

# EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA VARA DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL E FALÊNCIA DE VITÓRIA-ES

Processo: 0021070-12.2017.8.08.0024

Recuperação Judicial: PROSPECTAR COMUNICAÇÃO LTDA – STELA IV  
MARKETING PROMOCIONAL LTDA – INKA SOLUÇÕES DIGITAIS LTDA

**Ricardo Biancardi Fernandes – Sociedade Individual de Advocacia**, representada por seu sócio administrador Sr. **Ricardo Biancardi A. Fernandes**, Administradora Judicial nomeada nos autos do processo em epígrafe, vem perante Vossa Excelência apresentar relatório das atividades da Recuperanda em conformidade com a alínea “c” do inc. II do art. 22 da Lei n. 11.101/05, referente ao mês de novembro/2020, nos seguintes termos:

## 1 – Breve Histórico Processual

Tendo em vista o andamento do processo desde 2017, com a existência de diversos volumes e documentos, este espaço será reservado para informar àqueles que chegam o histórico da empresa, bem como o estágio de desenvolvimento da Recuperação Judicial.

### 1.1 – Histórico da Empresa

Conforme consta da petição inicial, a agência prospectar foi constituída em 2005 com objetivo de prestar serviços de publicidade no Estado do Espírito Santo, tendo realizado

projetos relevantes e de destaques para grandes empresas no Estado, alcançando ao longo do tempo projeção nacional com diversos projetos e premiações.

A fim de acompanhar as transformações mercadológicas e oferecer serviços de comunicação integrada além da publicidade, houve a necessidade de se diversificar a forma de atuação sendo concebido o Grupo Empresarial.

O Grupo empresarial é composto pelas outras Autoras Inka Soluções Digitais e Stela IV Marketing Promocional, atuando a primeira com marketing digital e a segunda com marketing promocional.

Nos dez anos anteriores ao ajuizamento da ação o grupo experimentou um grande crescimento e aceitação no mercado, sobrevivendo a crise de 2012 e sofrendo novamente com a crise de 2016/17.

Em 2016 passou por amplo *design thinking* para redesenho dos negócios a fim de acompanhar as novas tecnologias e transformações impostas pelo mercado, sendo implantado o sistema de rede e feito alto investimento em sua sede, integrando todas as empresas e colaboradores.

Entretanto, em meio a esta transição a crise econômica que assolava o Brasil se agravou e a recessão atingiu as finanças do grupo, especialmente em razão do desequilíbrio ocasionado pelos investimentos e redução do fluxo de caixa.

Diante desta situação, necessitando de fôlego para honrar com seus compromissos, bem como atravessar a crise econômica existente, optou por se socorrer ao instituto da Recuperação Judicial.

## **1.2 – Andamento da Recuperação Judicial**

Seguem informações a respeito do andamento atual da Recuperação Judicial e principais eventos ocorridos.

- ✓ 27/07/2017 – Ajuizamento da Recuperação Judicial – fls. 02;
- ✓ 27/09/2017 – Decisão de deferimento do processamento da Recuperação Judicial - fls. 270/271;
- ✓ 29/09/2017 – Publicação da Decisão de processamento da RJ – fls. 275;
- ✓ 25/10/2017 – Publicação da Primeira relação de credores – fls. 287/288;
- ✓ 28/10/2017 - Publicação da Primeira relação de credores em jornal de grande circulação – fls. 310;
- ✓ 26/01/2018 – Protocolo do Plano de Recuperação Judicial – fls. 379/429;



- ✓ 09/02/2018 – Publicação da segunda relação de credores no Diário da Justiça – fls. 377/378;
- ✓ 01/05/2018 – Publicação da segunda relação de credores em jornal de grande circulação – fls. 519;
- ✓ 20/09/2018 – Publicação do Edital de aviso de entrega do Plano de Recuperação Judicial – fls. 667;
- ✓ 22/09/2018 - Publicação do Edital de aviso de entrega do Plano de Recuperação Judicial em jornal de grande circulação – fls. 671;
- ✓ 28/01/2019 – Certidão de inexistência de objeções ao Plano de Recuperação Judicial – fls. 800;
- ✓ 02/05/2019 – Sentença concedendo a Recuperação Judicial – fls. 970/976;
- ✓ 07/05/2019 – Publicação da Sentença que concedeu a Recuperação Judicial – fls. 977;
- ✓ 08/05/2019 – Início do prazo de carência de 02 anos para pagamento da primeira parcela da Recuperação Judicial;
- 08/05/2021 – Vencimento da primeira parcela da Recuperação Judicial;
- 08/05/2021 – Fim do biênio de fiscalização das atividades da Recuperanda na forma do art. 61 da LRF;

## **2 – Plano de Recuperação Judicial**

O plano de recuperação judicial apresentado possui diversas situações que podem ser adotadas, como reestruturação administrativa e financeira; venda de ativos etc.

Entretanto, sem dúvidas o ponto principal é o prazo e forma de pagamento aos credores, o qual segue abaixo:

### **2.1 – Prazo de carência**

Conforme previsto no PRJ, foi proposto aos credores o prazo para a liquidação dos créditos listados em sua recuperação judicial, de 15 (quinze) anos, observando o intervalo de 12 (doze) meses entre estes. Ou seja, pagamentos anuais.

A respeito do primeiro vencimento, foi pleiteada carência de 12 (doze) meses, contados a partir da data da publicação no Diário da Justiça Eletrônico do Tribunal de Justiça do Estado do Espírito Santo, da decisão que homologar o plano aprovado e conceder a recuperação judicial, nos moldes do artigo 58 da Lei de Recuperação de Empresas.

Além do prazo de carência de 12 meses após a publicação da sentença de concessão da RJ, ficou consignado que o primeiro pagamento ocorrerá 12 meses após o término da carência.

Ou seja, o primeiro vencimento ocorrerá 02 anos após a sentença de concessão da Recuperação Judicial e quando encerrar o biênio de fiscalização da empresa nos termos do art. 61 da LRF.

## **2.2 - Atualização Monetária dos Créditos**

Conforme previsto no PRJ a atualização monetária dos créditos é devida a partir da data da publicação no Diário da Justiça Eletrônico do Tribunal de Justiça do Estado do Espírito Santo, da decisão que homologar o plano aprovado e conceder a recuperação judicial, nos moldes do artigo 58 da Lei de Recuperação de Empresas, com base na TR + 0,5% am.

## **2.3 - Credenciamento de Credores**

Para que seja feito o pagamento, cada credor individual deverá informar via correio eletrônico, através do e-mail: [rj@prosper.com.br](mailto:rj@prosper.com.br), em até 30 dias anteriores a data de pagamento prevista na proposta a cada ano, os seguintes dados:

- ✓ Nome/razão social completa, CPF/CNPJ (MF) e telefone;
- ✓ Contato do responsável pela empresa conforme contrato social/estatuto social e;
- ✓ Instituição bancária, agência e conta corrente para o depósito.

## **2.4 – Organograma de Pagamentos**

Às fls. 49 e 50 do Plano de Recuperação Judicial constam os valores e parcelas a serem pagas aos credores de acordo com o Quadro Geral de Credores existentes na época de sua elaboração.

## **3 – Atividades da Empresa**

Conforme informado, a empresa retornou as atividades presenciais dos seus colaboradores, tendo o Administrador relatado que com o passar do tempo a produtividade não foi a mesma.

Estão sendo adotadas as medidas de prevenção a fim de manter a segurança de todos.

Foi relatado o funcionamento regular das empresas, não sendo informados outros acontecimentos relevantes que mereçam registro neste momento.

#### **4 – Mudança do endereço do escritório do Administrador Judicial e site na internet**

Informo a este Juízo, credores e interessados que o escritório do Administrador Judicial está localizado no Centro Empresarial do Shopping MontSerrat, Av. Eldes Scherrer Souza, n. 2162, sala n. 615, Colina de Laranjeiras, Serra-ES, CEP: 29.167-080.

Em relação ao site onde os credores e interessados poderão obter informações sobre o andamento dos processos, o endereço mudou para [www.ricardobiancardi.com.br](http://www.ricardobiancardi.com.br).

#### **5 – Análises das Demonstrações Contábeis**

##### **5.1 - Análise dos Demonstrativos Contábeis INKA – dezembro/2019 e janeiro/2020**

###### **5.1.1 – Ativo**

A Análise vertical em 31/01/2020 apresenta uma participação do Ativo Circulante (saldo de R\$ 921.481,21) de 97,77% dos Ativos, variação positiva de 2,61% entre dezembro/2019 e janeiro/2020 e do Ativo não circulante (saldo de R\$ 21.004,60) de 2,23% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros continuaram aplicados em ativos de maior liquidez, o que poderá impactar na rentabilidade da organização.

O disponível da Inka representa 11,23% dos Ativos divididos entre: caixa e aplicações financeiras, e apresentou um decréscimo de 1,41% entre os períodos. O caixa apresentou saldo de R\$ 44.833,58 e representa 4,76% dos Ativos. As aplicações financeiras têm saldo de R\$ 61.008,49 representando 6,47% dos Ativos.

A conta clientes representa 10,53% dos Ativos, com saldo de R\$ 99.267,21 e apresentou um decréscimo de 38,84% entre os períodos analisados de dezembro/2019 e janeiro/2020.

O grupo contábil “outros créditos” no circulante representa 76,01% dos Ativos da Empresa, referente à conta de empréstimos de pessoas ligadas (saldo de R\$ 716.371,93, que apresentou acréscimo de 14% entre dezembro/2019 e janeiro/2020).

O valor emprestado equivale a 1,7 vezes o saldo da Recuperação Judicial, assegurando que a Empresa possui direitos para a quitação das suas obrigações com a RJ.



O Ativo não Circulante, com saldo de R\$ 21.004,60, representa 2,23% dos Ativos Totais e não sofreu alteração entre os períodos analisados. Compõe o grupo as contas: Imobilizado e Intangível, deduzidos de suas respectivas depreciações e amortizações. O Imobilizado possui saldo líquido de R\$ 15.990,10. O intangível possui saldo líquido R\$ 5.014,50. A depreciação e a amortização não foram contabilizadas em janeiro/2020.

#### 5.1.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – dezembro/2019 e janeiro/2020

	dez/19	% AV	jan/20	% AV	% AH
<b>ATIVO</b>					
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>898.030,41</b>	<b>97,71%</b>	<b>921.481,21</b>	<b>97,77%</b>	<b>2,61%</b>
<b>Disponível</b>	<b>107.353,64</b>	<b>11,68%</b>	<b>105.842,07</b>	<b>11,23%</b>	<b>-1,41%</b>
Caixa	45.721,80	4,97%	44.833,58	4,76%	-1,94%
Bancos	1.714,15	0,19%	0,00	0,00%	-
Aplicações Financeiras	59.917,69	6,52%	61.008,49	6,47%	1,82%
<b>Clientes</b>	<b>162.304,84</b>	<b>17,66%</b>	<b>99.267,21</b>	<b>10,53%</b>	<b>-38,84%</b>
Clientes a receber	162.304,84	17,66%	99.267,21	10,53%	-38,84%
<b>Outros créditos</b>	<b>628.371,93</b>	<b>68,37%</b>	<b>716.371,93</b>	<b>76,01%</b>	<b>14,00%</b>
Empréstimo pessoas ligadas	628.371,93	68,37%	716.371,93	76,01%	14,00%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>21.004,60</b>	<b>2,29%</b>	<b>21.004,60</b>	<b>2,23%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>30.723,89</b>	<b>3,34%</b>	<b>30.723,89</b>	<b>3,26%</b>	<b>0,00%</b>
(-) depreciação	-14.733,79	-1,60%	-14.733,79	-1,56%	0,00%
<b>Intangível</b>	<b>20.058,00</b>	<b>2,18%</b>	<b>20.058,00</b>	<b>2,13%</b>	<b>0,00%</b>
(-) amortização	-15.043,50	-1,64%	-15.043,50	-1,60%	0,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>919.035,01</b>	<b>100%</b>	<b>942.485,81</b>	<b>100%</b>	<b>2,55%</b>

#### 5.1.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes com terceiros em janeiro/2020 está alocada no Passivo não circulante (49,83% do Passivo+PL), com saldo de R\$ 469.597,81, variando negativamente 0,38% entre os períodos da análise, e o Passivo Circulante, com saldo de R\$73.946,44, representando 7,85% do Passivo+PL, com um acréscimo de 14,08% entre dezembro/2019 e janeiro/2020.

O Passivo Circulante é composto pelas alíneas: empréstimos montante de R\$ 46.147,79 (4,9% do Passivo+PL) diminuição de 0,32%, obrigações trabalhistas com saldo de R\$ 21.475,28 (2,28% do Passivo+PL) aumento de 50,61%, obrigações tributárias R\$ 11.119,04 (1,18% do Passivo+PL) aumento 22,73%, e juros a apropriar com saldo credor de R\$ 4.795,67 (0,51% do Passivo+ PL) sem variação entre os períodos.

O Passivo não circulante é representado pelas alíneas: Exigível a longo prazo com saldo de R\$ 47.659,43 (5,06% do Passivo Total +PL), variação negativa de 3,65% e recuperação judicial com saldo de R\$ 421.938,38 (44,77% do Passivo Total e PL).

Os valores consolidados no processo de Recuperação Judicial, não sofreram alteração entre os períodos analisados, e estão distribuídos da seguinte forma: **100% Crédito Classe III – Bancos: R\$ 421.938,38.**

O Patrimônio Líquido da Empresa, com saldo de R\$ 398.941,56, representou 42,33% do Passivo+PL, com variação positiva de 4,21%. O capital social é de R\$ 100.000,00 (representando 10,61%), as reservas de lucros são de R\$ 1.659.217,10 (176,05%) e os prejuízos acumulados até 2019 foram de R\$ 1.378.947,36 (-164,31%). O lucro do exercício em janeiro/2020 foi de R\$ 18.671,82 (1,98% dos Passivo+PL).

### 5.1.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – dezembro/2019 e janeiro/2020

	dez/19	% AV	jan/20	% AV	% AH
<b>PASSIVO</b>					
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>64.818,11</b>	<b>7,05%</b>	<b>73.946,44</b>	<b>7,85%</b>	<b>14,08%</b>
<b>Obrigações Circulantes</b>	<b>64.818,11</b>	<b>7,05%</b>	<b>73.946,44</b>	<b>7,85%</b>	<b>14,08%</b>
Fornecedores	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Empréstimos e financiamentos	46.294,75	5,04%	46.147,79	4,90%	-0,32%
Trabalhistas	14.258,92	1,55%	21.475,28	2,28%	50,61%
Tributárias	9.060,11	0,99%	11.119,04	1,18%	22,73%
Juros a apropriar	-4.795,67	-0,52%	-4.795,67	-0,51%	0,00%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>471.402,34</b>	<b>51,29%</b>	<b>469.597,81</b>	<b>49,83%</b>	<b>-0,38%</b>
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>49.463,96</b>	<b>5,38%</b>	<b>47.659,43</b>	<b>5,06%</b>	<b>-3,65%</b>
Empréstimos e Financiamento	60.753,22	6,61%	58.537,04	6,21%	-3,65%
Juros a transcorrer	-11.289,26	-1,23%	-10.877,61	-1,15%	-3,65%
<b>Recuperação Judicial</b>	<b>421.938,38</b>	<b>45,91%</b>	<b>421.938,38</b>	<b>44,77%</b>	<b>0,00%</b>
Créditos Bancos	421.938,38	45,91%	421.938,38	44,77%	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>382.814,56</b>	<b>41,65%</b>	<b>398.941,56</b>	<b>42,33%</b>	<b>4,21%</b>
Capital Social	100.000,00	10,88%	100.000,00	10,61%	0,00%
Reservas de Lucros	1.303.781,92	141,86%	1.659.217,10	176,05%	27,26%
Lucro/Prejuízos acumulados	-1.378.947,36	-150,04%	-1.378.947,36	-146,31%	0,00%
Resultado do Período	357.980,00	38,95%	18.671,82	1,98%	-94,78%
<b>TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>919.035,01</b>	<b>100%</b>	<b>942.485,81</b>	<b>100%</b>	<b>2,55%</b>

### 5.1.3 – DRE

A Receita Líquida apurada em janeiro/2020 foi de R\$ 68.426,16 e redução entre os períodos analisados de 3,49%. Os custos operacionais não foram contabilizados, logo a receita líquida é igual ao lucro bruto, e demonstrou a capacidade da empresa em financiar suas atividades operacionais em janeiro/2020.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 49.003,33 - consumindo da receita líquida 71,61%, e estavam divididas entre:

- Despesas com pessoal, que totalizaram R\$ 32.870,44, 48,04% da receita líquida e decréscimo de 35,80%;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 16.132,89, 23,58% da receita líquida e acréscimo de 8,05%;



O lucro operacional apurado foi de R\$ 19.422,83 em janeiro/2020, representando 28,39% da receita líquida, aumentando 322,75%. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 751,01 (redução de 42,06%). O lucro líquido apurado em janeiro/2020 foi de R\$ 18.671,82 acréscimo de 466,11%.

