



12º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

RECUPERAÇÃO JUDICIAL  
**DIGEX AIRCRAFT  
MAINTENANCE LTDA.**



# SUMÁRIO

03	Cronograma processual	
05	Notas relevantes	
10	Colaboradores	
12	Ativo	
22	Passivo	
31	Demonstrativo de resultado	
37	Indicadores	
42	Pontos para análise	

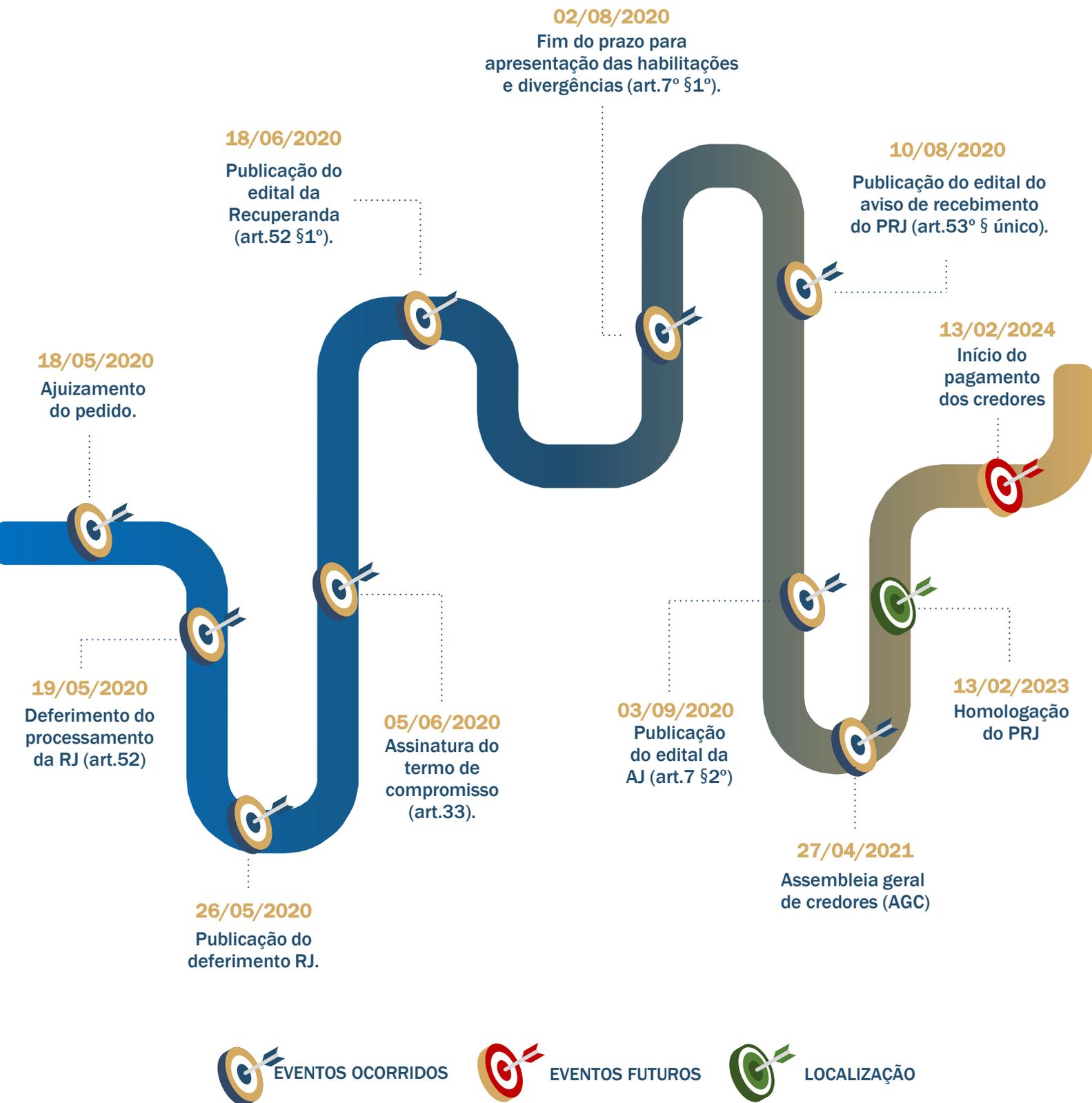


# CRONOGRAMA PROCESSUAL





# CRONOGRAMA PROCESSUAL



CONAJUD

Administradora Judicial  
Bruna Oliveira Santos  
OAB/SP nº 351.366





## NOTAS RELEVANTES

- I. Da Empresa
- II. Do Mercado/Serviços
- III. Da Crise





# NOTAS RELEVANTES

Em consonância com o disposto na alínea “c”, inciso II, do artigo 22 da Lei nº 11.101/2005, submetemos à apreciação de Vossa Excelência, nosso Relatório Mensal de Atividades (“RMA”), da sociedade empresarial DIGEX AIRCRAFT MAINTENANCE SA, denominada “DIGEX” ou “Recuperanda”.

O relatório a seguir foi elaborado através de procedimentos analíticos e discussões com a Administração da Recuperanda, com base nas demonstrações financeiras não auditadas, assim como os relatórios gerenciais referentes ao período de março de 2023.

Além disso, foram analisados os relatórios de controle fornecidos pela Recuperanda.

Desta forma, o objetivo deste relatório é informar ao Douto Juízo, a atual situação financeira da Recuperanda, bem como das operações relevantes por elas efetuadas, com base na documentação disponibilizada pela sociedade empresária.

Sendo assim, os relatórios mensais poderão trazer, além das atualizações necessárias, outras informações que sejam relevantes para suportar o processo em andamento.

Importante ressaltar que, a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações sobre as atividades contempladas no presente relatório, inclusive sob as penas do art. 171, da Lei nº 11.101/2005.

Finalmente, apreciamos a oportunidade de assessorar Vossa Excelência neste processo. Caso necessite de maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no relatório ou outras informações adicionais, teremos prazer em estender nossos trabalhos conforme Vossa Excelência julgar necessário.

Atenciosamente,

## CONAJUD

Administradora Judicial  
Bruna Oliveira Santos  
OAB/SP nº 351.366





# NOTAS RELEVANTES

## I. Da Empresa



**Sócio Administrador:**  
SPSYN PARTICIPACOES LTDA

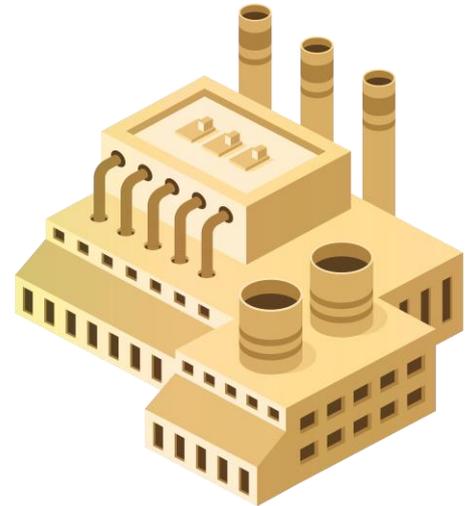


**Sócio Administrador:**  
AEROVIAS BETA CORP

**DIGEX AIRCRAFT MAINTENANCE LTDA.**

CNPJ: 03.089.543/0001-15

DATA CONSTITUIÇÃO: 12/04/1999



 **Local** - AV BRIGADEIRO FARIA LIMA - HANGAR  
DIGEX, S/N, SAO JOSE DOS CAMPOS - SP.

**CONAJUD**

Administradora Judicial  
Bruna Oliveira Santos  
OAB/SP nº 351.366





# NOTAS RELEVANTES

Digex é uma empresa de Manutenção, Reparo e Operação (MRO) independente que oferece serviços de manutenção pesada, reparo e modificação de Aeronaves Comerciais e Militares.

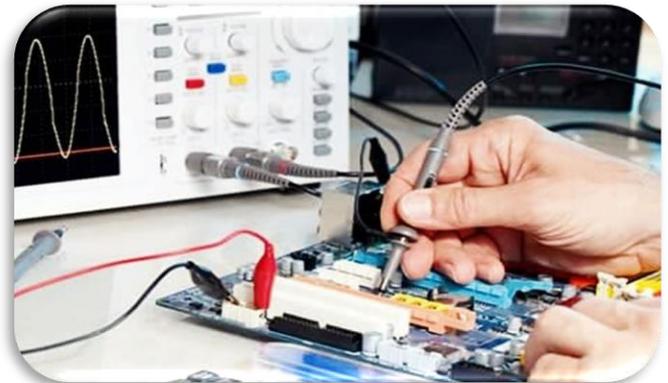
Com mais de 20 anos neste mercado, a Digex está em constante evolução.

Nos últimos anos, teve crescimento baseado na melhoria contínua de seus processos e aumento do portfólio de serviços oferecidos.

Fonte: <http://www.digex.com.br/>

## II. Do Mercado/Serviços

Manutenção Pesada; Inspeções Modificações e Atualizações; Inspeções de boroscópio; Reparos e modificações; Pintura de Aeronaves; Desmontagem de aeronaves.





# NOTAS RELEVANTES

## III. Da Crise

A DIGEX foi fortemente impactada pela Covid-19, ocorreu impacto imediato nas operações das linhas aéreas de transporte, fonte principal dos negócios da empresa. As linhas aéreas interromperam as suas operações de voo em expressivo percentual, devido às determinações governamentais, como bloqueio de fronteiras e decretações de quarentena. Também, devido à enorme queda de demanda decorrente da retração da economia em geral e perda de empregos, conseqüentemente ocorreu uma significativa redução da necessidade de serviços de manutenção, vez que, as companhias aéreas passaram a deixar grande parte das suas frotas de aeronaves no solo.

