



**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA VARA
CÍVEL DA COMARCA DE TERRA BOA - ESTADO DO PARANÁ**

Processo: 0000912-07.2016.8.16.0166

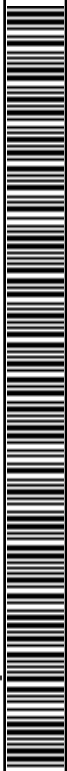
Autor(es): Produmac Produtos Alimentícios Maria Clara Ltda
Mais Sabor Alimentos Ltda-ME

Réu: Este Juízo

MARCIO ROBERTO MARQUES, administrador judicial devidamente qualificado nos autos em epígrafe, vem, respeitosamente à presença de **VOSSA EXCELENCIA**, apresentar o relatório referente as atividades da Recuperanda no mês de **Agosto de 2016**, conforme segue:

O presente relatório reúne e sintetiza as informações disponibilizadas pelas Recuperandas, por meio do escritório contábil denominado ACN Contabilidade. Tais informações apresentadas pelo escritório contábil possuem caráter provisório, visto que ainda podem sofrer alterações até o final do exercício contábil.

Passa-se então à descrição da situação patrimonial, conforme as informações relativas a (i) quadro de empregados; (ii) balanço patrimonial; (iii) demonstração de resultado do exercício (DRE); (iv) índices e indicadores financeiros; (v) sumário do andamento da Recuperação Judicial; e (vi) das providências da Recuperanda;





I - QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

As Recuperandas apresentaram a posição do quadro de funcionários referente ao mês de agosto de 2016, o qual apresentou aumento de **01** (1,52%) funcionário em sua operação. Segue quadro:

FUNCIONÁRIOS	07 / 2016	08 / 2016
Quantidade Inicial	67	66
(+) Admissões	0	3
(-) Demissões	1	2
Total de Funcionários	66	67
Variação		1,52%

Fonte: PRODUMAC e MAIS SABOR - Agosto de 2016.

II - BALANÇO PATRIMONIAL

Apresenta-se a posição patrimonial das Recuperandas. Destacam-se, a seguir, as principais variações ocorridas no período.

Classificação	07/2016	08/2016	Variação
1 ATIVO	4.652.265,07	4.524.070,87	-2,8%
1.1 CIRCULANTE	3.216.919,00	3.081.102,54	-4,22%
1.1.01 DISPONÍVEL	972.971,66	786.154,19	-19,20%
1.1.02 CLIENTES	921.707,99	937.663,29	1,73%
1.1.04 OUTROS CRÉDITOS	777.661,86	786.620,37	1,15%
1.1.08 ESTOQUES	544.577,49	570.664,69	4,79%
1.2 NÃO CIRCULANTE	1.435.346,07	1.442.968,33	0,53%
1.2.01 REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	3.091,64	10.713,90	246,54%
1.2.05 IMOBILIZADO	1.426.647,97	1.426.647,97	0,00%
1.2.07 INTANGÍVEL	5.606,46	5.606,46	0,00%
2 PASSIVO	4.652.265,07	4.524.070,87	-2,76%
2.1 CIRCULANTE	6.454.642,10	6.421.753,41	-0,51%
2.1.01 INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	2.313.538,95	2.019.555,85	-12,71%
2.1.02 EMPRÉSTIMOS PARTICULARES	0,00	30.000,00	100,00%
2.1.03 FORNECEDORES	461.706,74	709.240,88	53,61%



2.1.05 OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	356.239,74	383.439,75	7,64%
2.1.07 OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PRVIDENCIÁRIAS	123.276,83	123.919,31	0,52%
2.1.09 OUTRAS OBRIGAÇÕES	438.210,86	393.928,64	-10,11%
2.1.13 RECUPERAÇÃO JUDICIAL	2.761.668,98	2.761.668,98	0,00%
2.2 NÃO CIRCULANTE	930.591,30	930.591,30	0,00%
2.2.01 OBRIGAÇÕES A LONGO PRAZO	930.591,30	930.591,30	0,00%
2.2.03 RECEITAS DIFERIDAS	0,00	0,00	-100,00%
2.4 PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-2.732.968,33	-2.828.273,84	3,49%
2.4.01 CAPITAL SOCIAL	530.000,00	530.000,00	0,00%
2.4.13 LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	-3.262.968,33	-3.358.273,84	2,92%

Fonte: PRODUMAC e MAIS SABOR - Balancete de Agosto de 2016.

