.827	3.550.338	3.608.436	3.620.329	84.502	2,39
(-) Empréstimos e financiamentos	1.328.076	1.328.076	1.361.827	1.361.827	33.751	2,54
(=) Passivo circulante operacional - PCO	2.207.751	2.222.262	2.246.609	2.258.502	50.751	2,30%
<i>Fórmula</i>						
(ACO - PCO)	(147.783)	(148.754)	(144.176)	(133.535)	14.248	-9,64

Análise: A “NCG” registrou queda de 10%, equivalente a R\$ 14 mil. Em fevereiro de 2020 alcançou o montante, negativo, de **R\$ 134 mil**.

A Recuperanda necessita de capital de giro externo para financiar suas operações.

1.2.7.3. Saldo em Tesouraria - ST

Definição: O “ST” demonstra o montante de recursos de terceiros – empréstimos e financiamentos de curto prazo – para financiar as necessidades líquidas de capital de giro da empresa. Caso o saldo seja positivo deduz-se que a empresa possui folga financeira, se o saldo for negativo significa que recursos financeiros de curto prazo estão financiando as atividades operacionais da empresa.

SALDO EM TESOURARIA						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
(+) Caixa e equivalente de caixa	149.967	154.157	160.210	162.417	12.450	8,30
(-) Empréstimos e financiamentos	1.328.076	1.328.076	1.361.827	1.361.827	33.751	2,54
Fórmula						%
TOTAL	(1.178.109)	(1.173.919)	(1.201.617)	(1.199.410)	(21.301)	1,81

Análise: O “ST” registrou variação de 2%, equivalente a R\$ 21 mil. Em fevereiro de 2020 alcançou a marca, negativa, de **R\$ 1.199 mil**.

A Recuperanda não possui folga financeira no curto prazo.

1.2.8. Demonstração de Fluxo de Caixa

Definição: “Demonstração do Fluxo de Caixa” é representado pela entrada de todo dinheiro recebido em caixa, bem como a saída, em determinado período.

