

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 outubro/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, 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

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.

Entretanto, estão sendo adotadas as medidas de prevenção a fim de manter a segurança de todos.

Foi relatado que houve uma melhora na demanda das empresas, exceto com relação a Stela IV que atua com eventos, os quais devido a impossibilidade de aglomeração não estão sendo realizados.

Apesar desta situação foi possível manter os colaboradores, sendo os mesmos remanejados dentro do grupo econômico.

Novamente o sócio administrador relatou as dificuldades existentes para obtenção de crédito e desempenho das atividades empresariais em razão da negativação do nome da empresa ainda não baixado.

Por fim, registro que não foram informados outros acontecimentos relevantes que mereçam registro neste momento.

4 – Informações contábeis da empresa Prospectar e entrega das demonstrações

Foram prestados os esclarecimentos contábeis da empresa Prospectar, sendo enviados novas demonstrações de resultado, se comprometendo a empresa a juntar nos autos.

A empresa enviou as demonstrações contábeis até o mês de setembro/2020 os quais estão em análise.

5 – Análise das demonstrações contábeis

5.1 - Análise dos Demonstrativos Contábeis Stela Marketing Promocional – setembro/2019 e outubro/2019

5.1.1 – Ativo

O Ativo Circulante (saldo de R\$ 1.739.449,85) participa de 98,9% dos Ativos e o Ativo não circulante (saldo de R\$ 19.395,00) de 1,1% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros foram aplicados em sua maioria em ativos de maior liquidez em outubro/2019.

O caixa e equivalentes de caixa em outubro/2019 (saldo de R\$ 11.278,60) representou 0,64% dos Ativos divididos entre: caixa (saldo de R\$ 9.771,71), bancos (sem saldo) e aplicações financeiras (saldo de R\$ 1.506,89). Ocorreu uma variação positiva de 41,96% entre

setembro/2019 e outubro/2019. A rubrica - Bancos - sem valor econômico, porém observamos grande movimentação de saldos no balancete.

A conta clientes representa 1,82% dos Ativos (saldo de R\$ 32.010,19) com variação negativa de 6,46% entre os períodos. Dessa forma, podemos afirmar que o prazo médio de recebimento da empresa foi menor do que 30 dias em 09/2019.

Em outubro/2019 a conta empréstimos de pessoas ligadas apresentou saldo de R\$ 1.696.161,06 (96,44% dos Ativos), com acréscimo de 27,71%. O valor emprestado é superior em 5,45vezes 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 1,1% dos Ativos Totais, sem variação entre setembro/2019 e outubro/2019. 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.

5.1.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – setembro/2019 e outubro/2019

	set/19	% AV	out/19	% AV	% AH
ATIVO					
ATIVO CIRCULANTE	1.370.326,11	98,60%	1.739.449,85	98,90%	26,94%
Caixa e Equivalentes de caixa	7.944,86	0,57%	11.278,60	0,64%	41,96%
Caixa	7.244,58	0,52%	9.771,71	0,56%	34,88%
Bancos	2,14	0,00%	0,00	0,00%	-100,00%
Aplicações Financeiras	698,14	0,05%	1.506,89	0,09%	115,84%
Clientes	34.220,19	2,46%	32.010,19	1,82%	-6,46%
Duplicatas a receber	34.220,19	2,46%	32.010,19	1,82%	-6,46%
Empréstimo	1.328.161,06	95,57%	1.696.161,06	96,44%	27,71%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	19.395,00	1,40%	19.395,00	1,10%	0,00%
Imobilizado	19.395,00	1,40%	19.395,00	1,10%	0,00%
Imobilizados em uso	19.395,00	1,40%	19.395,00	1,10%	0,00%
TOTAL DO ATIVO	1.389.721,11	100,00%	1.758.844,85	100%	26,56%

5.1.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes estava alocada no Passivo circulante saldo de R\$ 896.528,61 (50,97% 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 (1,56%), trabalhistas com saldo de R\$ 6.604,15 (0,38%), tributárias de R\$ 38.519,43 (2,19%), empréstimos com saldo de R\$ 717.541,82 (40,8%) e adiantamentos de clientes saldo de R\$ 106.404,45 (6,05%).

A variação do Passivo Circulante entre os períodos analisados, setembro/2019 e outubro/2019, gerou um acréscimo de 120,02%, ratificando o aumento das obrigações de curto prazo apresentadas no transcorrer da recuperação judicial.

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\$ 551.491,55, representa – 31,36% do Passivo + PL. A variação apresentada entre os períodos de setembro/2019 e outubro/2019 foi negativa em 17,86%.

O capital social é de R\$ 67.800,00 (representando 3,85% do Passivo + PL), as reservas de lucros de R\$ 1.064.216,62 (60,51% do Passivo + PL) e prejuízo líquido acumulado de 378.078,76 (-21,5% do Passivo + PL). O prejuízo do exercício até outubro de 2019 foi de 202.446,31 (-11,51% do Passivo e PL).

5.1.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – setembro/2019 e outubro/2019

	set/19	% AV	out/19	% AV	% AH
PASSIVO					
PASSIVO CIRCULANTE	407.467,87	29,32%	896.528,61	50,97%	120,02%
Obrigações Circulantes	407.467,87	29,32%	896.528,61	50,97%	120,02%
Fornecedores	27.458,76	1,98%	27.458,76	1,56%	0,00%
Trabalhistas	4.077,02	0,29%	6.604,15	0,38%	61,98%
Tributárias	37.035,82	2,66%	38.519,43	2,19%	4,01%
Empréstimos	232.491,82	16,73%	717.541,82	40,80%	208,63%
Adiantamento Clientes	106.404,45	7,66%	106.404,45	6,05%	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	310.824,69	22,37%	310.824,69	17,67%	0,00%
Recuperação Judicial	310.824,69	22,37%	310.824,69	17,67%	0,00%
Créditos Bancos	310.824,69	22,37%	310.824,69	17,67%	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	671.428,55	48,31%	551.491,55	31,36%	-17,86%
Capital Social	67.800,00	4,88%	67.800,00	3,85%	0,00%
Reserva de Lucros	1.064.216,62	76,58%	1.064.216,62	60,51%	0,00%
Lucro/Prejuízos acumulados	-378.078,76	-27,21%	-378.078,76	-21,50%	0,00%
Resultado do Período	-82.509,31	-5,94%	-202.446,31	-11,51%	145,36%
TOTAL DO PASSIVO + PL	1.389.721,11	100,00%	1.758.844,85	100%	26,56%

5.1.3 – DRE

A Receita Líquida apurada em outubro/2019 foi de R\$ 356.375,18 e sofreu um acréscimo entre os períodos analisados de 40,46%. Não foram apurados custos operacionais em outubro/2019, logo, o lucro bruto tem o mesmo valor da receita líquida.

O lucro bruto apurado de R\$ 356.375,18 representou 100% da receita líquida, demonstrando a capacidade da empresa na geração de lucro operacional em outubro/2019, insuficientes para a Stela custear suas atividades operacionais com receitas oriundas de sua atividade.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 476.024,68 e estão divididas entre:

- Despesas com pessoal, que foram de R\$ 5.310,68 – sem variação;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 463.156,00 – acréscimo de 3.803,7%;
- Despesas tributárias, que somaram R\$ 7.558,00 – acréscimo de 170,6%.

O prejuízo operacional apurado em outubro/2019 foi de R\$ 119.649,50, invertendo em 151,19% o lucro apurado em setembro/2019. O resultado financeiro negativo foi de 287,50, acréscimo de 156,7% entre os períodos da análise.

O prejuízo líquido apurado em outubro/2019 foi de R\$ 119.937,00, dessa forma, houve uma variação de -151,34% em relação ao lucro líquido de outubro/2019.

5.1.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – setembro/2019 e outubro/2019

	set/19	% AV	out/19	% AV	%AH	TOTAL 2019
Receita Bruta de vendas e serviços	267.042,39		371.185,49			1.907.693,29
Receita s/Serviços	267.042,39		371.185,49			1.907.693,29
Outras receitas operacionais						0,00
(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços	-13.326,70		-14.810,31			-87.825,64
Receita Líquida	253.715,69	100%	356.375,18	100,00%	40,46%	1.819.867,65
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	-
Lucro /Prejuízo Bruto	253.715,69	100,00%	356.375,18	100,00%	40,46%	1.819.867,65
Despesas c/Pessoal	-5.310,68	-2,09%	-5.310,68	-1,49%	0,00%	-105.698,92
Despesas Administrativas	-11.864,55	-4,68%	-463.156,00	-129,96%	3803,70%	-1.872.626,67
Despesas Tributárias	-2.793,02	-1,10%	-7.558,00	-2,12%	170,60%	-41.795,64
Resultado operacional	233.747,44	92,13%	-119.649,50	-33,57%	-151,19%	-200.253,58
Resultado financeiro	-112,00	-0,04%	-287,50	-0,08%	156,70%	-2.192,73
Resultado Líquido	233.635,44	92,09%	-119.937,00	-33,65%	-151,34%	-202.446,31

5.1.4 – Análise dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – setembro/2019 e outubro/2019

5.1.4.1 - Liquidez Corrente: O índice apurado é de 1,94 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\$ 1,94 de recursos.

5.1.4.2 - Liquidez Seca: O índice apurado é de 1,94 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\$ 1,94 de recursos.

5.1.4.3 - Liquidez Geral: O índice apurado é de 1,44 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\$ 1,44 de recursos.

5.1.4.4 - Liquidez Imediata: O índice apurado é 0,01 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\$ 0,01.

5.1.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros: O índice apurado é de 69% e traduz que a Empresa foi financiada na maior parte por capital de terceiros. Esse índice aponta que a maioria dos investimentos realizados veio de fontes externas.

5.1.4.6 - Composição do Endividamento: O índice apurado é de 74% e aponta que a maioria das obrigações a pagar está presente no Passivo Circulante.

5.1.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros: O índice apurado é de 46% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) ainda é insuficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

5.1.4.8 - Giro do Ativo: O índice apurado é de 0,2 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que a Empresa possui. Isso significa que a empresa produziu R\$0,2 em outubro/2019, com cada real de ativo.

5.1.4.9 – Rentabilidade do Patrimônio Líquido: O prejuízo líquido do exercício impede a mensuração do índice.

5.1.4.10 – Rentabilidade do Ativo O prejuízo líquido do exercício impede a mensuração do índice.

5.1.4.11 – Margem Líquida: O prejuízo líquido do exercício impede a mensuração do índice.

5.1.4.12 - Tabela de Índices de setembro/2019 e outubro/2019

INDICADORES		FÓRMULAS	set/19	out/19
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	3,36	1,94
	SECA	(AC-EST)/PC	3,36	1,94
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	1,91	1,44
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,02	0,01
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS	CT/CT+PL	52%	69%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	57%	74%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	93%	46%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,18	0,20
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	0,35	-
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,17	-
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,92	-

5.2 - Análise dos Demonstrativos Contábeis Stela Marketing Promocional – outubro/2019 e novembro/2019

5.2.1 – Ativo

O Ativo Circulante (saldo de R\$ 1.807.925,69) participa de 98,94% dos Ativos e o Ativo não circulante (saldo de R\$ 19.395,00) de 1,06% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros foram aplicados em sua maioria em ativos de maior liquidez em novembro/2019.

O caixa e equivalentes de caixa em novembro/2019 (saldo de R\$ 10.598,19) representou 0,58% dos Ativos divididos entre: caixa (saldo de R\$ 9.634,83), bancos (sem saldo) e aplicações financeiras (saldo de R\$ 963,36). Ocorreu uma variação positiva de 3,94% entre outubro/2019 e novembro/2019. A rubrica - Bancos - sem valor econômico, porém observamos grande movimentação de saldos no balancete.

A conta clientes representa 1,75% 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 11/2019.

Em novembro/2019 a conta empréstimos de pessoas ligadas apresentou saldo de R\$ 1.765.317,31 (96,61% dos Ativos), com acréscimo de 4,08%. O valor emprestado é superior em 5,67 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 1,06% dos Ativos Totais, sem variação entre outubro/2019 e novembro/2019. 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.