2.1 Ativo Circulante - Disponível: Houve uma redução de **19,2%** no mês de agosto 2016, afetado, principalmente, pela redução na conta de bens numerários e depósitos bancários em relação ao período anterior na ordem de **58,63% e 64,23%** respectivamente.

2.2 Ativo Circulante - Clientes: Houve aumento no mês de agosto/2016 na ordem de **1,7%** relativo ao saldo de duplicatas a receber do mês anterior.

2.3 Ativo Circulante - Outros Créditos: O saldo desse subgrupo contempla, dentre outras contas, as de empréstimos a receber e de adiantamentos realizados, oriundos de registros contábeis das operações realizadas entre as próprias Recuperandas. Neste subgrupo, também existem outras contas, tais como: adiantamentos a colaboradores, tributos a recuperar e outros valores a receber. Nestas contas houve um aumento de **1,15%** no saldo no mês de agosto de 2016.

2.4 Ativo Circulante - Estoques: Houve aumento no mês de agosto/2016 na ordem de **4,79%**, representado principalmente pelo estoque de "*Produtos Acabados*" que apresentou aumento na ordem de **51,62%** em relação ao mês anterior.

2.5 Ativo Não Circulante - Realizável a longo Prazo: Houve aumento no mês de agosto/2016 na ordem de **246,5%** em relação ao mês anterior, representado pelo saldo da conta "*Outros Créditos*" no montante de **R\$ 10.713,90** relativo a bloqueio judicial de saldos bancários ocorrido no mês.

2.6 Ativo Não Circulante - Imobilizado: Não houve variação no mês de agosto 2016. Vale salientar que qualquer





alienação, transferência ou outra modalidade de venda que resulte na redução do imobilizado deve ser antes autorizado pelo juízo da Recuperação Judicial.

2.7 Ativo Não Circulante - Intangível: Não houve variação no mês de agosto 2016.

2.8 Passivo Circulante - Instituições Financeiras: No mês de agosto/2016 houve redução de **12,71%** em relação ao mês anterior, afetado principalmente pela redução do saldo de "*Duplicatas e Cheques Descontados*", na ordem de **23,5%** e **42,5%** respectivamente.

2.9 Passivo Circulante - Empréstimos Particulares: O saldo desse subgrupo contempla, dentre outras contas, as de empréstimos a pagar e de adiantamentos recebidos, oriundos de registros contábeis de operações realizadas entre as próprias Recuperandas. Tais operações, segundo informações do escritório contábil, tiveram registros em função de pagamentos de contas de uma empresa, por outra empresa do grupo. Exemplo: Recebimento de vendas pela empresa **PRODUMAC**, e pagamento de folha de pagamento da empresa **MAIS SABOR**. Nestas contas houve aumento no saldo no importe de **30 mil%** no mês de agosto de 2016 em decorrência a tomada de empréstimo entre as Recuperandas no valor de **R\$ 30 mil**.

2.10 Passivo Circulante - Fornecedores: Apresentou aumento no curto prazo de **53,61%** no mês de agosto de 2016, reflexo, sobretudo, de compras a prazo realizadas pelas **Recuperandas**.

2.11 Passivo Circulante - Obrigações Tributárias: Apresentou aumento de **7,64%** no mês de agosto de 2016, reflexo, sobretudo, do não pagamento de algumas contas dentro do mês, em função da falta de disponibilidade de caixa das **Recuperandas** neste período.

2.12 Passivo Circulante - Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias: Houve aumento de **0,52%** no período do mês de agosto de 2016.

2.13 Passivo Circulante - Outras Obrigações: Houve redução de **10,11%** no mês de agosto 2016.

2.14 Passivo Circulante - Recuperação Judicial: O saldo deste grupo é formado pelos credores das **Recuperandas** no



momento da distribuição do pedido de recuperação judicial, composto por créditos trabalhistas (R\$ 37.972,56), créditos quirografários (R\$ 2.586.347,81) e créditos EPP/ME/Eireli (R\$ 137.348,61). Não houve variação no mês de agosto de 2016.