### Perspectivas da Aviação Brasileira para o Futuro

Assim como os demais setores econômicos que precisaram se adequar ao novo contexto trazido pelos impactos da pandemia da Covid-19, o mercado de aviação também foi afetado pela crise. Entretanto, índices recentes sinalizam a recuperação gradual das atividades aéreas ao redor do mundo, retomando as perspectivas positivas para o desenvolvimento da aviação civil no próximo ano (2022). Dados do transporte aéreo divulgados pela Agência Nacional de Aviação Civil (Anac) revelam maior aproximação entre os níveis de oferta de assentos e demanda por voos em outubro deste ano (2021) com os índices do mesmo mês em 2019. Os avanços normativos, por sua vez, trouxeram maior segurança jurídica à indústria e aos investidores. Apesar dos impactos da pandemia no setor, a aviação tem correspondido às necessidades de renovação impostas pelo atual cenário, tendo como efeitos a modernização e flexibilização de normas e procedimentos, bem como a regulamentação de temas relevantes ao mercado que aguardavam a deliberação das autoridades competentes. Por mais que a pandemia tenha gerado os mais complexos desafios à aviação em toda a sua história, é em meio a crises que surgem novas oportunidades. Diversos passos importantes foram dados ao longo de 2021 para adaptação e inovação, rumo à recuperação da aviação civil brasileira.

Fonte: <https://www.conjur.com.br/2021-dez-10/direito-aeronautico-retrospectiva-perspectivas-aviacao-civil>





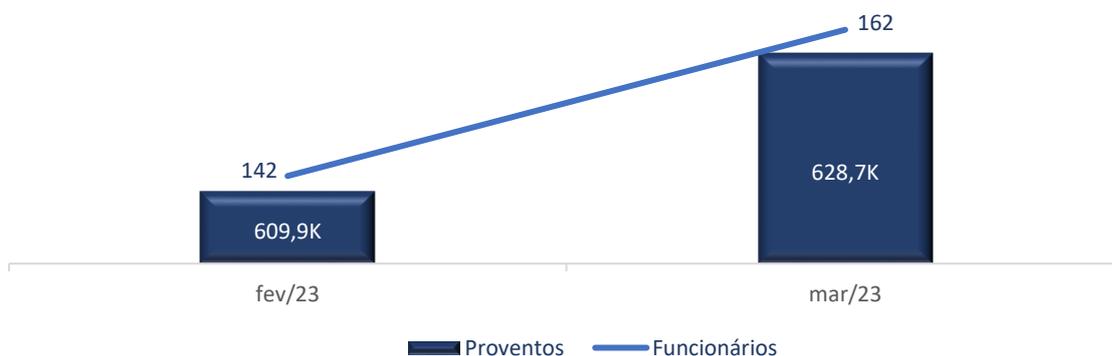
# COLABORADORES





# COLABORADORES

A recuperanda apresenta um quadro de funcionários com 162 colaboradores em março de 2023, sendo 24 admitidos, 1 afastado, 3 demitidos, e 3 em férias. A folha de pagamento está, no mês de análise, em 628,7k. Assim, o quadro de colaboradores cresceu em 20 funcionários, cerca de 14% em relação a fevereiro. Semelhantemente, a folha de pagamento recebeu acréscimo de 18,8k, em 3%, fechando o mês de análise em 628,7k. A recuperanda conta, ainda, com folha pró labore contendo 2 diretores, e um administrador autônomo, e total de proventos de 44,8k em março, tendo recebido no mês a adição do administrador autônomo, adicionando 3,5k em proventos.



A parte majoritária dos 162 colaboradores da recuperanda em fevereiro podem ser classificados como colaboradores do setor técnico ou de operações, cerca de 88%, enquanto 6% dos demais colaboradores são do setor estratégico, 5% do setor administrativo, e cerca de 1% do setor comercial. Houve crescimento da participação dos colaboradores do setor de operações frente aos demais setores, haja visto que em fevereiro era de 85%, porque as contratações de março foram todas para o setor de operações.





# ATIVO

- I. Clientes
- II. Estoques
- III. Imobilizado

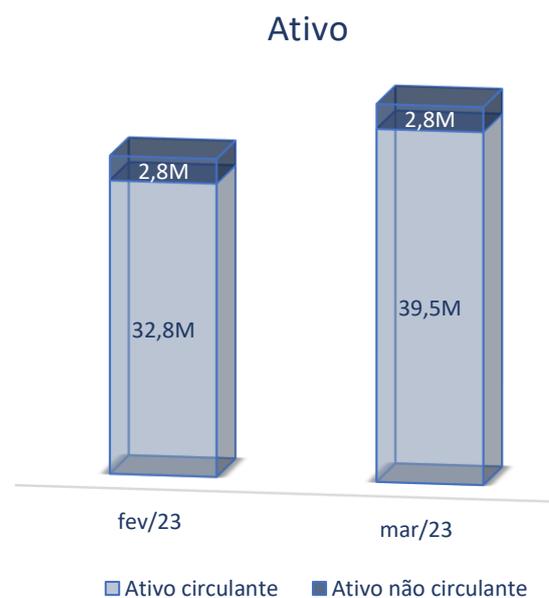




# ATIVO

Ativo	fev/23	mar/23	Varição (R\$)	Varição (%)	Repres. (%)
<b>Ativo circulante</b>	<b>32.796.028,57</b>	<b>39.454.620,02</b>	<b>6.658.591,45</b>	<b>20,30%</b>	<b>93%</b>
Disponível	521.362,53	548.888,98	27.526,45	5,28%	1%
Caixa	20.813,10	20.130,64	- 682,46	-3,28%	0%
Bancos conta movimento	500.549,43	528.758,34	28.208,91	5,64%	1%
Clientes	3.499.818,44	5.782.927,57	2.283.109,13	65,24%	14%
Duplicatas a receber nacionais	3.537.891,70	2.422.814,57	- 1.115.077,13	-31,52%	6%
Duplicatas a receber exterior	10.681,24	3.408.867,50	3.398.186,26	31814,53%	8%
(-) Prov. p/ clientes duvidosos - PCLD	- 48.754,50	- 48.754,50	-	0,00%	0%
Outros créditos	20.911.631,45	21.465.086,37	553.454,92	2,65%	51%
Contas a receber ocean air linhas aereas	7.225.171,17	7.225.171,17	-	0,00%	17%
Crédito c/ fornecedores/terceiros	5.145.099,68	5.410.464,72	265.365,04	5,16%	13%
Créditos tributários	1.092.792,17	1.236.477,85	143.685,68	13,15%	3%
Serviços em andamento	7.448.568,43	7.574.160,68	125.592,25	1,69%	18%
Estoques	7.863.216,15	11.644.105,96	3.780.889,81	48,08%	28%
Estoque de matéria prima	588.470,71	714.328,32	125.857,61	21,39%	2%
Estoque de insumos	7.274.745,44	10.929.777,64	3.655.032,20	50,24%	26%
<b>Ativo não circulante</b>	<b>2.761.638,46</b>	<b>2.791.867,93</b>	<b>30.229,47</b>	<b>1,09%</b>	<b>7%</b>
Outros créditos LP	1.068.739,10	1.068.739,10	-	0,00%	3%
Créditos clientes	1.059.901,03	1.059.901,03	-	0,00%	3%
Depositos judiciais	8.838,07	8.838,07	-	0,00%	0%
<b>Imobilizado</b>	<b>1.692.899,36</b>	<b>1.695.911,14</b>	<b>3.011,78</b>	<b>0,18%</b>	<b>4%</b>
Móveis e utensílios	720.527,82	724.863,39	4.335,57	0,60%	2%
Máquinas e equipamentos	3.992.885,06	3.988.595,06	- 4.290,00	-0,11%	9%
Veículos	112.776,23	112.776,23	-	0,00%	0%
Ferramentas	2.705.162,50	2.725.935,18	20.772,68	0,77%	6%
(-) Depreciação	- 5.838.452,25	- 5.856.258,72	- 17.806,47	0,30%	-14%
<b>Ativo total</b>	<b>35.557.667,03</b>	<b>42.246.487,95</b>	<b>6.688.820,92</b>	<b>18,81%</b>	<b>100%</b>

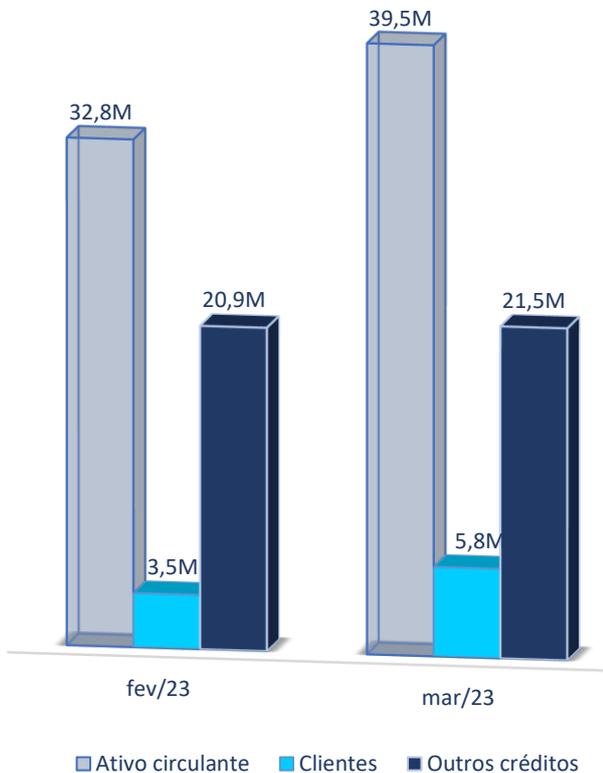
- O ativo da empresa corresponde aos bens e direitos que ela possui e que podem ser convertidos em dinheiro.
- Os ativos circulantes representam as contas que poderão ser convertidas em dinheiro a curto prazo.
- Os ativos não circulantes são os recursos capazes de serem transformados somente a longo prazo, mais precisamente, por mais de 12 meses.