#### 5.1.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – dezembro/2019 e janeiro/2020

	dez/19	% AV	jan/20	% AV	%AH	TOTAL 2020
<b>Receita Bruta de vendas e serviços</b>	<b>81.877,21</b>		<b>78.991,43</b>			<b>78.991,43</b>
Receita s/Serviços	81.877,21		78.991,43			78.991,43
<b>(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços</b>	<b>-10.978,80</b>		<b>-10.565,27</b>			<b>-10.565,27</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>70.898,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>68.426,16</b>	<b>100%</b>	<b>-3,49%</b>	<b>68.426,16</b>
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
<b>Lucro /Prejuízo Bruto</b>	<b>70.898,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>68.426,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>-3,49%</b>	<b>68.426,16</b>
Despesas c/Pessoal	-51.203,40	-72,22%	-32.870,44	-48,04%	-35,80%	-32.870,44
Despesas Administrativas	-14.931,58	-21,06%	-16.132,89	-23,58%	8,05%	-16.132,89
Despesas Tributárias	-169,03	-0,24%	0,00	0,00%	-100,00%	0,00
<b>Lucro/Prejuízo operacional</b>	<b>4.594,40</b>	<b>6,48%</b>	<b>19.422,83</b>	<b>28,39%</b>	<b>322,75%</b>	<b>19.422,83</b>
Resultado financeiro	-1.296,16	-1,83%	-751,01	-1,10%	-42,06%	-751,01
<b>Lucro Líquido</b>	<b>3.298,24</b>	<b>4,65%</b>	<b>18.671,82</b>	<b>27,29%</b>	<b>466,11%</b>	<b>18.671,82</b>

#### 5.1.4 – Análises dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – dezembro/2019 e janeiro/2020

**5.1.4.1 - Liquidez Corrente:** O índice apurado é de 12,46 e dispõe que a Empresa possui recursos suficientes para arcar com os compromissos no curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 12,46 de recursos.

**5.1.4.2 - Liquidez Seca:** O índice apurado é de 12,46 e revela que a Empresa apresenta excedentes de recursos de rápida conversibilidade para saldar suas dívidas no curto prazo. Esse índice exclui do cálculo os estoques, pois esses não possuem liquidez imediata. A cada um R\$1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 12,46 de recursos.

**5.1.4.3 - Liquidez Geral:** O índice apurado é de 1,70 e revela que a Empresa dispõe de recursos suficientes para saldar suas obrigações no curto e no longo prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 1,70 de recursos.

**5.1.4.4 - Liquidez Imediata:** O índice apurado é 0,11 e indica que a Empresa não dispõe imediatamente de recursos em espécie para saldar de dívidas de curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui somente R\$ 0,11.

**5.1.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros:** O índice apurado é de 57,67% e traduz que a Empresa é financiada em grande parte por capital de terceiros. Esse índice revela que a maioria dos investimentos realizados vieram de fontes externas.

**5.1.4.6 - Composição do Endividamento:** O índice apurado é de 13,60% e denota que a minoria das obrigações a pagar estão presentes no Passivo Circulante.



**5.1.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros:** O índice apurado é de 73,40% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) foi consumido quase na sua totalidade como fonte de recursos para a Empresa, e não é suficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

**5.1.4.8 - Giro do Ativo:** O índice apurado é de 0,07 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que a Empresa possui. Isso significa que a empresa produziu R\$ 0,07 em janeiro/2020, com cada real de ativo. O giro do ativo indica que a empresa tem usado seus ativos de modo ineficiente.

**5.1.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido:** O índice apurado é de 0,05, logo nesse momento há baixa expectativa para remuneração do capital investido pelos sócios.

**5.1.4.10 - Rentabilidade do Ativo:** O índice apurado é de 0,02 e representa que a cada R\$ 1,00 de ativo investido há um lucro de R\$ 0,02, indicando que os ativos foram investidos de forma pouco eficiente em janeiro/2020.

**5.1.4.11 - Margem Líquida:** O índice apurado é de 0,27 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$ 0,27.

#### 5.1.4.12 - Tabela de Índices de dezembro/2019 e janeiro/2020

INDICADORES		FÓRMULAS	dez/19	jan/20
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	13,85	12,46
	SECA	(AC-EST)/PC	13,85	12,46
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	1,67	1,70
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,12	0,11
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIRO	CT/CT+PL	58,35%	57,67%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	12,09%	13,60%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	71,39%	73,40%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,08	0,07
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	0,01	0,05
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,00	0,02
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,05	0,27

## 5.2 - Análise dos Demonstrativos Contábeis INKA – janeiro/2020 e fevereiro/2020

### 5.2.1 – Ativo

A Análise vertical em 28/02/2020 apresenta uma participação do Ativo Circulante (saldo de R\$ 946.977,97) de 97,59% dos Ativos, variação positiva de 2,77% entre janeiro/2020 e fevereiro/2020 e do Ativo não circulante (saldo de R\$ 23.373,04) de 2,41% dos Ativos.

Demonstra que os recursos próprios e de terceiros continuaram aplicados em ativos de maior liquidez, o que poderá impactar na rentabilidade da organização.

O disponível da Inka representa 10,95% dos Ativos divididos entre: caixa, bancos e aplicações financeiras, e apresentou um acréscimo de 0,39% entre os períodos. O caixa apresentou saldo de R\$ 43.908,87 e representa 4,53% dos Ativos. Os Bancos com saldo de R\$ 1.714,15 (0,18% dos Ativos) e as aplicações financeiras têm saldo de R\$ 60.627,39 representando 6,25% dos Ativos.

A conta clientes representa 16,42% dos Ativos, com saldo de R\$ 159.355,63 e apresentou um acréscimo de 60,53% entre os períodos analisados de janeiro/2020 e fevereiro/2020.

O grupo contábil “outros créditos” no circulante representa 70,22% dos Ativos da Empresa, referente à conta de empréstimos de pessoas ligadas (saldo de R\$ 681.371,91, que apresentou decréscimo de 4,89% entre janeiro/2020 e fevereiro/2020.

O valor emprestado equivale a 1,7 vezes o saldo da Recuperação Judicial, assegurando que a Empresa possui direitos para a quitação das suas obrigações com a RJ.

O Ativo não Circulante, com saldo de R\$ 23.373,04, representa 2,41% dos Ativos Totais e sofreu alteração acréscimo de 7,71% entre os períodos analisados. Compõe o grupo as contas: Imobilizado e Intangível, deduzidos de suas respectivas depreciações e amortizações. O Imobilizado possui saldo líquido de R\$ 18.358,54. O intangível possui saldo líquido R\$ 5.014,50. A depreciação e a amortização não foram contabilizadas em fevereiro/2020.

### 5.2.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – janeiro/2020 e fevereiro/2020

	jan/20	% AV	fev/20	% AV	% AH
<b>ATIVO</b>					
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>921.481,21</b>	<b>97,77%</b>	<b>946.977,97</b>	<b>97,59%</b>	<b>2,77%</b>
<b>Disponível</b>	<b>105.842,07</b>	<b>11,23%</b>	<b>106.250,41</b>	<b>10,95%</b>	<b>0,39%</b>
Caixa	44.833,58	4,76%	43.908,87	4,53%	-2,06%
Bancos	0,00	0,00%	1.714,15	0,18%	-
Aplicações Financeiras	61.008,49	6,47%	60.627,39	6,25%	-0,62%
<b>Clientes</b>	<b>99.267,21</b>	<b>10,53%</b>	<b>159.355,63</b>	<b>16,42%</b>	<b>60,53%</b>
Clientes a receber	99.267,21	10,53%	159.355,63	16,42%	60,53%
<b>Outros créditos</b>	<b>716.371,93</b>	<b>76,01%</b>	<b>681.371,93</b>	<b>70,22%</b>	<b>-4,89%</b>
Empréstimo pessoas ligadas	716.371,93	76,01%	681.371,93	70,22%	-4,89%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>21.004,60</b>	<b>2,23%</b>	<b>23.373,04</b>	<b>2,41%</b>	<b>11,28%</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>30.723,89</b>	<b>3,26%</b>	<b>33.092,33</b>	<b>3,41%</b>	<b>7,71%</b>
(-) depreciação	-14.733,79	-1,56%	-14.733,79	-1,52%	0,00%
<b>Intangível</b>	<b>20.058,00</b>	<b>2,13%</b>	<b>20.058,00</b>	<b>2,07%</b>	<b>0,00%</b>
(-) amortização	-15.043,50	-1,60%	-15.043,50	-1,55%	0,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>942.485,81</b>	<b>100%</b>	<b>970.351,01</b>	<b>100%</b>	<b>2,96%</b>

## 5.2.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes com terceiros em fevereiro/2020 está alocada no Passivo não circulante (48,21% do Passivo+PL), com saldo de R\$ 467.793,28, variando negativamente 0,38% entre os períodos da análise, e o Passivo Circulante, com saldo de R\$80.421,98, representando 8,29% do Passivo+PL, com um acréscimo de 8,76% entre janeiro/2020 e fevereiro/2020.

O Passivo Circulante é composto pelas alíneas: empréstimos montante de R\$ 45.992,66 (4,74% do Passivo+PL) diminuição de 0,34%, obrigações trabalhistas com saldo de R\$ 23.394,16 (2,41% do Passivo+PL) aumento de 8,94%, obrigações tributárias R\$ 15.830,83 (1,63% do Passivo+PL) aumento 42,38%, e juros a apropriar com saldo credor de R\$ 4.795,67 (0,49% do Passivo+ PL) sem variação entre os períodos.

O Passivo não circulante é representado pelas alíneas: Exigível a longo prazo com saldo de R\$ 45.854,90 (4,73% do Passivo Total +PL), variação negativa de 3,79% e recuperação judicial com saldo de R\$ 421.938,38, (43,48% do Passivo Total e PL).

Os valores consolidados no processo de Recuperação Judicial, não sofreram alteração entre os períodos analisados, e estão distribuídos da seguinte forma: **100% Crédito Classe III – Bancos: R\$ 421.938,38.**

O Patrimônio Líquido da Empresa, com saldo de R\$ 422.135,75, representou 43,50% do Passivo+PL, com variação positiva de 5,81%. O capital social é de R\$ 100.000,00 (representando 10,31%), as reservas de lucros são de R\$ 1.659.217,10 (170,99%) e os prejuízos acumulados até 2019 foram de 1.378.947,36 (-142,11%). O lucro do exercício até fevereiro/2020 foi de R\$ 41.866,01 (4,31% dos Passivo+PL).

### 5.2.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – janeiro/2020 e fevereiro/2020

	jan/20	% AV	fev/20	% AV	% AH
<b>PASSIVO</b>					
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>73.946,44</b>	<b>7,85%</b>	<b>80.421,98</b>	<b>8,29%</b>	<b>8,76%</b>
<b>Obrigações Circulantes</b>	<b>73.946,44</b>	<b>7,85%</b>	<b>80.421,98</b>	<b>8,29%</b>	<b>8,76%</b>
Empréstimos e financiamentos	46.147,79	4,90%	45.992,66	4,74%	-0,34%
Trabalhistas	21.475,28	2,28%	23.394,16	2,41%	8,94%
Tributárias	11.119,04	1,18%	15.830,83	1,63%	42,38%
Juros a apropriar	-4.795,67	-0,51%	-4.795,67	-0,49%	0,00%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>469.597,81</b>	<b>49,83%</b>	<b>467.793,28</b>	<b>48,21%</b>	<b>-0,38%</b>
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>47.659,43</b>	<b>5,06%</b>	<b>45.854,90</b>	<b>4,73%</b>	<b>-3,79%</b>
Empréstimos e Financiamento	58.537,04	6,21%	56.320,86	5,80%	-3,79%
Juros a transcorrer	-10.877,61	-1,15%	-10.465,96	-1,08%	-3,78%
<b>Recuperação Judicial</b>	<b>421.938,38</b>	<b>44,77%</b>	<b>421.938,38</b>	<b>43,48%</b>	<b>0,00%</b>
Créditos Bancos	421.938,38	44,77%	421.938,38	43,48%	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>398.941,56</b>	<b>42,33%</b>	<b>422.135,75</b>	<b>43,50%</b>	<b>5,81%</b>
<b>Capital Social</b>	<b>100.000,00</b>	<b>10,61%</b>	<b>100.000,00</b>	<b>10,31%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Reservas de Lucros</b>	<b>1.659.217,10</b>	<b>176,05%</b>	<b>1.659.217,10</b>	<b>170,99%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Lucro/Prejuízos acumulados</b>	<b>-1.378.947,36</b>	<b>-146,31%</b>	<b>-1.378.947,36</b>	<b>-142,11%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Resultado do Período</b>	<b>18.671,82</b>	<b>1,98%</b>	<b>41.866,01</b>	<b>4,31%</b>	<b>124,22%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>942.485,81</b>	<b>100%</b>	<b>970.351,01</b>	<b>100%</b>	<b>2,96%</b>

### 5.2.3 – DRE

A Receita Líquida apurada em fevereiro/2020 foi de R\$ 98.137,01 e aumento entre os períodos analisados de 43,42%. Os custos operacionais não foram contabilizados, logo a receita líquida é igual ao lucro bruto, e demonstrou a capacidade da empresa em financiar suas atividades operacionais em fevereiro/2020.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 74.230,36 - consumindo da receita líquida 75,64%, e estavam divididas entre:

- Despesas com pessoal, que totalizaram R\$ 35.777,80, - 36,46% da receita líquida e acréscimo de 8,84%;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 38.452,56, - 39,18% da receita líquida e acréscimo de 138,35%;

O lucro operacional apurado foi de R\$ 23.906,65 em fevereiro/2020, representando 24,36% da receita líquida, aumentando 23,09%. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 712,46 (redução de 5,13%). O lucro líquido apurado em fevereiro/2020 foi de R\$ 23.194,19 acréscimo de 24,22%.

#### 5.2.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – janeiro/2020 e fevereiro/2020

	jan/20	% AV	fev/20	% AV	%AH	TOTAL 2020
<b>Receita Bruta de vendas e serviços</b>	<b>78.991,43</b>		<b>113.273,27</b>			<b>192.264,70</b>
Receita s/Serviços	78.991,43		113.273,27			192.264,70
<b>(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços</b>	<b>-10.565,27</b>		<b>-15.136,26</b>			<b>-25.701,53</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>68.426,16</b>	<b>100%</b>	<b>98.137,01</b>	<b>100%</b>	<b>43%</b>	<b>166.563,17</b>
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
<b>Lucro /Prejuízo Bruto</b>	<b>68.426,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>98.137,01</b>	<b>100,00%</b>	<b>43,42%</b>	<b>166.563,17</b>
Despesas c/Pessoal	-32.870,44	-48,04%	-35.777,80	-36,46%	8,84%	-68.648,24
Despesas Administrativas	-16.132,89	-23,58%	-38.452,56	-39,18%	138,35%	-54.585,45
Despesas Tributárias	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
<b>Lucro/Prejuízo operacional</b>	<b>19.422,83</b>	<b>28,39%</b>	<b>23.906,65</b>	<b>24,36%</b>	<b>23,09%</b>	<b>43.329,48</b>
Resultado financeiro	-751,01	-1,10%	-712,46	-0,73%	-5,13%	-1.463,47
<b>Lucro Líquido</b>	<b>18.671,82</b>	<b>27,29%</b>	<b>23.194,19</b>	<b>23,63%</b>	<b>24,22%</b>	<b>41.866,01</b>

#### 5.2.4 – Análises dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – janeiro/2020 e fevereiro/2020

**5.2.4.1 - Liquidez Corrente:** O índice apurado é de 11,78 e dispõe que a Empresa possui recursos suficientes para arcar com os compromissos no curto prazo. A cada um R\$1,00 de dívida a Empresa possui R\$11,78 de recursos.