2.15 Passivo Não Circulante - Obrigações a Longo

Prazo: Não houve variação no mês de agosto 2016 em relação ao mês anterior.

2.16 Patrimônio Líquido - Capital Social: Não

houve variação no mês de agosto 2016.

2.17 Patrimônio Líquido - Lucros ou Prejuízos

Acumulados: No mês de agosto/2016 houve um aumento de 2,92% do saldo negativo existente no período anterior.

III - DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)

A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), foi elaborada com base no balancete mensal fornecido pelas Recuperandas, para o mês de agosto de 2016, destaca-se:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	07/2016	08/2016	Variação
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	567.493,54	692.004,56	21,9%
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-121.063,54	-133.890,28	10,6%
CANCELAMENTOS E DEVOLUÇÕES	-31.156,29	-19.949,79	-36,0%
IMPOSTOS INCIDENTES SOBRE VENDAS	-89.907,25	-113.940,49	26,7%
(=) RECEITA OPERACIONAL LIQUIDA	446.430,00	558.114,28	25,0%
(-) CUSTO DOS PRODUTOS/MERCADORIAS/SERVICOS	-997.903,55	-506.159,64	-49,3%
(=) LUCRO BRUTO	-551.473,55	51.954,64	-109,4%
(+/-) DESPESAS OPERACIONAIS	-201.766,41	-147.260,15	-27,0%
DE VENDAS	-82.234,22	-57.089,58	-30,6%
ADMINISTRATIVAS	-49.225,93	-46.318,12	-5,9%
DESPESAS FINANCEIRAS	-68.050,49	-28.711,81	-57,8%
DESPESAS TRIBUTARIAS	-2.648,85	-15.166,31	472,6%
RECEITAS FINANCEIRAS	393,08	25,67	-93,5%
(=) LUCRO OPERACIONAL LIQUIDO	-753.239,96	-95.305,51	-87,3%
RESULTADO ANTES DA CS E IR	-753.239,96	-95.305,51	-87,3%
PROVISÃO PARA CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	0,00	0,00	-100,0%
PROVISÃO PARA IMPOSTO DE RENDA	0,00	0,00	-100,0%
(=) LUCRO LIQUIDO DO EXERCICIO	-753.239,96	-95.305,51	-87,3%

Fonte: PRODUMAC e MAIS SABOR - DRE de Agosto de 2016.



3.1 Receita Operacional Bruta: houve um aumento de **21,9%** no faturamento do mês de agosto de 2016, comparada com o mês anterior.

3.2 Deduções da Receita Bruta: Houve um aumento de **10,6%** neste subgrupo para o mês de agosto de 2016, que é composto por tributos variáveis, acompanhando a oscilação da receita operacional.

3.3 Receita Operacional Líquida: houve um aumento de **25%**, no mês de agosto de 2016 em relação ao mês anterior, acompanhando o aumento do faturamento.

3.4 Custos dos Produtos/Mercadorias: apresenta-se uma redução no custo dos produtos/mercadorias de **49,3%**, no mês de agosto de 2016 em relação ao mês anterior.

3.5 Lucro Bruto: Observe-se que o lucro bruto foi positivo (**R\$ 51.954,64**) no mês de agosto de 2016, contra um resultado negativo de **R\$ 551 mil** no mês de julho/2016.

3.6 Despesas Operacionais: houve uma redução nas despesas operacionais de **27%** no mês de agosto de 2016, afetada principalmente pelas "*Despesas com Vendas*" que reduziram **30,6%** em relação a julho/2016.

3.7 Lucro / Prejuízo Operacional Líquido: O Prejuízo Operacional Líquido do mês de agosto teve uma redução na ordem de **87,3%** se comparado com o mês anterior. Neste mês as **Recuperandas** obtiveram um resultado negativo de **R\$ 95,3 mil** contra o resultado negativo de **R\$ 753,2 mil** no mês de julho/2016.