# ATIVO

## Ativo Circulante



- O **ativo total** da recuperanda alcança o patamar de 42,2 mi em março de 2023. Houve crescimento de 6,69 mi no ativo no mês, crescimento intenso de cerca de 19%.
- O forte crescimento se dá devido ao crescimento do **ativo circulante** da recuperanda. Maior parte dos ativos, em 93%, recebeu adição de 6,66 mi, 3,4 em duplicatas, e 3,78 em estoques, majoritariamente. A alta é de 20%.
- O **ativo não circulante** da recuperanda é a parte minoritária dos ativos, em 7%, tendo variado 1% no mês, crescimento de 30,2k no mês, mantendo, assim, relativa estabilidade.

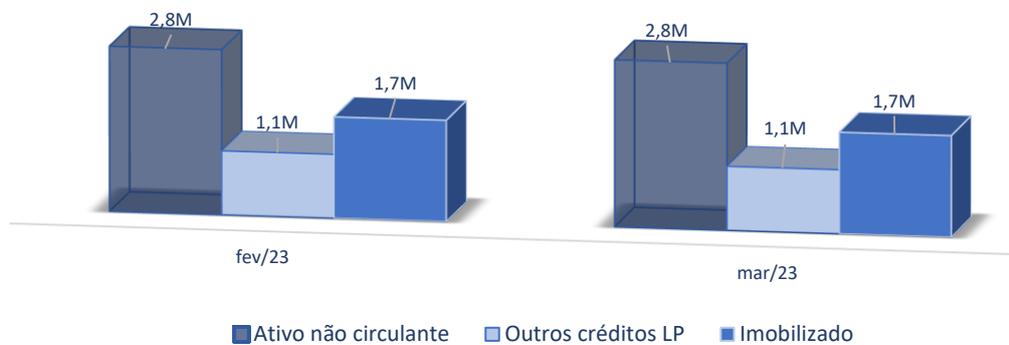
- **Disponível** – Encontra-se em 548,9k em março de 2023, tendo observado alta de cerca de 27,5k, 5,28% no mês. É composta pelo disponível em caixa e em bancos. Em primeiro lugar, o disponível em caixa está em 20,1k, tendo pouco variado no mês, cerca de 3% de encolhimento. Em contrapartida, o disponível em bancos apresenta crescimento no saldo do fim do mês em 28,2k com relação a janeiro. A principal movimentação do mês aconteceu na conta Santander 3733 c/c 13.000641-7, no dia 20/03, quando houve o recebimento antecipado junto à BOA, de 2,58 mi, valor utilizado no mesmo dia para pagamento antecipado à Moldavia, 2,0 mi.
- **Clientes** – As contas a receber representam cerca de 14% do total dos ativos da recuperanda, e estão em 5,78 mi em março. É registrando forte crescimento em relação ao mês anterior, de 2,28 mi, cerca de 65% em relação ao mês anterior. As duplicatas nacionais, em oposição, sofreram encurtamento de 1,1 mi, cerca de 32%. Por sua vez, as duplicatas a receber do exterior receberam o acréscimo que justifica o crescimento da conta no mês, pois passaram de 10,7k em janeiro para 3,4 mi em fevereiro, alta vertiginosa (mais de 30 mil %) que coloca as duplicatas do exterior em posição de maioria dos recebíveis da recuperanda na comparação com as duplicatas nacionais.
- **Outros créditos** – Em março, atinge 21,47 mi, com o crescimento apresentado de 553k, quase 3%. É composta por outras 4 subcontas importantes: adiantamento a fornecedores; crédito tributários; serviços em adiantamento; e oceanair.
- A subconta de adiantamento com os fornecedores, que representa cerca de 13% do total dos ativos da recuperanda, apresenta saldo positivo no mês de 265,34k, 5%.
- A subconta de créditos tributários apresenta ligeiro crescimento no mês, 143,7k, elevando-se de 1,1 mi aproximadamente em fevereiro para 1,2 mi em março, alta de 13%. A alta é devido ao aumento do saldo do ICMS do mês, que cresceu 126,8k, e do CSLL, que cresceu 16,9k. Ao fim do mês, a composição é: ICMS, 1,1 mi; CSLL, 112,1k; ISS, 6,5k; IR, 5,9k.
- Serviços em Andamento, em 7,57 mi, a subconta apresenta crescimento, pouco menos de 2%, cerca de 125,6k de variação positiva.
- Os créditos com a Ocean Air Linhas áreas permaneceram em 7,2 mi, representando 20% do ativo da recuperanda, sem alterações.
- **Estoques** – contabiliza 11,6 mi em março, sendo observado forte crescimento bastante acentuado, em quase a metade do seu valor, em 48%. Foram adicionados cerca de 3,78mi em estoques no mês de março. Os estoques representam cerca de 28% dos seus recursos totais.



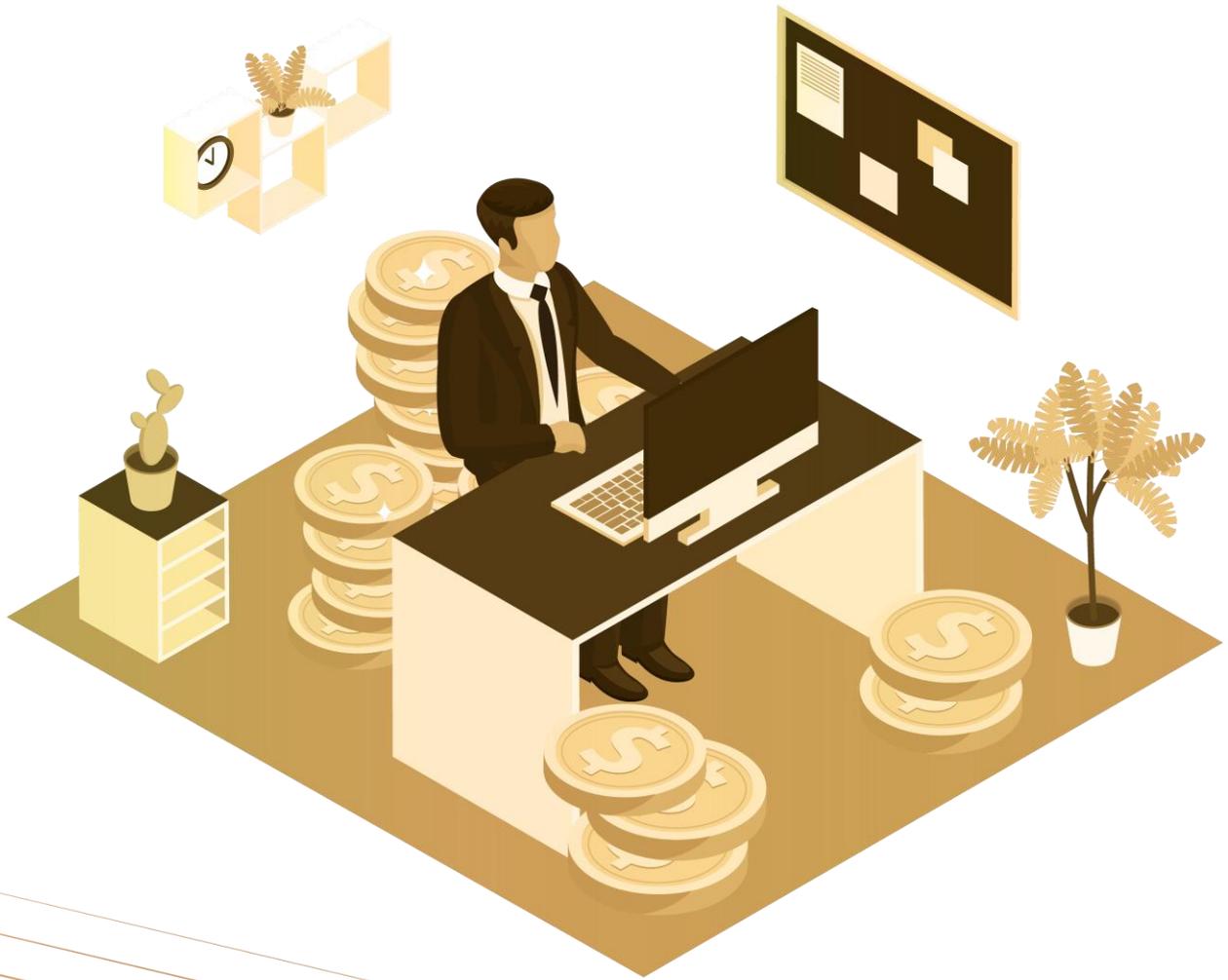


# ATIVO

## Ativo não circulante



- **Outros créditos de LP** - Corresponde ao crédito ref. ao termo de acordo com a Infraero, de 1 mi, sem variação no período, representada 3% dos ativos da recuperanda.
- **Imobilizado** - em 1,696 mi, tem aumento marginal em março com relação ao mês anterior, em menos de 1%, 3k. O aumento se dá, sobretudo, pela adição de 20,8k em ferramentas, compensado pela depreciação lançada em 17,8k no mês.