5.2.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – outubro/2019 e novembro/2019

	out/19	% AV	nov/19	% AV	% AH
ATIVO					
ATIVO CIRCULANTE	1.739.449,85	98,90%	1.807.925,69	98,94%	3,94%
Caixa e Equivalentes de caixa	11.278,60	0,64%	10.598,19	0,58%	-6,03%
Caixa	9.771,71	0,56%	9.634,83	0,53%	-1,40%
Aplicações Financeiras	1.506,89	0,09%	963,36	0,05%	-36,07%
Clientes	32.010,19	1,82%	32.010,19	1,75%	0,00%
Duplicatas a receber	32.010,19	1,82%	32.010,19	1,75%	0,00%
Empréstimo	1.696.161,06	96,44%	1.765.317,31	96,61%	4,08%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	19.395,00	1,10%	19.395,00	1,06%	0,00%
Imobilizado	19.395,00	1,10%	19.395,00	1,06%	0,00%
Imobilizados em uso	19.395,00	1,10%	19.395,00	1,06%	0,00%
TOTAL DO ATIVO	1.758.844,85	100,00%	1.827.320,69	100%	3,89%

5.2.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes estava alocada no Passivo circulante saldo de R\$ 935.113,36 (51,17% 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 (1,5%), trabalhistas com saldo de R\$ 5.733,52 (0,31%), tributárias de R\$ 26.974,81 (1,48%), empréstimos com saldo de R\$ 768.541,82 (42,06%) e adiantamentos de clientes saldo de R\$ 106.404,45 (5,82%).

A variação do Passivo Circulante entre os períodos analisados, outubro/2019 e novembro/2019, gerou um acréscimo de 4,3%, ratificando o aumento das obrigações de curto prazo apresentadas no transcorrer da recuperação judicial.

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\$ 581.382,64, representa – 31,82% do Passivo + PL. A variação apresentada entre os períodos de outubro/2019 e novembro/2019 foi positiva em 5,42%.

O capital social é de R\$ 67.800,00 (representando 3,71% do Passivo + PL), as reservas de lucros de R\$ 1.064.216,62 (58,24% do Passivo + PL) e prejuízo líquido acumulado de R\$ 378.078,76 (-20,69% do Passivo + PL). O prejuízo do exercício até outubro de 2019 foi de R\$ 172.555,22 (-9,44% do Passivo e PL).

5.2.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – outubro/2019 e novembro/2019

	out/19	% AV	nov/19	% AV	% AH
PASSIVO					
PASSIVO CIRCULANTE	896.528,61	50,97%	935.113,36	51,17%	4,30%
Obrigações Circulantes	896.528,61	50,97%	935.113,36	51,17%	4,30%
Fornecedores	27.458,76	1,56%	27.458,76	1,50%	0,00%
Trabalhistas	6.604,15	0,38%	5.733,52	0,31%	-13,18%
Tributárias	38.519,43	2,19%	26.974,81	1,48%	-29,97%
Empréstimos	717.541,82	40,80%	768.541,82	42,06%	7,11%
Adiantamento Clientes	106.404,45	6,05%	106.404,45	5,82%	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	310.824,69	17,67%	310.824,69	17,01%	0,00%
Recuperação Judicial	310.824,69	17,67%	310.824,69	17,01%	0,00%
Créditos Bancos	310.824,69	17,67%	310.824,69	17,01%	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	551.491,55	31,36%	581.382,64	31,82%	5,42%
Capital Social	67.800,00	3,85%	67.800,00	3,71%	0,00%
Reserva de Lucros	1.064.216,62	60,51%	1.064.216,62	58,24%	0,00%
Lucro/Prejuízos acumulados	-378.078,76	-21,50%	-378.078,76	-20,69%	0,00%
Resultado do Período	-202.446,31	-11,51%	-172.555,22	-9,44%	-14,76%
TOTAL DO PASSIVO + PL	1.758.844,85	100,00%	1.827.320,69	100%	3,89%

5.2.3 – DRE

A Receita Líquida apurada em novembro/2019 foi de R\$ 64.489,73 e sofreu um decréscimo entre os períodos analisados de 81,90%. Não foram apurados custos operacionais em novembro/2019, logo, o lucro bruto tem o mesmo valor da receita líquida.

O lucro bruto apurado de R\$ 64.489,73 representou 100% da receita líquida, demonstrando a capacidade da empresa na geração de lucro operacional em novembro/2019, suficientes para a Stela custear suas atividades operacionais com receitas oriundas de sua atividade.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 34.457,84 e estão divididas entre:

- Despesas com pessoal, que foram de R\$ 6.306,18 – variação positiva de 18,75%;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 27.254,86 – decréscimo de 94,12%;
- Despesas tributárias, que somaram R\$ 896,80 – decréscimo de 88,13%.

O lucro operacional apurado em novembro/2019 foi de R\$ 30.031,89, invertendo em 125,10% o prejuízo apurado em outubro/2019. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 140,80, decréscimo de 51,03% entre os períodos da análise.

O lucro líquido apurado em novembro/2019 foi de R\$ 29.891,09, dessa forma, houve uma variação negativa de 51,03% em relação ao prejuízo líquido de novembro/2019.

5.2.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – outubro/2019 e novembro/2019

	out/19	% AV	nov/19	% AV	%AH	TOTAL 2019
Receita Bruta de vendas e serviços	371.185,49		67.755,42			1.975.448,71
Receita s/Serviços	371.185,49		67.755,42			1.975.448,71
(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços	-14.810,31		-3.265,69			-91.091,33
Receita Líquida	356.375,18	100,00%	64.489,73	100%	-81,90%	1.884.357,38
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
Lucro /Prejuízo Bruto	356.375,18	100,00%	64.489,73	100,00%	-81,90%	1.884.357,38
Despesas c/Pessoal	-5.310,68	-1,49%	-6.306,18	-9,78%	18,75%	-112.005,10
Despesas Administrativas	-463.156,00	-129,96%	-27.254,86	-42,26%	-94,12%	-1.899.881,53
Despesas Tributárias	-7.558,00	-2,12%	-896,80	-1,39%	-88,13%	-42.692,44
Lucro/Prejuízo operacional	-119.649,50	-33,57%	30.031,89	46,57%	-125,10%	-170.221,69
Resultado financeiro	-287,50	-0,08%	-140,80	-0,22%	-51,03%	-2.333,53
Lucro Líquido	-119.937,00	-33,65%	29.891,09	46,35%	-124,92%	-172.555,22

5.2.4 – Análise dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – outubro/2019 e novembro/2019

5.2.4.1 - Liquidez Corrente: O índice apurado é de 1,93 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\$ 1,93 de recursos.

5.2.4.2 - Liquidez Seca: O índice apurado é de 1,93 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\$1,93 de recursos.

5.2.4.3 - Liquidez Geral: O índice apurado é de 1,45 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\$ 1,45 de recursos.

5.2.4.4 - Liquidez Imediata: O índice apurado é 0,01 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\$ 0,01.

5.2.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros: O índice apurado é de 68% e traduz que a Empresa foi financiada na maior parte por capital de terceiros. Esse índice aponta que a maioria dos investimentos realizados veio de fontes externas.

5.2.4.6 - Composição do Endividamento: O índice apurado é de 75% e aponta que a maioria das obrigações a pagar está presente no Passivo Circulante.

5.2.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros: O índice apurado é de 47% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) ainda é insuficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

5.2.4.8 - Giro do Ativo: O índice apurado é de 0,04 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que a Empresa possui. Isso significa que a empresa produziu R\$ 0,04 em novembro/2019, com cada real de ativo.

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 mais eficiente em novembro/2019.

5.2.4.11 - Margem Líquida: O índice apurado é de 0,46 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$ 0,46.

5.2.4.12 - Tabela de Índices de outubro/2019 e novembro/2019

INDICADORES		FÓRMULAS	out/19	nov/19
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	1,94	1,93
	SECA	(AC-EST)/PC	1,94	1,93
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	1,44	1,45
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,01	0,01
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS	CT/CT+PL	69%	68%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	74%	75%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO	CP/CT	46%	47%
	AO CAPITAL DE TERCEIROS			
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,20	0,04
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	-0,22	0,05
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	-0,07	0,02
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	-0,34	0,46

5.3 - Análise dos Demonstrativos Contábeis Stela Marketing Promocional – novembro/2019 e dezembro/2019

5.3.1 – Ativo

O Ativo Circulante (saldo de R\$ 1.135.982,18) participa de 98,32% dos Ativos e o Ativo não circulante (saldo de R\$ 19.395,00) de 1,68% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros foram aplicados em sua maioria em ativos de maior liquidez em dezembro/2019.

O caixa e equivalentes de caixa em dezembro/2019 (saldo de R\$ 10.650,39) representou 0,92% dos Ativos divididos entre: caixa (saldo de R\$ 9.561,83), bancos (sem saldo)

e aplicações financeiras (saldo de R\$ 1.088,56. A rubrica - Bancos - sem valor econômico, porém com grande movimentação de saldos no balancete.

A conta clientes representa 2,77% 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 11/2019.

Em dezembro/2019 a conta empréstimos de pessoas ligadas apresentou saldo de R\$ 1.093.31,60 (94,63% dos Ativos), com decréscimo de 38,07%. O valor emprestado é superior em 3,52 vezes ao saldo em aberto da RJ, o que demonstra que a Empresa possui direitos para quitar suas obrigações. Necessário confirmar se essas transações financeiras estão amparadas por contratos de mútuos válidos, e regidos pelas obrigações previstas na legislação tributária.

O Ativo não Circulante com saldo de R\$ 19.395,00 representa 1,68% dos Ativos Totais, sem variação entre novembro/2019 e dezembro/2019. 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.

4.3.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – novembro/2019 e dezembro/2019

	nov/19	% AV	dez/19	% AV	% AH
ATIVO					
ATIVO CIRCULANTE	1.807.925,69	98,94%	1.135.982,18	98,32%	-37,17%
Caixa e Equivalentes de caixa	10.598,19	0,58%	10.650,39	0,92%	0,49%
Caixa	9.634,83	0,53%	9.561,83	0,83%	-0,76%
Bancos	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Aplicações Financeiras	963,36	0,05%	1.088,56	0,09%	13,00%
Clientes	32.010,19	1,75%	32.010,19	2,77%	0,00%
Duplicatas a receber	32.010,19	1,75%	32.010,19	2,77%	0,00%
Empréstimo	1.765.317,31	96,61%	1.093.321,60	94,63%	-38,07%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	19.395,00	1,06%	19.395,00	1,68%	0,00%
Imobilizado	19.395,00	1,06%	19.395,00	1,68%	0,00%
Imobilizados em uso	19.395,00	1,06%	19.395,00	1,68%	0,00%
TOTAL DO ATIVO	1.827.320,69	100,00%	1.155.377,18	100%	-36,77%

5.3.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes estava alocada no Passivo circulante saldo de R\$ 202.090,96 (17,55% 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 (2,38%), trabalhistas com saldo de R\$ 875,24 (0,08%), tributárias de R\$ 55.650,15 (4,83%), empréstimos com saldo de R\$ 11.702,36 (1,02%) e adiantamentos de clientes saldo de R\$ 106.404,45 (9,24%).

A variação do Passivo Circulante entre os períodos analisados, novembro/2019 e dezembro/2019, gerou um decréscimo de 78,39%, 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\$ 638.461,53, representa – 55,45% do Passivo + PL. A variação apresentada entre os períodos de novembro/2019 e dezembro/2019 foi positiva em 9,82%.

O capital social é de R\$ 67.800,00 (representando 5,89% do Passivo + PL), as reservas de lucros de R\$ 1.004.216,62 (87,22% do Passivo + PL) e prejuízo líquido acumulado de R\$ 378.078,76 (-32,84% do Passivo + PL). O prejuízo do exercício até dezembro de 2019 foi de R\$ 55.476,33 (-4,82% do Passivo e PL).