3.8 Lucro Líquido / Prejuízo do Exercício: *Idem comentário anterior.*

IV - ÍNDICES E INDICADORES FINANCEIROS

Apresentamos os índices obtidos com base nos demonstrativos contábeis apresentados pelo escritório responsável pela contabilidade das Recuperandas:



INDICADORES FINANCEIROS	07/2016	08/2016	Variação
INDICADORES DE LIQUIDEZ			
LIQUIDEZ CORRENTE = ATIVO CIRCULANTE / PASSIVO CIRCULANTE	0,498	0,480	-3,7%
LIQUIDEZ IMEDIATA = DISPONÍVEL / PASSIVO CIRCULANTE	0,151	0,122	-18,8%
LIQUIDEZ GERAL = (AC+ANC) / (PC+PNC)	0,630	0,615	-2,3%
ÍNDICE DE GESTÃO DE ATIVO			
ÍNDICE DE GIRO DE ATIVOS FIXOS/IMOBILIZADO = RECEITAS / ATIVO IMOBILIZADO	0,398	0,485	21,9%
ÍNDICE DE GIRO TOTAL DE ATIVOS = RECEITAS / TOTAL DO ATIVO	0,122	0,153	25,4%
ÍNDICE DE GESTÃO DE DÍVIDA			
ÍNDICE DE ENDIVIDAMENTO = TOTAL PASSIVO (PC+ELP) / TOTAL DO ATIVO	1,587	1,625	2,4%
ÍNDICE DE DÍVIDA / PATRIMÔNIO = TOTAL PASSIVO (PC+ELP) / PL	-2,702	-2,600	-3,8%
ÍNDICE DE LUCRATIVIDADE E RENTABILIDADE			
MARGEM DE LUCRO LÍQUIDO = LUCRO LÍQUIDO / RECEITA DE VENDAS	-1,327	-0,138	-89,6%
MARGEM DE LUCRO OPERACIONAL = LUCRO OPERACIONAL / RECEITA DE VENDAS	-1,327	-0,138	-89,6%
MARGEM DE LUCRO BRUTO = LUCRO BRUTO / RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	-1,235	0,093	-107,5%
ÍNDICE DE RECEITA OPERACIONAL/TOTAL DE ATIVOS = LUCRO OPERACIONAL / TOTAL DO ATIVO	-0,162	-0,021	-87,0%
RETORNO SOBRE ATIVO TOTAL (ROA) = LUCRO LÍQUIDO / ATIVO TOTAL	-0,162	-0,021	-87,0%
RETORNO SOBRE PATRIMÔNIO LÍQUIDO (ROE) = LUCRO LÍQUIDO / PL	0,276	0,034	-87,8%
GRAU DE ALAVANCAGEM FINANCEIRA = ROE / ROA	-1,702	-1,600	-6,0%

Fonte: PRODUMAC e MAIS SABOR - Balancete e DRE de Agosto de 2016.

4.1 Liquidez Corrente

O índice de liquidez corrente é o melhor indicador de solvência de curto prazo, pois revela a proteção dos credores em curto prazo por ativos, onde há uma expectativa que estes possam ser convertidos em dinheiro rapidamente. A fórmula para se calcular o índice de liquidez corrente é a seguinte:

Índice de liquidez corrente = Ativo Circulante / Passivo Circulante

Como podemos notar através da fórmula, seu cálculo é feito a partir dos direitos de curto prazo da empresa, como caixa, estoques, contas a receber e as dívidas de curto prazo, como empréstimos e financiamentos. Se o resultado do índice de liquidez corrente for > 1, significa que a empresa possui meios de honrar com



suas obrigações de curto prazo, demonstrando uma folga no disponível. Se o resultado for = 1, significa que os direitos e obrigações de curto prazo são iguais. Já se o resultado for < 1, a empresa poderá apresentar problemas, pois suas disponibilidades são insuficientes para honrar com suas obrigações de curto prazo.

Este índice teve uma redução de **3,7%** neste período, demonstrando uma piora no mesmo, repercutindo, desta forma, na piora da solvência das Recuperandas no curto prazo pelos ativos para **R\$ 0,48**.