**5.2.4.2 - Liquidez Seca:** O índice apurado é de 11,78 e revela que a Empresa apresenta excedentes de recursos de rápida conversibilidade para saldar suas dívidas no curto prazo. Esse

índice exclui do cálculo os estoques, pois esses não possuem liquidez imediata. A cada um R\$1,00 de dívida a Empresa possui R\$11,78 de recursos.

**5.2.4.3 - Liquidez Geral:** O índice apurado é de 1,73 e revela que a Empresa dispõe de recursos suficientes para saldar suas obrigações no curto e no longo prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$1,73 de recursos.

**5.2.4.4 - Liquidez Imediata:** O índice apurado é 0,11 e indica que a Empresa não dispõe imediatamente de recursos em espécie para saldar de dívidas de curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui somente R\$0,11.

**5.2.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros:** O índice apurado é de 56,50% e traduz que a Empresa é financiada em grande parte por capital de terceiros. Esse índice revela que a maioria dos investimentos realizados vieram de fontes externas.

**5.2.4.6 - Composição do Endividamento:** O índice apurado é de 14,67% e denota que a minoria das obrigações a pagar estão presentes no Passivo Circulante.

**5.2.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros:** O índice apurado é de 77% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) foi consumido quase na sua totalidade como fonte de recursos para a Empresa, e não é suficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

**5.2.4.8 - Giro do Ativo:** O índice apurado é de 0,10 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que a Empresa possui. Isso significa que a empresa produziu R\$0,10 em fevereiro/2020, com cada real de ativo. O giro do ativo indica que a empresa tem usado seus ativos de modo ineficiente.

**5.2.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido:** O índice apurado é de 0,05, logo nesse momento há baixa expectativa para remuneração do capital investido pelos sócios.

**5.2.4.10 - Rentabilidade do Ativo:** O índice apurado é de 0,02 e representa que a cada R\$1,00 de ativo investido há um lucro de R\$0,02, indicando que os ativos foram investidos de forma pouco eficiente em fevereiro/2020.

**5.2.4.11 - Margem Líquida:** O índice apurado é de 0,24 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$0,24.

#### **5.2.4.12 - Tabela de Índices de janeiro/2020 e fevereiro/2020**



INDICADORES		FÓRMULAS	jan/20	fev/20
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	12,46	11,78
	SECA	(AC-EST)/PC	12,46	11,78
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	1,70	1,73
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,11	0,11
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIRO	CT/CT+PL	57,67%	56,50%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	13,60%	14,67%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	73,40%	77,00%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,07	0,10
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	0,05	0,05
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,02	0,02
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,27	0,24

### 5.3 - Análise dos Demonstrativos Contábeis INKA – fevereiro/2020 e março/2020

#### 5.3.1 – Ativo

A Análise vertical em 31/03/2020 apresenta uma participação do Ativo Circulante (saldo de R\$ 973.757,10) de 97,66% dos Ativos, variação positiva de 2,83% entre fevereiro/2020 e março/2020 e do Ativo não circulante (saldo de R\$ 23.373,04) de 2,34% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros continuaram aplicados em ativos de maior liquidez, o que poderá impactar na rentabilidade da organização.

O disponível da Inka representa 10,71% dos Ativos divididos entre: caixa, bancos e aplicações financeiras, e apresentou um acréscimo de 0,5% entre os períodos. O caixa apresentou saldo de R\$ 42.667,42 e representa 4,28% dos Ativos. Os Bancos com saldo de R\$ 4.627,99, as aplicações financeiras têm saldo de R\$59.485,26 representando 5,97% dos Ativos.

A conta clientes representa 9,69% dos Ativos, com saldo de R\$ 96.604,50 e apresentou um decréscimo de 39,38% entre os períodos analisados de fevereiro/2020 e março/2020.

O grupo contábil “outros créditos” no circulante representa 77,26% dos Ativos da Empresa, referente à conta de empréstimos de pessoas ligadas (saldo de R\$ 770.371,93), que apresentou acréscimo de 13,06% entre fevereiro/2020 e março/2020.

O valor emprestado equivale a 1,82 vezes o saldo da Recuperação Judicial, assegurando que a Empresa possui direitos para a quitação das suas obrigações com a RJ.

O Ativo não Circulante, com saldo de R\$ 23.373,04, representa 2,34% dos Ativos Totais e sem alteração entre os períodos analisados. Compõe o grupo as contas: Imobilizado e Intangível, deduzidos de suas respectivas depreciações e amortizações. O Imobilizado possui saldo líquido de R\$ 18.358,54. O intangível possui saldo líquido R\$ 5.014,50. A depreciação e a amortização não foram contabilizadas em março/2020.



### 5.3.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – fevereiro/2020 e março/2020

	fev/20	% AV	mar/20	% AV	% AH
<b>ATIVO</b>					
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>946.977,97</b>	<b>97,59%</b>	<b>973.757,10</b>	<b>97,66%</b>	<b>2,83%</b>
<b>Disponível</b>	<b>106.250,41</b>	<b>10,95%</b>	<b>106.780,67</b>	<b>10,71%</b>	<b>0,50%</b>
Caixa	43.908,87	4,53%	42.667,42	4,28%	-2,83%
Bancos	1.714,15	0,18%	4.627,99	0,46%	-
Aplicações Financeiras	60.627,39	6,25%	59.485,26	5,97%	-1,88%
<b>Clientes</b>	<b>159.355,63</b>	<b>16,42%</b>	<b>96.604,50</b>	<b>9,69%</b>	<b>-39,38%</b>
Cientes a receber	159.355,63	16,42%	96.604,50	9,69%	-39,38%
<b>Outros créditos</b>	<b>681.371,93</b>	<b>70,22%</b>	<b>770.371,93</b>	<b>77,26%</b>	<b>13,06%</b>
Empréstimo pessoas ligadas	681.371,93	70,22%	770.371,93	77,26%	13,06%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>23.373,04</b>	<b>2,41%</b>	<b>23.373,04</b>	<b>2,34%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>33.092,33</b>	<b>3,41%</b>	<b>33.092,33</b>	<b>3,32%</b>	<b>0,00%</b>
(-) depreciação	-14.733,79	-1,52%	-14.733,79	-1,48%	0,00%
<b>Intangível</b>	<b>20.058,00</b>	<b>2,07%</b>	<b>20.058,00</b>	<b>2,01%</b>	<b>0,00%</b>
(-) amortização	-15.043,50	-1,55%	-15.043,50	-1,51%	0,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>970.351,01</b>	<b>100%</b>	<b>997.130,14</b>	<b>100%</b>	<b>2,76%</b>

### 5.3.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes com terceiros em março/2020 está alocada no Passivo não circulante (48,21% do Passivo+PL), com saldo de R\$ 465.988,75, variando negativamente 0,39% entre os períodos da análise, e o Passivo Circulante, com saldo de R\$ 76.926,11, representando 7,71% do Passivo+PL, com um decréscimo de 4,35% entre fevereiro/2020 e março/2020.

O Passivo Circulante é composto pelas alíneas: empréstimos montante de R\$ 45.831,30 (4,6% do Passivo+PL) diminuição de 0,35%, obrigações trabalhistas com saldo de R\$ 29.672,37 (2,98% do Passivo+PL) aumento de 26,84%, obrigações tributárias R\$ 6.218,11 (0,62% do Passivo+PL) redução de 60,72%, e juros a apropriar com saldo credor de R\$ 4.795,67 (0,48% do Passivo+ PL) sem variação entre os períodos.

O Passivo não circulante é representado pelas alíneas: Exigível a longo prazo com saldo de R\$ 44.050,37 (4,42% do Passivo Total +PL), variação negativa de 3,94% e recuperação judicial com saldo de R\$ 421.938,38, (42,32% do Passivo Total e PL).

Os valores consolidados no processo de Recuperação Judicial não sofreram alteração entre os períodos analisados, e estão distribuídos da seguinte forma: **100% Crédito Classe III – Bancos: R\$ 421.938,38.**

O Patrimônio Líquido da Empresa, com saldo de R\$ 454.215,28, representou 45,55% do Passivo+PL, com variação positiva de 7,6%. O capital social é de R\$ 100.000,00 (representando 10,03%), as reservas de lucros são de R\$ 1.659.217,10 (166,4%) e os prejuízos



acumulados até 2019 foram de R\$ 1.378.947,36 (-138,29%). O lucro do exercício até março/2020 foi de R\$ 73.945,54 (7,42% dos Passivo+PL).

### 5.3.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – fevereiro/2020 e março/2020

	fev/20	% AV	mar/20	% AV	% AH
<b>PASSIVO</b>					
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>80.421,98</b>	<b>8,29%</b>	<b>76.926,11</b>	<b>7,71%</b>	<b>-4,35%</b>
<b>Obrigações Circulantes</b>	<b>80.421,98</b>	<b>8,29%</b>	<b>76.926,11</b>	<b>7,71%</b>	<b>-4,35%</b>
Fornecedores	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Empréstimos e financiamentos	45.992,66	4,74%	45.831,30	4,60%	-0,35%
Trabalhistas	23.394,16	2,41%	29.672,37	2,98%	26,84%
Tributárias	15.830,83	1,63%	6.218,11	0,62%	-60,72%
Juros a apropriar	-4.795,67	-0,49%	-4.795,67	-0,48%	0,00%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>467.793,28</b>	<b>48,21%</b>	<b>465.988,75</b>	<b>46,73%</b>	<b>-0,39%</b>
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>45.854,90</b>	<b>4,73%</b>	<b>44.050,37</b>	<b>4,42%</b>	<b>-3,94%</b>
Empréstimos e Financiamento	56.320,86	5,80%	54.104,68	5,43%	-3,93%
Juros a transcorrer	-10.465,96	-1,08%	-10.054,31	-1,01%	-3,93%
<b>Recuperação Judicial</b>	<b>421.938,38</b>	<b>43,48%</b>	<b>421.938,38</b>	<b>42,32%</b>	<b>0,00%</b>
Créditos Bancos	421.938,38	43,48%	421.938,38	42,32%	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>422.135,75</b>	<b>43,50%</b>	<b>454.215,28</b>	<b>45,55%</b>	<b>7,60%</b>
<b>Capital Social</b>	<b>100.000,00</b>	<b>10,31%</b>	<b>100.000,00</b>	<b>10,03%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Reservas de Lucros</b>	<b>1.659.217,10</b>	<b>170,99%</b>	<b>1.659.217,10</b>	<b>166,40%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Lucro/Prejuízos acumulados</b>	<b>-1.378.947,36</b>	<b>-142,11%</b>	<b>-1.378.947,36</b>	<b>-138,29%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Resultado do Período</b>	<b>41.866,01</b>	<b>4,31%</b>	<b>73.945,54</b>	<b>7,42%</b>	<b>76,62%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>970.351,01</b>	<b>100%</b>	<b>997.130,14</b>	<b>100%</b>	<b>2,76%</b>

### 5.3.3 – DRE

A Receita Líquida apurada em março/2020 foi de R\$ 102.015,84 e o aumento entre os períodos analisados de 4%. Os custos operacionais não foram contabilizados, logo a receita líquida é igual ao lucro bruto, e demonstrou a capacidade da empresa em financiar suas atividades operacionais em março/2020.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 69.082,49 - consumindo da receita líquida 67,72%, e estavam divididas entre:

- Despesas com pessoal, que totalizaram R\$ 42.680,08, - 41,84% da receita líquida e acréscimo de 19,29%;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 26.301,17, - 25,78% da receita líquida e decréscimo de 31,60%;
- Despesas tributárias, que totalizaram R\$ 101,24, - 0,10% da receita líquida;

O lucro operacional apurado foi de R\$ 32.933,35 em março/2020, representando 32,28% da receita líquida, aumentando 37,76%. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 853,82 (aumento de 19,84%). O lucro líquido apurado em março/2020 foi de R\$ 32.079,53 acréscimo de 38,31%.

### 5.3.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – fevereiro/2020 e março/2020

	fev/20	% AV	mar/20	% AV	%AH	TOTAL 2020
<b>Receita Bruta de vendas e serviços</b>	<b>113.273,27</b>		<b>106.660,03</b>			<b>298.924,73</b>
Receita s/Serviços	113.273,27		106.660,03			298.924,73
<b>(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços</b>	<b>-15.136,26</b>		<b>-4.644,19</b>			<b>-30.345,72</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>98.137,01</b>	<b>100%</b>	<b>102.015,84</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>268.579,01</b>
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
<b>Lucro /Prejuízo Bruto</b>	<b>98.137,01</b>	<b>100,00%</b>	<b>102.015,84</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,95%</b>	<b>268.579,01</b>
Despesas c/Pessoal	-35.777,80	-36,46%	-42.680,08	-41,84%	19,29%	-111.328,32
Despesas Administrativas	-38.452,56	-39,18%	-26.301,17	-25,78%	-31,60%	-80.886,62
Despesas Tributárias	0,00	0,00%	-101,24	-0,10%		-101,24
<b>Lucro/Prejuízo operacional</b>	<b>23.906,65</b>	<b>24,36%</b>	<b>32.933,35</b>	<b>32,28%</b>	<b>37,76%</b>	<b>76.262,83</b>
Resultado financeiro	-712,46	-0,73%	-853,82	-0,84%	19,84%	-2.317,29
<b>Lucro Líquido</b>	<b>23.194,19</b>	<b>23,63%</b>	<b>32.079,53</b>	<b>31,45%</b>	<b>38,31%</b>	<b>73.945,54</b>

### 5.3.4 – Análises dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – fevereiro/2020 e março/2020

**5.3.4.1 - Liquidez Corrente:** O índice apurado é de 12,66 e dispõe que a Empresa possui recursos suficientes para arcar com os compromissos no curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 12,66 de recursos.

**5.3.4.2 - Liquidez Seca:** O índice apurado é de 12,66 e revela que a Empresa apresenta excedentes de recursos de rápida conversibilidade para saldar suas dívidas no curto prazo. Esse índice exclui do cálculo os estoques, pois esses não possuem liquidez imediata. A cada um R\$1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 12,66 de recursos.

**5.3.4.3 - Liquidez Geral:** O índice apurado é de 1,79 e revela que a Empresa dispõe de recursos suficientes para saldar suas obrigações no curto e no longo prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 1,79 de recursos.

**5.3.4.4 - Liquidez Imediata:** O índice apurado é 0,11 e indica que a Empresa não dispõe imediatamente de recursos em espécie para saldar de dívidas de curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui somente R\$ 0,11.

**5.3.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros:** O índice apurado é de 54,45% e traduz que a Empresa é financiada em grande parte por capital de terceiros. Esse índice revela que a maioria dos investimentos realizados vieram de fontes externas.

**5.3.4.6 - Composição do Endividamento:** O índice apurado é de 14,17% e denota que a minoria das obrigações a pagar estão presentes no Passivo Circulante.

**5.3.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros:** O índice apurado é de 83,66% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) foi consumido quase na sua totalidade como fonte de recursos para a Empresa, e não é suficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

**5.3.4.8 - Giro do Ativo:** O índice apurado é de 0,10 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que a Empresa possui. Isso significa que a empresa produziu R\$ 0,10 em março/2020, com cada real de ativo. O giro do ativo indica que a empresa tem usado seus ativos de modo ineficiente.

**5.3.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido:** O índice apurado é de 0,07, logo nesse momento há baixa expectativa para remuneração do capital investido pelos sócios.

**5.3.4.10 - Rentabilidade do Ativo:** O índice apurado é de 0,03 e representa que a cada R\$ 1,00 de ativo investido há um lucro de R\$ 0,03, indicando que os ativos foram investidos de forma pouco eficiente em março/2020.