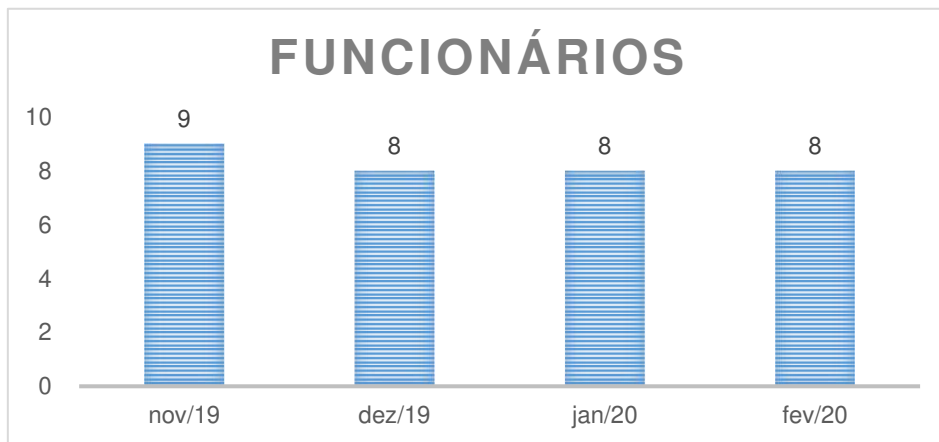
DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Lucro (Prejuízo) Líquido	(1.005.790)	(1.002.571)	(23.120)	(10.272)	995.518	-98,98
Ajustes	-	-	-	-	-	-
Ativo Diferido	-	-	-	-	-	-
Receitas Diferidas	-	-	-	-	-	-
Atividades Operacionais						
Aumento/Redução Ativos						
Duplicatas A Receber	48.631	48.631	-	-	(48.631)	-100,00
Adiantamento A Terceiros	(57)	36	(462)	(5.475)	(5.418)	9493,48
Adiantamento A Funcionários	(54)	100	(4.319)	-	54	-100,00
Empréstimos A Receber	(9.000)	(32.553)	(15.541)	(29.023)	(20.023)	222,48
Impostos A Recuperar	(39.341)	(29.574)	(8.603)	(16.962)	22.379	-56,89
Outros Ativos	31.457	31.457	-	-	(31.457)	-100,00
Aumento/Redução Passivos						
Fornecedores	552.845	556.966	1.568	(35)	(552.879)	-100,01
Obrigações Trabalhistas	12.683	16.018	1.209	1.890	(10.793)	-85,10
Obrigações Tributárias	170.036	177.468	7.401	14.819	(155.217)	-91,28
Outros Débitos	7.686	7.307	14.170	19.566	11.880	154,57
(=) Caixa Líquido Proveniente Das Atividades Operacionais	774.886	775.857	(4.577)	(15.219)	(790.105)	-101,96
Atividades De Investimentos						
Aquisição / Venda De Ativo Imobilizado	500.210	500.210	-	-	(500.210)	-100,00
Realização De Investimentos	20.500	20.500	-	-	(20.500)	-100,00
(=) Caixa Líquido Proveniente Das Atividades De Investimentos	520.711	520.711	-	-	(520.711)	-100,00
Atividades De Financiamentos						
Variação De Empréstimos E Financiamentos	(256.812)	(256.812)	33.751	33.751	290.562	-113,14
(=) Caixa Líquido Proveniente Das Atividades De Financiamento	(256.812)	(256.812)	33.751	33.751	290.562	-113,14
(=) Caixa Líquido Do Período	32.995	37.185	6.053	8.260	(24.735)	-74,97
Caixa E Equivalentes De Caixa No Início Do Exercício	116.972	116.972	154.157	154.157	37.185	31,79
Caixa E Equivalentes De Caixa No Final Do Exercício	149.967	154.157	160.210	162.417	12.450	8,30
(=) Variação De Caixa E Equivalentes De Caixa Do Período	32.995	37.185	6.053	8.260	(24.735)	-74,97

Análise: O saldo final das disponibilidades em fevereiro de 2020, de R\$ 162.417, está divergente dos saldos apresentados no início do exercício, não estando a “DFC” apresentada acima conciliada.

A Recuperanda deverá apresentar “Demonstração de Fluxo de Caixa” conciliada contabilmente.