5.3.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – novembro/2019 e dezembro/2019

	nov/19	% AV	dez/19	% AV	% AH
PASSIVO					
PASSIVO CIRCULANTE	935.113,36	51,17%	202.090,96	17,55%	-78,39%
Obrigações Circulantes	935.113,36	51,17%	202.090,96	17,55%	-78,39%
Fornecedores	27.458,76	1,50%	27.458,76	2,38%	0,00%
Trabalhistas	5.733,52	0,31%	875,24	0,08%	-84,73%
Tributárias	26.974,81	1,48%	55.650,15	4,83%	106,30%
Empréstimos	768.541,82	42,06%	11.702,36	1,02%	-98,48%
Adiantamento Clientes	106.404,45	5,82%	106.404,45	9,24%	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	310.824,69	17,01%	310.824,69	27,00%	0,00%
Recuperação Judicial	310.824,69	17,01%	310.824,69	27,00%	0,00%
Créditos Bancos	310.824,69	17,01%	310.824,69	27,00%	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	581.382,64	31,82%	638.461,53	55,45%	9,82%
Capital Social	67.800,00	3,71%	67.800,00	5,89%	0,00%
Reserva de Lucros	1.064.216,62	58,24%	1.004.216,62	87,22%	-5,64%
Lucro/Prejuízos acumulados	-378.078,76	-20,69%	-378.078,76	-32,84%	0,00%
Resultado do Período	-172.555,22	-9,44%	-55.476,33	-4,82%	-67,85%
TOTAL DO PASSIVO + PL	1.827.320,69	100,00%	1.151.377,18	100%	-36,99%

5.3.3 – DRE

A Receita Líquida apurada em dezembro/2019 foi de R\$ 186.642,82 e sofreu um acréscimo entre os períodos analisados de 189,41%. Não foram apurados custos operacionais em dezembro/2019, logo, o lucro bruto tem o mesmo valor da receita líquida.

O lucro bruto apurado de R\$ 186.642,82 representou 100% da receita líquida, demonstrando a capacidade da empresa na geração de lucro operacional em dezembro/2019, suficientes para a Stela custear suas atividades operacionais com receitas oriundas de sua atividade.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 69.420,43 e estão divididas entre:

- Despesas com pessoal, que foram de R\$ 10.462,13 - variação positiva de 65,90%;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 57.461,37 – acréscimo de 110,83%;
- Despesas tributárias, que somaram R\$1.496,93 – acréscimo de 66,92%.

O lucro operacional apurado em dezembro/2019 foi de R\$ 117.222,39, acréscimo de 290,33% o prejuízo apurado em novembro/2019. O resultado financeiro negativo foi de 143,50, acréscimo de 1,92% entre os períodos da análise.

O lucro líquido apurado em dezembro/2019 foi de R\$ 117.078,89, dessa forma, houve uma variação positiva de 291,68% em relação ao lucro líquido de novembro/2019.

5.3.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – novembro/2019 e dezembro/2019

	nov/19	% AV	dez/19	% AV	%AH	TOTAL 2019
Receita Bruta de vendas e serviços	67.755,42		218.559,03			2.194.007,74
Receita s/Serviços	67.755,42		218.559,03			2.194.007,74
(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços	-3.265,69		-31.916,21			-123.007,54
Receita Líquida	64.489,73	100%	186.642,82	100%	189,41%	2.071.000,20
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
Lucro /Prejuízo Bruto	64.489,73	100,00%	186.642,82	100,00%	189,41%	2.071.000,20
Despesas c/Pessoal	-6.306,18	-9,78%	-10.462,13	-5,61%	65,90%	-122.467,23
Despesas Administrativas	-27.254,86	-42,26%	-57.461,37	-30,79%	110,83%	-1.957.342,90
Despesas Tributárias	-896,80	-1,39%	-1.496,93	-0,80%	66,92%	-44.189,37
Lucro/Prejuízo operacional	30.031,89	46,57%	117.222,39	62,81%	290,33%	-52.999,30
Resultado financeiro	-140,80	-0,22%	-143,50	-0,08%	1,92%	-2.477,03
Lucro Líquido	29.891,09	46,35%	117.078,89	62,73%	291,68%	-55.476,33

5.3.4 – Análise dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – novembro/2019 e dezembro/2019

5.3.4.1 - Liquidez Corrente: O índice apurado é de 5,62 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\$5,62 de recursos.

5.3.4.2 - Liquidez Seca: O índice apurado é de 5,62 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\$5,62 de recursos.

5.3.4.3 - Liquidez Geral: O índice apurado é de 2,21 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\$2,21 de recursos.

5.3.4.4 - Liquidez Imediata: O índice apurado é 0,05 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\$0,05.

5.3.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros: O índice apurado é de 45% 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.

5.3.4.6 - Composição do Endividamento: O índice apurado é de 39% e aponta que a maioria das obrigações a pagar está presente no Passivo não Circulante.

5.3.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros: O índice apurado é de 124% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) é suficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

5.3.4.8 - Giro do Ativo: O índice apurado é de 0,16 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que a Empresa possui. Isso significa que a empresa produziu R\$0,16 em dezembro/2019, com cada real de ativo.

5.3.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido: O índice apurado é de 0,18, logo nesse momento há expectativa para remuneração do capital investido pelos sócios.

5.3.4.10 - Rentabilidade do Ativo: O índice apurado é de 0,10 e representa que a cada R\$1,00 de ativo investido há um lucro de R\$0,10, indicando que os ativos foram investidos de forma mais eficiente em dezembro/2019.

5.3.4.11 - Margem Líquida: O índice apurado é de 0,63 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$0,63.

5.3.4.12 - Tabela de Índices de novembro/2019 e dezembro/2019

INDICADORES		FÓRMULAS	nov/19	dez/19
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	1,93	5,62
	SECA	(AC-EST)/PC	1,93	5,62
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	1,45	2,21
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,01	0,05
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS	CT/CT+PL	68%	45%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	75%	39%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	47%	124%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,04	0,16
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	0,05	0,18
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,02	0,10
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,46	0,63

5.4 - Análise dos Demonstrativos Contábeis INKA – setembro/2019 e outubro/2019

5.4.1 – Ativo

A Análise vertical em 31/10/2019 apresenta uma participação do Ativo Circulante (saldo de R\$ 1.055.695,33) de 98,05% dos Ativos, variação positiva de 11,37% entre setembro/2019 e outubro/2019 e do Ativo não circulante (saldo de R\$ 21.004,60) de 1,95% 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 12,74% dos Ativos divididos entre: caixa, bancos e aplicações financeiras, e apresentou um decréscimo de 0,52% entre os períodos. O caixa apresentou saldo de R\$ 76.769,28 e representa 7,13% dos Ativos. A alínea bancos apresentou saldo zero e as aplicações financeiras têm saldo de R\$ 60.440,44 representando 5,61% dos Ativos.

A conta clientes representa 9,4% dos Ativos, com saldo de R\$ 101.252,25 e apresentou um decréscimo de 16,64% entre os períodos analisados de setembro/2019 e outubro/2019.

O grupo contábil “outros créditos” no circulante representa 75,9% dos Ativos da Empresa, referente à conta de empréstimos de pessoas ligadas (saldo de R\$ 817.233,36), que apresentou acréscimo de 18,7% entre setembro/2019 e outubro/2019.

O valor emprestado equivale a 1,94 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 1,95% 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 outubro/2019.

5.4.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – setembro/2019 e outubro/2019

	set/19	% AV	out/19	% AV	% AH
ATIVO					
ATIVO CIRCULANTE	947.898,78	97,83%	1.055.695,33	98,05%	11,37%
Disponível	137.930,81	14,24%	137.209,72	12,74%	-0,52%
Caixa	78.357,25	8,09%	76.769,28	7,13%	-2,03%
Bancos	87,75	0,01%	0,00	0,00%	-
Aplicações Financeiras	59.485,81	6,14%	60.440,44	5,61%	1,60%
Cientes	121.464,61	12,54%	101.252,25	9,40%	-16,64%
Cientes a receber	121.464,61	12,54%	101.252,25	9,40%	-16,64%
Outros créditos	688.503,36	71,06%	817.233,36	75,90%	18,70%
Empréstimo pessoas ligadas	688.503,36	71,06%	817.233,36	75,90%	18,70%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	21.004,60	2,17%	21.004,60	1,95%	0,00%
Imobilizado	30.723,89	3,17%	30.723,89	2,85%	0,00%
(-) depreciação	-14.733,79	-1,52%	-14.733,79	-1,37%	0,00%
Intangível	20.058,00	2,07%	20.058,00	1,86%	0,00%
(-) amortização	-15.043,50	-1,55%	-15.043,50	-1,40%	0,00%
TOTAL DO ATIVO	968.903,38	100%	1.076.699,93	100%	11,13%

5.4.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes com terceiros em outubro/2019 está alocada no Passivo não circulante (44,12% do Passivo+PL), com saldo de R\$ 475.011,40, variando negativamente 0,38% entre os períodos da análise, e o Passivo Circulante, com saldo de R\$ 236.925,10, representando 22% do Passivo+PL, com um acréscimo de 24,3% entre setembro/2019 e outubro/2019.

O Passivo Circulante é composto pelas alíneas: fornecedores saldo de R\$ 4.598,65 (0,43% do Passivo+PL), empréstimos montante de R\$ 198.309,78 (18,42% do Passivo+PL) aumento de 29,93%, obrigações trabalhistas com saldo de R\$ 23.194,36 (2,15% do Passivo+PL) acréscimo de 4,17%, obrigações tributárias R\$ 15.617,98 (1,45% do Passivo+PL) redução de 1,87%, e juros a apropriar com saldo credor de R\$ 4.795,67 (0,45% do Passivo+PL), sem variação entre os períodos.

O Passivo não circulante é representado pelas alíneas: Exigível a longo prazo com saldo de R\$ 53.073,02 (4,93% do Passivo Total +PL), variação negativa de 3,29% e recuperação judicial com saldo de R\$ 421.938,38 (39,19% 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\$ 364.763,43, representou 33,88% do Passivo+PL, com variação positiva de 20,99%. O capital social é de R\$ 100.000,00

(representando 9,29%), as reservas de lucros são de R\$ 1.353.781,92 (125,73%) e os prejuízos acumulados até 2018 foram de 1.391.602,22 (-129,25%). O lucro do exercício até outubro/2019 foi de R\$ 302.583,73 (28,10% dos Passivo+PL).

5.4.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – setembro/2019 e outubro/2019

	set/19	% AV	out/19	% AV	% AH
PASSIVO					
PASSIVO CIRCULANTE	190.613,80	19,67%	236.925,10	22,00%	24,30%
Obrigações Circulantes	190.613,80	19,67%	236.925,10	22,00%	24,30%
Fornecedores	4.598,65	0,47%	4.598,65	0,43%	0,00%
Empréstimos e financiamentos	152.630,28	15,75%	198.309,78	18,42%	29,93%
Trabalhistas	22.265,16	2,30%	23.194,36	2,15%	4,17%
Tributárias	15.915,38	1,64%	15.617,98	1,45%	-1,87%
Juros a apropriar	-4.795,67	-0,49%	-4.795,67	-0,45%	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	476.815,93	49,21%	475.011,40	44,12%	-0,38%
Exigível a Longo Prazo	54.877,55	5,66%	53.073,02	4,93%	-3,29%
Empréstimos e Financiamento	67.401,76	6,96%	65.185,58	6,05%	-3,29%
Juros a transcorrer	-12.524,21	-1,29%	-12.112,56	-1,12%	-3,29%
Recuperação Judicial	421.938,38	43,55%	421.938,38	39,19%	0,00%
Créditos Bancos	421.938,38	43,55%	421.938,38	39,19%	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	301.473,65	31,11%	364.763,43	33,88%	20,99%
Capital Social	100.000,00	10,32%	100.000,00	9,29%	0,00%
Reservas de Lucros	1.353.781,92	139,72%	1.353.781,92	125,73%	0,00%
Lucro/Prejuízos acumulados	-1.391.602,22	-143,63%	-1.391.602,22	-129,25%	0,00%
Resultado do Período	239.293,95	24,70%	302.583,73	28,10%	26,45%
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	968.903,38	100%	1.076.699,93	100%	11,13%

5.4.3 – DRE

A Receita Líquida apurada em outubro/2019 foi de R\$ 113.379,56 e redução entre os períodos analisados de 8%. 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 outubro/2019.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 49.137,68 - consumindo da receita líquida 39,92%, e estavam divididas entre:

- Despesas com pessoal, que totalizaram R\$ 30.515,65, 24,79% da receita líquida e acréscimo de 4,35%;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 18.524,86, 15,05% da receita líquida e decréscimo de 37,74%;
- Despesas tributárias, que totalizaram R\$ 97,17, 0,08% da receita líquida, sem variação entre os períodos.