**5.3.4.11 - Margem Líquida:** O índice apurado é de 0,31 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$ 0,31.

#### 5.3.4.12 - Tabela de Índices de fevereiro/2020 e março/2020

INDICADORES		FÓRMULAS	fev/20	mar/20
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	11,78	12,66
	SECA	(AC-EST)/PC	11,78	12,66
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	1,73	1,79
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,11	0,11
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIRO	CT/CT+PL	56,50%	54,45%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	14,67%	14,17%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	77,00%	83,66%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,10	0,10
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	0,05	0,07
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,02	0,03
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,24	0,31

#### 5.4 - Análise dos Demonstrativos Contábeis Prospctar Comunicação Ltda – dezembro/2019 e janeiro/2020

##### 5.4.1 – Ativo

A Análise vertical em 31/01/2020 apresentou uma participação do Ativo Circulante (saldo de R\$ 399.601,25) de 51,57% dos Ativos e do Ativo não circulante (saldo de R\$ 375.338,11) de 48,43% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros foram aplicados em sua maioria em ativos de menor liquidez em janeiro/2020.

O disponível em janeiro/2020 apresentava saldo de R\$ 22.312,50 redução de 49,75% entre os períodos analisados, representando 2,88% dos Ativos divididos em: caixa saldo de R\$ 7.002,33, bancos com saldo de R\$ 2.788,56, e as aplicações financeiras saldos de R\$ 12.521,61.

A conta clientes representa 10,23% dos Ativos, com saldo de R\$ 79.304,38 e uma variação negativa de 30,50% entre os períodos da análise.

Os impostos a recuperar possuem saldo de R\$ 7.771,08 (1% dos Ativos) com variação positiva de 6,52 entre dezembro/2019 e janeiro/2020.

Os adiantamentos apresentaram saldo em 01/2019 de R\$ 63.450,89, representando 8,19% dos Ativos.

A conta empréstimos a pessoas ligadas apresentou saldo de R\$ 226.762,40, 29,26% dos Ativos, em janeiro/2020 - decréscimo de 58,53%. Importante verificar se as operações foram respaldadas por contrato de mútuo, pagamento de IOF e contabilização de atualização monetária.

O Ativo não Circulante com saldo de R\$ 375.338,11 representou 48,43% dos Ativos Totais e não variou entres os períodos da análise. Compõe o grupo as contas: Investimentos (saldo de R\$ 436,86 – 0,06% dos Ativos), Imobilizado (saldo líquido de R\$ 206.481,01 – 26,72% dos Ativos), Outras Imobilizações (saldo líquido R\$ 165.853,88 –21,40% dos Ativos) e Intangível (saldo líquido de R\$ 1.967,36 – 0,25% dos Ativos). As depreciações e amortizações não foram contabilizadas em janeiro/2020.

#### 5.4.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – dezembro/2019 e janeiro/2020

	dez/19	% AV	jan/20	% AV	% AH
<b>ATIVO</b>					
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>712.558,33</b>	<b>65,50%</b>	<b>399.601,25</b>	<b>51,57%</b>	<b>-43,92%</b>
<b>Disponível</b>	<b>44.399,74</b>	<b>4,08%</b>	<b>22.312,50</b>	<b>2,88%</b>	<b>-49,75%</b>
Caixa	8.128,31	0,75%	7.002,33	0,90%	-13,85%
Bancos	22.359,64	2,06%	2.788,56	0,36%	-87,53%
Aplicações Financeiras	13.911,79	1,28%	12.521,61	1,62%	-9,99%
<b>Clientes</b>	<b>114.100,88</b>	<b>10,49%</b>	<b>79.304,38</b>	<b>10,23%</b>	<b>-30,50%</b>
Clientes a receber	114.100,88	10,49%	79.304,38	10,23%	-30,50%
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>554.057,71</b>	<b>50,93%</b>	<b>297.984,37</b>	<b>38,45%</b>	<b>-46,22%</b>
Impostos a recuperar	7.295,31	0,67%	7.771,08	1,00%	6,52%
Adiantamentos	0,00	0,00%	63.450,89	8,19%	-
Empréstimos pessoas ligadas	546.762,40	50,26%	226.762,40	29,26%	-58,53%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>375.338,11</b>	<b>34,50%</b>	<b>375.338,11</b>	<b>48,43%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Investimentos</b>	<b>436,86</b>	<b>0,04%</b>	<b>436,86</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>330.960,62</b>	<b>30,42%</b>	<b>330.960,62</b>	<b>42,71%</b>	<b>0,00%</b>
(-) depreciação	-123.880,61	-11,39%	-123.880,61	-15,99%	0,00%
<b>Outras Imobilizações</b>	<b>225.665,71</b>	<b>20,74%</b>	<b>225.665,71</b>	<b>29,12%</b>	<b>0,00%</b>
(-) amortização	-59.811,83	-5,50%	-59.811,83	-7,72%	0,00%
<b>Intangível</b>	<b>10.730,52</b>	<b>0,99%</b>	<b>10.730,52</b>	<b>1,38%</b>	<b>0,00%</b>
(-) amortização	-8.763,16	-0,81%	-8.763,16	-1,13%	0,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.087.896,44</b>	<b>100%</b>	<b>774.939,36</b>	<b>100%</b>	<b>-28,77%</b>

#### 5.4.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes, em janeiro/2020, estava alocada no Passivo não circulante, com saldo de R\$ 699.933,98 (90,32% dos Passivos + PL), sem variação entre os períodos da análise.

O Passivo Circulante é composto pelas seguintes obrigações e seus respectivos saldos: fornecedores com R\$ 8.078,16 (1,04%); trabalhistas R\$ 14.437,34 (1,86%); tributárias R\$ 12.850,81 (1,66%), empréstimos R\$ 10.381,35 (1,34%) e parcelamento líquido R\$ 8.784,40 (1,14%). O decréscimo do passivo circulante foi de 85,08% entre dezembro/2019 e janeiro/2020.

O Passivo não circulante não apresentou variação e era representado pelas rubricas exigível a longo prazo e de recuperação judicial. O exigível a longo prazo apresentou negativo de R\$ 7.976,98 (-1,03%), merecendo atenção, composto pelas alíneas obrigações sociais (R\$ 1.521,77 - 0,2%) e juros a transcorrer com credor de -9.498,75 (-1,23%).

Os créditos constituídos no processo da Recuperação judicial são referentes às dívidas com instituições financeiras e representam 91,35% do Passivo + PL: **Crédito Classe III – Bancos: R\$ 707.910,96.**

O Patrimônio Líquido foi de R\$ 20.473,32 (2,64% do Passivo+PL), e sofreu uma alteração de -9,06%. O capital social é de R\$ 90.000,00 (11,61%) sem variação entre os períodos. As reservas de lucros foram de R\$ 417.445,62 (53,87%) e tiveram um acréscimo de 53,87% fruto da incorporação dos lucros apurados em 2019.

Os prejuízos acumulados até 2018 foram de R\$ 484.933,73 (-62,58%), sem variação entre os períodos. O prejuízo apurado até janeiro/2020 foi de R\$ 2.038,57 (0,26% do Passivo+PL).

##### 5.4.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – dezembro/2019 e janeiro/2020



	dez/19	% AV	jan/20	% AV	% AH
<b>PASSIVO</b>					
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>365.450,58</b>	<b>33,59%</b>	<b>54.532,06</b>	<b>7,04%</b>	<b>-85,08%</b>
<b>Obrigações Circulantes</b>	<b>365.450,58</b>	<b>33,59%</b>	<b>54.532,06</b>	<b>7,04%</b>	<b>-85,08%</b>
Fornecedores	8.078,16	0,74%	8.078,16	1,04%	0,00%
Trabalhistas	10.523,38	0,97%	14.437,34	1,86%	37,19%
Tributárias	138.094,71	12,69%	12.850,81	1,66%	-90,69%
Contratos de Publicidade	188.423,45	17,32%	0,00	0,00%	-
Empréstimos	10.381,35	0,95%	10.381,35	1,34%	0,00%
Parcelamentos	14.632,56	1,35%	13.467,43	1,74%	-7,96%
Juros a transcorrer	-4.683,03	-0,43%	-4.683,03	-0,60%	0,00%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>699.933,98</b>	<b>64,34%</b>	<b>699.933,98</b>	<b>90,32%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>-7.976,98</b>	<b>-0,73%</b>	<b>-7.976,98</b>	<b>-1,03%</b>	<b>0,00%</b>
Obrigações Sociais parceladas	1.521,77	0,14%	1.521,77	0,20%	0,00%
Juros a transcorrer	-9.498,75	-0,87%	-9.498,75	-1,23%	0,00%
<b>Recuperação Judicial</b>	<b>707.910,96</b>	<b>65,07%</b>	<b>707.910,96</b>	<b>91,35%</b>	<b>0,00%</b>
Créditos Bancos	707.910,96	65,07%	707.910,96	91,35%	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>22.511,88</b>	<b>2,07%</b>	<b>20.473,32</b>	<b>2,64%</b>	<b>-9,06%</b>
<b>Capital Social</b>	<b>90.000,00</b>	<b>8,27%</b>	<b>90.000,00</b>	<b>11,61%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Reservas de Lucros</b>	<b>-114.120,72</b>	<b>-10,49%</b>	<b>417.445,62</b>	<b>53,87%</b>	<b>-465,79%</b>
<b>Lucro/Prejuízos acumulados</b>	<b>-484.933,73</b>	<b>-44,58%</b>	<b>-484.933,73</b>	<b>-62,58%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Resultado do Período</b>	<b>531.566,33</b>	<b>48,86%</b>	<b>-2.038,57</b>	<b>-0,26%</b>	<b>-100,38%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.087.896,44</b>	<b>100%</b>	<b>774.939,36</b>	<b>100%</b>	<b>-28,77%</b>

#### 5.4.3 – DRE

Em janeiro/2020, a empresa Prospectar obteve receitas operacionais líquidas de R\$ 113.256,59, redução de 61,44% entre os períodos. Os custos operacionais em janeiro/2020 não foram apurados, logo, o lucro bruto é igual a receita líquida apurada. A boa técnica contábil preconiza o reconhecimento dos custos operacionais para a existência de receitas de serviços, porém não observamos essa contabilização em janeiro/2020.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 114.219,61, 100,85% das receitas líquidas, sendo insuficientes em janeiro/2020 para financiar as atividades operacionais, que foram divididas entre:

- Despesas com pessoal, que foram de R\$ 18.086,01 –15,97% da receita líquida e redução de 43,05% de dezembro/2019 para janeiro/2020;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 94.237,14 – 83,21% da receita líquida e acréscimo de 116,36% de dezembro/2019 para janeiro/2020;
- Despesas tributárias, total de R\$ 1.896,46 – 1,67% da receita líquida acréscimo de 385,80%.

O prejuízo operacional apurado foi de R\$ 963,02 em janeiro/2020 redução de 100,44% em relação a dezembro/2019. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 1.075,55, acréscimo de 51,89% entre os períodos da análise. O prejuízo líquido apurado de R\$ 2.038,57 e diminuiu 100,94% de dezembro/2019.

#### 5.4.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – dezembro/2019 e janeiro/2020



	dez/19	% AV	jan/20	% AV	%AH	TOTAL 2020
<b>Receita Bruta de vendas e serviços</b>	<b>430.957,10</b>		<b>123.980,99</b>			<b>123.980,99</b>
Receita s/Serviços	430.957,10		123.980,99			123.980,99
<b>(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços</b>	<b>-137.207,63</b>		<b>-10.724,40</b>			<b>-10.724,40</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>293.749,47</b>	<b>100%</b>	<b>113.256,59</b>	<b>100%</b>	<b>-61,44%</b>	<b>113.256,59</b>
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
<b>Lucro /Prejuízo Bruto</b>	<b>293.749,47</b>	<b>100,00%</b>	<b>113.256,59</b>	<b>100,00%</b>	<b>-61,44%</b>	<b>113.256,59</b>
Despesas c/Pessoal	-31.756,80	-10,81%	-18.086,01	-15,97%	-43,05%	-18.086,01
Despesas Administrativas	-43.556,00	-14,83%	-94.237,14	-83,21%	116,36%	-94.237,14
Despesas Tributárias	-390,38	-0,13%	-1.896,46	-1,67%	385,80%	-1.896,46
<b>Lucro/Prejuízo operacional</b>	<b>218.046,29</b>	<b>74,23%</b>	<b>-963,02</b>	<b>-0,85%</b>	<b>-100,44%</b>	<b>-963,02</b>
Resultado financeiro	-708,13	-0,24%	-1.075,55	-0,95%	51,89%	-1.075,55
<b>Lucro Líquido</b>	<b>217.338,16</b>	<b>73,99%</b>	<b>-2.038,57</b>	<b>-1,80%</b>	<b>-100,94%</b>	<b>-2.038,57</b>

#### 5.4.4 – Análise dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – dezembro/2019 e janeiro/2020

**5.3.4.1 - Liquidez Corrente:** O índice apurado é de 7,33 e dispõe que a Empresa possui recursos suficientes para arcar com os compromissos no curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 7,33 de recursos.

**5.3.4.2 - Liquidez Seca:** O índice apurado é de 7,33 e revela que a Empresa apresenta excedente recursos de rápida conversibilidade para saldar suas dívidas no curto prazo. Esse índice exclui do cálculo os estoques, pois esses não possuem liquidez imediata. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 7,33 de recursos.

**5.3.4.3 - Liquidez Geral:** O índice apurado é de 0,53 e anuncia que a Empresa não dispõe de recursos suficientes para saldar suas obrigações no curto e no longo prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa tem R\$ 0,53 de recursos.

**5.3.4.4 - Liquidez Imediata:** O índice apurado é 0,41 e indica o quanto que a Empresa dispõe imediatamente de recursos em espécie para saldar de dívidas de curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$0,41.

**5.3.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros:** O índice apurado é de 97,36% e traduz que a Empresa é financiada em grande parte por capital de terceiros. Esse índice aponta que a maioria dos investimentos realizados vieram de fontes externas.

**5.3.4.6 - Composição do Endividamento:** O índice apurado é de 7,23% e aponta, que a minoria das obrigações a pagar, estão presentes no Passivo Circulante.

**5.3.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros:** O índice apurado é de 2,71% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) é insuficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

**5.3.4.8 - Giro do Ativo:** O índice apurado é de 0,15 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que possui. Isso significa que a empresa produziu R\$ 0,27 em janeiro/2020. O giro do ativo baixo indica que a empresa não tem usado seus ativos de modo eficiente.



**5.3.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido:** O prejuízo líquido apurado em janeiro/2020 impede a mensuração do índice.

**5.3.4.10 - Rentabilidade do Ativo:** O prejuízo líquido apurado em janeiro/2020 impede a mensuração do índice.

**5.3.4.11 - Margem Líquida:** O prejuízo líquido apurado em janeiro/2020 impede a mensuração do índice.

**5.3.4.12 - Tabela de Índices de dezembro/2019 e janeiro/2020**

INDICADORES		FÓRMULAS	dez/19	jan/20
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	1,95	7,33
	SECA	(AC-EST)/PC	1,95	7,33
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	0,67	0,53
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,12	0,41
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITALS DE TERCEIROS	CT/CT+PL	97,93%	97,36%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	34,30%	7,23%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	2,11%	2,71%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,27	0,15
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	9,65	-
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,20	-
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,74	-

**5.4 - Análise dos Demonstrativos Contábeis Prospetar Comunicação Ltda – janeiro/2020 e fevereiro/2020**

**5.4.1 – Ativo**

A Análise vertical em 28/02/2020 apresentou uma participação do Ativo Circulante (saldo de R\$ 369.537,61) de 49,61% dos Ativos e do Ativo não circulante (saldo de R\$ 375.338,11) de 50,39% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros foram aplicados em sua maioria em ativos de menor liquidez em fevereiro/2020.

O disponível em fevereiro/2020 apresentava saldo de R\$ 32.726,69 aumento de 46,67% entre os períodos analisados, representando 4,39% dos Ativos divididos em: caixa saldo de R\$ 6.977,33, bancos sem saldos e as aplicações financeiras saldos de R\$ 25.749,36.

A conta clientes representa 5,72% dos Ativos, com saldo de R\$ 42.610,54 e uma variação negativa de 46,27% entre os períodos da análise.

Os impostos a recuperar possuem saldo de R\$ 7.962,33 (1,07% dos Ativos) com variação positiva de 2,46% entre janeiro/2020 e fevereiro/2020.

Os adiantamentos apresentaram saldo em 02/2020 de R\$ 48.475,65, representando 6,51% dos Ativos, variação negativa de 23,60%.