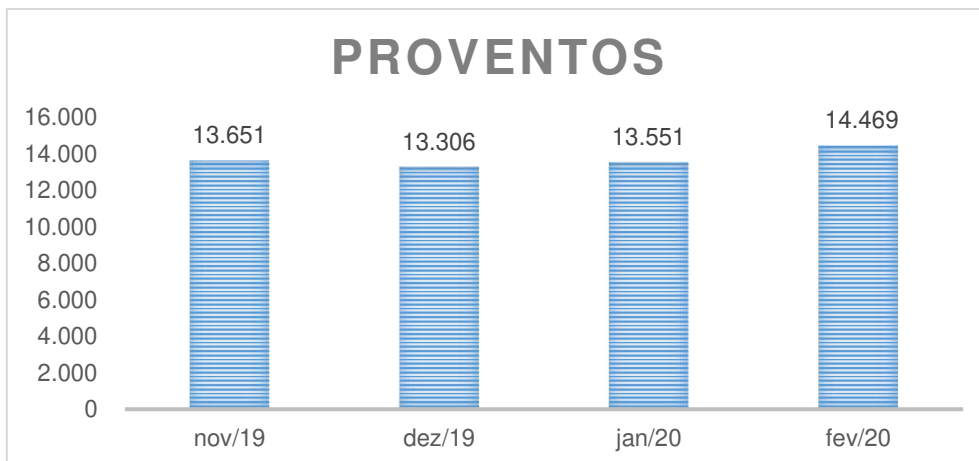
1.2.9. Colaboradores

1.2.9.1. Quadro de quantidade de funcionários



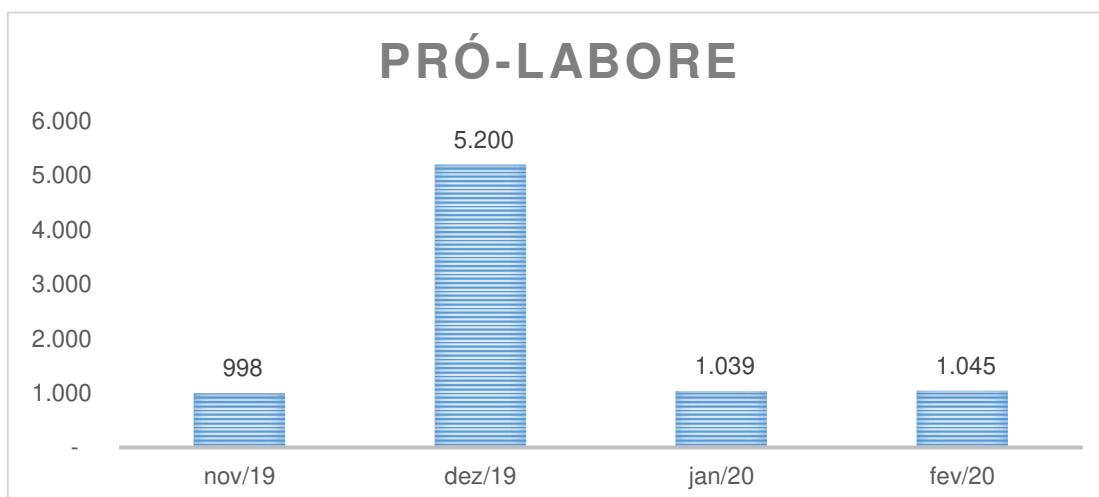
Análise: Não houve variações significativas no quadro de funcionários da Recuperanda, registrando montante de **8 funcionários** em fevereiro de 2020.

1.2.9.2. Quadro de proventos



Análise: Não houve variações significativas no total de proventos. Em janeiro de 2020 registrou montante de 14 mil.

1.2.9.3. Pró-labore



Análise: Houve pequena variação no total pago em *pró-labore* no período. Em fevereiro de 2020 registrou total de R\$ 1.045. Ressalta-se que dezembro de 2019 o montante alcançou R\$ 5.200.

1.2.9.4. Prestadores de serviços

A Recuperanda informou que não contrata prestadores de serviços.

1.2.10. Certidão negativa de débitos

Análise: A Recuperanda apresentou as certidões negativas de débitos estadual e federal, sendo, a última, positiva com efeitos de negativa.

1.3. The Participações

1.3.6. Ativo

Definição: “Ativo” são todos os bens e direitos de propriedade da empresa.

ATIVO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
Ativo circulante	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Caixa e equivalentes de caixa	10.450	9.829	9.443	8.789	(1.661)	-15,89
Estoque	219.325	219.325	219.325	219.325	-	-
Total ativo circulante	229.775	229.154	228.768	228.114	(1.661)	-0,72
Ativo não circulante						
Realizável a longo prazo						
Imobilizado	746.500	746.500	746.500	746.500	-	-
Total ativo não circulante	746.500	746.500	746.500	746.500	-	-
TOTAL	976.275	975.654	975.268	974.614	(1.661)	-0,17

Análise: A Recuperanda não apresentou variações significativas no período. Em fevereiro de 2020 registrou o montante total de R\$ 975 mil em seus Ativos.

1.3.7. Passivo e Patrimônio líquido

Definição: “Passivo” são as obrigações a pagar que a empresa tem com terceiros. “Patrimônio Líquido”, por sua vez, evidencia os recursos dos proprietários aplicados na empresa por meio de aumento de capital ou pelo resultado obtido durante a atividade (lucro ou prejuízo).