O lucro operacional apurado foi de R\$ 64.241,88 em outubro/2019, representando 52,19% da receita líquida, aumentando 0,37%. O resultado financeiro negativo foi de 952,10 (aumento de 10,37%). O lucro líquido apurado em outubro/2019 foi de R\$ 63.289,78 acréscimo de 0,23%.

5.4.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – setembro/2019 e outubro/2019

	set/19	% AV	out/19	% AV	%AH	TOTAL 2019
Receita Bruta de vendas e serviços	123.102,61		130.010,13			1.029.609,42
Receita s/Serviços	123.102,61		130.010,13			1.159.619,55
(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços	0,00		-16.630,57			-143.844,43
Receita Líquida	123.102,61	100,00%	113.379,56	100,00%	-8%	1.015.775,12
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
Lucro /Prejuízo Bruto	123.102,61	100,00%	113.379,56	92,10%	-7,90%	1.015.775,12
Despesas c/Pessoal	-29.242,95	-23,75%	-30.515,65	-24,79%	4,35%	-536.613,22
Despesas Administrativas	-29.755,56	-24,17%	-18.524,86	-15,05%	-37,74%	-166.831,60
Despesas Tributárias	-97,17	-0,08%	-97,17	-0,08%	0,00%	-918,26
Lucro/Prejuízo operacional	64.006,93	51,99%	64.241,88	52,19%	0,37%	311.412,04
Resultado financeiro	-862,67	-0,70%	-952,10	-0,77%	10,37%	-8.828,31
Lucro Líquido	63.144,26	51,29%	63.289,78	51,41%	0,23%	302.583,73

5.4.4 – Análises dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – setembro/2019 e outubro/2019

5.4.4.1 - Liquidez Corrente: O índice apurado é de 4,46 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\$ 4,46 de recursos.

5.4.4.2 - Liquidez Seca: O índice apurado é de 4,46 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\$ 4,46 de recursos.

5.4.4.3 - Liquidez Geral: O índice apurado é de 1,48 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\$ 1,48 de recursos.

5.4.4.4 - Liquidez Imediata: O índice apurado é 0,13 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\$ 0,13.

5.4.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros: O índice apurado é de 66,12% 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.

5.4.4.6 - Composição do Endividamento: O índice apurado é de 33,28% e denota 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 51,24% 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.

5.4.4.8 - Giro do Ativo: O índice apurado é de 0,11 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que a Empresa possui. Isso significa que a empresa produziu R\$ 0,11 em outubro/2019, com cada real de ativo. O giro do ativo indica que a empresa tem usado seus ativos de modo ineficiente.

5.4.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido: O índice apurado é de 0,17, logo nesse momento há baixa expectativa para remuneração do capital investido pelos sócios.

5.4.4.10 - Rentabilidade do Ativo: O índice apurado é de 0,06 e representa que a cada R\$ 1,00 de ativo investido há um lucro de R\$ 0,06, indicando que os ativos foram investidos de forma mais eficiente em outubro/2019.

5.4.4.11 - Margem Líquida: O índice apurado é de 0,56 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$ 0,56.

5.4.4.12 - Tabela de Índices de setembro/2019 e outubro/2019

INDICADORES		FÓRMULAS	set/19	out/19
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	4,97	4,46
	SECA	(AC-EST)/PC	4,97	4,46
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	1,42	1,48
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,15	0,13
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIRO	CT/CT+PL	68,89%	66,12%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	28,56%	33,28%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	45,17%	51,24%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,13	0,11
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	0,21	0,17
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,07	0,06
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,51	0,56

5.5 - Análise dos Demonstrativos Contábeis INKA – outubro/2019 e novembro/2019

5.5.1 – Ativo

A Análise vertical em 30/11/2019 apresenta uma participação do Ativo Circulante (saldo de R\$ 1.152.620,34) de 98,21% dos Ativos, variação positiva de 9,18% entre outubro/2019 e novembro/2019 e do Ativo não circulante (saldo de R\$ 21.004,60) de 1,79% 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 11,49% dos Ativos divididos entre: caixa, bancos e aplicações financeiras, e apresentou um decréscimo de 1,71% entre os períodos. O caixa apresentou saldo de R\$ 75.226,56 e representa 6,41% dos Ativos. A alínea bancos apresentou saldo zero e as aplicações financeiras têm saldo de R\$ 59.635,67 representando 5,08% dos Ativos.

A conta clientes representa 10,8% dos Ativos, com saldo de R\$ 126.698,94 e apresentou um acréscimo de 25,13% entre os períodos analisados de outubro/2019 e novembro/2019.

O grupo contábil “outros créditos” no circulante representa 75,92% dos Ativos da Empresa, referente à conta de empréstimos de pessoas ligadas (saldo de R\$ 891.059,17), que apresentou acréscimo de 9,03% entre outubro/2019 e novembro/2019.

O valor emprestado equivale a 2,11 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 1,79% 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 novembro/2019.

5.5.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – outubro/2019 e novembro/2019

	out/19	% AV	nov/19	% AV	% AH
ATIVO					
ATIVO CIRCULANTE	1.055.695,33	98,05%	1.152.620,34	98,21%	9,18%
Disponível	137.209,72	12,74%	134.862,23	11,49%	-1,71%
Caixa	76.769,28	7,13%	75.226,56	6,41%	-2,01%
Bancos	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-
Aplicações Financeiras	60.440,44	5,61%	59.635,67	5,08%	-1,33%
Clientes	101.252,25	9,40%	126.698,94	10,80%	25,13%
Clientes a receber	101.252,25	9,40%	126.698,94	10,80%	25,13%
Outros créditos	817.233,36	75,90%	891.059,17	75,92%	9,03%
Empréstimo pessoas ligadas	817.233,36	75,90%	891.059,17	75,92%	9,03%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	21.004,60	1,95%	21.004,60	1,79%	0,00%
Imobilizado	30.723,89	2,85%	30.723,89	2,62%	0,00%
(-) depreciação	-14.733,79	-1,37%	-14.733,79	-1,26%	0,00%
Intangível	20.058,00	1,86%	20.058,00	1,71%	0,00%
(-) amortização	-15.043,50	-1,40%	-15.043,50	-1,28%	0,00%
TOTAL DO ATIVO	1.076.699,93	100%	1.173.624,94	100%	9,00%

5.5.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes com terceiros em novembro/2019 está alocada no Passivo não circulante (40,32% do Passivo+PL),

com saldo de R\$ 473.206,87, variando negativamente 0,38% entre os períodos da análise, e o Passivo Circulante, com saldo de R\$ 283.556,61, representando 24,16% do Passivo+PL, com um acréscimo de 19,68% entre outubro/2019 e novembro/2019.

O Passivo Circulante é composto pelas alíneas: fornecedores saldo de R\$ 4.598,65 (0,39% do Passivo+PL), empréstimos montante de R\$ 245.178,95 (20,89% do Passivo+PL) aumento de 23,63%, obrigações trabalhistas com saldo de R\$ 24.303,08 (2,07% do Passivo+PL) acréscimo de 4,78%, obrigações tributárias R\$ 14.271,60 (1,22% do Passivo+PL) redução de 8,62%, e juros a apropriar com saldo credor de R\$ 4.795,67 (0,41% do Passivo+PL), sem variação entre os períodos.

O Passivo não circulante é representado pelas alíneas: Exigível a longo prazo com saldo de R\$ 51.268,49 (4,37% do Passivo Total +PL), variação negativa de 3,4% e recuperação judicial com saldo de R\$ 421.938,38 (35,95% 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\$ 364.763,43, representou 35,52% do Passivo+PL, com variação positiva de 14,28%. O capital social é de R\$ 100.000,00 (representando 8,52%), as reservas de lucros são de R\$ 1.353.781,92 (115,35%) e os prejuízos acumulados até 2018 foram de R\$ 1.391.602,22 (-118,57%). O lucro do exercício até novembro/2019 foi de R\$ 354.681,76 (30,22% dos Passivo+PL).

5.5.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – outubro/2019 e novembro/2019

	out/19	% AV	nov/19	% AV	% AH
PASSIVO					
PASSIVO CIRCULANTE	236.925,10	22,00%	283.556,61	24,16%	19,68%
Obrigações Circulantes	236.925,10	22,00%	283.556,61	24,16%	19,68%
Fornecedores	4.598,65	0,43%	4.598,65	0,39%	0,00%
Empréstimos e financiamentos	198.309,78	18,42%	245.178,95	20,89%	23,63%
Trabalhistas	23.194,36	2,15%	24.303,08	2,07%	4,78%
Tributárias	15.617,98	1,45%	14.271,60	1,22%	-8,62%
Juros a apropriar	-4.795,67	-0,45%	-4.795,67	-0,41%	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	475.011,40	44,12%	473.206,87	40,32%	-0,38%
Exigível a Longo Prazo	53.073,02	4,93%	51.268,49	4,37%	-3,40%
Empréstimos e Financiamento	65.185,58	6,05%	62.969,40	5,37%	-3,40%
Juros a transcorrer	-12.112,56	-1,12%	-11.700,91	-1,00%	-3,40%
Recuperação Judicial	421.938,38	39,19%	421.938,38	35,95%	0,00%
Créditos Bancos	421.938,38	39,19%	421.938,38	35,95%	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	364.763,43	33,88%	416.861,46	35,52%	14,28%
Capital Social	100.000,00	9,29%	100.000,00	8,52%	0,00%
Reservas de Lucros	1.353.781,92	125,73%	1.353.781,92	115,35%	0,00%
Lucro/Prejuízos acumulados	-1.391.602,22	-129,25%	-1.391.602,22	-118,57%	0,00%
Resultado do Período	302.583,73	28,10%	354.681,76	30,22%	17,22%
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.076.699,93	100%	1.173.624,94	100%	9,00%

5.5.3 – DRE

A Receita Líquida apurada em novembro/2019 foi de R\$ 100.683,04 e redução entre os períodos analisados de 11,2%. 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 novembro/2019.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 47.778,09 - consumindo da receita líquida 47,45%, e estavam divididas entre:

- Despesas com pessoal, que totalizaram R\$ 35.318,54, 30,36% da receita líquida e acréscimo de 15,74%;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 12.362,38, 10,63% da receita líquida e decréscimo de 33,27%;
- Despesas tributárias, que totalizaram R\$ 97,17, 0,08% da receita líquida, sem variação entre os períodos.

O lucro operacional apurado foi de R\$ 52.904,95 em novembro/2019, representando 58,93% da receita líquida, reduzindo 17,65%. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 806,92 (redução de 15,25%). O lucro líquido apurado em novembro/2019 foi de R\$ 52.098,03 decréscimo de 17,68%.

5.5.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – outubro/2019 e novembro/2019

	out/19	% AV	nov/19	% AV	%AH	TOTAL 2019
Receita Bruta de vendas e serviços	130.010,13		116.324,16			1.145.933,58
Receita s/Serviços	130.010,13		116.324,16			1.275.943,71
(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços	-16.630,57		-15.641,12			-159.485,55
Receita Líquida	113.379,56	100,00%	100.683,04	100%	-11,20%	1.116.458,16
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
Lucro /Prejuízo Bruto	113.379,56	100,00%	100.683,04	100,00%	-11,20%	1.116.458,16
Despesas c/Pessoal	-30.515,65	-26,91%	-35.318,54	-35,08%	15,74%	-571.931,76
Despesas Administrativas	-18.524,86	-16,34%	-12.362,38	-12,28%	-33,27%	-179.193,98
Despesas Tributárias	-97,17	-0,09%	-97,17	-0,10%	0,00%	-1.015,43
Lucro/Prejuízo operacional	64.241,88	56,66%	52.904,95	52,55%	-17,65%	364.316,99
Resultado financeiro	-952,10	-0,84%	-806,92	-0,80%	-15,25%	-9.635,23
Lucro Líquido	63.289,78	55,82%	52.098,03	51,74%	-17,68%	354.681,76

5.5.4 – Análises dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – outubro/2019 e novembro/2019

5.5.4.1 - Liquidez Corrente: O índice apurado é de 4,06 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\$ 4,06 de recursos.