A conta empréstimos a pessoas ligadas apresentou saldo de R\$ 237.762,40, 31,92% dos Ativos, em fevereiro/2020 - acréscimo de 4,85%.

O Ativo não Circulante com saldo de R\$ 375.338,11 representou 50,39% dos Ativos Totais e não variou entre os períodos da análise. Compõe o grupo as contas: Investimentos (saldo de R\$ 436,86 – 0,06% dos Ativos), Imobilizado (saldo líquido de R\$ 206.481,01 – 27,80% dos Ativos), Outras Imobilizações (saldo líquido R\$ 165.853,88 –22,27% dos Ativos) e Intangível (saldo líquido de R\$ 1.967,36 – 0,26% dos Ativos). As depreciações e amortizações não foram contabilizadas em fevereiro/2020.

#### 5.4.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – janeiro/2020 e fevereiro/2020

	jan/20	% AV	fev/20	% AV	% AH
<b>ATIVO</b>					
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>399.601,25</b>	<b>51,57%</b>	<b>369.537,61</b>	<b>49,61%</b>	<b>-7,52%</b>
<b>Disponível</b>	<b>22.312,50</b>	<b>2,88%</b>	<b>32.726,69</b>	<b>4,39%</b>	<b>46,67%</b>
Caixa	7.002,33	0,90%	6.977,33	0,94%	-0,36%
Bancos	2.788,56	0,36%	0,00	0,00%	-100,00%
Aplicações Financeiras	12.521,61	1,62%	25.749,36	3,46%	105,64%
<b>Clientes</b>	<b>79.304,38</b>	<b>10,23%</b>	<b>42.610,54</b>	<b>5,72%</b>	<b>-46,27%</b>
Clientes a receber	79.304,38	10,23%	42.610,54	5,72%	-46,27%
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>297.984,37</b>	<b>38,45%</b>	<b>294.200,38</b>	<b>39,50%</b>	<b>-1,27%</b>
Impostos a recuperar	7.771,08	1,00%	7.962,33	1,07%	2,46%
Adiantamentos	63.450,89	8,19%	48.475,65	6,51%	-23,60%
Empréstimos pessoas ligadas	226.762,40	29,26%	237.762,40	31,92%	4,85%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>375.338,11</b>	<b>48,43%</b>	<b>375.338,11</b>	<b>50,39%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Investimentos</b>	<b>436,86</b>	<b>0,06%</b>	<b>436,86</b>	<b>0,06%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>330.960,62</b>	<b>42,71%</b>	<b>330.960,62</b>	<b>44,43%</b>	<b>0,00%</b>
(-) depreciação	-123.880,61	-15,99%	-123.880,61	-16,63%	0,00%
<b>Outras Imobilizações</b>	<b>225.665,71</b>	<b>29,12%</b>	<b>225.665,71</b>	<b>30,30%</b>	<b>0,00%</b>
(-) amortização	-59.811,83	-7,72%	-59.811,83	-8,03%	0,00%
<b>Intangível</b>	<b>10.730,52</b>	<b>1,38%</b>	<b>10.730,52</b>	<b>1,44%</b>	<b>0,00%</b>
(-) amortização	-8.763,16	-1,13%	-8.763,16	-1,18%	0,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>774.939,36</b>	<b>100%</b>	<b>744.875,72</b>	<b>100%</b>	<b>-3,88%</b>

#### 5.4.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes, em fevereiro/2020, estava alocada no Passivo não circulante, com saldo de R\$ 699.933,98 (93,97% dos Passivos + PL), sem variação entre os períodos da análise.

O Passivo Circulante é composto pelas seguintes obrigações e seus respectivos saldos: fornecedores com R\$ 8.078,16 (1,08%); trabalhistas R\$ 15.187,99 (2,04%); tributárias R\$ 9.312,85 (1,25%), empréstimos R\$ 10.381,35 (1,39%) e parcelamento líquido R\$ 7.615,44 (1,02%). O decréscimo do passivo circulante foi de 7,25% entre janeiro/2020 e fevereiro/2020.

O Passivo não circulante não apresentou variação e era representado pelas rubricas exigível a longo prazo e de recuperação judicial. O exigível a longo prazo apresentou negativo de R\$ 7.976,98 (-1,07%), merecendo atenção, composto pelas alíneas obrigações sociais (R\$ 1.521,77 - 0,2%) e juros a transcorrer com credor de -9.498,75 (-1,28%).

Os créditos constituídos no processo da Recuperação judicial são referentes às dívidas com instituições financeiras e representam 95,04% do Passivo + PL: **Crédito Classe III – Bancos: R\$ 707.910,96.**

O Patrimônio Líquido foi de -R\$ 5.634,05 (0,76% do Passivo+PL), e sofreu uma variação de -127,52%. O capital social é de R\$ 90.000,00 (12,08%), as reservas de lucros foram de R\$ 417.445,62 (56,04%), os prejuízos acumulados até 2019 foram de R\$ 484.933,73 (-65,10%), todas sem variação entre os períodos. O prejuízo apurado até fevereiro/2020 foi de R\$ 28.145,94 (3,78% do Passivo+PL).

#### 5.4.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – janeiro/2020 e fevereiro/2020

	jan/20	% AV	fev/20	% AV	% AH
<b>PASSIVO</b>					
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>54.532,06</b>	<b>7,04%</b>	<b>50.575,79</b>	<b>6,79%</b>	<b>-7,25%</b>
<b>Obrigações Circulantes</b>	<b>54.532,06</b>	<b>7,04%</b>	<b>50.575,79</b>	<b>6,79%</b>	<b>-7,25%</b>
Fornecedores	8.078,16	1,04%	8.078,16	1,08%	0,00%
Trabalhistas	14.437,34	1,86%	15.187,99	2,04%	5,20%
Tributárias	12.850,81	1,66%	9.312,85	1,25%	-27,53%
Empréstimos	10.381,35	1,34%	10.381,35	1,39%	0,00%
Parcelamentos	13.467,43	1,74%	12.298,47	1,65%	-8,68%
Juros a transcorrer	-4.683,03	-0,60%	-4.683,03	-0,63%	0,00%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>699.933,98</b>	<b>90,32%</b>	<b>699.933,98</b>	<b>93,97%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>-7.976,98</b>	<b>-1,03%</b>	<b>-7.976,98</b>	<b>-1,07%</b>	<b>0,00%</b>
Obrigações Sociais parceladas	1.521,77	0,20%	1.521,77	0,20%	0,00%
Juros a transcorrer	-9.498,75	-1,23%	-9.498,75	-1,28%	0,00%
<b>Recuperação Judicial</b>	<b>707.910,96</b>	<b>91,35%</b>	<b>707.910,96</b>	<b>95,04%</b>	<b>0,00%</b>
Créditos Bancos	707.910,96	91,35%	707.910,96	95,04%	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>20.473,32</b>	<b>2,64%</b>	<b>-5.634,05</b>	<b>-0,76%</b>	<b>-127,52%</b>
<b>Capital Social</b>	<b>90.000,00</b>	<b>11,61%</b>	<b>90.000,00</b>	<b>12,08%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Reservas de Lucros</b>	<b>417.445,62</b>	<b>53,87%</b>	<b>417.445,62</b>	<b>56,04%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Lucro/Prejuízos acumulados</b>	<b>-484.933,73</b>	<b>-62,58%</b>	<b>-484.933,73</b>	<b>-65,10%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Resultado do Período</b>	<b>-2.038,57</b>	<b>-0,26%</b>	<b>-28.145,94</b>	<b>-3,78%</b>	<b>1280,67%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>774.939,36</b>	<b>100%</b>	<b>744.875,72</b>	<b>100%</b>	<b>-3,88%</b>

#### 5.4.3 – DRE

Em fevereiro/2020, a empresa Prospctar obteve receitas operacionais líquidas de R\$ 75.010,62, redução de 33,77% entre os períodos. Os custos operacionais em fevereiro/2020 não foram apurados, logo, o lucro bruto é igual a receita líquida apurada. A boa técnica contábil preconiza o reconhecimento dos custos operacionais para a existência de receitas de serviços, porém não observamos essa contabilização em fevereiro/2020.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 100.683,22, 134,23% das receitas líquidas, sendo insuficientes em fevereiro/2020 para financiar as atividades operacionais, que foram divididas entre:

- Despesas com pessoal, que foram de R\$ 27.181,92 – 36,24% da receita líquida e aumento de 50,29% de janeiro/2020 para fevereiro/2020;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 73.501,30 – 97,99% da receita líquida e decréscimo de 22% de janeiro/2020 para fevereiro/2020;

O prejuízo operacional apurado foi de R\$ 25.672,60 em fevereiro/2020 acréscimo de 2.565,84% em relação a janeiro/2020. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 434,77, decréscimo de 59,58% entre os períodos da análise. O prejuízo líquido apurado de R\$ 26.107,37 e aumentou 1.180,67%.

#### 5.4.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – janeiro/2020 e fevereiro/2020

	jan/20	% AV	fev/20	% AV	%AH	TOTAL 2020
<b>Receita Bruta de vendas e serviços</b>	<b>123.980,99</b>		<b>82.113,44</b>			<b>206.094,43</b>
Receita s/Serviços	123.980,99		82.113,44			206.094,43
<b>(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços</b>	<b>-10.724,40</b>		<b>-7.102,82</b>			<b>-17.827,22</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>113.256,59</b>	<b>100%</b>	<b>75.010,62</b>	<b>100%</b>	<b>-33,77%</b>	<b>188.267,21</b>
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
<b>Lucro /Prejuízo Bruto</b>	<b>113.256,59</b>	<b>100,00%</b>	<b>75.010,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>-33,77%</b>	<b>188.267,21</b>
Despesas c/Pessoal	-18.086,01	-15,97%	-27.181,92	-36,24%	50,29%	-45.267,93
Despesas Administrativas	-94.237,14	-83,21%	-73.501,30	-97,99%	-22,00%	-167.738,44
Despesas Tributárias	-1.896,46	-1,67%	0,00	0,00%	-	-1.896,46
<b>Lucro/Prejuízo operacional</b>	<b>-963,02</b>	<b>-0,85%</b>	<b>-25.672,60</b>	<b>-34,23%</b>	<b>2565,84%</b>	<b>-26.635,62</b>
Resultado financeiro	-1.075,55	-0,95%	-434,77	-0,58%	-59,58%	-1.510,32
<b>Lucro Líquido</b>	<b>-2.038,57</b>	<b>-1,80%</b>	<b>-26.107,37</b>	<b>-34,80%</b>	<b>1180,67%</b>	<b>-28.145,94</b>

#### 5.4.4 – Análise dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – janeiro/2020 e fevereiro/2020

**5.4.4.1 - Liquidez Corrente:** O índice apurado é de 7,31 e dispõe que a Empresa possui recursos suficientes para arcar com os compromissos no curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 7,31 de recursos.

**5.4.4.2 - Liquidez Seca:** O índice apurado é de 7,31 e revela que a Empresa apresenta excedente recursos de rápida conversibilidade para saldar suas dívidas no curto prazo. Esse

índice exclui do cálculo os estoques, pois esses não possuem liquidez imediata. A cada um R\$1,00 de dívida a Empresa possui R\$7,31 de recursos.

**5.4.4.3 - Liquidez Geral:** O índice apurado é de 0,49 e anuncia que a Empresa não dispõe de recursos suficientes para saldar suas obrigações no curto e no longo prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa tem R\$ 0,49 de recursos.

**5.4.4.4 - Liquidez Imediata:** O índice apurado é 0,65 e indica o quanto que a Empresa dispõe imediatamente de recursos em espécie para saldar de dívidas de curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 0,65.

**5.4.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros:** O índice apurado é de 100,76% e traduz que a Empresa é financiada na maior parte por capital de terceiros. Esse índice aponta que a maioria dos investimentos realizados vieram de fontes externas.

**5.4.4.6 - Composição do Endividamento:** O índice apurado é de 6,74% e aponta, que a minoria das obrigações a pagar, estão presentes no Passivo Circulante.

**5.4.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros:** O índice apurado é de -0,75% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) é insuficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

**5.4.4.8 - Giro do Ativo:** O índice apurado é de 0,10 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que possui. Isso significa que a empresa produziu R\$0,10 em fevereiro/2020. O giro do ativo baixo indica que a empresa não tem usado seus ativos de modo eficiente.

**5.4.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido:** O prejuízo líquido apurado em fevereiro/2020 impede a mensuração do índice.

**5.4.4.10 - Rentabilidade do Ativo:** O prejuízo líquido apurado em fevereiro/2020 impede a mensuração do índice.

**5.4.4.11 - Margem Líquida:** O prejuízo líquido apurado em fevereiro/2020 impede a mensuração do índice.

#### 5.4.4.12 - Tabela de Índices de janeiro/2020 e fevereiro/2020

INDICADORES		FÓRMULAS	jan/20	fev/20
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	7,33	7,31
	SECA	(AC-EST)/PC	7,33	7,31
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	0,53	0,49
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,41	0,65
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS	CT/CT+PL	97,36%	100,76%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	7,23%	6,74%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	2,71%	-0,75%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,15	0,10
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	-	-
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	-	-
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	-	-

## **5.5 - Análise dos Demonstrativos Contábeis Prospectar Comunicação Ltda – fevereiro/2020 e março/2020**

### **5.5.1 – Ativo**

A Análise vertical em 31/03/2020 apresentou uma participação do Ativo Circulante (saldo de R\$ 490.397,13) de 56,65% dos Ativos e do Ativo não circulante (saldo de R\$ 375.338,11) de 43,35% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros foram aplicados em sua maioria em ativos de maior liquidez em março/2020.

O disponível em março/2020 apresentava saldo de R\$ 46.033,88 aumento de 40,66% entre os períodos analisados, representando 5,32% dos Ativos divididos em: caixa saldo de R\$ 4.878,53, bancos saldo de R\$ 550,00 e as aplicações financeiras saldos de R\$ 40.605,35.

A conta clientes representa 22,91% dos Ativos, com saldo de R\$ 198.305,54 e uma variação positiva de 365,39% entre os períodos da análise.

Os impostos a recuperar possuem saldo de R\$ 7.295,31 (0,84% dos Ativos) com variação negativa de 8,38% entre fevereiro/2020 e março/2020.

Os adiantamentos não apresentaram saldo em 03/2020.

A conta empréstimos a pessoas ligadas apresentou saldo de R\$ 238.762,40 27,58% dos Ativos, em março/2020 - acréscimo de 0,42%.

O Ativo não Circulante com saldo de R\$ 375.338,11 representou 43,35% dos Ativos Totais e não variou entres os períodos da análise. Compõe o grupo as contas: Investimentos (saldo de R\$ 436,86 – 0,05% dos Ativos), Imobilizado (saldo líquido de R\$ 206.481,01 – 23,92% dos Ativos), Outras Imobilizações (saldo líquido R\$ 165.853,88 –19,16% dos Ativos) e Intangível (saldo líquido de R\$ 1.967,36 – 0,23% dos Ativos). As depreciações e amortizações não foram contabilizadas em março/2020.