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
Passivo circulante	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Obrigações trabalhistas	24.454	24.454	24.454	22.536	(1.918)	-7,84
Obrigações tributárias	18.442	18.442	18.442	20.361	1.919	10,41
Outros débitos	-	5.988	5.988	8.024	8.024	-
Total do passivo circulante	42.896	48.884	48.884	50.921	8.025	18,71
Passivo não circulante						
Outros débitos	1.555.041	1.555.041	1.555.041	1.555.041	-	-
Total do passivo não circulante	1.555.041	1.555.041	1.555.041	1.555.041	-	-
Patrimônio líquido						
Capital Social	10.000	10.000	10.000	10.000	-	-
Reserva de lucro	(595.375)	(595.375)	(638.271)	(638.271)	(42.896)	7,20
Resultado do exercício	(36.287)	(42.896)	(386)	(3.077)	33.210	-91,52
Total do patrimônio líquido	(621.662)	(628.271)	(628.657)	(631.348)	(9.686)	1,56
TOTAL	976.275	975.654	975.268	974.614	(1.661)	-0,17

Análise: A Recuperanda não apresentou variações significativas no período. Em fevereiro de 2020 registrou o montante total de R\$ 975 mil em seus passivos e em seu patrimônio líquido.

1.3.8. Demonstração do Resultado do Período

Definição: “Demonstração do Resultado do Exercício” é um resumo ordenado das receitas, custos e despesas da empresa em determinado período. Ao final ter-se-á um resultado líquido que poderá ser lucro (positivo) ou prejuízo (negativo).

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Receitas	13.007	-	-	-	(13.007)	-100,00
Custos	-	-	-	-	-	-
Lucro Bruto	13.007	-	-	-	(13.007)	-100,00
Despesas gerais e administrativas	(116.536)	-	(386)	(2.123)	114.413	-98,18
Despesas tributárias	-	(6.609)	-	(567)	(567)	-
Outras receitas e despesas	91.218	-	-	-	(91.218)	-100,00
Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro	(12.310)	(6.609)	(386)	(2.690)	9.620	-78,15
Resultado financeiro	(3.759)	-	-	-	3.759	-100,00
Lucro antes dos impostos	(16.069)	(6.609)	(386)	(2.690)	13.379	-83,26
Imposto de renda e contribuição social	(20.217)	-	-	-	20.217	-100,00
Lucro/Prejuízo líquido do exercício	(36.286)	(6.609)	(386)	(2.690)	33.596	-92,59

Análise: A Recuperanda não apresentou receitas e custos no período.

1.3.9. Demonstração de Fluxo de Caixa

Definição: “Demonstração do Fluxo de Caixa” é representado pela entrada de todo dinheiro recebido em caixa, bem como a saída, em determinado período.

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA						
Rubricas	11/2019	12/2019	01/2020	02/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Lucro (Prejuízo) Líquido	(36.286)	(42.896)	(386)	(3.077)	33.209	-91,52
Atividades Operacionais						
Aumento/Redução Ativos						
Estoques	-	-	-	-	-	-
Aumento/Redução Passivos						

Obrigações trabalhistas	556	556	-	-	(556)	-100,00
Obrigações tributárias	2.670	2.670	-	-	(2.670)	-100,00
Obrigações previdenciárias	21.785	21.785	-	-	(21.785)	-100,00
Outros débitos	-	-	-	-	-	-
(=) Caixa Líquido Proveniente Das Atividades Operacionais	25.011	25.011	-	-	(25.011)	-100,00
Atividades De Investimentos						
Aquisição / Venda De Ativo Imobilizado	1.153.414	1.153.414	-	-	(1.153.414)	-100,00
(=) Caixa Líquido Proveniente Das Atividades De Investimentos	1.153.414	1.153.414	-	-	(1.153.414)	-100,00
Atividades De Financiamentos						
Aportes	(1.144.959)	(1.138.971)	-	2.037	1.146.996	-100,18
(=) Caixa Líquido Proveniente Das Atividades De Financiamento	(1.144.959)	(1.138.971)	-	2.037	1.146.996	-100,18
(=) Caixa Líquido Do Período	(2.820)	(3.442)	(386)	(1.040)	1.780	-63,13
Caixa E Equivalentes De Caixa No Início Do Exercício	13.271	13.271	9.829	9.829	(3.442)	-25,93
Caixa E Equivalentes De Caixa No Final Do Exercício	10.450	9.829	9.443	8.789	(1.661)	-15,90
(=) Variação De Caixa E Equivalentes De Caixa Do Período	(2.820)	(3.442)	(386)	(1.040)	1.780	-63,13