4.2 Liquidez Imediata

O índice de liquidez imediata é uma variação dos índices anteriores, porém, considera-se somente o quanto a empresa tem de dinheiro no curtíssimo prazo, como caixa, saldos bancários e aplicações financeiras com liquidez imediata, como CDBs sem carência e fundos de investimentos com resgate de cotas de D+0. A fórmula do índice de liquidez imediata é a seguinte:

$$\text{Índice de liquidez imediata} = \text{Disponível} / \text{Passivo circulante}$$

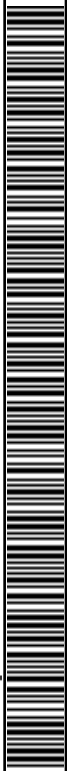
Como podemos notar através da fórmula, o índice de liquidez imediata exclui os estoques e contas a receber, tornando-se um índice de solvência de curtíssimo prazo da empresa. Sua interpretação é a mesma das anteriores, onde um índice acima de 1 é bom e abaixo de 1 é ruim.

Este índice teve uma redução de **18,8%** neste período, reflexo da redução das disponibilidades das Recuperandas em relação ao passivo circulante total (**R\$ 0,122**).

4.3 Liquidez Geral

O índice de liquidez geral é um indicador de solvência tanto de curto prazo quanto de longo prazo. Ele indica que a cada R\$ 1 que a empresa tem de dívida, o quanto ela possui de direitos e haveres no ativo circulante e no realizável a longo prazo. A fórmula para o índice de liquidez geral é a seguinte:

$$\text{Índice de liquidez geral} = (\text{Ativo Circulante} + \text{Realizável a longo prazo}) / (\text{Passivo circulante} + \text{Passivo não circulante})$$





Este índice teve uma redução de **2,3%** neste período, demonstrando uma piora no mesmo, pois as Recuperandas possuem **R\$ 0,615** para cada R\$ 1,00 de dívida em 31/08/2016.

4.4 Índice de Giro de Ativos Fixos / Imobilizado

O índice de giro de ativos imobilizados mede a eficiência da empresa em relação ao uso de seu imobilizado. Ela indica como a empresa está usando seus ativos fixos, isto é, suas máquinas e equipamentos. Sua fórmula é a seguinte:

$$\text{Índice de giro de ativos fixos} = \text{Receitas} / \text{Ativos imobilizado}$$

O índice de giro do ativo imobilizado indica quanto à empresa vendeu para cada R\$ 1,00 de investimento total. Quanto maior seu valor melhor, pois indica que a empresa é eficiente em usar seus ativos permanentes para gerar receita.

Este índice teve um aumento de **21,9%** neste período (**R\$ 0,485**), demonstrando uma melhora no mesmo.

4.5 Índice de Giro Total de Ativos

O índice de giro do total de ativos mede a eficiência com a qual a empresa utiliza todos seus ativos para gerar receitas. Ele indica o faturamento da empresa em comparação com o crescimento do ativo. A fórmula para calcular o índice de giro total é a seguinte:

$$\text{Índice de giro do total de ativos} = \text{Receita} / \text{Total do ativo}$$

Quanto maior for esse índice, melhor, pois indicará que a empresa utiliza bem o total de seus ativos, trazendo maior retorno sobre o capital investido. Em outras palavras, se a empresa apresentar um índice alto, ou maior do que a média do setor significará que ela gerou um volume suficiente de negócios, dado seu investimento total em ativos. Este é um índice muito importante, uma vez que indica se as operações, e consequentemente as receitas, foram ou não financeiramente eficientes. Caso a companhia apresente um índice baixo, ela terá que aumentar suas vendas e vender alguns ativos.

Este índice teve um aumento de **25,4%** neste período (**R\$ 0,153**), demonstrando uma representativa melhora no mesmo.