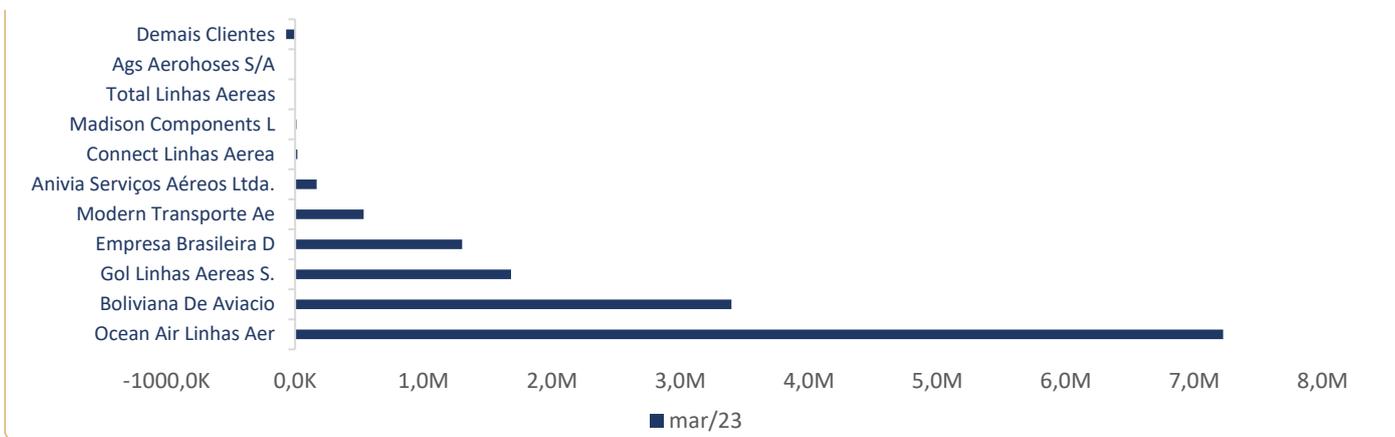
## I. CONTAS A RECEBER





# CONTAS A RECEBER

Contas a receber	fev/23	mar/23
Ocean Air Linhas Aer	7.225.171,17	7.225.171,17
Boliviana De Aviacion	-	3.398.186,26
Gol Linhas Aereas S.	3.351.318,44	1.682.040,84
Empresa Brasileira D	-	1.301.865,75
Modern Transporte Ae	-	534.980,61
Anivia Serviçoes Aéreos Ltda.	-	167.719,86
Connect Linhas Aerea	18.669,53	18.669,53
Madison Components L	10.681,24	10.681,24
Total Linhas Aereas	148.500,00	-
Ags Aerohoses S/A	11.840,53	-
Demais Clientes	7.563,20	- 70.013,97
<b>Contas a receber total</b>	<b>10.773.744,11</b>	<b>14.269.301,29</b>



- **Ocean Air Linhas Aéreas** – permanece como conta mais representativa entre os recebíveis da recuperanda, em um patamar de 7,2mi ou 67% do total, sem variações em março\*.
- **Boliviana de Aviación** – principal entrada de recebíveis em março, não havia valores a serem recebidos lançados nessa conta no mês anterior. No mês de análise, as duplicatas somam 3,4 mi, cerca de 24% do total do contas a receber.
- **Gol linhas Aéreas** – sofre baixa de cerca da metade do seu valor no mês, redução de 1,7 mi, quase 50%. Ao fim de março, os recebíveis com a gol estão em 1,7 mi.
- No mês, também entraram os recebíveis com a Infraero, **Modern**, **Anivia**, em 1,3 mi, 535k, e 167,7k respectivamente.
- Houve estabilidade das contas a serem recebidas com a **Connect** e **Madson**, permanecendo respectivamente me 18,7 e 10,7k em março. E, ainda, baixa com a **Total** e **Ags** em março, que eram respectivamente 11,8 e 7,6k em fevereiro.
- **Demais Clientes** – em março, os cancelamentos superam o montante a ser recebido dos clientes menos, apresentando o valor de -70k. A queda é de 1000%, já que e fevereiro o valor era de 7,6k, baixa de 77,6k.

- A recuperanda apresenta recebíveis em 14,2 mi em março de 2023. Houve crescimento significativo no mês, de 32% aproximadamente, já que os recebíveis subiram em 3,5 mi na comparação com fevereiro.
- Do total dos recebíveis, 2,37 mi ou 17% são títulos ainda a vencer, enquanto 11,9 mi ou 83% são títulos vencidos. Houve crescimento dos títulos a vencer, indicando aumento da atividade recente, já que os títulos a vencer estiveram em 1 mi ou 8% em fevereiro. A Boviana de Aviación soma o maior montante vencido, em 3,4 mi, sendo que venceram entre 23/03 e 30/03, enquanto a Infraero tem a maior duplicata vencida, em 1,3 mi, vencido em 30/11/2017. A maioria dos títulos a vencer são com a Gol, em 1,67mi.

\* A Oceanair pertence ao grupo econômico dono da Digex, era fornecedor e cliente da Digex. Os créditos são compostos por uma soma de 72 NF emitidas entre 06/09/2017 e 05/09/2019. A massa falida da OCEANAIR LINHAS AÉREAS teve sua Recuperação Judicial convolada em Falência no dia 14/07/2020 (processo no. 1125658-81.2018.8.26.0100) e está em processamento perante a 1ª Vara de Falências e Recuperações Judiciais de São Paulo.





## II. ESTOQUE





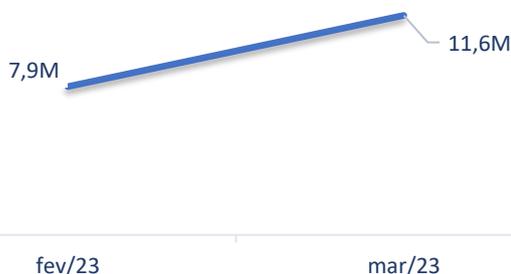
# ESTOQUE

Estoque	fev/23	mar/23
<b>Estoque De Materia Prima</b>	<b>588.470,71</b>	<b>714.328,32</b>
Estoque De Materia Prima	588.470,71	714.328,32
<b>Estoque - Insumos</b>	<b>7.274.745,44</b>	<b>10.929.777,64</b>
Estoque - Consumable	2.148.297,91	2.365.417,79
Estoque - Expandable	7.837.489,64	8.696.985,22
Estoque - Rotables	350.974,51	641.893,68
Estoque Em Poder Terceiros	187.136,45	187.136,45
(-) Provisao P/ Perda De Estoque	- 5.236.119,19	- 2.446.085,09
Estoque - Reparable	73.404,67	69.726,62
Estoque Em Inspecao	1.893.602,66	1.394.744,18
Estoque Em Quarentena	19.958,79	19.958,79
<b>Total do Estoque</b>	<b>7.863.216,15</b>	<b>11.644.105,96</b>

- Em 11,6 mi, houve crescimento acelerado do estoque da recuperanda em março de 2023, recebendo adição de cerca de 3,78mi, alta de 48%.
- A maior parte do crescimento do estoque é devido à redução das (-) provisões de perda de estoque, que caíram de 5,2 mi para 2,4 mi, queda de cerca de 2,7 mi em março.
- Isto posto, há crescimento forte das subcontas de estoque expansíveis e rotáveis, 83% e 11% respectivamente, somando mais de 1,1 mi de alta.
- Há forte baixa dos estoques em inspeção, de 498,9k.

- **Matéria Prima** – forte crescimento, de 125,9k, 21% em relação ao mês anterior, atingindo, assim, 714,3k em março. As matérias primas representam cerca de 6% dos estoques totais.
- **Insumos – Consumable** – os consumíveis, que representam cerca de 20% dos estoques totais, tiveram alta de cerca de 10% no mês, até fechar em 217,1k.
- **Insumos – Expandable** – é a conta mais representativa estoques da recuperanda, 75% de todo estoque, tendo recebido acréscimo de cerca de 859,5k em março, resultado em um total de 8,7 mi ao fim do mês.
- **Estoque em Inspeção** – a conta está em um patamar de 1,39 mi em março. Houve, no mês, uma contração importante, de 26%, cerca de 498,9k, passando de 1,89 no início do período a 1,39 mi em março.
- **Provisão para perda de estoque** – conta negativa que teve redução bastante acentuada no valor provisionado no mês. No mês anterior, em fevereiro, o valor provisionado era de 5,2 mi, enquanto no mês de análise declinou para 2,4 mi. A redução da provisão é de 2,8 mi, principal alteração da conta de estoque.
- **O estoque em poder de terceiros, e o estoque me quarentena** não sofreram alterações em março, permanecendo respectivamente me 187,1k e 19,96k.