### **5.5.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – fevereiro/2020 e março/2020**





	fev/20	% AV	mar/20	% AV	% AH
<b>ATIVO</b>					
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>369.537,61</b>	<b>49,61%</b>	<b>490.397,13</b>	<b>56,65%</b>	<b>32,71%</b>
<b>Disponível</b>	<b>32.726,69</b>	<b>4,39%</b>	<b>46.033,88</b>	<b>5,32%</b>	<b>40,66%</b>
Caixa	6.977,33	0,94%	4.878,53	0,56%	-30,08%
Bancos	0,00	0,00%	550,00	0,06%	-
Aplicações Financeiras	25.749,36	3,46%	40.605,35	4,69%	57,69%
<b>Cientes</b>	<b>42.610,54</b>	<b>5,72%</b>	<b>198.305,54</b>	<b>22,91%</b>	<b>365,39%</b>
Cientes a receber	42.610,54	5,72%	198.305,54	22,91%	365,39%
<b>Direitos realizáveis a curto prazo</b>	<b>294.200,38</b>	<b>39,50%</b>	<b>246.057,71</b>	<b>28,42%</b>	<b>-16,36%</b>
Impostos a recuperar	7.962,33	1,07%	7.295,31	0,84%	-8,38%
Adiantamentos	48.475,65	6,51%	0,00	0,00%	-
Empréstimos pessoas ligadas	237.762,40	31,92%	238.762,40	27,58%	0,42%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>375.338,11</b>	<b>50,39%</b>	<b>375.338,11</b>	<b>43,35%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Investimentos</b>	<b>436,86</b>	<b>0,06%</b>	<b>436,86</b>	<b>0,05%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>330.960,62</b>	<b>44,43%</b>	<b>330.960,62</b>	<b>38,23%</b>	<b>0,00%</b>
(-) depreciação	-123.880,61	-16,63%	-123.880,61	-14,31%	0,00%
<b>Outras Imobilizações</b>	<b>225.665,71</b>	<b>30,30%</b>	<b>225.665,71</b>	<b>26,07%</b>	<b>0,00%</b>
(-) amortização	-59.811,83	-8,03%	-59.811,83	-6,91%	0,00%
<b>Intangível</b>	<b>10.730,52</b>	<b>1,44%</b>	<b>10.730,52</b>	<b>1,24%</b>	<b>0,00%</b>
(-) amortização	-8.763,16	-1,18%	-8.763,16	-1,01%	0,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>744.875,72</b>	<b>100%</b>	<b>865.735,24</b>	<b>100%</b>	<b>16,23%</b>

## 5.5.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes, em março/2020, estava alocada no Passivo não circulante, com saldo de R\$ 699.933,98 (93,97% dos Passivos + PL), sem variação entre os períodos da análise.

O Passivo Circulante é composto pelas seguintes obrigações e seus respectivos saldos: fornecedores com R\$ 7.425,91 (0,86%); trabalhistas R\$ 14.376,53 (1,66%); tributárias R\$ 55.748,76 (6,44%), contratos de publicidade R\$ 34.250,10 (3,96%), empréstimos R\$ 10.381,35 (1,20%) e parcelamento líquido R\$ 6.443,55 (0,75%). O acréscimo do passivo circulante foi de 154,32% entre fevereiro/2020 e março/2020.

O Passivo não circulante não apresentou variação e era representado pelas rubricas exigível a longo prazo e de recuperação judicial. O exigível a longo prazo apresentou negativo de R\$ 7.976,98 (-0,92%), merecendo atenção, composto pelas alíneas obrigações sociais (R\$ 1.521,77 - 0,18%) e juros a transcorrer com credor de -9.498,75 (-1,1%).

Os créditos constituídos no processo da Recuperação judicial são referentes às dívidas com instituições financeiras e representam 81,77% do Passivo + PL: **Crédito Classe III – Bancos: R\$ 707.910,96.**

O Patrimônio Líquido foi de R\$ 37.175,06 (4,29% do Passivo+PL), e sofreu uma variação de -759,83%. O capital social é de R\$ 90.000,00 (10,4%), as reservas de lucros foram de R\$ 417.445,62 (48,22%), os prejuízos acumulados até 2019 foram de R\$ 484.933,73 (-56,01%), todas sem variação entre os períodos. O prejuízo apurado até março/2020 foi de R\$ 14.663,17 (1,69% do Passivo+PL).



### 5.5.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – fevereiro/2020 e março/2020

	fev/20	% AV	mar/20	% AV	% AH
<b>PASSIVO</b>					
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>50.575,79</b>	<b>6,79%</b>	<b>128.626,20</b>	<b>14,86%</b>	<b>154,32%</b>
<b>Obrigações Circulantes</b>	<b>50.575,79</b>	<b>6,79%</b>	<b>128.626,20</b>	<b>14,86%</b>	<b>154,32%</b>
Fornecedores	8.078,16	1,08%	7.425,91	0,86%	-8,07%
Trabalhistas	15.187,99	2,04%	14.376,53	1,66%	-5,34%
Tributárias	9.312,85	1,25%	55.748,76	6,44%	498,62%
Contratos de Publicidade	0,00	0,00%	34.250,10	3,96%	-
Empréstimos	10.381,35	1,39%	10.381,35	1,20%	0,00%
Parcelamentos	12.298,47	1,65%	11.126,58	1,29%	-9,53%
Juros a transcorrer	-4.683,03	-0,63%	-4.683,03	-0,54%	0,00%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>699.933,98</b>	<b>93,97%</b>	<b>699.933,98</b>	<b>80,85%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>-7.976,98</b>	<b>-1,07%</b>	<b>-7.976,98</b>	<b>-0,92%</b>	<b>0,00%</b>
Obrigações Socias parceladas	1.521,77	0,20%	1.521,77	0,18%	0,00%
Juros a transcorrer	-9.498,75	-1,28%	-9.498,75	-1,10%	0,00%
<b>Recuperação Judicial</b>	<b>707.910,96</b>	<b>95,04%</b>	<b>707.910,96</b>	<b>81,77%</b>	<b>0,00%</b>
Créditos Bancos	707.910,96	95,04%	707.910,96	81,77%	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>-5.634,05</b>	<b>-0,76%</b>	<b>37.175,06</b>	<b>4,29%</b>	<b>-759,83%</b>
<b>Capital Social</b>	<b>90.000,00</b>	<b>12,08%</b>	<b>90.000,00</b>	<b>10,40%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Reservas de Lucros</b>	<b>417.445,62</b>	<b>56,04%</b>	<b>417.445,62</b>	<b>48,22%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Lucro/Prejuízos acumulados</b>	<b>-484.933,73</b>	<b>-65,10%</b>	<b>-484.933,73</b>	<b>-56,01%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Resultado do Período</b>	<b>-28.145,94</b>	<b>-3,78%</b>	<b>14.663,17</b>	<b>1,69%</b>	<b>-152,10%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>744.875,72</b>	<b>100%</b>	<b>865.735,24</b>	<b>100%</b>	<b>16,23%</b>

### 5.5.3 – DRE

Em março/2020, a empresa Prospctar obteve receitas operacionais líquidas de R\$ 140.197,64, acréscimo de 86,90% entre os períodos. Os custos operacionais em março/2020 não foram apurados, logo, o lucro bruto é igual a receita líquida apurada. A boa técnica contábil preconiza o reconhecimento dos custos operacionais para a existência de receitas de serviços, porém não observamos essa contabilização em março/2020.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 96.693,57, 69,16% das receitas líquidas, sendo suficientes em março/2020 para financiar as atividades operacionais, que foram divididas entre:

- Despesas com pessoal, que foram de R\$ 20.423,75 – 14,57% da receita líquida e diminuiu de 24,86% de fevereiro/2020 para março/2020;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 76.282,47 – 54,41% da receita líquida e acréscimo de 3,78% de fevereiro/2020 para março/2020;
- Despesas Tributárias, que somam R\$ 257,35, 0,18% da receita.

O lucro operacional apurado foi de R\$ 43.234,07 em março/2020 decréscimo de 268,41% em relação a fevereiro/2020. O resultado financeiro negativo foi de 424,96, decréscimo de 2,26% entre os períodos da análise. O lucro líquido apurado de R\$ 42.809,11 e redução de 263,97%.

### 5.5.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – fevereiro/2020 e março/2020

	fev/20	% AV	mar/20	% AV	%AH	TOTAL 2020
<b>Receita Bruta de vendas e serviços</b>	<b>82.113,44</b>		<b>194.632,52</b>			<b>400.726,95</b>
Receita s/Serviços	82.113,44		194.632,52			400.726,95
<b>(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços</b>	<b>-7.102,82</b>		<b>-54.434,88</b>			<b>-72.262,10</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>75.010,62</b>	<b>100%</b>	<b>140.197,64</b>	<b>100%</b>	<b>86,90%</b>	<b>328.464,85</b>
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
<b>Lucro /Prejuízo Bruto</b>	<b>75.010,62</b>	<b>100,00%</b>	<b>140.197,64</b>	<b>100,00%</b>	<b>86,90%</b>	<b>328.464,85</b>
Despesas c/Pessoal	-27.181,92	-36,24%	-20.423,75	-14,57%	-24,86%	-65.691,68
Despesas Administrativas	-73.501,30	-97,99%	-76.282,47	-54,41%	3,78%	-244.020,91
Despesas Tributárias	0,00	0,00%	-257,35	-0,18%	-	-2.153,81
<b>Lucro/Prejuízo operacional</b>	<b>-25.672,60</b>	<b>-34,23%</b>	<b>43.234,07</b>	<b>30,84%</b>	<b>-268,41%</b>	<b>16.598,45</b>
Resultado financeiro	-434,77	-0,58%	-424,96	-0,30%	-2,26%	-1.935,28
<b>Lucro Líquido</b>	<b>-26.107,37</b>	<b>-34,80%</b>	<b>42.809,11</b>	<b>30,53%</b>	<b>-263,97%</b>	<b>14.663,17</b>

### 5.5.4 – Análise dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – fevereiro/2020 e março/2020

**5.5.4.1 - Liquidez Corrente:** O índice apurado é de 3,81 e dispõe que a Empresa possui recursos suficientes para arcar com os compromissos no curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 3,81 de recursos.

**5.5.4.2 - Liquidez Seca:** O índice apurado é de 3,81 e revela que a Empresa apresenta excedente recursos de rápida conversibilidade para saldar suas dívidas no curto prazo. Esse índice exclui do cálculo os estoques, pois esses não possuem liquidez imediata. A cada um R\$1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 3,81 de recursos.

**5.5.4.3 - Liquidez Geral:** O índice apurado é de 0,59 e anuncia que a Empresa não dispõe de recursos suficientes para saldar suas obrigações no curto e no longo prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa tem R\$ 0,59 de recursos.

**5.5.4.4 - Liquidez Imediata:** O índice apurado é 0,36 e indica o quanto que a Empresa dispõe imediatamente de recursos em espécie para saldar de dívidas de curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 0,36.

**5.5.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros:** O índice apurado é de 95,71% e traduz que a Empresa é financiada na maior parte por capital de terceiros. Esse índice aponta que a maioria dos investimentos realizados vieram de fontes externas.

**5.5.4.6 - Composição do Endividamento:** O índice apurado é de 15,52% e aponta, que a minoria das obrigações a pagar, estão presentes no Passivo Circulante.

**5.5.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros:** O índice apurado é de 4,49% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) é insuficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

**5.5.4.8 - Giro do Ativo:** O índice apurado é de 0,16 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que possui. Isso significa que a empresa produziu R\$ 0,16 em

março/2020. O giro do ativo indica que a empresa tem usado seus ativos de um modo eficiente.

**5.5.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido:** O índice apurado é de 1,15, logo nesse momento há expectativa para remuneração do capital investido pelos sócios.

**5.5.4.10 - Rentabilidade do Ativo:** O índice apurado é de 0,05 e representa que a cada R\$ 1,00 de ativo investido houve um lucro de 0,05, indicando que os ativos foram investidos de forma mais ineficiente em dezembro/2019.

**5.5.4.11 - Margem Líquida:** O índice apurado é de 0,31 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$ 0,31.

#### 5.5.4.12 - Tabela de Índices de fevereiro/2020 e março/2020

INDICADORES		FÓRMULAS	fev/20	mar/20
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	7,31	3,81
	SECA	(AC-EST)/PC	7,31	3,81
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	0,49	0,59
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,65	0,36
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS	CT/CT+PL	100,76%	95,71%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	6,74%	15,52%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	-0,75%	4,49%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,10	0,16
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	-	1,15
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	-	0,05
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	-	0,31

## 5.6 - Análise dos Demonstrativos Contábeis Stela Marketing Promocional – dezembro/2019 e janeiro/2020

### 5.6.1 – Ativo

O Ativo Circulante (saldo de R\$ 1.514.309,41) participa de 98,74% dos Ativos e o Ativo não circulante (saldo de R\$ 19.395,00) de 1,26% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros foram aplicados em sua maioria em ativos de maior liquidez em janeiro/2020.

O caixa e equivalentes de caixa em janeiro/2020 (saldo de R\$ 10.977,62) representou 0,72% dos Ativos divididos entre: caixa (saldo de R\$ 9.479,95), bancos (sem saldo) e aplicações financeiras (saldo de R\$ 1.497,67). A rubrica - Bancos - sem valor econômico, porém com grande movimentação de saldos no balancete.

A conta clientes representa 2,09% dos Ativos (saldo de R\$ 32.010,19) sem variação entre os períodos. Dessa forma, podemos afirmar que o prazo médio de recebimento da empresa foi menor do que 30 dias em 12/2019.

Em janeiro/2020 a conta empréstimos de pessoas ligadas apresentou saldo de R\$ 1.471.321,60 (95,93% dos Ativos), com acréscimo de 34,57%. O valor emprestado é superior em 4,73 vezes ao saldo em aberto da RJ, o que demonstra que a Empresa possui direitos para quitar suas obrigações.

O Ativo não Circulante com saldo de R\$ 19.395,00 representa 1,26% dos Ativos Totais, sem variação entre dezembro/2019 e janeiro/2020. Compõe o grupo, a conta de Imobilizado, dividida em: móveis e utensílios e máquinas/equipamentos, porém não observamos a contabilização das suas respectivas depreciações, estabelecida pela boa prática contábil.

#### 5.6.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – dezembro/2019 e janeiro/2020

	dez/19	% AV	jan/20	% AV	% AH
<b>ATIVO</b>					
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.135.982,18</b>	<b>98,32%</b>	<b>1.514.309,41</b>	<b>98,74%</b>	<b>33,30%</b>
<b>Caixa e Equivalentes de caixa</b>	<b>10.650,39</b>	<b>0,92%</b>	<b>10.977,62</b>	<b>0,72%</b>	<b>3,07%</b>
Caixa	9.561,83	0,83%	9.479,95	0,62%	-0,86%
Bancos	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Aplicações Financeiras	1.088,56	0,09%	1.497,67	0,10%	37,58%
<b>Clientes</b>	<b>32.010,19</b>	<b>2,77%</b>	<b>32.010,19</b>	<b>2,09%</b>	<b>0,00%</b>
Duplicatas a receber	32.010,19	2,77%	32.010,19	2,09%	0,00%
<b>Empréstimo</b>	<b>1.093.321,60</b>	<b>94,63%</b>	<b>1.471.321,60</b>	<b>95,93%</b>	<b>34,57%</b>
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>19.395,00</b>	<b>1,68%</b>	<b>19.395,00</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>19.395,00</b>	<b>1,68%</b>	<b>19.395,00</b>	<b>1,26%</b>	<b>0,00%</b>
Imobilizados em uso	19.395,00	1,68%	19.395,00	1,26%	0,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.155.377,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.533.704,41</b>	<b>100%</b>	<b>32,74%</b>

#### 5.6.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes estava alocada no Passivo circulante saldo de R\$ 187.412,92 (12,22% do Passivo Total+PL). O processo de recuperação judicial ajuizado permitiu que a Empresa transferisse suas obrigações com passivo financeiro oneroso para o longo prazo.

O Passivo Circulante é composto pelas seguintes obrigações: fornecedores saldo de R\$ 27.458,76 (1,79%), trabalhistas com saldo de R\$ 5.626,20 (0,37%), tributárias de R\$ 36.221,15 (2,36%), empréstimos com saldo de R\$ 11.702,36 (0,76%) e adiantamentos de clientes saldo de R\$ 106.404,45 (6,94%).

A variação do Passivo Circulante entre os períodos analisados, dezembro/2019 e janeiro/2020, gerou um decréscimo de 7,26%, a variação expressiva é justificada pela amortização do saldo da alínea empréstimos pessoas ligadas.

O Passivo não circulante é representado exclusivamente pela alínea recuperação judicial e não ocorreram variações entre os períodos da análise. Os créditos constituídos pelo processo da RJ são referentes às dívidas com instituições financeiras: **Crédito Classe III – Bancos: R\$ 310.824,69.**

O Patrimônio Líquido da Empresa, com saldo de R\$ 1.035.466,80, representa – 67,51% do Passivo + PL. A variação apresentada entre os períodos de dezembro/2019 e janeiro/2020 foi positiva em 62,18%.

O capital social é de R\$ 67.800,00 (representando 4,42% do Passivo + PL), as reservas de lucros de R\$ 1.047.930,28 (68,33% do Passivo + PL) e prejuízo líquido acumulado de R\$ 433.555,09 (-28,27% do Passivo + PL). O lucro líquido do exercício em janeiro/2020 foi de R\$ 353.291,61 (23,04% do Passivo e PL).