5.5.4.2 - Liquidez Seca: O índice apurado é de 4,06 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\$ 4,06 de recursos.

5.5.4.3 - Liquidez Geral: O índice apurado é de 1,52 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\$ 1,52 de recursos.

5.5.4.4 - Liquidez Imediata: O índice apurado é 0,12 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\$ 0,12.

5.5.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros: O índice apurado é de 64,48% 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.

5.5.4.6 - Composição do Endividamento: O índice apurado é de 37,47% e denota 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 55,08% 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.

5.5.4.8 - 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 novembro/2019, com cada real de ativo. O giro do ativo indica que a empresa tem usado seus ativos de modo ineficiente.

5.5.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido: O índice apurado é de 0,16, logo nesse momento há baixa expectativa para remuneração do capital investido pelos sócios.

5.5.4.10 - Rentabilidade do Ativo: O índice apurado é de 0,06 e representa que a cada R\$ 1,00 de ativo investido há um lucro de R\$ 0,06, indicando que os ativos foram investidos de forma mais eficiente em novembro/2019.

5.5.4.11 - Margem Líquida: O índice apurado é de 0,58 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$ 0,58.

5.5.4.12 - Tabela de Índices de outubro/2019 e novembro/2019

INDICADORES		FÓRMULAS	out/19	nov/19
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	4,46	4,06
	SECA	(AC-EST)/PC	4,46	4,06
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	1,48	1,52
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,13	0,12
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIRO	CT/CT+PL	66,12%	64,48%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	33,28%	37,47%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	51,24%	55,08%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,11	0,10
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	0,17	0,16
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,06	0,06
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,56	0,58

5.6 - Análise dos Demonstrativos Contábeis INKA – novembro/2019 e dezembro/2019

5.6.1 – Ativo

A Análise vertical em 31/12/2019 apresenta uma participação do Ativo Circulante (saldo de R\$ 898.030,41) de 97,71% dos Ativos, variação negativa de 22,09% entre novembro/2019 e dezembro/2019 e do Ativo não circulante (saldo de R\$ 21.004,60) de 2,29% 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 11,68% dos Ativos divididos entre: caixa, bancos e aplicações financeiras, e apresentou um decréscimo de 20,40% entre os períodos. O caixa apresentou saldo de R\$ 4.572,80 e representa 4,97% dos Ativos. A alínea bancos apresentou saldo de R\$ 1.714,15 - 0,19% dos Ativos e as aplicações financeiras têm saldo de R\$ 59.917,69 representando 6,52% dos Ativos.

A conta clientes representa 17,66% dos Ativos, com saldo de R\$ 162.304,84 e apresentou um acréscimo de 28,10% entre os períodos analisados de novembro/2019 e dezembro/2019.

O grupo contábil “outros créditos” no circulante representa 68,37% dos Ativos da Empresa, referente à conta de empréstimos de pessoas ligadas (saldo de R\$ 628.371,93), que apresentou decréscimo de 29,48% entre novembro/2019 e dezembro/2019.

O valor emprestado equivale a 1,49 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 2,29% 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 dezembro/2019.

5.6.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – novembro/2019 e dezembro/2019

	nov/19	% AV	dez/19	% AV	% AH
ATIVO					
ATIVO CIRCULANTE	1.152.620,34	98,21%	898.030,41	97,71%	-22,09%
Disponível	134.862,23	11,49%	107.353,64	11,68%	-20,40%
Caixa	75.226,56	6,41%	45.721,80	4,97%	-39,22%
Bancos	0,00	0,00%	1.714,15	0,19%	-
Aplicações Financeiras	59.635,67	5,08%	59.917,69	6,52%	0,47%
Clientes	126.698,94	10,80%	162.304,84	17,66%	28,10%
Clientes a receber	126.698,94	10,80%	162.304,84	17,66%	28,10%
Outros créditos	891.059,17	75,92%	628.371,93	68,37%	-29,48%
Empréstimo pessoas ligadas	891.059,17	75,92%	628.371,93	68,37%	-29,48%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	21.004,60	1,79%	21.004,60	2,29%	0,00%
Imobilizado	30.723,89	2,62%	30.723,89	3,34%	0,00%
(-) depreciação	-14.733,79	-1,26%	-14.733,79	-1,60%	0,00%
Intangível	20.058,00	1,71%	20.058,00	2,18%	0,00%
(-) amortização	-15.043,50	-1,28%	-15.043,50	-1,64%	0,00%
TOTAL DO ATIVO	1.173.624,94	100%	919.035,01	100%	-21,69%

5.6.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes com terceiros em dezembro/2019 está alocada no Passivo não circulante (51,29% do Passivo+PL), com saldo de R\$ 471.402,34, variando negativamente 0,38% entre os períodos da análise, e o Passivo Circulante, com saldo de R\$ 64.818,11, representando 7,05% do Passivo+PL, com um decréscimo de 77,14% entre novembro/2019 e dezembro/2019.

O Passivo Circulante é composto pelas alíneas: empréstimos montante de R\$ 46.294,75 (5,04% do Passivo+PL) diminuição de 81,12%, obrigações trabalhistas com saldo de R\$ 14.258,92 (1,55% do Passivo+PL) redução de 41,33%, obrigações tributárias R\$ 9.060,11 (0,99% do Passivo+PL) redução 36,52%, e juros a apropriar com saldo credor de R\$ 4.795,67 (0,52% do Passivo+ PL) sem variação entre os períodos.

O Passivo não circulante é representado pelas alíneas: Exigível a longo prazo com saldo de R\$ 49.463,96 (5,38% do Passivo Total +PL), variação negativa de 3,52% e recuperação judicial com saldo de R\$ 421.938,38 (45,91% 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\$ 382.814,56, representou 41,65% do Passivo+PL, com variação negativa de 8,17%. O capital social é de R\$ 100.000,00 (representando 10,88%), as reservas de lucros são de R\$ 1.303.781,92 (141,86%) e os prejuízos acumulados até 2018 foram de R\$ 1.378.947,36 (-150,04%). O lucro do exercício até dezembro/2019 foi de R\$357.980,00 (38,95% dos Passivo+PL).

5.6.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – novembro/2019 e dezembro/2019

	nov/19	% AV	dez/19	% AV	% AH
PASSIVO					
PASSIVO CIRCULANTE	283.556,61	24,16%	64.818,11	7,05%	-77,14%
Obrigações Circulantes	283.556,61	24,16%	64.818,11	7,05%	-77,14%
Fornecedores	4.598,65	0,39%	0,00	0,00%	-
Empréstimos e financiamentos	245.178,95	20,89%	46.294,75	5,04%	-81,12%
Trabalhistas	24.303,08	2,07%	14.258,92	1,55%	-41,33%
Tributárias	14.271,60	1,22%	9.060,11	0,99%	-36,52%
Juros a apropriar	-4.795,67	-0,41%	-4.795,67	-0,52%	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	473.206,87	40,32%	471.402,34	51,29%	-0,38%
Exigível a Longo Prazo	51.268,49	4,37%	49.463,96	5,38%	-3,52%
Empréstimos e Financiamento	62.969,40	5,37%	60.753,22	6,61%	-3,52%
Juros a transcorrer	-11.700,91	-1,00%	-11.289,26	-1,23%	-3,52%
Recuperação Judicial	421.938,38	35,95%	421.938,38	45,91%	0,00%
Créditos Bancos	421.938,38	35,95%	421.938,38	45,91%	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	416.861,46	35,52%	382.814,56	41,65%	-8,17%
Capital Social	100.000,00	8,52%	100.000,00	10,88%	0,00%
Reservas de Lucros	1.353.781,92	115,35%	1.303.781,92	141,86%	-3,69%
Lucro/Prejuízos acumulados	-1.391.602,22	-118,57%	-1.378.947,36	-150,04%	-0,91%
Resultado do Período	354.681,76	30,22%	357.980,00	38,95%	0,93%
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.173.624,94	100%	919.035,01	100%	-21,69%

5.6.3 – DRE

A Receita Líquida apurada em dezembro/2019 foi de R\$ 70.898,41 e redução entre os períodos analisados de 39,05%. 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 dezembro/2019.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 66.304,01 - consumindo da receita líquida 93,52%, e estavam divididas entre:

- Despesas com pessoal, que totalizaram R\$ 51.203,40, 72,22% da receita líquida e acréscimo de 44,98%;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 14.931,58, 21,06% da receita líquida e acréscimo de 20,78%;
- Despesas tributárias, que totalizaram R\$ 169,03, 0,24% da receita líquida, e aumento de 73,95%;

O lucro operacional apurado foi de R\$ 4.594,40 em dezembro/2019, representando 6,48% da receita líquida, reduzindo 93,30%. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 1.296,16 (incremento de 60,63%). O lucro líquido apurado em dezembro/2019 foi de R\$ 3.298,24 decréscimo de 95,13%.

5.6.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – novembro/2019 e dezembro/2019

	nov/19	% AV	dez/19	% AV	%AH	TOTAL 2019
Receita Bruta de vendas e serviços	116.324,16		81.877,21			1.227.810,79
Receita s/Serviços	116.324,16		81.877,21			1.357.820,92
(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços	-15.641,12		-10.978,80			-170.464,35
Receita Líquida	116.324,16	100%	70.898,41	100%	-39%	1.187.356,57
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
Lucro /Prejuízo Bruto	116.324,16	100,00%	70.898,41	100,00%	-39,05%	1.187.356,57
Despesas c/Pessoal	-35.318,54	-30,36%	-51.203,40	-72,22%	44,98%	-623.135,16
Despesas Administrativas	-12.362,38	-10,63%	-14.931,58	-21,06%	20,78%	-194.125,56
Despesas Tributárias	-97,17	-0,08%	-169,03	-0,24%	73,95%	-1.184,46
Lucro/Prejuízo operacional	68.546,07	58,93%	4.594,40	6,48%	-93,30%	368.911,39
Resultado financeiro	-806,92	-0,69%	-1.296,16	-1,83%	60,63%	-10.931,39
Lucro Líquido	67.739,15	58,23%	3.298,24	4,65%	-95,13%	357.980,00

5.6.4 – Análises dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – novembro/2019 e dezembro/2019

5.6.4.1 - Liquidez Corrente: O índice apurado é de 13,85 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\$13,85 de recursos.

5.6.4.2 - Liquidez Seca: O índice apurado é de 13,85 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\$13,85 de recursos.

5.6.4.3 - Liquidez Geral: O índice apurado é de 1,67 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\$1,67 de recursos.

5.6.4.4 - Liquidez Imediata: O índice apurado é 0,12 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\$0,12.

5.6.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros: O índice apurado é de 58,35% 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.

5.6.4.6 - Composição do Endividamento: O índice apurado é de 12,09% e denota que a minoria das obrigações a pagar estão presentes no Passivo Circulante.

5.6.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros: O índice apurado é de 71,39% 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.

5.6.4.8 - Giro do Ativo: O índice apurado é de 0,08 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que a Empresa possui. Isso significa que a empresa produziu R\$0,08 em dezembro/2019, com cada real de ativo. O giro do ativo indica que a empresa tem usado seus ativos de modo ineficiente.

5.6.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido: O índice apurado é de 0,01, logo nesse momento há baixa expectativa para remuneração do capital investido pelos sócios.

5.6.4.10 - Rentabilidade do Ativo: O índice apurado é de 0,004 e representa que a cada R\$1,00 de ativo investido há um lucro de R\$0,004, indicando que os ativos foram investidos de forma pouco eficiente em dezembro/2019.

5.6.4.11 - Margem Líquida: O índice apurado é de 0,05 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$0,05.

5.6.4.12 - Tabela de Índices de novembro/2019 e dezembro/2019

INDICADORES		FÓRMULAS	nov/19	dez/19
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	4,06	13,85
	SECA	(AC-EST)/PC	4,06	13,85
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	1,52	1,67
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,12	0,12
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIRO	CT/CT+PL	64,48%	58,35%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	37,47%	12,09%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	55,08%	71,39%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,10	0,08
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	0,16	0,01
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,06	0,004
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,58	0,05

5.7 - Análise dos Demonstrativos Contábeis Prospectar Comunicação Ltda – setembro/2019 e outubro/2019

5.7.1 – Ativo

A Análise vertical em 31/10/2019 apresentou uma participação do Ativo Circulante (saldo de R\$ 322.170,07) de 46,19% dos Ativos e do Ativo não circulante (saldo de R\$ 375.338,11) de 53,81% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros foram aplicados em sua maioria em ativos de menor liquidez em outubro/2019.