Total do Estoque



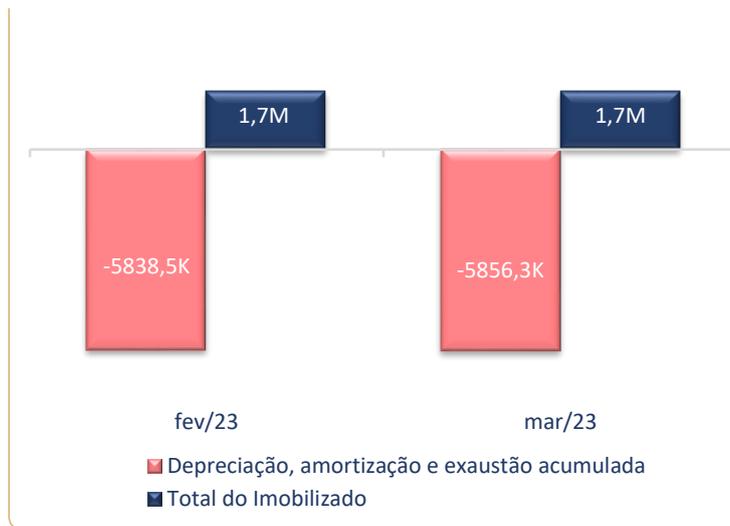


### III. IMOBILIZADO





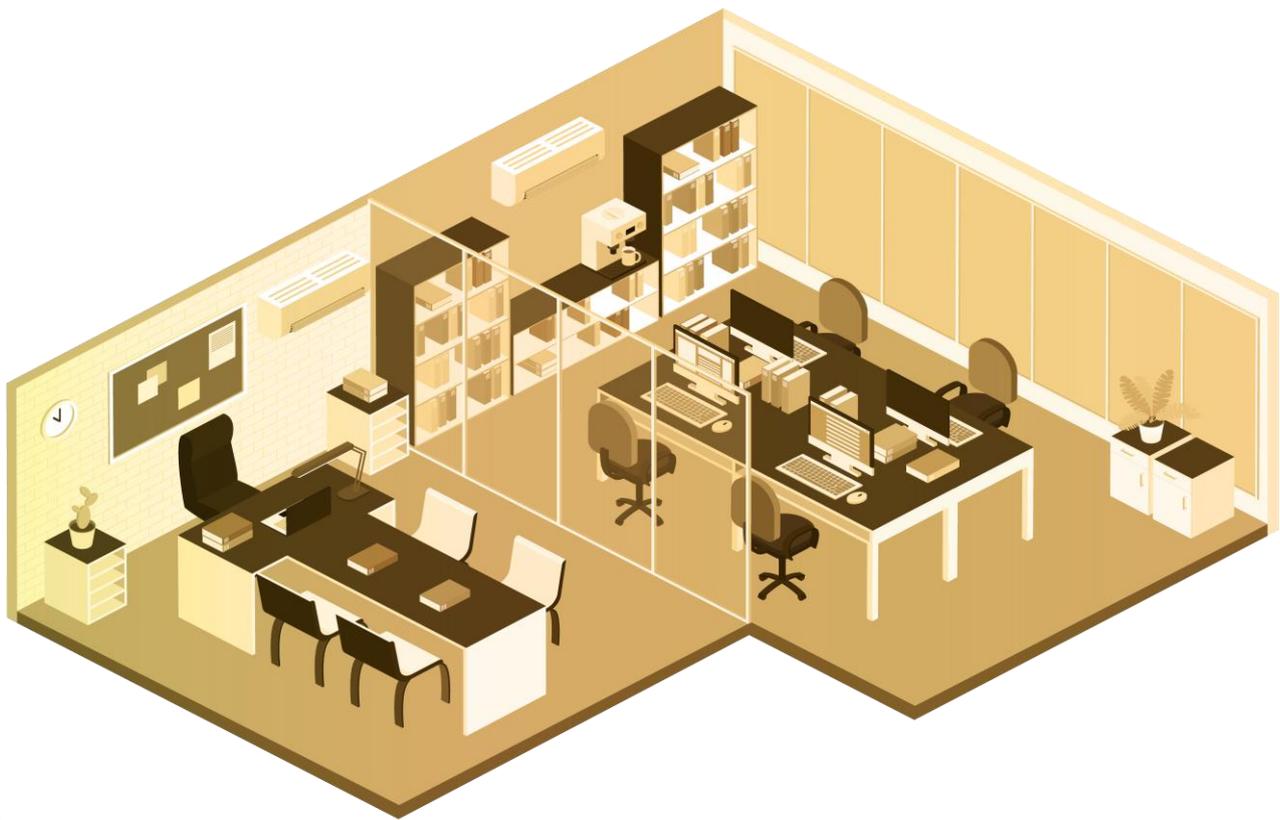
# IMOBILIZADO



- A recuperanda apresenta imobilizado de 1,7 mi em março de 2023. A variação com relação ao mês anterior é positiva, na margem, de 3k, menos de 1%.
- A depreciação é a perda de valor de um bem decorrente de seu uso, do desgaste natural ou de sua obsolescência. Para contabilidade das empresas, essa depreciação é registrada como um percentual do valor contábil do bem que é descontado ao longo do tempo, de acordo com sua expectativa de vida útil.

- **Maquinas e Equipamentos** – principal subconta do imobilizado da recuperanda, com 41% de representatividade – desconsiderando a depreciação. Está em um patamar de 3,06 mi em março, sem alteração em relação ao mês anterior.
- **Ferramentas e dispositivos** – é a segunda subconta em termos de representatividade do estoque, com 36% do total (sem considerar a depreciação), em 2,7 mi. Tem crescimento marginal no mês, de 0,3%, recebendo adição de 20,7k, principal acréscimo do imobilizado no mês.
- **Móveis e utensílios** – também importante subconta de estoque da recuperanda, representando cerca de 10% do total menos depreciação, apresenta o valor de 724,9k, em março, após somar 4,3k no mês, menos de 1%.
- **Equipamentos de informática** – em 650k em fevereiro, tem queda de cerca de 4,3k no mês, menos de 1%.
- **Depreciação** – em março, a depreciação acumulada do mês é de 17,8k, acrescentando 0,4% em relação ao mês anterior, no patamar de 5,86 mi.

Imobilizado	fev/23	mar/23
<b>Veículos</b>	<b>112.776,23</b>	<b>112.776,23</b>
Veículos	112.776,23	112.776,23
<b>Maquinas E Equipamentos</b>	<b>3.059.500,48</b>	<b>3.059.500,48</b>
Maquinas/Equipamentos	3.059.500,48	3.059.500,48
<b>Equipamentos</b>	<b>279.034,38</b>	<b>279.034,38</b>
Instrumentos Técnicos - Medição	279.034,38	279.034,38
<b>Equipamentos de informática</b>	<b>654.350,20</b>	<b>650.060,20</b>
Equipamentos de informática	654.350,20	650.060,20
<b>Ferramentas</b>	<b>2.705.162,50</b>	<b>2.725.935,18</b>
Ferramentas e dispositivos	2.705.162,50	2.725.935,18
<b>Móveis e utensílios</b>	<b>720.527,82</b>	<b>724.863,39</b>
Móveis e utensílios	720.527,82	724.863,39
<b>Depreciação, amortização e exaustão acumulada</b>	<b>- 5.838.452,25</b>	<b>- 5.856.258,72</b>
(-) Depreciação acumulada - Instrumentos técnicos	- 207.240,62	- 208.223,65
(-) Depreciação acumulada - Móveis e utensílios	- 519.406,20	- 521.488,14
(-) Depreciação acumulada - veículos	- 112.776,23	- 112.776,23
(-) Depreciação acumulada - Máquinas e equipamentos	- 2.699.720,45	- 2.704.041,12
(-) Depreciação acumulada - Ferramentas e dispositivos	- 1.769.157,53	- 1.781.155,38
(-) Depreciação acumulada - Equipamentos de informática	- 530.151,22	- 528.574,20
<b>Total do Imobilizado</b>	<b>1.692.899,36</b>	<b>1.695.911,14</b>



## PASSIVO

- I. Contas a pagar
- II. Passivo fiscal





# PASSIVO

Passivo	fev/23	mar/23	Varição (R\$)	Varição (%)	Repres. (%)
<b>Passivo circulante</b>	<b>16.638.696,05</b>	<b>20.919.162,03</b>	<b>4.280.465,98</b>	<b>25,73%</b>	<b>50%</b>
Crédito terceiros	9.125.378,25	12.914.517,96	3.789.139,71	41,52%	31%
Emprestimos e financiamentos CP	676,87	-	676,87	-100,00%	0%
Fornecedores	825.262,40	1.246.010,99	420.748,59	50,98%	3%
Fornecedores nacionais	709.975,19	1.132.806,18	422.830,99	59,56%	3%
Fornecedores exterior	85.123,47	83.041,07	- 2.082,40	-2,45%	0%
Obrigações ocean air linhas aéreas SA	30.163,74	30.163,74	-	0,00%	0%
Obrigações fiscais	1.322.957,11	1.250.565,76	- 72.391,35	-5,47%	3%
Obrigações trab. E prev	4.571.124,64	4.714.770,54	143.645,90	3,14%	11%
Obrigações com pessoal	516.251,80	533.540,22	17.288,42	3,35%	1%
Obrigações previdenciárias	3.005.343,49	3.016.163,65	10.820,16	0,36%	7%
Provisões	1.049.529,35	1.165.066,67	115.537,32	11,01%	3%
Outras obrigações	793.296,78	793.296,78	-	0,00%	2%
<b>Passivo não circulante</b>	<b>26.535.235,76</b>	<b>26.316.404,84</b>	<b>- 218.830,92</b>	<b>-0,82%</b>	<b>62%</b>
Emprestimos e financiamentos LP	3.266.683,95	3.186.770,06	- 79.913,89	-2,45%	8%
Parcelamento de impostos	5.995.658,12	5.815.926,41	- 179.731,71	-3,00%	14%
Recup. Judicial	17.204.896,10	17.245.710,78	40.814,68	0,24%	41%
Provisões p/ contingência	67.997,59	67.997,59	-	0,00%	0%
<b>Patrimônio líquido</b>	<b>- 7.616.264,78</b>	<b>- 4.989.078,92</b>	<b>2.627.185,86</b>	<b>34,49%</b>	<b>-11,81%</b>
Capital Social	73.126.589,00	73.126.589,00	-	0,00%	173%
Capital social - nacional	34.337.892,00	34.337.892,00	-	0,00%	81%
Capital social - estrangeiro	38.788.697,00	38.788.697,00	-	0,00%	92%
Resultados acumulados	- 80.742.853,78	- 78.115.667,92	2.627.185,86	3,25%	-185%
Prejuízos acumulados	- 81.482.213,69	- 80.742.853,78	739.359,91	-0,91%	-191%
Prejuízo do exercício	739.359,91	2.627.185,86	1.887.825,95	255,33%	6%
<b>Passivo total</b>	<b>35.557.667,03</b>	<b>42.246.487,95</b>	<b>6.688.820,92</b>	<b>18,81%</b>	<b>100%</b>