Análise: O saldo final das disponibilidades em fevereiro de 2020, de R\$ 8.789, está divergente dos saldos apresentados no início do exercício, não estando a “DFC” apresentada acima conciliada.

A Recuperanda deverá apresentar “Demonstração de Fluxo de Caixa” conciliada contabilmente.

1.3.10. Colaboradores

1.3.10.1. Quadro de quantidade de funcionários

Análise: A Recuperanda declarou não possuir funcionários.

1.3.10.2. Quadro de proventos

Análise: A Recuperanda declarou não possuir funcionários.

1.3.10.3. Pró-labores

Análise: A Recuperanda não apresentou valores pagos a título de pró-labore.

1.3.10.4. Prestadores de serviços

Análise: A Recuperanda informou que não há prestadores de serviços.

1.3.11. Certidão negativa de débitos

Análise: A Recuperanda apresentou a certidão negativa de débitos federais positiva com efeitos de negativa.

2. Considerações Finais

2.1. AAX Produção e Comércio

Após análise das informações contábeis, financeiras e econômicas apresentadas, observa-se que a Recuperanda apresenta alto nível de endividamento no curto prazo: através do índice de composição do endividamento, e dos saldos de curto e longo prazo do passivo, constata-se que 82% das suas dívidas estão classificadas no curto prazo.

O índice de liquidez geral abaixo de 1,00 (ideal: $\geq 1,00$) demonstra os indícios de dificuldade financeira da Recuperanda em liquidar a totalidade de seus passivos (compromissos assumidos com terceiros), tanto de **curto como de longo prazo**.

2.2. WALMAS Incorporação e Construção Ltda.

Após análise das informações contábeis, econômicas e financeiras apresentadas pela Recuperanda destaca-se que esta oscilou entre lucro e prejuízo no período analisado, contabilizando os valores de R\$ 3 mil (lucro) em dezembro de 2019, de R\$ 23 mil (prejuízo) em janeiro de 2020 e de R\$ 13 mil (lucro) em fevereiro de 2020.

A Recuperanda apresentou indícios de dificuldade financeira em sua operação.

2.3. The Participações

Após análise das informações contábeis, econômicas e financeiras apresentadas pela Recuperanda destaca-se que esta não apresentou variações em seus ativos e passivos no período analisado. Além disso, a Recuperanda não apresentou receitas (e custos) no período analisado.

A Recuperanda manteve a situação operacional e financeira já apresentada na perícia prévia e em RMA anterior.

3. Respostas da Recuperanda ao Item 3 do RMA anterior

Conforme documentação entregue, seguem as respostas da Recuperanda:

3.1. AAX Produção e Comércio de Sementes Ltda.

3.1.1. Investimentos: Explicar a natureza do saldo concentrada na rubrica “Walmas Incorporação E”. **Resposta da Recuperanda:** Refere-se a cotas de capital da empresa WALMAS, com aporte devidamente registrado conforme alteração do contrato social.

3.1.2. Demonstração de fluxo de caixa: Explicar o saldo não conciliado na rubrica “Caixa e equivalente de caixa no início do exercício”. **Resposta da Recuperanda:** O documento é elaborado de forma comparativa, sendo então o saldo inicial de caixa igual ao saldo final do exercício anterior que está sendo comparado. **Observação da Administradora Judicial:** a informação não procede, sendo que alguns meses o valor está lançado erroneamente, devendo a Recuperanda ajustar a conciliação.