O disponível em outubro/2019 apresentava saldo de R\$ 59.248,34 aumento de 7,83% entre os períodos analisados, representando 8,49% dos Ativos divididos em: caixa saldo de R\$ 19.568,86, bancos com saldo de R\$ 22.359,64, e as aplicações financeiras saldos de R\$ 17.319,84.

A conta clientes representa 9,82% dos Ativos, com saldo de R\$ 68.475,49 e uma variação negativa de 68,3% entre os períodos da análise.

Os impostos a recuperar possuem saldo de R\$ 7.295,31 (1,05% dos Ativos) sem variação entre setembro/2019 e outubro/2019.

A conta empréstimos a pessoas ligadas apresentou saldo de R\$ 185.762,40 em outubro/2019, variação positiva de 26,63%.

O Ativo não Circulante com saldo de R\$ 375.338,11 representou 53,81% 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 – 29,69% dos Ativos), Outras Imobilizações (saldo líquido R\$ 165.853,88 –23,77% dos Ativos) e Intangível (saldo líquido de R\$ 1.967,36 – 0,28% dos Ativos). As depreciações e amortizações não foram contabilizadas em outubro/2019.

5.7.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – setembro/2019 e outubro/2019

	set/19	% AV	out/19	% AV	% AH
ATIVO					
ATIVO CIRCULANTE	293.637,84	43,89%	322.170,07	46,19%	9,72%
Disponível	54.945,56	8,21%	59.248,34	8,49%	7,83%
Caixa	19.568,86	2,93%	19.568,86	2,81%	0,00%
Bancos	22.480,14	3,36%	22.359,64	3,21%	-0,54%
Aplicações Financeiras	12.896,56	1,93%	17.319,84	2,48%	34,30%
Clientes	215.989,49	32,29%	68.475,49	9,82%	-68,30%
Clientes a receber	215.989,49	32,29%	68.475,49	9,82%	-68,30%
Direitos realizáveis a curto prazo	22.702,79	3,39%	194.446,24	27,88%	756,49%
Impostos a recuperar	7.295,31	1,09%	7.295,31	1,05%	0,00%
Adiantamentos	0,00	0,00%	1.388,53	0,20%	-
Empréstimos pessoas ligadas	15.407,48	2,30%	185.762,40	26,63%	1105,66%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	375.338,11	56,11%	375.338,11	53,81%	0,00%
Investimentos	436,86	0,07%	436,86	0,06%	0,00%
Imobilizado	330.960,62	49,47%	330.960,62	47,45%	0,00%
(-) depreciação	-123.880,61	-18,52%	-123.880,61	-17,76%	0,00%
Outras Imobilizações	225.665,71	33,73%	225.665,71	32,35%	0,00%
(-) amortização	-59.811,83	-8,94%	-59.811,83	-8,58%	0,00%
Intangível	10.730,52	1,60%	10.730,52	1,54%	0,00%
(-) amortização	-8.763,16	-1,31%	-8.763,16	-1,26%	0,00%
TOTAL DO ATIVO	668.975,95	100%	697.508,18	100%	4,27%

5.7.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes, em outubro/2019, estava alocada no Passivo não circulante, com saldo de R\$ 699.933,98 (100,35% 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 (1,06%); trabalhistas R\$ 45.068,81 (6,46%); tributárias R\$ 26.948,88 (3,86%), empréstimos R\$ 10.381,35 (1,49%) e parcelamento líquido R\$ 12.268,47 (1,76%). O decréscimo do passivo circulante foi de 59,46% entre setembro/2019 e outubro/2019.

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 (-1,14%), merecendo atenção, composto pelas alíneas obrigações sociais (R\$ 1.521,77 - 0,22%) e juros a transcorrer com credor de R\$ 9.498,75 (1,36%).

Os créditos constituídos no processo da Recuperação judicial são referentes às dívidas com instituições financeiras e representam 101,49% do Passivo + PL: **Crédito Classe III – Bancos: R\$ 707.910,96.**

O Patrimônio Líquido negativo de R\$ 104.519,22 (-14,98% do Passivo+PL) sofreu decréscimo de 63,04%. O capital social é de R\$ 90.000,00 (12,9%), as reservas de lucros são de R\$ 50.219,85 (7,2%), os prejuízos acumulados até 2018 foram de R\$ 463.194,52 (-66,41%), todas as rubricas sem variação entre os períodos. O lucro apurado até outubro/2019 foi de R\$ 218.455,45 (31,32% do Passivo+PL).

5.7.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – setembro/2019 e outubro/2019



	set/19	% AV	out/19	% AV	% AH
PASSIVO					
PASSIVO CIRCULANTE	251.823,74	37,64%	102.093,42	14,64%	-59,46%
Obrigações Circulantes	251.823,74	37,64%	102.093,42	14,64%	-59,46%
Fornecedores	8.078,16	1,21%	7.425,91	1,06%	-8,07%
Trabalhistas	45.125,16	6,75%	45.068,81	6,46%	-0,12%
Tributárias	54.887,32	8,20%	26.948,88	3,86%	-50,90%
Contratos de Publicidade	120.049,67	17,95%	0,00	0,00%	-100,00%
Empréstimos	10.381,35	1,55%	10.381,35	1,49%	0,00%
Parcelamentos	18.104,21	2,71%	16.951,50	2,43%	-6,37%
Juros a transcorrer	-4.802,13	-0,72%	-4.683,03	-0,67%	-2,48%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	699.933,98	104,63%	699.933,98	100,35%	0,00%
Exigível a Longo Prazo	-7.976,98	-1,19%	-7.976,98	-1,14%	0,00%
Obrigações Sociais parceladas	1.521,77	0,23%	1.521,77	0,22%	0,00%
Obrigações Fiscais parceladas	-	0,00%	-	0,00%	-
Juros a transcorrer	-9.498,75	-1,42%	-9.498,75	-1,36%	0,00%
Recuperação Judicial	707.910,96	105,82%	707.910,96	101,49%	0,00%
Créditos Bancos	707.910,96	105,82%	707.910,96	101,49%	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-282.781,77	-42,27%	-104.519,22	-14,98%	-63,04%
Capital Social	90.000,00	13,45%	90.000,00	12,90%	0,00%
Reservas de Lucros	50.219,85	7,51%	50.219,85	7,20%	0,00%
Lucro/Prejuízos acumulados	-463.194,52	-69,24%	-463.194,52	-66,41%	0,00%
Resultado do Período	40.192,90	6,01%	218.455,45	31,32%	443,52%
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	668.975,95	100%	697.508,18	100%	4,27%

5.7.3 – DRE

Em outubro/2019, a empresa Prospectar obteve receitas operacionais líquidas de R\$ 263.534,17, aumento de 176,24% entre os períodos. Os custos operacionais em outubro/2019 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 outubro/2019.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 84.359,83, 32,01% das receitas líquidas, sendo suficientes em outubro/2019 para financiar as atividades operacionais, que foram divididas entre:

- Despesas com pessoal, que foram de R\$ 24.532,73 – 9,31% da receita líquida e diminuição de 3,52% de setembro/2019 para outubro/2019;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 58.935,43 – 22,36% da receita líquida e redução de 15,6% de setembro/2019 para outubro/2019;
- Despesas tributárias, total de R\$ 891,67 – 0,34% da receita líquida decréscimo de 10,54%.

O lucro operacional apurado foi de R\$ 179.174,34 em outubro/2019, inversão de 21.154,81% em relação ao prejuízo de setembro/2019. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 911,79, incremento de 15,49% entre os períodos da análise. O lucro líquido apurado de R\$ 178.262,55 representou uma inversão de 10.966,49% em relação ao prejuízo de setembro/2019.

5.7.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – setembro/2019 e outubro/2019

	set/19	% AV	out/19	% AV	%AH	TOTAL 2019
Receita Bruta de vendas e serviços	148.702,73		288.488,49			1.340.564,97
Receita s/Serviços	148.702,73		288.488,49			1.340.564,97
(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços	-53.303,46		-24.954,32			-214.211,36
Receita Líquida	95.399,27	100%	263.534,17	100%	176,24%	1.126.353,61
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
Lucro /Prejuízo Bruto	95.399,27	100,00%	263.534,17	100,00%	176,24%	1.126.353,61
Despesas c/Pessoal	-25.428,88	-26,66%	-24.532,73	-9,31%	-3,52%	-270.717,97
Despesas Administrativas	-69.824,71	-73,19%	-58.935,43	-22,36%	-15,60%	-621.950,01
Despesas Tributárias	-996,67	-1,04%	-891,67	-0,34%	-10,54%	-7.025,54
Lucro/Prejuízo operacional	-850,99	-0,89%	179.174,34	67,99%	-21154,81%	226.660,09
Resultado financeiro	-789,49	-0,83%	-911,79	-0,35%	15,49%	-8.204,64
Resultado Líquido	-1.640,48	-1,72%	178.262,55	67,64%	-10966,49%	218.455,45

5.7.4 – Análise dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – setembro/2019 e outubro/2019

5.7.4.1 - Liquidez Corrente: O índice apurado é de 3,16 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\$3,16 de recursos.

5.7.4.2 - Liquidez Seca: O índice apurado é de 3,16 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\$ 3,16 de recursos.

5.7.4.3 - Liquidez Geral: O índice apurado é de 0,40 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 só possui R\$ 0,40 de recursos.

5.7.4.4 - Liquidez Imediata: O índice apurado é 0,58 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 apenas R\$ 0,58.

5.7.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros: O índice apurado é de 114,98% 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.

5.7.4.6 - Composição do Endividamento: O índice apurado é de 12,73% e aponta, que a minoria das obrigações a pagar, estão presentes no Passivo Circulante.

5.7.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros: O índice apurado é de -13,031% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) é insuficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

5.7.4.8 - Giro do Ativo: O índice apurado é de 0,38 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que possui. Isso significa que a empresa produziu R\$ 0,38 em outubro/2019. O giro do ativo baixo indica que a empresa não tem usado seus ativos de modo eficiente.

5.7.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido: O índice apurado é de -1,71, logo nesse momento não há expectativa para remuneração do capital investido pelos sócios.

5.7.4.10 - Rentabilidade do Ativo: O índice apurado é de 0,26 e representa que a cada R\$ 1,00 de ativo investido houve um lucro de 0,26, indicando que os ativos foram investidos de forma mais eficiente em outubro/2019.

5.7.4.11 - Margem Líquida: O índice apurado é de 0,68 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$ 0,68.

5.7.4.12 - Tabela de Índices de setembro/2019 e outubro/2019

INDICADORES		FÓRMULAS	set/19	out/19
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	1,17	3,16
	SECA	(AC-EST)/PC	1,17	3,16
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	0,31	0,40
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,22	0,58
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS	CT/CT+PL	142,27%	114,98%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	26,46%	12,73%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	-29,71%	-13,03%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,14	0,38
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	0,01	-1,71
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,00	0,26
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	-0,02	0,68

5.8 - Análise dos Demonstrativos Contábeis Prospectar Comunicação Ltda – outubro/2019 e novembro/2019

5.8.1 – Ativo

A Análise vertical em 30/11/2019 apresentou uma participação do Ativo Circulante (saldo de R\$ 469.229,72) de 55,56% dos Ativos e do Ativo não circulante (saldo de R\$ 375.338,11) de 44,44% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros foram aplicados em sua maioria em ativos de menor liquidez em novembro/2019.

O disponível em novembro/2019 apresentava saldo de R\$ 59.991,86, aumento de 1,25% entre os períodos analisados, representando 7,10% dos Ativos divididos em: caixa saldo de R\$ 19.568,86, bancos com saldo de R\$ 22.359,64, e as aplicações financeiras saldos de R\$ 18.063,36.

A conta clientes representa 32,26% dos Ativos, com saldo de R\$ 272.453,35 e uma variação positiva de 297,88% entre os períodos da análise.