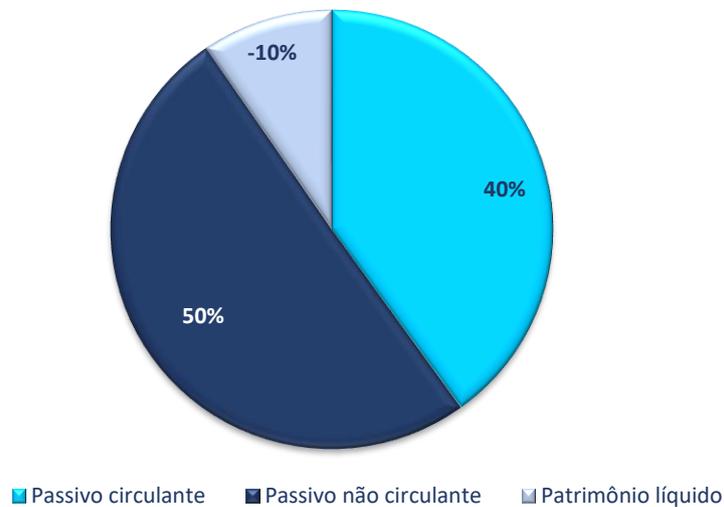
- **Passivo** são todas as obrigações financeiras de uma empresa. Ou seja, suas despesas e dívidas, independentemente dos prazos que têm para serem quitadas ou suas recorrências.
- **Passivo circulante** representa as obrigações e dívidas da companhia de curto prazo.
- **Passivo não circulante** representa as dívidas e obrigações de longo prazo, acima de 12 meses.
- **Patrimônio líquido** é um indicador contábil que representa a diferença entre o ativo e o passivo da organização. Ou seja, o PL demonstra a subtração entre os bens e direitos que uma empresa possui em relação às suas obrigações.





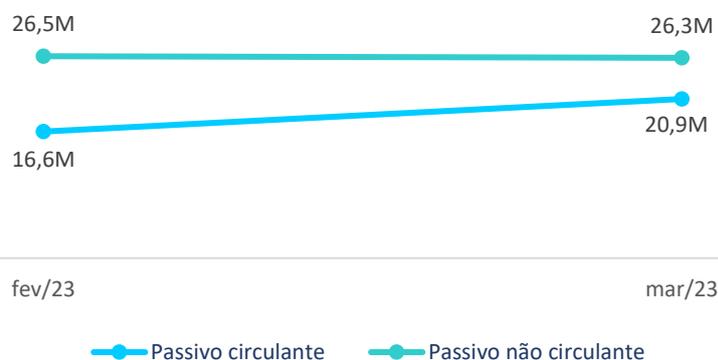
# PASSIVOS

## Passivo e Patrimônio Líquido



- O **Passivo total** da recuperanda está em 42,2 mi em março de 2023, tendo crescido cerca de 6,7 mi em relação ao mês anterior, 19%.
- O **Passivo circulante em 20,9 mi**, sofre aceleração de 4,3 mi no mês analisado, 26%.
- O **Passivo não circulante** está em 26,3 mi em março, recebendo, no mês, declínio de 218,8k, cerca de 1%.
- O **Patrimônio Líquido** da recuperanda é negativo em 5 mi aproximadamente em março, tendo apresentado melhora de 2,6 mi no mês, devido acúmulo de lucro, 34%. Deste modo, cerca de 40% do aumento do passivo total da recuperanda em março é devido ao aumento do capital próprio (PL).

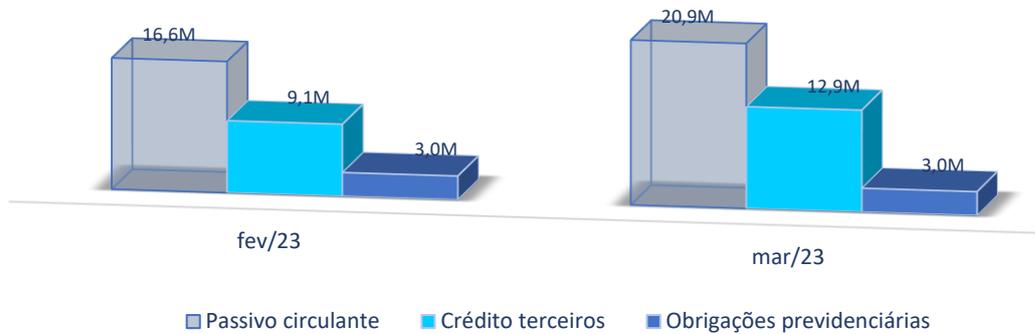
## Evolução Passivo





# PASSIVO

## Passivo Circulante



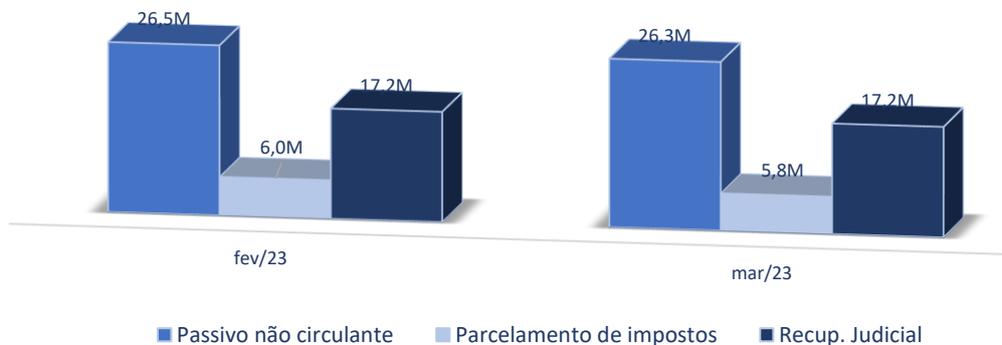
- **Crédito terceiros** – as antecipações de clientes estão em um patamar de 12,9 mi em março de 2023, após crescimento acelerado de 3,79 mi no mês, cerca de 42%. É um importante passivo da recuperanda, representando cerca de 31% do total.
- **Fornecedores** – também tem importante subida, atingindo 1,2 mi em março. Houve o crescimento acentuado de 420,7k, cerca de 51% no mês.
- **Outras Obrigações** – Em 793k em março, não houve alterações em relação ao mês anterior. A composto por 711,8k em seguros a pagar, e 81,5k em demais contas.
- **Obrigações fiscais** – em 1,25 mi, houve recuo de cerca de 72,4k no saldo dos impostos a pagar, queda de cerca de 5%.
- **Obrigações com pessoal** – tem ligeira alta em março, de 3%, cerca de 17,2k, fechando, assim, o mês me cerca de 533,5k.
- **Obrigações previdenciárias** – estão em um patamar de 3 mi em março. Apresenta oscilação positiva de 10,8k no mês, menos de 1%, causada, principalmente por um provisionamento de INSS a recolher em folha, que foi 13,7k maior que o pagamento do mês. No geral, houve 530,6k de pagamentos de obrigações previdenciárias no mês, enquanto as novas provisões acompanharam os pagamentos, em 541k. A conta representa cerca e 7% do passivo total da recuperanda, e é composta em sua maioria por parcelamentos, sendo as principais contas, ao fim de março: INSS a recolher, 227k; parcelamento INSS 455,4K, contribuição assistencial em 237,5k; parcelamento ISS em 428k, parcelamento fazendário em 688k; entre outras.
- **Provisões** – Em 1 mi em março, as provisões cresceram em 11% no mês, cerca de 115,5k. Houve aumento do saldo das provisões, sobretudo, de 13°, em 39,4k; e das provisões de FGTS s/ 13°, em 46,7k. O total de pagamentos somou 169,1k, enquanto das novas provisões de 284,7k.