3.1.3. Pró-labore: Justificar o aumento nos valores pagos de *pró-labore* no período. **Resposta da Recuperanda:** O valor foi reajustado em razão da defasagem de períodos anteriores.

3.2. WALMAS Incorporação e Construção Ltda.

3.2.1. Demonstração de fluxo de caixa: Explicar o saldo não conciliado na rubrica “Caixa e equivalente de caixa no início do exercício”. **Resposta da Recuperanda:** O documento é elaborado de forma comparativa, sendo então o saldo inicial de caixa igual ao saldo final do exercício anterior que está sendo comparado. **Observação da Administradora Judicial:** a informação não procede, sendo que alguns meses o valor está lançado erroneamente, devendo a Recuperanda ajustar a conciliação.

3.2.2. Proventos (1.2.5.2): Explicar a redução dos valores de proventos em novembro de 2019. **Resposta da Recuperanda:** A redução ocorreu devido a antecipações de férias e de rescisões.

3.3. THE Participações

3.3.1. Demonstração de fluxo de caixa (1.3.4): Explicar o saldo não conciliado na rubrica “Caixa e equivalente de caixa no início do exercício”. **Resposta da Recuperanda:** O documento é elaborado de forma comparativa, sendo então o saldo inicial de caixa igual ao saldo final do exercício anterior que está sendo comparado. **Observação da Administradora Judicial:** a informação não procede, sendo que alguns meses o valor está lançado erroneamente, devendo a Recuperanda ajustar a conciliação.

4. Solicitação e/ou pendências de documentos adicionais

Os documentos abaixo e suas respectivas explicações deverão ser apresentados pela Recuperanda à Administradora Judicial, via e-mail para o endereço apoio.adm01@compassojudicial.com.br em até 15 dias após o protocolo desse Relatório.

4.1. AAX Produção e Comércio de Sementes Ltda.

4.1.1. Demonstração de Fluxo de Caixa (1.1.8): A Recuperanda deverá apresentar DFC conciliada contabilmente tanto para os meses sob análise nesse RMA tanto quanto para os meses seguintes.

4.1.2. Prestadores de Serviços (1.1.9.4): Apresentar, para o período de sob análise no atual RMA e para períodos de RMA futuros, o Relatório dos Prestadores de Serviço (PJ e Autônomo) indicando nome/razão social do prestador de serviço, tipo do serviço prestado, valor total bruto mensal e o período da contratação, referente ao setor administrativo.

4.2. WALMAS Incorporação e Construção Ltda.

4.2.1. Demonstração de Fluxo de Caixa (1.2.8): A Recuperanda deverá apresentar DFC conciliada contabilmente tanto para os meses sob análise nesse RMA tanto quanto para os meses seguintes.

4.3. THE Participações

4.3.1. Demonstração de Fluxo de Caixa (1.3.9): A Recuperanda deverá apresentar DFC conciliada contabilmente tanto para os meses sob análise nesse RMA tanto quanto para os meses seguintes.

4.4. Faturamento: Com o intuito de se realizar uma análise mais completa da evolução do faturamento, a Recuperanda deverá apresentar, para os próximos períodos, o relatório de faturamento dos meses a serem analisados, incluindo, também, os faturamentos dos respectivos meses do ano anterior.

4.5. Demonstração de Fluxo de Caixa Projetado: Deverá apresentar Demonstração de Fluxo de Caixa para os próximos 13 meses, com início no mês seguinte ao realizado.

Sendo o que havia a relatar, encerra-se o presente Relatório de Atividades, ficando à disposição para esclarecimentos.

De Ribeirão Preto/SP para Penápolis, 1 de julho de 2020

Antônio Tasso Ferreira
CRC 1SP123694/0-7

Felipe Barbi Scavazzini
OAB/SP 314.496

Mauricio Suriano
OAB/SP 190.293

Eduardo Benini
OAB/SP 184.647

Marilia Volpe Zanini Mendes Batista
OAB/SP 167.562