Os impostos a recuperar possuem saldo de R\$ 7.295,31 (0,86% dos Ativos) sem variação entre outubro/2019 e novembro/2019.

Os adiantamentos totalizaram R\$ 4.726,80, 0,56%, variação positiva de 240,42% entre os períodos da análise.

A conta empréstimos a pessoas ligadas apresentou saldo de R\$ 124.762,40, 14,77% dos Ativos, em novembro/2019 - decréscimo de 32,84%. Importante confirmar 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 44,44% dos Ativos Totais e não variou entre 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 – 24,52% dos Ativos), Outras Imobilizações (saldo líquido R\$ 165.853,88 –19,64% dos Ativos) e Intangível (saldo líquido de R\$ 1.967,36 – 0,23% dos Ativos). As depreciações e amortizações não foram contabilizadas em novembro/2019.

5.8.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – outubro/2019 e novembro/2019

	out/19	% AV	nov/19	% AV	% AH
ATIVO					
ATIVO CIRCULANTE	322.170,07	46,19%	469.229,72	55,56%	45,65%
Disponível	59.248,34	8,49%	59.991,86	7,10%	1,25%
Caixa	19.568,86	2,81%	19.568,86	2,32%	0,00%
Bancos	22.359,64	3,21%	22.359,64	2,65%	0,00%
Aplicações Financeiras	17.319,84	2,48%	18.063,36	2,14%	4,29%
Clientes	68.475,49	9,82%	272.453,35	32,26%	297,88%
Cientes a receber	68.475,49	9,82%	272.453,35	32,26%	297,88%
Direitos realizáveis a curto prazo	194.446,24	27,88%	136.784,51	16,20%	-29,65%
Impostos a recuperar	7.295,31	1,05%	7.295,31	0,86%	0,00%
Adiantamentos	1.388,53	0,20%	4.726,80	0,56%	240,42%
Empréstimos pessoas ligadas	185.762,40	26,63%	124.762,40	14,77%	-32,84%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	375.338,11	53,81%	375.338,11	44,44%	0,00%
Investimentos	436,86	0,06%	436,86	0,05%	0,00%
Imobilizado	330.960,62	47,45%	330.960,62	39,19%	0,00%
(-) depreciação	-123.880,61	-17,76%	-123.880,61	-14,67%	0,00%
Outras Imobilizações	225.665,71	32,35%	225.665,71	26,72%	0,00%
(-) amortização	-59.811,83	-8,58%	-59.811,83	-7,08%	0,00%
Intangível	10.730,52	1,54%	10.730,52	1,27%	0,00%
(-) amortização	-8.763,16	-1,26%	-8.763,16	-1,04%	0,00%
TOTAL DO ATIVO	697.508,18	100%	844.567,83	100%	21,08%

5.8.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes, em novembro/2019, estava alocada no Passivo não circulante, com saldo de R\$ 699.933,98 (82,87% 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 (0,96%); trabalhistas R\$ 42.372,24 (5,02%); tributárias R\$ 23.661,43 (2,80%), contratos de publicidade (6,84%), empréstimos R\$ 10.381,35 (1,23%) e parcelamento líquido R\$ 11.110,65 (1,32%). O acréscimo do passivo circulante foi de 50,24% entre outubro/2019 e novembro/2019.

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 (-0,94%), merecendo atenção, composto pelas alíneas obrigações sociais (R\$ 1.521,77 - 0,18%) e juros a transcorrer com credor de R\$ 9.498,75 (1,12%).

Os créditos constituídos no processo da Recuperação judicial são referentes às dívidas com instituições financeiras e representam 83,82% do Passivo + PL: **Crédito Classe III – Bancos: R\$ 707.910,96.**

O Patrimônio Líquido negativo de R\$ 8.746,50 (-1,04% do Passivo+PL) sofreu decréscimo de 91,63%. O capital social é de R\$ 90.000,00 (10,66%), as reservas de lucros são de R\$ 50.219,85 (5,95%), os prejuízos acumulados até 2018 foram de R\$ 463.194,52 (-54,84%), todas as rubricas sem variação entre os períodos. O lucro apurado até novembro/2019 foi de R\$ 314.228,17 (37,21% do Passivo+PL).

5.8.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – outubro/2019 e novembro/2019

	out/19	% AV	nov/19	% AV	% AH
PASSIVO					
PASSIVO CIRCULANTE	102.093,42	14,64%	153.380,35	18,16%	50,24%
Obrigações Circulantes	102.093,42	14,64%	153.380,35	18,16%	50,24%
Fornecedores	7.425,91	1,06%	8.078,16	0,96%	8,78%
Trabalhistas	45.068,81	6,46%	42.372,24	5,02%	-5,98%
Tributárias	26.948,88	3,86%	23.661,43	2,80%	-12,20%
Contratos de Publicidade	0,00	0,00%	57.776,25	6,84%	-
Empréstimos	10.381,35	1,49%	10.381,35	1,23%	0,00%
Parcelamentos	16.951,50	2,43%	15.793,95	1,87%	-6,83%
Juros a transcorrer	-4.683,03	-0,67%	-4.683,03	-0,55%	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	699.933,98	100,35%	699.933,98	82,87%	0,00%
Exigível a Longo Prazo	-7.976,98	-1,14%	-7.976,98	-0,94%	0,00%
Obrigações Sociais parceladas	1.521,77	0,22%	1.521,77	0,18%	0,00%
Juros a transcorrer	-9.498,75	-1,36%	-9.498,75	-1,12%	0,00%
Recuperação Judicial	707.910,96	101,49%	707.910,96	83,82%	0,00%
Créditos Bancos	707.910,96	101,49%	707.910,96	83,82%	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-104.519,22	-14,98%	-8.746,50	-1,04%	-91,63%
Capital Social	90.000,00	12,90%	90.000,00	10,66%	0,00%
Reservas de Lucros	50.219,85	7,20%	50.219,85	5,95%	0,00%
Lucro/Prejuízos acumulados	-463.194,52	-66,41%	-463.194,52	-54,84%	0,00%
Resultado do Período	218.455,45	31,32%	314.228,17	37,21%	43,84%
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	697.508,18	100%	844.567,83	100%	21,08%

5.8.3 – DRE

Em novembro/2019, a empresa Prospectar obteve receitas operacionais líquidas de R\$ 232.187,66, redução de 11,89% entre os períodos. Os custos operacionais em novembro/2019 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 novembro/2019.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 135.957,49, 58,56% das receitas líquidas, sendo suficientes em novembro/2019 para financiar as atividades operacionais, que foram divididas entre:

- Despesas com pessoal, que foram de R\$ 46.953,18 – 20,22% da receita líquida e aumento de 91,39% de outubro/2019 para novembro/2019;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 88.757,64 – 38,23% da receita líquida e aumento de 50,60% de outubro/2019 para novembro/2019;
- Despesas tributárias, total de R\$ 246,67 – 0,11% da receita líquida decréscimo de 72,34%.

O lucro operacional apurado foi de R\$ 96.230,17 em novembro/2019 diminuiu 46,29% em relação a outubro/2019. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 457,45, decréscimo de 49,83% entre os períodos da análise. O lucro líquido apurado de R\$ 95.772,72 redução de 46,27% de outubro/2019, margem líquida de 41,25%.

5.8.3.2 -Tabela de Análise Vertical da DRE – outubro/2019 e novembro/2019

	out/19	% AV	nov/19	% AV	%AH	TOTAL 2019
Receita Bruta de vendas e serviços	288.488,49		254.173,73			1.594.738,70
Receita s/Serviços	288.488,49		254.173,73			1.594.738,70
(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços	-24.954,32		-21.986,07			-236.197,43
Receita Líquida	263.534,17	100%	232.187,66	100%	-11,89%	1.358.541,27
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
Lucro /Prejuízo Bruto	263.534,17	100,00%	232.187,66	100,00%	-11,89%	1.358.541,27
Despesas c/Pessoal	-24.532,73	-9,31%	-46.953,18	-20,22%	91,39%	-317.671,15
Despesas Administrativas	-58.935,43	-22,36%	-88.757,64	-38,23%	50,60%	-710.707,65
Despesas Tributárias	-891,67	-0,34%	-246,67	-0,11%	-72,34%	-7.272,21
Lucro/Prejuízo operacional	179.174,34	67,99%	96.230,17	41,44%	-46,29%	322.890,26
Resultado financeiro	-911,79	-0,35%	-457,45	-0,20%	-49,83%	-8.662,09
Lucro Líquido	178.262,55	67,64%	95.772,72	41,25%	-46,27%	314.228,17

5.8.4 – Análise dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – outubro/2019 e novembro/2019

5.8.4.1 - Liquidez Corrente: O índice apurado é de 3,06 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\$ 3,06 de recursos.

5.8.4.2 - Liquidez Seca: O índice apurado é de 3,06 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\$ 3,06 de recursos.

5.8.4.3 - Liquidez Geral: O índice apurado é de 0,55 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 só possui R\$ 0,55 de recursos.

5.8.4.4 - Liquidez Imediata: O índice apurado é 0,39 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 apenas R\$ 0,39.

5.8.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros: O índice apurado é de 101,04% 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.

5.8.4.6 - Composição do Endividamento: O índice apurado é de 17,97% e aponta, que a minoria das obrigações a pagar, estão presentes no Passivo Circulante.

5.8.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros: O índice apurado é de -1,03% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) é insuficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

5.8.4.8 - Giro do Ativo: O índice apurado é de 0,27 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que possui. Isso significa que a empresa produziu R\$ 0,27 em novembro/2019. O giro do ativo baixo indica que a empresa não tem usado seus ativos de modo eficiente.

5.8.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido: O índice apurado é de -10,95, logo nesse momento não há expectativa para remuneração do capital investido pelos sócios.

5.8.4.10 - Rentabilidade do Ativo: O índice apurado é de 0,11 e representa que a cada R\$ 1,00 de ativo investido houve um lucro de 0,11, indicando que os ativos foram investidos de forma mais eficiente em novembro/2019.

5.8.4.11 - Margem Líquida: O índice apurado é de 0,41 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$ 0,41.

5.8.4.12 - Tabela de Índices de outubro/2019 e novembro/2019

INDICADORES		FÓRMULAS	out/19	nov/19
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	3,16	3,06
	SECA	(AC-EST)/PC	3,16	3,06
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	0,40	0,55
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,58	0,39
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS	CT/CT+PL	114,98%	101,04%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	12,73%	17,97%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO	CP/CT	-13,03%	-1,03%
	AO CAPITAL DE TERCEIROS			
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,38	0,27
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	-1,71	-10,95
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,26	0,11
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,68	0,41

5.9 - Análise dos Demonstrativos Contábeis Prospectar Comunicação Ltda – novembro/2019 e dezembro/2019

5.9.1 – Ativo

A Análise vertical em 31/12/2019 apresentou uma participação do Ativo Circulante (saldo de R\$ 712.558,33) de 65,50% dos Ativos e do Ativo não circulante (saldo de R\$ 375.338,11) de 34,5% dos Ativos. Demonstra que os recursos próprios e de terceiros foram aplicados em sua maioria em ativos de menor liquidez em dezembro/2019.

O disponível em dezembro/2019 apresentava saldo de R\$ 44.399,74 redução de 25,99% entre os períodos analisados, representando 4,08% dos Ativos divididos em: caixa saldo de R\$ 8.128,31, bancos com saldo de R\$ 22.359,64, e as aplicações financeiras saldos de R\$ 13.911,79.

A conta clientes representa 10,49% dos Ativos, com saldo de R\$ 114.100,88 e uma variação negativa de 58,12% entre os períodos da análise.

Os impostos a recuperar possuem saldo de R\$ 7.295,31 (0,67% dos Ativos) sem variação entre novembro/2019 e dezembro/2019.

Os adiantamentos não apresentaram saldo em 12/2019.

A conta empréstimos a pessoas ligadas apresentou saldo de R\$ 546.762,40, 50,26% dos Ativos, em dezembro/2019 - acréscimo de 338,24%.