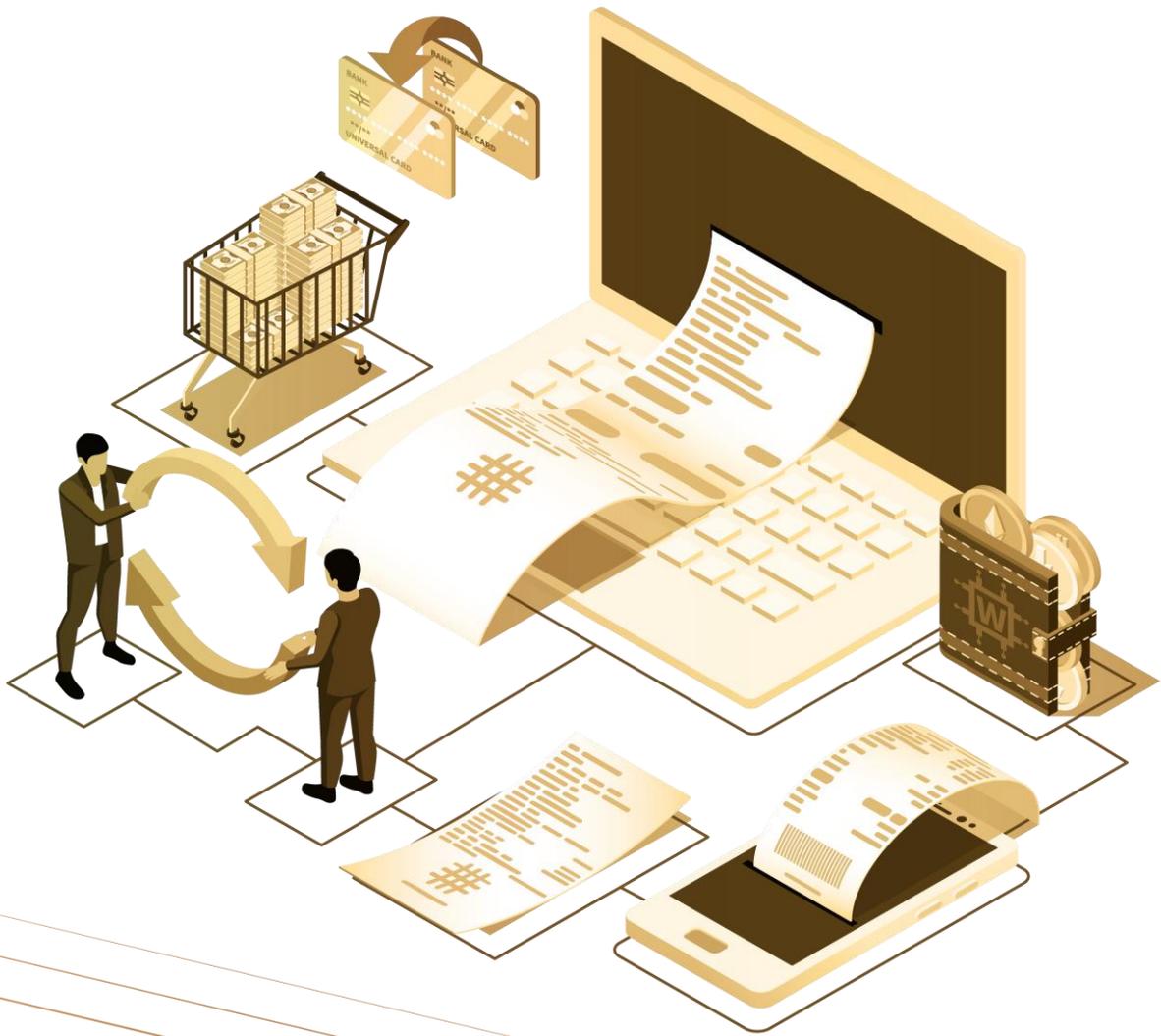


# PASSIVO

- **Empréstimos e financiamentos LP** – referente ao empréstimo de longo prazo com a Aerovias Beta Corp, em 3,19 mi em março. Houve, no mês, pagamento de cerca de 79,9k, causando liquidação de cerca de 2% na conta. Ao fim de março, a conta representa cerca de 8% do passivo total da recuperanda, reduzindo sua participação em 1% com relação ao mês anterior.
- **Recup. Judicial** – reconhecimento da dívida com os credores de 17,2 mi em março de 2023. Houve movimentação que resultou no saldo de 40,8k no mês ref. a dívida com os credores terceiros da Classe I (Trabalhistas) da RJ\*. Corresponde à parte majoritária do passivo não circulante da recuperanda, e cerca de 41% do total do passivo.
- **Parcelamento de impostos** – há uma redução considerável, de 179,7k em pagamentos de parcelamentos de impostos de longo prazo da recuperanda em março, em 3%. Ao fim do mês, a conta está em um patamar de cerca de 5,8 mi, e representa cerca de 14% do passivo total. O saldo que compõe a conta em março é: IRRF, 148,1K; ICMS, 67,2k; ISS, 924k; FGTS, 101,2k; INSS, 715,7k; COFINS, 12,4k; IRPJ, 67,5k; CSLL, 13,7k; PGFN, 1 mi; Previdenciários 336,3k; CSRF, 4k; e Fazendários, 2,4 mi.
- **Provisões contingência** – sem alterações em março, as provisões de contingência permanecem em 68k.

Passivo não circulante





## I. CONTAS A PAGAR

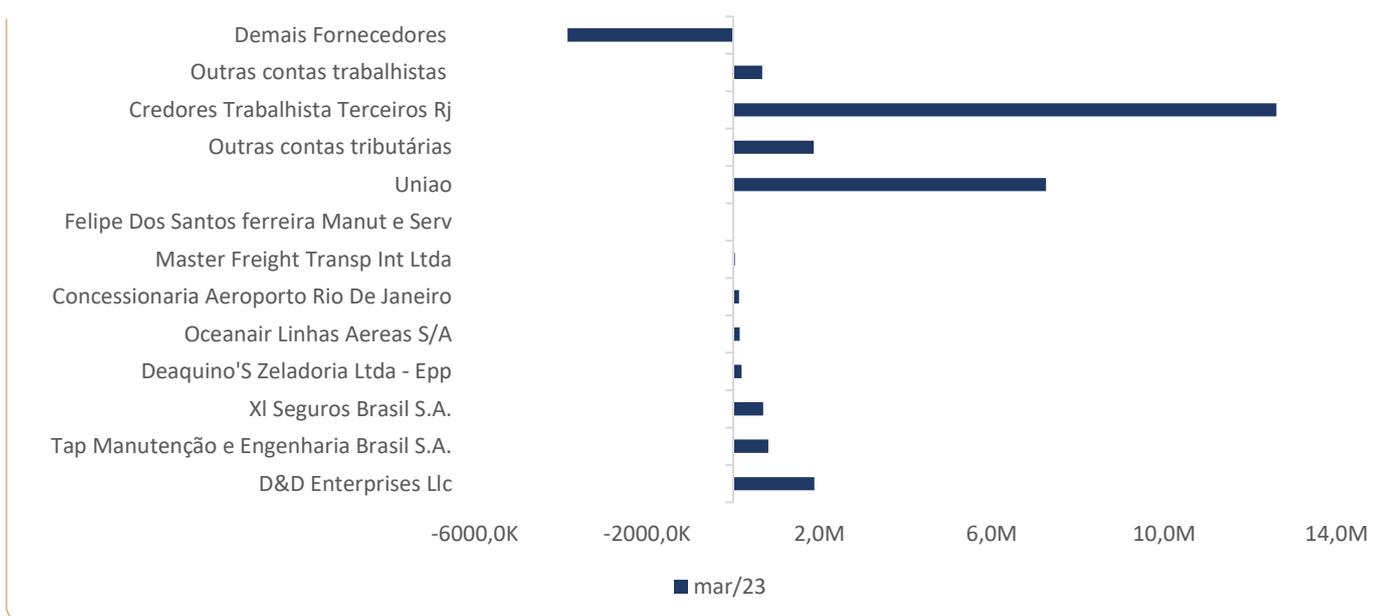




# CONTAS A PAGAR

Contas a pagar	fev/23	mar/23
<b>Fornecedores</b>	<b>3.635.666,86</b>	<b>3.930.324,64</b>
D&D Enterprises Llc	1.928.317,11	1.881.144,11
Tap Manutenção e Engenharia Brasil S.A.	232.920,00	819.320,00
XI Seguros Brasil S.A.	715.712,12	698.203,44
Deaquino'S Zeladoria Ltda - Epp	196.602,08	196.602,08
Oceanair Linhas Aereas S/A	151.077,46	151.077,46
Concessionaria Aeroporto Rio De Janeiro	140.225,98	140.225,98
Master Freight Transp Int Ltda	113.093,61	38.251,57
Felipe Dos Santos ferreira Manut e Serv	157.718,50	5.500,00
<b>Contas a pagar - Tributo</b>	<b>9.427.510,51</b>	<b>9.132.525,78</b>
Uniao	7.425.070,29	7.262.489,76
Outras contas tributárias	2.002.440,22	1.870.036,02
<b>Contas a pagar - Trabalhista</b>	<b>13.235.028,24</b>	<b>13.277.435,26</b>
Credores Trabalhista Terceiros Rj	12.565.133,18	12.605.947,86
Outras contas trabalhistas	669.895,06	671.487,40
<b>Demais Fornecedores</b>	<b>- 3.465.804,84</b>	<b>- 3.843.895,39</b>
<b>Contas a pagar total</b>	<b>22.832.400,77</b>	<b>22.496.390,29</b>

- Houve queda de 336k, 1%, no montante total das contas a pagar da recuperanda em março de 2023 com relação ao mês anterior. A principal queda é dada pela redução de 294,98k, 3%, em tributos, e 378k, 11%, dos fornecedores menores, enquanto os maiores fornecedores aumentaram em 294,7k, 8%. Os credores trabalhistas da RJ correspondem a 56% de todo o montante a ser pago, em 12,6 mi; a união detém de 32% do total, em 7,3 mi; e os 8 maiores fornecedores representam 17% do total do contas a pagar, em 3,9 mi.
- Dos 22,5 mi a pagar, 9,7 mi, 43%, estão à vencer, incluindo um lançamento o maior lançamento, de 8,88 mi ref. a RF previsto para 21/10/2027. E 57%, 12,7 mi, estão vencidos. A redução das contas a pagar no mês é dada pela redução do montante de títulos a vencer, já que caíram cerca de 10,1 em fevereiro para 9,7 em março, enquanto o montante de títulos vencidos permaneceram no mesmo patamar do mês anterior.
- A maior parte do crescimento das contas a serem pagas em fevereiro é explicado pela adição das duplicatas com o fornecedor Tap Manutenção, em 586,4k. Houve redução de 295k junto a união, e redução das duplicas a pagar em 378k entre os menores fornecedores.