#### 5.6.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – dezembro/2019 e janeiro/2020

	dez/19	% AV	jan/20	% AV	% AH
<b>PASSIVO</b>					
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>202.090,96</b>	<b>17,55%</b>	<b>187.412,92</b>	<b>12,22%</b>	<b>-7,26%</b>
<b>Obrigações Circulantes</b>	<b>202.090,96</b>	<b>17,55%</b>	<b>187.412,92</b>	<b>12,22%</b>	<b>-7,26%</b>
<b>Fornecedores</b>	27.458,76	2,38%	27.458,76	1,79%	0,00%
<b>Trabalhistas</b>	875,24	0,08%	5.626,20	0,37%	542,82%
<b>Tributárias</b>	55.650,15	4,83%	36.221,15	2,36%	-34,91%
<b>Empréstimos</b>	11.702,36	1,02%	11.702,36	0,76%	0,00%
<b>Adiantamento Clientes</b>	106.404,45	9,24%	106.404,45	6,94%	0,00%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>310.824,69</b>	<b>27,00%</b>	<b>310.824,69</b>	<b>20,27%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Recuperação Judicial</b>	<b>310.824,69</b>	<b>27,00%</b>	<b>310.824,69</b>	<b>20,27%</b>	<b>0,00%</b>
Créditos Bancos	310.824,69	27,00%	310.824,69	20,27%	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>638.461,53</b>	<b>55,45%</b>	<b>1.035.466,80</b>	<b>67,51%</b>	<b>62,18%</b>
<b>Capital Social</b>	<b>67.800,00</b>	<b>5,89%</b>	<b>67.800,00</b>	<b>4,42%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Reserva de Lucros</b>	<b>1.004.216,62</b>	<b>87,22%</b>	<b>1.047.930,28</b>	<b>68,33%</b>	<b>4,35%</b>
<b>Lucro/Prejuízos acumulados</b>	<b>-378.078,76</b>	<b>-32,84%</b>	<b>-433.555,09</b>	<b>-28,27%</b>	<b>14,67%</b>
<b>Resultado do Período</b>	<b>-55.476,33</b>	<b>-4,82%</b>	<b>353.291,61</b>	<b>23,04%</b>	<b>-736,83%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO + PL</b>	<b>1.151.377,18</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.533.704,41</b>	<b>100%</b>	<b>33,21%</b>

#### 5.6.3 – DRE

A Receita Líquida apurada em janeiro/2020 foi de R\$ 694.296,82 e sofreu um acréscimo entre os períodos analisados de 271,99%. Não foram apurados custos operacionais em janeiro/2020, logo, o lucro bruto tem o mesmo valor da receita líquida.

O lucro bruto apurado de R\$ 694.296,82 representou 100% da receita líquida, demonstrando a capacidade da empresa na geração de lucro operacional em janeiro/2020, suficientes para a Stela custear suas atividades operacionais com receitas oriundas de sua atividade.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 340.710,51 – 49,07% da receita líquida e estão divididas entre:

- Despesas com pessoal, que foram de R\$ 5.922,37 - variação negativa de 43,39%;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 327.117,68 – acréscimo de 469,28%;
- Despesas tributárias, que somaram R\$ 7.670,46 – acréscimo de 412,41%.

O lucro operacional apurado em janeiro/2020 foi de R\$ 353.586,31, acréscimo de 201,64% do lucro apurado em dezembro/2019. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 294,70, acréscimo de 105,37% entre os períodos da análise.

O lucro líquido apurado em janeiro/2020 foi de R\$ 353.291,61, dessa forma, houve uma variação positiva de 201,76% em relação ao lucro líquido de dezembro/2019.

#### 5.6.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – dezembro/2019 e janeiro/2020

	dez/19	% AV	jan/20	% AV	%AH	TOTAL 2020
<b>Receita Bruta de vendas e serviços</b>	<b>218.559,03</b>		<b>730.453,58</b>			<b>730.453,58</b>
Receita s/Serviços	218.559,03		730.453,58			730.453,58
<b>(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços</b>	<b>-31.916,21</b>		<b>-36.156,76</b>			<b>-36.156,76</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>186.642,82</b>	<b>100%</b>	<b>694.296,82</b>	<b>100%</b>	<b>271,99%</b>	<b>694.296,82</b>
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
<b>Lucro /Prejuízo Bruto</b>	<b>186.642,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>694.296,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>271,99%</b>	<b>694.296,82</b>
Despesas c/Pessoal	-10.462,13	-5,61%	-5.922,37	-0,85%	-43,39%	-5.922,37
Despesas Administrativas	-57.461,37	-30,79%	-327.117,68	-47,11%	469,28%	-327.117,68
Despesas Tributárias	-1.496,93	-0,80%	-7.670,46	-1,10%	412,41%	-7.670,46
<b>Lucro/Prejuízo operacional</b>	<b>117.222,39</b>	<b>62,81%</b>	<b>353.586,31</b>	<b>50,93%</b>	<b>201,64%</b>	<b>353.586,31</b>
Resultado financeiro	-143,50	-0,08%	-294,70	-0,04%	105,37%	-294,70
<b>Lucro Líquido</b>	<b>117.078,89</b>	<b>62,73%</b>	<b>353.291,61</b>	<b>50,88%</b>	<b>201,76%</b>	<b>353.291,61</b>

#### 5.6.4 – Análise dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – dezembro/2019 e janeiro/2020

**5.6.4.1 - Liquidez Corrente:** O índice apurado é de 8,08 e dispõe que a Empresa possui recursos suficientes para arcar com os compromissos no curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 8,08 de recursos.

**5.6.4.2 - Liquidez Seca:** O índice apurado é de 8,08 e revela que a Empresa apresenta excedente de recursos de rápida conversibilidade para saldar suas dívidas no curto prazo. Esse índice exclui do cálculo os estoques, pois esses não possuem liquidez imediata. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 8,08 de recursos.



**5.6.4.3 - Liquidez Geral:** O índice apurado é de 3,04 e revela que a Empresa dispõe de recursos suficientes para saldar suas obrigações no curto e no longo prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$3,04 de recursos.

**5.6.4.4 - Liquidez Imediata:** O índice apurado é 0,06 e indica o quanto que a Empresa dispõe imediatamente de recursos em espécie para saldar de dívidas de curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa só possui R\$0,06.

**5.6.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros:** O índice apurado é de 32% e traduz que a Empresa foi financiada na maior parte, nesse momento, por capital próprio. Esse índice aponta que a maioria dos investimentos realizados veio de fontes internas.

**5.6.4.6 - Composição do Endividamento:** O índice apurado é de 38% e aponta que a maioria das obrigações a pagar está presente no Passivo não Circulante.

**5.6.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros:** O índice apurado é de 208% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) é suficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

**5.6.4.8 - Giro do Ativo:** O índice apurado é de 0,45 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que a Empresa possui. Isso significa que a empresa produziu R\$0,45 em janeiro/2020, com cada real de ativo.

**5.6.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido:** O índice apurado é de 0,34, logo nesse momento há expectativa para remuneração do capital investido pelos sócios.

**5.6.4.10 - Rentabilidade do Ativo:** O índice apurado é de 0,23 e representa que a cada R\$1,00 de ativo investido há um lucro de R\$0,23, indicando que os ativos foram investidos de forma mais eficiente em janeiro/2020.

**5.6.4.11 - Margem Líquida:** O índice apurado é de 0,51 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$0,51.

#### 5.6.4.12 - Tabela de Índices de dezembro/2019 e janeiro/2020

INDICADORES		FÓRMULAS	dez/19	jan/20
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	5,62	8,08
	SECA	(AC-EST)/PC	5,62	8,08
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	2,21	3,04
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,05	0,06
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS	CT/CT+PL	45%	32%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	39%	38%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO	CP/CT	124%	208%
	AO CAPITAL DE TERCEIROS			
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,16	0,45
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	0,18	0,34
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,10	0,23
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,63	0,51



## 5.7 - Análise dos Demonstrativos Contábeis Stela Marketing Promocional – janeiro/2020 e fevereiro/2020

### 5.7.1 – Ativo

O Ativo Circulante (saldo de R\$ 1.306.192,20) participa de 98,54% dos Ativos e o Ativo não circulante (saldo de R\$ 19.395,00) de 1,46% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros foram aplicados em sua maioria em ativos de maior liquidez em fevereiro/2020.

O caixa e equivalentes de caixa em fevereiro/2020 (saldo de R\$ 10.860,41) representou 0,82% dos Ativos divididos entre: caixa (saldo de R\$ 9.479,95), bancos (sem saldo) e aplicações financeiras (saldo de R\$ 1.380,46). A rubrica - Bancos - sem valor econômico, porém com grande movimentação de saldos no balancete.

A conta clientes representa 2,41% dos Ativos (saldo de R\$ 32.010,19) sem variação entre os períodos. Dessa forma, podemos afirmar que o prazo médio de recebimento da empresa foi menor do que 30 dias em 02/2020.

Em fevereiro/2020 a conta empréstimos de pessoas ligadas apresentou saldo de R\$ 1.263.321,60 (95,30% dos Ativos), com decréscimo de 14,14%. O valor emprestado é superior em 4,06 vezes ao saldo em aberto da RJ, o que demonstra que a Empresa possui direitos para quitar suas obrigações.

O Ativo não Circulante com saldo de R\$ 19.395,00 representa 1,46% dos Ativos Totais, sem variação entre janeiro/2020 e fevereiro/2020. Compõe o grupo, a conta de Imobilizado, dividida em: móveis e utensílios e máquinas/equipamentos, porém não observamos a contabilização das suas respectivas depreciações, estabelecida pela boa prática contábil.

### 5.7.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – janeiro/2020 e fevereiro/2020

	jan/20	% AV	fev/19	% AV	% AH
<b>ATIVO</b>					
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.514.309,41</b>	<b>98,74%</b>	<b>1.306.192,20</b>	<b>98,54%</b>	<b>-13,74%</b>
<b>Caixa e Equivalentes de caixa</b>	<b>10.977,62</b>	<b>0,72%</b>	<b>10.860,41</b>	<b>0,82%</b>	<b>-1,07%</b>
Caixa	9.479,95	0,62%	9.479,95	0,72%	0,00%
Bancos	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Aplicações Financeiras	1.497,67	0,10%	1.380,46	0,10%	-7,83%
<b>Clientes</b>	<b>32.010,19</b>	<b>2,09%</b>	<b>32.010,19</b>	<b>2,41%</b>	<b>0,00%</b>
Duplicatas a receber	32.010,19	2,09%	32.010,19	2,41%	0,00%
<b>Empréstimo</b>	<b>1.471.321,60</b>	<b>95,93%</b>	<b>1.263.321,60</b>	<b>95,30%</b>	<b>-14,14%</b>
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>19.395,00</b>	<b>1,26%</b>	<b>19.395,00</b>	<b>1,46%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>19.395,00</b>	<b>1,26%</b>	<b>19.395,00</b>	<b>1,46%</b>	<b>0,00%</b>
Imobilizados em uso	19.395,00	1,26%	19.395,00	1,46%	0,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.533.704,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.325.587,20</b>	<b>100%</b>	<b>-13,57%</b>

## 5.7.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes estava alocada no Passivo circulante saldo de R\$ 164.557,24 (12,41% do Passivo Total+PL). O processo de recuperação judicial ajuizado permitiu que a Empresa transferisse suas obrigações com passivo financeiro oneroso para o longo prazo.

O Passivo Circulante é composto pelas seguintes obrigações: fornecedores saldo de R\$ 27.458,76 (2,07%), trabalhistas com saldo de R\$ 7.207,45 (0,54%), tributárias de R\$ 11.784,22 (0,89%), empréstimos com saldo de R\$ 11.702,36 (0,88%) e adiantamentos de clientes saldo de R\$ 106.404,45 (8,03%).

A variação do Passivo Circulante entre os períodos analisados, janeiro/2020 e fevereiro/2020, gerou um decréscimo de 12,20%.

O Passivo não circulante é representado exclusivamente pela alínea recuperação judicial e não ocorreram variações entre os períodos da análise. Os créditos constituídos pelo processo da RJ são referentes às dívidas com instituições financeiras: **Crédito Classe III – Bancos: R\$ 310.824,69.**

O Patrimônio Líquido da Empresa, com saldo de R\$ 850.205,27, representa – 64,14% do Passivo + PL. A variação apresentada entre os períodos de janeiro/2020 e fevereiro/2020 foi negativa em 17,89%.

O capital social é de R\$ 67.800,00 (representando 5,11% do Passivo + PL), as reservas de lucros de R\$ 1.047.930,28 (79,05% do Passivo + PL) e prejuízo líquido acumulado de 433.555,09 (-32,71% do Passivo + PL). O lucro líquido do exercício até fevereiro/2020 foi de R\$ 168.030,08 (12,68% do Passivo e PL).

### 5.7.2.2 -Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – janeiro/2020 e fevereiro/2020

	jan/20	% AV	fev/19	% AV	% AH
<b>PASSIVO</b>					
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>187.412,92</b>	<b>12,22%</b>	<b>164.557,24</b>	<b>12,41%</b>	<b>-12,20%</b>
<b>Obrigações Circulantes</b>	<b>187.412,92</b>	<b>12,22%</b>	<b>164.557,24</b>	<b>12,41%</b>	<b>-12,20%</b>
Fornecedores	27.458,76	1,79%	27.458,76	2,07%	0,00%
Trabalhistas	5.626,20	0,37%	7.207,45	0,54%	28,11%
Tributárias	36.221,15	2,36%	11.784,22	0,89%	-67,47%
Empréstimos	11.702,36	0,76%	11.702,36	0,88%	0,00%
Adiantamento Clientes	106.404,45	6,94%	106.404,45	8,03%	0,00%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>310.824,69</b>	<b>20,27%</b>	<b>310.824,69</b>	<b>23,45%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Recuperação Judicial</b>	<b>310.824,69</b>	<b>20,27%</b>	<b>310.824,69</b>	<b>23,45%</b>	<b>0,00%</b>
Créditos Bancos	310.824,69	20,27%	310.824,69	23,45%	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.035.466,80</b>	<b>67,51%</b>	<b>850.205,27</b>	<b>64,14%</b>	<b>-17,89%</b>
Capital Social	67.800,00	4,42%	67.800,00	5,11%	0,00%
Reserva de Lucros	1.047.930,28	68,33%	1.047.930,28	79,05%	0,00%
Lucro/Prejuízos acumulados	-433.555,09	-28,27%	-433.555,09	-32,71%	0,00%
Resultado do Período	353.291,61	23,04%	168.030,08	12,68%	-52,44%
<b>TOTAL DO PASSIVO + PL</b>	<b>1.533.704,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.325.587,20</b>	<b>100%</b>	<b>-13,57%</b>

### 5.7.3 – DRE

A Receita Líquida apurada em fevereiro/2020 foi de R\$ 182.443,64 e sofreu um decréscimo entre os períodos analisados de 73,72%. Não foram apurados custos operacionais em fevereiro/2020, logo, o lucro bruto tem o mesmo valor da receita líquida.

O lucro bruto apurado de R\$ 182.443,64 representou 100% da receita líquida, demonstrando a incapacidade da empresa na geração de lucro operacional em fevereiro/2020, insuficientes para a Stela custear suas atividades operacionais com receitas oriundas de sua atividade.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 367.481,57 – 201,42% da receita líquida e estão divididas entre:

- Despesas com pessoal, que foram de R\$ 5.594,13 - variação negativa de 5,54%;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 361.887,44 – acréscimo de 10,63%;

O prejuízo operacional apurado em fevereiro/2020 foi de R\$ 185.037,93, decréscimo de 152,33% do lucro apurado em janeiro/2020. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 223,60, decréscimo de 24,13% entre os períodos da análise.

O prejuízo líquido apurado em fevereiro/2020 foi de R\$ 185.261,53, dessa forma, houve uma variação negativa de 152,44% em relação ao lucro líquido de janeiro/2020.