O Ativo não Circulante com saldo de R\$ 375.338,11 representou 34,50% dos Ativos Totais e não variou entres os períodos da análise. Compõe o grupo as contas: Investimentos

(saldo de R\$ 436,86 – 0,04% dos Ativos), Imobilizado (saldo líquido de R\$ 206.481,01 – 19,64% dos Ativos), Outras Imobilizações (saldo líquido R\$ 165.853,88 –15,24% dos Ativos) e Intangível (saldo líquido de R\$ 1.967,36 – 0,18% dos Ativos). As depreciações e amortizações não foram contabilizadas em dezembro/2019.

5.9.1.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Ativo – novembro/2019 e dezembro/2019

	nov/19	% AV	dez/19	% AV	% AH
ATIVO					
ATIVO CIRCULANTE	469.229,72	55,56%	712.558,33	65,50%	51,86%
Disponível	59.991,86	7,10%	44.399,74	4,08%	-25,99%
Caixa	19.568,86	2,32%	8.128,31	0,75%	-58,46%
Bancos	22.359,64	2,65%	22.359,64	2,06%	0,00%
Aplicações Financeiras	18.063,36	2,14%	13.911,79	1,28%	-22,98%
Clientes	272.453,35	32,26%	114.100,88	10,49%	-58,12%
Cientes a receber	272.453,35	32,26%	114.100,88	10,49%	-58,12%
Direitos realizáveis a curto prazo	136.784,51	16,20%	554.057,71	50,93%	305,06%
Impostos a recuperar	7.295,31	0,86%	7.295,31	0,67%	0,00%
Adiantamentos	4.726,80	0,56%	0,00	0,00%	-
Empréstimos pessoas ligadas	124.762,40	14,77%	546.762,40	50,26%	338,24%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	375.338,11	44,44%	375.338,11	34,50%	0,00%
Investimentos	436,86	0,05%	436,86	0,04%	0,00%
Imobilizado	330.960,62	39,19%	330.960,62	30,42%	0,00%
(-) depreciação	-123.880,61	-14,67%	-123.880,61	-11,39%	0,00%
Outras Imobilizações	225.665,71	26,72%	225.665,71	20,74%	0,00%
(-) amortização	-59.811,83	-7,08%	-59.811,83	-5,50%	0,00%
Intangível	10.730,52	1,27%	10.730,52	0,99%	0,00%
(-) amortização	-8.763,16	-1,04%	-8.763,16	-0,81%	0,00%
TOTAL DO ATIVO	844.567,83	100%	1.087.896,44	100%	28,81%

5.9.2 – Passivo

A análise vertical do Passivo demonstra que a maioria das dívidas existentes, em dezembro/2019, estava alocada no Passivo não circulante, com saldo de R\$ 699.933,98 (64,34% 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 (0,74%); trabalhistas R\$ 10.523,38 (0,97%); tributárias R\$ 138.094,71 (12,69%), contratos de publicidade R\$ 188.423,45 (17,32%), empréstimos R\$ 10.381,35 (0,95%) e parcelamento líquido R\$ 11.110,65 (0,92%). O acréscimo do passivo circulante foi de 138,26% entre novembro/2019 e dezembro/2019.

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 (-0,73%), merecendo atenção, composto pelas alíneas obrigações sociais (R\$ 1.521,77 - 0,14%) e juros a transcorrer com credor de -9.498,75 (-0,87%).

Os créditos constituídos no processo da Recuperação judicial são referentes às dívidas com instituições financeiras e representam 65,07% do Passivo + PL: **Crédito Classe III – Bancos: R\$ 707.910,96.**

O Patrimônio Líquido foi de R\$ 22.511,88 (2,07% do Passivo+PL), e sofreu uma alteração de 357,38%. O capital social é de R\$ 90.000,00 (8,27%) sem variação entre os períodos. As reservas de lucros foram de -114.120,72 (-10,49%) e tiveram um decréscimo de 327,24%, importante a identificação a origem que gerou esse saldo negativo.

Os prejuízos acumulados até 2018 foram de R\$ 484.933,73 (-44,58%), variação positiva de 4,69% entre os períodos. O lucro apurado até dezembro/2019 foi de R\$ 531.566,33 (48,86% do Passivo+PL).

5.9.2.2 - Tabela de Análise Vertical e Horizontal do Passivo – novembro/2019 e dezembro/2019

	nov/19	% AV	dez/19	% AV	% AH
PASSIVO					
PASSIVO CIRCULANTE	153.380,35	18,16%	365.450,58	33,59%	138,26%
Obrigações Circulantes	153.380,35	18,16%	365.450,58	33,59%	138,26%
Fornecedores	8.078,16	0,96%	8.078,16	0,74%	0,00%
Trabalhistas	42.372,24	5,02%	10.523,38	0,97%	-75,16%
Tributárias	23.661,43	2,80%	138.094,71	12,69%	483,63%
Contratos de Publicidade	57.776,25	6,84%	188.423,45	17,32%	226,13%
Empréstimos	10.381,35	1,23%	10.381,35	0,95%	0,00%
Parcelamentos	15.793,95	1,87%	14.632,56	1,35%	-7,35%
Juros a transcorrer	-4.683,03	-0,55%	-4.683,03	-0,43%	0,00%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	699.933,98	82,87%	699.933,98	64,34%	0,00%
Exigível a Longo Prazo	-7.976,98	-0,94%	-7.976,98	-0,73%	0,00%
Obrigações Sociais parceladas	1.521,77	0,18%	1.521,77	0,14%	0,00%
Obrigações Fiscais parceladas	-	0,00%	-	0,00%	-
Juros a transcorrer	-9.498,75	-1,12%	-9.498,75	-0,87%	0,00%
Recuperação Judicial	707.910,96	83,82%	707.910,96	65,07%	0,00%
Créditos Bancos	707.910,96	83,82%	707.910,96	65,07%	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-8.746,50	-1,04%	22.511,88	2,07%	-357,38%
Capital Social	90.000,00	10,66%	90.000,00	8,27%	0,00%
Reservas de Lucros	50.219,85	5,95%	-114.120,72	-10,49%	-327,24%
Lucro/Prejuízos acumulados	-463.194,52	-54,84%	-484.933,73	-44,58%	4,69%
Resultado do Período	314.228,17	37,21%	531.566,33	48,86%	69,17%
TOTAL DO PASSIVO + PATRIMÔNIO LÍQUIDO	844.567,83	100%	1.087.896,44	100%	28,81%

5.9.3 – DRE

Em dezembro/2019, a empresa Prospectar obteve receitas operacionais líquidas de R\$ 293.749,47, aumento de 26,51% entre os períodos. Os custos operacionais em dezembro/2019 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 dezembro/2019.

As despesas operacionais totalizaram R\$ 75.703,18, 25,77% das receitas líquidas, sendo suficientes em dezembro/2019 para financiar as atividades operacionais, que foram divididas entre:

- Despesas com pessoal, que foram de R\$ 31.756,80 – 10,81% da receita líquida e redução de 32,36% de novembro/2019 para dezembro/2019;
- Despesas administrativas, que totalizaram R\$ 43.556,00 – 14,83% da receita líquida e decréscimo de 50,93% de novembro/2019 para dezembro/2019;
- Despesas tributárias, total de R\$ 390,38 – 0,13% da receita líquida acréscimo de 58,26%.

O lucro operacional apurado foi de R\$ 218.046,29 em dezembro/2019 aumentou 126,59% em relação a novembro/2019. O resultado financeiro negativo foi de R\$ 708,13, acréscimo de 54,80% entre os períodos da análise. O lucro líquido apurado de R\$ 217.338,16 e aumentou de 126,93% de novembro/2019, margem líquida de 73,99%.

5.9.3.2 - Tabela de Análise Vertical da DRE – novembro/2019 e dezembro/2019

	nov/19	% AV	dez/19	% AV	%AH	TOTAL 2019
Receita Bruta de vendas e serviços	254.173,73		430.957,10			2.025.695,80
Receita s/Serviços	254.173,73		430.957,10			2.025.695,80
(-) Deduções da Receita Bruta de Serviços	-21.986,07		-137.207,63			-373.405,06
Receita Líquida	232.187,66	100%	293.749,47	100%	26,51%	1.652.290,74
(-) Custos Operacionais	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-	0,00
Lucro /Prejuízo Bruto	232.187,66	100,00%	293.749,47	100,00%	26,51%	1.652.290,74
Despesas c/Pessoal	-46.953,18	-20,22%	-31.756,80	-10,81%	-32,36%	-349.427,95
Despesas Administrativas	-88.757,64	-38,23%	-43.556,00	-14,83%	-50,93%	-754.263,65
Despesas Tributárias	-246,67	-0,11%	-390,38	-0,13%	58,26%	-7.662,59
Lucro/Prejuízo operacional	96.230,17	41,44%	218.046,29	74,23%	126,59%	540.936,55
Resultado financeiro	-457,45	-0,20%	-708,13	-0,24%	54,80%	-9.370,22
Lucro Líquido	95.772,72	41,25%	217.338,16	73,99%	126,93%	531.566,33

5.9.4 – Análise dos índices de liquidez, endividamento e rentabilidade – novembro/2019 e dezembro/2019

5.9.4.1 - Liquidez Corrente: O índice apurado é de 1,95 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\$ 1,95 de recursos.

5.9.4.2 - Liquidez Seca: O índice apurado é de 1,95 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\$1,95 de recursos.

5.9.4.3 - Liquidez Geral: O índice apurado é de 0,67 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 só possui R\$ 0,67 de recursos.

5.9.4.4 - Liquidez Imediata: O índice apurado é 0,12 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 apenas R\$ 0,12.

5.9.4.5 - Endividamento participação de capital de terceiros: O índice apurado é de 97,93% 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.

5.9.4.6 - Composição do Endividamento: O índice apurado é de 34,30% e aponta, que a minoria das obrigações a pagar, estão presentes no Passivo Circulante.

5.9.4.7 - Garantia do capital próprio ao capital de terceiros: O índice apurado é de 2,11% e revela que o capital próprio da Empresa (Patrimônio Líquido) é insuficiente para garantir o pagamento do capital de terceiros.

5.9.4.8 - Giro do Ativo: O índice apurado é de 0,27 e representa o quanto de dinheiro tem sido gerado pelos ativos que possui. Isso significa que a empresa produziu R\$ 0,27 em dezembro/2019. O giro do ativo baixo indica que a empresa não tem usado seus ativos de modo eficiente.

5.9.4.9 - Rentabilidade do Patrimônio Líquido: O índice apurado é de 9,65, logo nesse momento há expectativa para remuneração do capital investido pelos sócios.

5.9.4.10 - Rentabilidade do Ativo: O índice apurado é de 0,20 e representa que a cada R\$ 1,00 de ativo investido houve um lucro de 0,20, indicando que os ativos foram investidos de forma mais eficiente em dezembro/2019.

5.9.4.11 - Margem Líquida: O índice apurado é de 0,74 e indica que para cada real em vendas, a empresa teve um lucro de R\$ 0,74.

5.9.4.12 - Tabela de Índices de novembro/2019 e dezembro/2019

INDICADORES		FÓRMULAS	nov/19	dez/19
LIQUIDEZ	CORRENTE	AC/PC	3,06	1,95
	SECA	(AC-EST)/PC	3,06	1,95
	GERAL	AC+RLP/PC+PNC	0,55	0,67
	IMEDIATA	DISPONÍVEL/PC	0,39	0,12
ENDIVIDAMENTO	PARTICIPAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS	CT/CT+PL	101,04%	97,93%
	COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO	PC/CT	17,97%	34,30%
	GARANTIA DO CAPITAL PRÓPRIO AO CAPITAL DE TERCEIROS	CP/CT	-1,03%	2,11%
RENTABILIDADE	GIRO DO ATIVO	VL/AT	0,27	0,27
	RENTABILIDADE DO PL	LL/PL	-10,95	9,65
	RENTABILIDADE DO ATIVO	LL/AT	0,11	0,20
	MARGEM LÍQUIDA	LL/VL	0,41	0,74

Sem outras considerações para o momento.



Ricardo Biancardi
ADVOCACIA • ADM. JUDICIAL

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

Serra-ES, 05 de novembro de 2020.

Ricardo Biancardi Fernandes – Sociedade Individual de Advocacia

Administradora Judicial

Ricardo Biancardi A. Fernandes

OAB/ES 19.533