4.6 Índice de Endividamento

O índice de endividamento, também chamado de índice de endividamento total, é a relação entre o total de ativos e o total de passivos. Descrito em porcentagem, ele mede o percentual de fundos gerados pelos passivos circulantes e dívidas de longo prazo. A fórmula para calcular o índice de endividamento geral é a seguinte:

$$\text{Índice de endividamento} = \frac{\text{Total de Passivos (Passivo Circulante + Exigível a LP)}}{\text{Total de Ativos}}$$

O resultado da conta acima indicará quantos % de capital de terceiros a empresa possui. Quanto maior seu valor, maior a participação de capital de terceiros no financiamento das operações corporativas. Logo, os credores preferem índices de endividamento baixos, pois quanto menor for, maior será a proteção contra prejuízos em caso de falência da companhia.

Este índice teve um aumento de **2,4%** neste período (**R\$ 1,625**), demonstrando uma piora no mesmo.

4.7 Índice de Dívida / Patrimônio

O índice de dívida/patrimônio informa quanto de patrimônio líquido a empresa tem para cada R\$ 1 de dívida. Esse índice tem a mesma finalidade que o índice de endividamento, porém, mostrado em moeda e não em percentual. A fórmula para se calcular o índice da dívida/patrimônio é a seguinte:

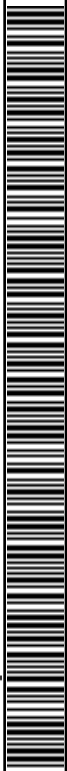
$$\text{Índice de dívida/patrimônio} = \frac{\text{total do passivo}}{\text{patrimônio líquido}}$$

Quanto maior o índice, pior. Quanto mais alto ele for, maior será a participação de capital de terceiros na empresa, e, conseqüentemente, maior será a dívida da empresa.

Este índice teve uma redução de **3,8%** neste período, demonstrando um aumento do passivo das Recuperandas em relação ao seu Patrimônio Líquido.

4.8 Margem de Lucro Líquido

A margem de lucro líquido, também chamado de margem de lucro sobre as vendas ou simplesmente margem líquida mede o





percentual de lucro líquido que a empresa conseguiu obter em relação ao seu faturamento. Ela é demonstrada em percentual. A fórmula para calcular a margem de lucro líquido é a seguinte:

$$\text{Margem de Lucro Líquido} = \text{Lucro Líquido} / \text{Receita de Vendas}$$

A margem líquida indica o percentual de ganho da companhia sobre suas vendas, após a dedução de todas as despesas, inclusive despesas com juros e imposto de renda. Por exemplo, a margem de lucro líquido de uma empresa pode ser de 9%. Mas para sabermos se essa margem está boa ou não, temos que comparar com outras empresas do mesmo ramo. Se esse valor for maior, temos uma empresa com vantagem competitiva perante seus concorrentes. Entretanto, se estiver abaixo, a empresa pode estar operando com ineficiência ou ter altas despesas com juros.

Este índice teve uma redução de **89,6%** neste período em relação ao resultado negativo do período anterior, demonstrando a melhora da rentabilidade das Recuperandas em relação à receita do mês, que saiu de **-R\$ 1,327** para **-R\$ 0,138**.

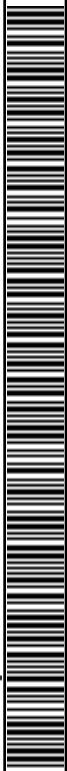
4.9 Margem de Lucro Operacional

A margem de lucro operacional identifica o desempenho das operações de uma empresa antes do impacto das despesas com juros e imposto de renda, isto é, ela mede a eficiência operacional da companhia, identificando o quanto das receitas líquidas vieram das vendas e serviços de suas atividades operacionais. A fórmula para calcular a margem de lucro operacional é a seguinte:

$$\text{Margem de lucro operacional} = \text{Lucro Operacional} / \text{Receita de Vendas}$$

Esse índice demonstra o ganho da empresa com suas operações, desconsiderando as despesas financeiras e impostos, sendo possível identificar se o problema da margem líquida está realmente ou não nas operações da companhia.

Similar ao índice anterior, teve uma redução de **89,6%** neste período em relação ao resultado negativo do período anterior, demonstrando a melhora da rentabilidade das Recuperandas antes das despesas com juros e impostos, perfazendo o valor de **-R\$ 0,138**.