#### 5.7.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – janeiro/2020 e fevereiro/2020

	jan/20	% AV	fev/20	% AV	%AH	TOTAL 2020
<b>Receita Bruta de vendas e serviços</b>	<b>730.453,58</b>		<b>194.088,98</b>			<b>924.542,56</b>
Receita s/Serviços	730.453,58		194.088,98			924.542,56
<b>(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços</b>	<b>-36.156,76</b>		<b>-11.645,34</b>			<b>-47.802,10</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>694.296,82</b>	<b>100%</b>	<b>182.443,64</b>	<b>100%</b>	<b>-73,72%</b>	<b>876.740,46</b>
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
<b>Lucro /Prejuízo Bruto</b>	<b>694.296,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>182.443,64</b>	<b>100,00%</b>	<b>-73,72%</b>	<b>876.740,46</b>
Despesas c/Pessoal	-5.922,37	-0,85%	-5.594,13	-3,07%	-5,54%	-11.516,50
Despesas Administrativas	-327.117,68	-47,11%	-361.887,44	-198,36%	10,63%	-689.005,12
Despesas Tributárias	-7.670,46	-1,10%	0,00	0,00%	-100,00%	-7.670,46
<b>Lucro/Prejuízo operacional</b>	<b>353.586,31</b>	<b>50,93%</b>	<b>-185.037,93</b>	<b>-101,42%</b>	<b>-152,33%</b>	<b>168.548,38</b>
Resultado financeiro	-294,70	-0,04%	-223,60	-0,12%	-24,13%	-518,30
<b>Lucro Líquido</b>	<b>353.291,61</b>	<b>50,88%</b>	<b>-185.261,53</b>	<b>-101,54%</b>	<b>-152,44%</b>	<b>168.030,08</b>

#### 5.7.4 – Análise dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – janeiro/2020 e fevereiro/2020

**5.7.4.1 - Liquidez Corrente:** O índice apurado é de 7,94 e dispõe que a Empresa possui recursos suficientes para arcar com os compromissos no curto prazo. A cada um R\$1,00 de dívida a Empresa possui R\$7,94 de recursos.

**5.7.4.2 - Liquidez Seca:** O índice apurado é de 7,94 e revela que a Empresa apresenta excedente de recursos de rápida conversibilidade para saldar suas dívidas no curto prazo. Esse índice exclui do cálculo os estoques, pois esses não possuem liquidez imediata. A cada um R\$1,00 de dívida a Empresa possui R\$7,94 de recursos.

**5.7.4.3 - Liquidez Geral:** O índice apurado é de 2,75 e revela que a Empresa dispõe de recursos suficientes para saldar suas obrigações no curto e no longo prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$2,75 de recursos.

**5.7.4.4 - Liquidez Imediata:** O índice apurado é 0,07 e indica o quanto que a Empresa dispõe imediatamente de recursos em espécie para saldar de dívidas de curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa só possui R\$0,07.

**5.7.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros:** O índice apurado é de 36% e traduz que a Empresa foi financiada na maior parte, nesse momento, por capital próprio. Esse índice aponta que a maioria dos investimentos realizados veio de fontes internas.

**5.7.4.6 - Composição do Endividamento:** O índice apurado é de 35% e aponta que a maioria das obrigações a pagar está presente no Passivo não Circulante.

**5.7.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros:** O índice apurado é de 179% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) é suficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

**5.7.4.8 - Giro do Ativo:** O índice apurado é de 0,14 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que a Empresa possui. Isso significa que a empresa produziu R\$0,14 em fevereiro/2020, com cada real de ativo.

**5.7.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido:** O prejuízo líquido apurado inviabiliza a apuração do índice.

**5.7.4.10 - Rentabilidade do Ativo:** O prejuízo líquido apurado inviabiliza a apuração do índice.

**5.7.4.11 - Margem Líquida:** O prejuízo líquido apurado inviabiliza a apuração do índice.

**5.7.4.12 - Tabela de Índices de janeiro/2020 e fevereiro/2020**

INDICADORES		FÓRMULAS	jan/20	fev/20
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	8,08	7,94
	SECA	(AC-EST)/PC	8,08	7,94
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	3,04	2,75
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,06	0,07
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITALS DE TERCEIROS	CT/CT+PL	32%	36%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	38%	35%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	208%	179%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,45	0,14
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	0,34	-
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,23	-
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,51	-

## 5.8 - Análise dos Demonstrativos Contábeis Stela Marketing Promocional – fevereiro/2020 e março/2020

### 5.8.1 – Ativo

O Ativo Circulante (saldo de R\$ 1.305.655,50) participa de 98,54% dos Ativos e o Ativo não circulante (saldo de R\$ 19.395,00) de 1,46% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros foram aplicados em sua maioria em ativos de maior liquidez em março/2020.

O caixa e equivalentes de caixa em março/2020 (saldo de R\$ 10.323,71) representou 0,78% dos Ativos divididos entre: caixa (saldo de R\$ 9.383,01), bancos (sem saldo) e aplicações financeiras (saldo de R\$ 940,70). A rubrica - Bancos - sem valor econômico, porém com grande movimentação de saldos no balancete.

A conta clientes representa 2,42% dos Ativos (saldo de R\$ 32.010,19) sem variação entre os períodos. Dessa forma, podemos afirmar que o prazo médio de recebimento da empresa foi menor do que 30 dias em 03/2020.

Em março/2020 a conta empréstimos de pessoas ligadas apresentou saldo de R\$ 1.263.321,60 (95,34% dos Ativos), sem variação entre os períodos. O valor emprestado é superior em 4,06 vezes ao saldo em aberto da RJ, o que demonstra que a Empresa possui direitos para quitar suas obrigações.

O Ativo não Circulante com saldo de R\$ 19.395,00 representa 1,46% dos Ativos Totais, sem variação entre fevereiro/2020 e março/2020. Compõe o grupo, a conta de Imobilizado, dividida em: móveis e utensílios e máquinas/equipamentos, porém não observamos a contabilização das suas respectivas depreciações, estabelecida pela boa prática contábil.

### 5.8.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – fevereiro/2020 e março/2020

	fev/19	% AV	mar/20	% AV	% AH
<b>ATIVO</b>					
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.306.192,20</b>	<b>98,54%</b>	<b>1.305.655,50</b>	<b>98,54%</b>	<b>-0,04%</b>
<b>Caixa e Equivalentes de caixa</b>	<b>10.860,41</b>	<b>0,82%</b>	<b>10.323,71</b>	<b>0,78%</b>	<b>-4,94%</b>
Caixa	9.479,95	0,72%	9.383,01	0,71%	-1,02%
Aplicações Financeiras	1.380,46	0,10%	940,70	0,07%	-31,86%
<b>Clientes</b>	<b>32.010,19</b>	<b>2,41%</b>	<b>32.010,19</b>	<b>2,42%</b>	<b>0,00%</b>
Duplicatas a receber	32.010,19	2,41%	32.010,19	2,42%	0,00%
<b>Empréstimo</b>	<b>1.263.321,60</b>	<b>95,30%</b>	<b>1.263.321,60</b>	<b>95,34%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>19.395,00</b>	<b>1,46%</b>	<b>19.395,00</b>	<b>1,46%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Imobilizado</b>	<b>19.395,00</b>	<b>1,46%</b>	<b>19.395,00</b>	<b>1,46%</b>	<b>0,00%</b>
Imobilizados em uso	19.395,00	1,46%	19.395,00	1,46%	0,00%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.325.587,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.325.050,50</b>	<b>100%</b>	<b>-0,04%</b>

### 5.8.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes estava alocada no Passivo circulante saldo de R\$ 322.837,84 (24,36% do Passivo Total+PL). O processo de recuperação judicial ajuizado permitiu que a Empresa transferisse suas obrigações com passivo financeiro oneroso para o longo prazo.

O Passivo Circulante é composto pelas seguintes obrigações: fornecedores saldo de R\$ 27.458,76 (2,07%), trabalhistas com saldo de R\$ 8.882,22 (0,67%), tributárias de R\$ 390,05 (0,03%), empréstimos com saldo de R\$ 179.702,36 (13,56%) e adiantamentos de clientes saldo de R\$ 106.404,45 (8,03%).

A variação do Passivo Circulante entre os períodos analisados, fevereiro/2020 e março/2020, gerou um acréscimo de 96,19%.

O Passivo não circulante é representado exclusivamente pela alínea recuperação judicial e não ocorreram variações entre os períodos da análise. Os créditos constituídos pelo processo da RJ são referentes às dívidas com instituições financeiras: **Crédito Classe III – Bancos: R\$ 310.824,69.**

O Patrimônio Líquido da Empresa, com saldo de R\$ 691.387,97, representa – 52,18% do Passivo + PL. A variação apresentada entre os períodos de fevereiro/2020 e março/2020 foi negativa em 18,68%.

O capital social é de R\$ 67.800,00 (representando 5,12% do Passivo + PL), as reservas de lucros de R\$ 1.047.930,28 (79,09% do Passivo + PL) e prejuízo líquido acumulado de R\$ 433.555,09 (-32,72% do Passivo + PL). O lucro líquido do exercício até março/2020 foi de R\$ 9.212,78 (0,70% do Passivo e PL).



### 5.8.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – fevereiro/2020 e março/2020

	fev/19	% AV	mar/20	% AV	% AH
<b>PASSIVO</b>					
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>164.557,24</b>	<b>12,41%</b>	<b>322.837,84</b>	<b>24,36%</b>	<b>96,19%</b>
<b>Obrigações Circulantes</b>	<b>164.557,24</b>	<b>12,41%</b>	<b>322.837,84</b>	<b>24,36%</b>	<b>96,19%</b>
<b>Fornecedores</b>	27.458,76	2,07%	27.458,76	2,07%	0,00%
<b>Trabalhistas</b>	7.207,45	0,54%	8.882,22	0,67%	23,24%
<b>Tributárias</b>	11.784,22	0,89%	390,05	0,03%	-96,69%
<b>Empréstimos</b>	11.702,36	0,88%	179.702,36	13,56%	1435,61%
<b>Adiantamento Clientes</b>	106.404,45	8,03%	106.404,45	8,03%	0,00%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>310.824,69</b>	<b>23,45%</b>	<b>310.824,69</b>	<b>23,46%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Recuperação Judicial</b>	<b>310.824,69</b>	<b>23,45%</b>	<b>310.824,69</b>	<b>23,46%</b>	<b>0,00%</b>
Créditos Bancos	310.824,69	23,45%	310.824,69	23,46%	0,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>850.205,27</b>	<b>64,14%</b>	<b>691.387,97</b>	<b>52,18%</b>	<b>-18,68%</b>
<b>Capital Social</b>	<b>67.800,00</b>	<b>5,11%</b>	<b>67.800,00</b>	<b>5,12%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Reserva de Lucros</b>	<b>1.047.930,28</b>	<b>79,05%</b>	<b>1.047.930,28</b>	<b>79,09%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Lucro/Prejuízos acumulados</b>	<b>-433.555,09</b>	<b>-32,71%</b>	<b>-433.555,09</b>	<b>-32,72%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Resultado do Período</b>	<b>168.030,08</b>	<b>12,68%</b>	<b>9.212,78</b>	<b>0,70%</b>	<b>-94,52%</b>
<b>TOTAL DO PASSIVO + PL</b>	<b>1.325.587,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.325.050,50</b>	<b>100%</b>	<b>-0,04%</b>

### 5.8.3 – DRE

A atividade operacional da Stela não gerou faturamento. A Receita Líquida apurada em março/2020 não apresentou resultado econômico, logo a receita líquida mensurada também não obteve valor.

O resultado bruto foi zero, demonstrando a incapacidade da empresa na geração de lucro operacional em março/2020, insuficientes para a Stela custear suas atividades operacionais com receitas oriundas de sua atividade.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 158.657,60 e estão divididas entre:

- Despesas com pessoal, que foram de R\$ 8.226,60 – variação positiva de 47,06%;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 150.329,76 – decréscimo de 58,46%;
- Despesas Tributária, que totalizaram R\$ 101,24.

O prejuízo operacional apurado em março/2020 foi de R\$ 158.657,60, decréscimo de 14,26%. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 159,70, decréscimo de 28,58% entre os períodos da análise.

O prejuízo líquido apurado em março/2020 foi de R\$ 158.817,30, dessa forma, houve uma variação negativa de 14,27% em relação ao prejuízo líquido de fevereiro/2020.

### 5.8.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – fevereiro/2020 e março/2020

	fev/20	% AV	mar/20	% AV	%AH	TOTAL 2020
<b>Receita Bruta de vendas e serviços</b>	<b>194.088,98</b>		<b>0,00</b>			<b>924.542,56</b>
Receita s/Serviços	194.088,98		0,00			924.542,56
<b>(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços</b>	<b>-11.645,34</b>		<b>0,00</b>			<b>-47.802,10</b>
<b>Receita Líquida</b>	<b>182.443,64</b>	<b>100%</b>	<b>0,00</b>	<b>100%</b>	<b>-100,00%</b>	<b>876.740,46</b>
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	-	-	0,00
<b>Lucro /Prejuízo Bruto</b>	<b>182.443,64</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>-100,00%</b>	<b>876.740,46</b>
Despesas c/Pessoal	-5.594,13	-3,07%	-8.226,60	-	47,06%	-19.743,10
Despesas Administrativas	-361.887,44	-198,36%	-150.329,76	-	-58,46%	-839.334,88
Despesas Tributárias	0,00	0,00%	-101,24	-	-	-7.771,70
<b>Lucro/Prejuízo operacional</b>	<b>-185.037,93</b>	<b>-101,42%</b>	<b>-158.657,60</b>	<b>-</b>	<b>-14,26%</b>	<b>9.890,78</b>
Resultado financeiro	-223,60	-0,12%	-159,70	-	-28,58%	-678,00
<b>Lucro Líquido</b>	<b>-185.261,53</b>	<b>-101,54%</b>	<b>-158.817,30</b>	<b>-</b>	<b>-14,27%</b>	<b>9.212,78</b>

### 5.8.4 – Análise dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – fevereiro/2020 e março/2020

**5.8.4.1 - Liquidez Corrente:** O índice apurado é de 4,04 e dispõe que a Empresa possui recursos suficientes para arcar com os compromissos no curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 4,04 de recursos.

**5.8.4.2 - Liquidez Seca:** O índice apurado é de 4,04 e revela que a Empresa apresenta excedente de recursos de rápida conversibilidade para saldar suas dívidas no curto prazo. Esse índice exclui do cálculo os estoques, pois esses não possuem liquidez imediata. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 4,04 de recursos.

**5.8.4.3 - Liquidez Geral:** O índice apurado é de 2,06 e revela que a Empresa dispõe de recursos suficientes para saldar suas obrigações no curto e no longo prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa possui R\$ 2,06 de recursos.

**5.8.4.4 - Liquidez Imediata:** O índice apurado é 0,03 e indica o quanto que a Empresa dispõe imediatamente de recursos em espécie para saldar de dívidas de curto prazo. A cada um R\$ 1,00 de dívida a Empresa só possui R\$ 0,03.

**5.8.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros:** O índice apurado é de 48% e traduz que a Empresa foi financiada na maior parte, nesse momento, por capital próprio. Esse índice aponta que a maioria dos investimentos realizados veio de fontes internas.

**5.8.4.6 - Composição do Endividamento:** O índice apurado é de 51% e aponta que a maioria das obrigações a pagar está presente no Passivo não Circulante.

**5.8.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros:** O índice apurado é de 109% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) é suficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

**5.8.4.8 - Giro do Ativo:** A empresa não gerou receitas operacionais em 03/2020 inviabilizando a apuração do índice.

**5.8.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido:** O prejuízo líquido apurado inviabiliza a apuração do índice.

**5.8.4.10 - Rentabilidade do Ativo:** O prejuízo líquido apurado inviabiliza a apuração do índice.

**5.8.4.11 - Margem Líquida:** O prejuízo líquido apurado inviabiliza a apuração do índice.

**5.8.4.12 - Tabela de Índices de fevereiro/2020 e março/2020**

INDICADORES		FÓRMULAS	fev/20	mar/20
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	7,94	4,04
	SECA	(AC-EST)/PC	7,94	4,04
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	2,75	2,06
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,07	0,03
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS	CT/CT+PL	36%	48%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	35%	51%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	179%	109%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,14	-
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	-	-
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	-	-
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	-	-

Sem outras considerações para o momento.

Aproveito o ensejo para renovar meus protestos de elevada estima e consideração.

Serra-ES, 08 de dezembro de 2020.

**Ricardo Biancardi Fernandes – Sociedade Individual de Advocacia**

**Administradora Judicial**

**Ricardo Biancardi A. Fernandes**

**OAB/ES 19.533**