4.10 Margem de Lucro Bruto

A margem de lucro bruto identifica a rentabilidade das vendas, após a dedução das despesas sobre vendas, como impostos sobre vendas, devoluções, abatimentos, custo dos produtos vendidos, entre outros. A fórmula para calcular a margem de lucro bruto é a seguinte:

$$\text{Margem de lucro bruto} = \text{Lucro Bruto} / \text{Receita Operacional Líquida}$$

A margem de lucro bruto indica o quanto a empresa está ganhando como resultado direto de suas atividades operacionais. Quanto maior for a margem bruta, maior será a rentabilidade das vendas.

Neste período, este índice teve uma redução de **107,5%** do resultado negativo do período anterior, passando a ser positivo na monta de **R\$ 0,093**, demonstrando uma melhora na rentabilidade das Recuperandas em relação à receita do mês após a dedução dos impostos diretos, deduções, abatimentos entre outros.

4.11 Índice de Receita Operacional / Total de Ativos

O índice de receita operacional mostra a capacidade de geração de receita operacional dos ativos de uma companhia antes dos impostos e alavancagem. A fórmula para calcular o índice de receita operacional é a seguinte:

$$\text{Índice de receita operacional/total de ativos} = \frac{\text{Lucro Operacional}}{\text{Total de Ativos}}$$

Este índice teve uma redução de **87%** neste período em relação ao resultado negativo do período anterior, perfazendo o valor de **-R\$ 0,021**, demonstrando uma melhora da capacidade de geração de receita operacional dos ativos das Recuperandas sem a consideração dos impostos e alavancagem.

4.12 Retorno Sobre Ativo Total (ROA)

O retorno sobre o ativo total (em inglês, Return on Asset - ROA) também conhecido como retorno sobre o investimento, mede o retorno sobre o ativo total depois de juros e impostos. Este





índice é considerado um dos mais importantes, pois indica a lucratividade da empresa em relação aos investimentos totais, representados pelo ativo total médio. A fórmula para calcular o ROA é a seguinte:

$$\text{Retorno sobre o ativo total} = \text{Lucro Líquido} / \text{Ativo Total}$$

Quanto maior for o rendimento da empresa sobre o total dos ativos, melhor, e quanto mais capitalizada a empresa for, menor será o ROA. Se uma empresa apresentar um baixo índice de retorno sobre o ativo total, sua capacidade de geração de receita operacional será insuficiente, ou ela está pagando altas despesas com juros. Para uma melhor interpretação do ROA, será necessário comparar com períodos passados, a fim de ver a evolução da empresa ao longo do tempo. Além disso, comparar o ROA com outras empresas do setor é fundamental a fim de descobrir se essa empresa apresenta uma vantagem competitiva perante seus concorrentes.

Similar ao índice anterior, teve uma redução de **87%** neste período, em relação ao resultado negativo do período anterior (**R\$ 0,021**), demonstrando uma melhora no retorno sobre o ativo total depois dos juros e impostos das Recuperandas.

4.13 Retorno Sobre Patrimônio Líquido (ROE)

O retorno sobre o patrimônio líquido (em inglês, Return n Equity - ROE), indica quanto de prêmio os acionistas e proprietários estão obtendo em relação aos seus investimentos na empresa, isto é, o patrimônio líquido. A fórmula para calcular o retorno sobre o patrimônio líquido é a seguinte:

$$\text{Retorno sobre o patrimônio líquido} = \text{Lucro líquido} / \text{Patrimônio Líquido}$$

O ROE também é considerado um índice muito importante, pois ele mede a capacidade de uma empresa de agregar valor a ela mesma utilizando recursos próprios, fazendo com que ela cresça usando somente aquilo que ela já tem. Assim como o ROA, é importante verificar a evolução do índice ao longo do tempo, além de comparar com o índice de outras empresas.





Este índice teve uma redução de **87,8%** neste período em relação ao saldo negativo do período anterior, porém representando o retorno de **R\$ 0,034**, tendo em vista que as Recuperandas se encontram com o Patrimônio Líquido negativo no momento.

4.14 Grau de Alavancagem Financeira

O grau de alavancagem financeira (GAF) é um importante indicador do grau de risco do qual a empresa está submetida, isto é, se há presença de capital de terceiros de longo prazo na estrutura de capital, identificando se a empresa está alavancada ou não. A fórmula para calcular o grau de alavancagem financeira é a seguinte:

$$\text{Grau de alavancagem financeira} = \text{ROE} / \text{ROA}$$

Se o resultado for igual a 1, a alavancagem será zero, isto é, não há capital de terceiros na companhia, indicando um risco financeiro baixo. Se o resultado for maior do que 1, a alavancagem financeira será considerada boa, pois o retorno do ativo total será maior do que a remuneração paga ao capital de terceiros. Se o resultado for menor do que 1, a situação da empresa poderá ser ruim, indicando riscos financeiros e muita participação de capital de terceiros na companhia.

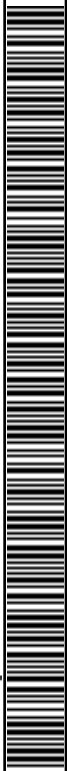
Este índice teve uma redução de **6%** em relação índice negativo apurado no período anterior, contudo obteve o resultado de **(R\$ 1,6)**, tendo em vista, principalmente, que as Recuperandas se encontram com o Patrimônio Líquido negativo no momento.

V - SUMÁRIO DO ANDAMENTO DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Segue quadro com o resumo da posição atual do processo de Recuperação Judicial das Recuperandas:

13/07/2016 - Petição Inicial - Pedido de Recuperação Judicial

10/08/2016 - Decisão - Deferimento do Processamento da Recuperação Judicial





10/08/2016 - Ofício expedido para a Procuradoria Geral da Fazenda Nacional, Procuradoria do Estado do Paraná, Procuradoria do Município de Terra Boa, Junta Comercial do Paraná

10/08/2016 - Termo de Compromisso assinado pelo Administrador Judicial

16/08/2016 - Resposta do Ofício expedido para a Junta Comercial do Paraná

18/08/2016 - Despacho

19/08/2016 -Manifestação da Procuradoria do Município de Terra Boa-PR

25/08/2016 - Manifestação Recuperandas - Resumo da Inicial

26/08/2016 - Expedição do Edital de Intimação dos Credores Sobre o Pedido de Recuperação Judicial

30/08/2016 - Publicação do Edital no Diário Eletrônico nº 1874

Fonte: Processo nº 0000912-07.2016.8.16.0166

VI - PROVIDÊNCIAS DA RECUPERANDA

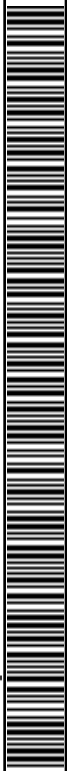
As Recuperandas se mostraram proativas na contratação de economista capacidade para análise da situação das empresas, bem como na elaboração do Plano de Recuperação Judicial.

Demonstraram comprometimento no estudo das causas e consequências das operações, com vistas a identificar todos os elementos importantes da composição de seus custos, para aprimorar a definição de seus preços de venda, contribuindo assim para obter uma melhoria de seus resultados.

Os trabalhos pertinentes a elaboração do Plano de Recuperação Judicial também passam pelo viés de adequação da estrutura organizacional e funcional das empresas. Nesta toada, observa-se que as Recuperandas vêm envidando esforços em aproveitar ao máximo sua estrutura e otimizar a realização das rotinas de trabalho em busca de maior qualidade e melhores resultados.

Ainda, as Recuperandas vêm tentando organizar suas contas, de maneira a manter sua operação e ampliar seu faturamento junto aos clientes.

No entanto, todo o empenho ainda é necessário, visto que as Recuperandas necessitam de aumento de faturamento e consequentes resultados positivos para compensar os prejuízos





acumulados dos períodos que precederam o pedido de recuperação judicial.

Sendo o que se cumpria reportar, requer-se a juntada deste relatório das atividades realizadas.

Por fim, este administrador judicial permanece à disposição para o esclarecimento de eventuais dúvidas remanescentes.

Termos em que,
Pede Deferimento.

Maringá/PR, 20 de setembro de 2016.

MARCIO ROBERTO MARQUES
ADMINISTRADOR JUDICIAL
OAB/PR - nº 65.066
CRC/PR - nº 049.230/O-1