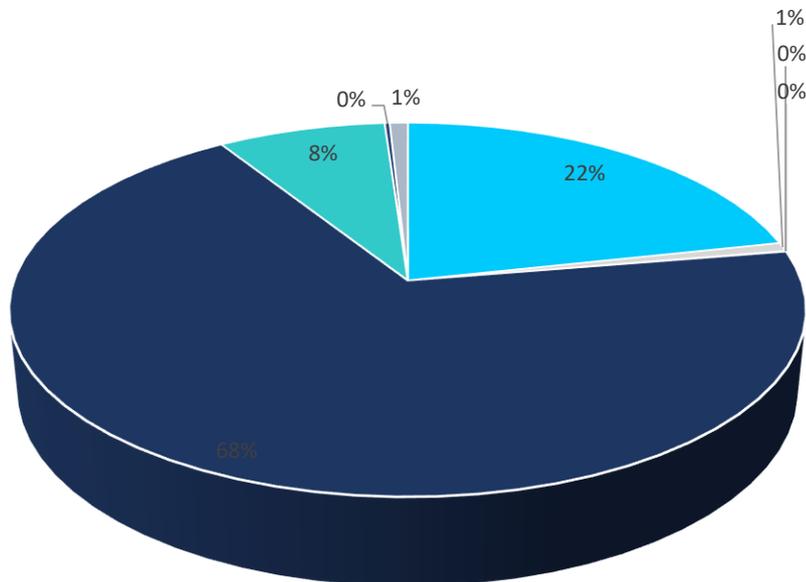
## II. PASSIVO FISCAL





# PASSIVO FISCAL

## Obrigações Tributárias



- ISS A RECOLHER
- ISS RETIDO A RECOLHER
- PIS A RECOLHER
- COFINS A RECOLHER
- IRPJ A RECOLHER
- CSLL A RECOLHER
- IRRF SOBRE SERVICOS DE TERCEIROS-1708
- PIS/COFINS/CSLL

- No geral, **houve queda considerável das obrigações tributárias** da recuperanda em março, de 5% com relação ao mês anterior, redução de 72,4k do saldo, fechando o mês em 1,25 mi.
- **Houve pagamento de 177k no mês**, enquanto as novas provisões somaram 104,7k, o que resultou no saldo negativo da conta no mês. Ou seja, os pagamentos dos impostos foram maiores que as novas provisões do mês.
- O **IRPJ** é a principal obrigação tributária da recuperanda em um patamar de 0,9 mi em março, compondo cerca de 73% do passivo fiscal da recuperanda. Não houve alteração da conta no mês.
- A **CSLL** está em patamar de 104,7k em março, representando cerca de 8% do total das obrigações tributárias. Também sem alteração em relação a fevereiro.
- O **ISS** é o segundo principal tributo da recuperanda, em 215,9k a ser recolhido, cerca de 17% do passivo tributário. É também a obrigação que mais sofreu baixa no mês, com a redução do saldo a pagar no mês em 69,8k, decréscimo de 24%, como principal causa da redução do saldo dos tributos no mês.
- O **IRRF** sobre serviços de terceiros tem oscilação positiva de 5% no mês de março, fechando o mês em 3,3k.

Obrigações Fiscais	fev/23	mar/23
ISS A RECOLHER	285.689,34	215.911,10
ISS RETIDO A RECOLHER	9.873,30	10.423,05
PIS A RECOLHER	144,33	66,08
COFINS A RECOLHER	667,05	312,04
IRPJ A RECOLHER	907.450,71	907.450,71
CSLL A RECOLHER	104.707,76	104.707,76
IRRF SOBRE SERVICOS DE TERCEIROS-1708	3.170,68	3.338,00
PIS/COFINS/CSLL	11.253,94	8.357,02
<b>Total</b>	<b>1.322.957,11</b>	<b>1.250.565,76</b>





## DRE

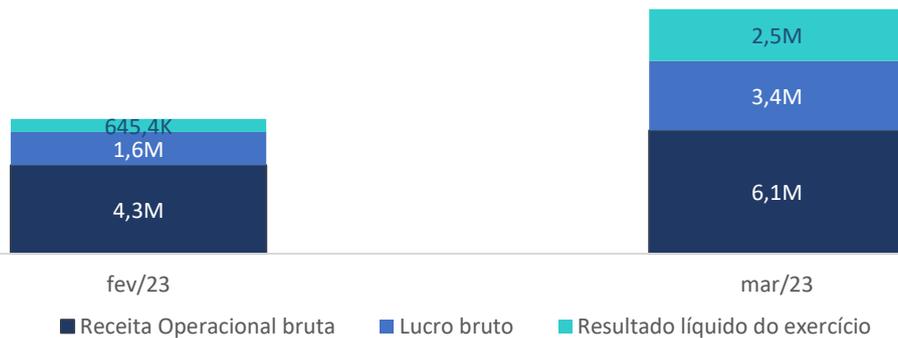
- I. EBITIDA
- II. Receita vs gastos/Receitas financeiras vs despesas financeiras
- III. DRE/Margem Líquida





# DEMONSTRATIVO DE RESULTADO

DRE	fev/23	mar/23	Varição (R\$)	Varição (%)	Repres. (%)
<b>Receita Operacional bruta</b>	4.336.954,68	6.060.370,03	1.723.415,35	40%	100%
Venda de produtos	317.770,68	4.367.127,59	4.049.356,91	1274%	72%
Prestação de serviços	4.019.184,00	1.693.242,44	- 2.325.941,56	-58%	28%
(-) Deduções da receita	- 135.395,11	- 89.991,10	45.404,01	34%	-1%
Impostos s/vendas	- 14.819,59	- 39.193,82	- 24.374,23	-164%	-1%
Impostos s/serviços	- 120.575,52	- 50.797,28	69.778,24	58%	-1%
<b>Receita operacional líquida</b>	4.201.559,57	5.970.378,93	1.768.819,36	42%	99%
<b>(-) Custos</b>	- 2.563.823,34	- 2.546.999,09	16.824,25	1%	-43%
Custos csv sistema	- 2.505.491,38	- 2.022.675,45	482.815,93	19%	-34%
Demais custos	- 58.331,96	- 524.323,64	- 465.991,68	-799%	-9%
<b>Lucro bruto</b>	1.637.736,23	3.423.379,84	1.785.643,61	109%	57%
<b>(-) Despesas operacionais</b>	- 1.437.357,88	- 714.557,19	722.800,69	50%	-21%
Despesas com vendas e prestações de serviço	- 1.415.549,36	- 691.999,41	723.549,95	51%	97%
Depreciação e amortização	- 21.808,52	- 22.557,78	- 749,26	-3%	3%
<b>(-) Despesa financeira</b>	- 145.264,92	- 196.137,18	- 50.872,26	-35%	-6%
Varição cambial passiva	- 87.044,83	- 126.517,21	- 39.472,38	-45%	24%
Demais despesas financeiras	- 58.220,09	- 69.619,97	- 11.399,88	-20%	-2%
<b>Receita financeira</b>	575.643,35	110.543,61	- 465.099,74	-81%	3%
Varição cambial ativa	7.825,23	82.572,06	74.746,83	955%	-12%
Deságio RJ	567.594,25	27.209,80	- 540.384,45	-95%	-4%
Outras receitas financeiras	223,87	761,75	537,88	240%	0%
<b>Outras receitas e despesas</b>	17.573,85	3.956,78	- 13.617,07	-77%	0%
(+) Revenda de sucatas e outras receitas	18.385,23	4.334,90	- 14.050,33	-76%	0%
(-) Despesas não operacionais	- 811,38	- 378,12	433,26	53%	0%
Resultado operacional antes do IR e CSLL	648.330,63	2.627.185,86	1.978.855,23	305%	77%
Provisão para IR e CSLL	- 2.932,04	- 90.000,00	- 87.067,96	-2970%	-3%
<b>Resultado líquido do exercício</b>	<b>645.398,59</b>	<b>2.537.185,86</b>	<b>1.891.787,27</b>	<b>293%</b>	<b>74%</b>



A DRE é a Demonstração do Resultado do Exercício, um documento com importância tanto contábil quanto gerencial. Com a DRE, é possível ter uma visão sintetizada e estruturada dos principais indicadores financeiros do negócio, entendendo de maneira transparente os resultados: se houve lucro ou prejuízo e os seus porquês.



# DEMONSTRATIVO DE RESULTADO

- **Receita Operacional Líquida** – A receita operacional bruta da recuperanda estão em um patamar de 6 mi março de 2023. Há, com relação ao mês anterior, uma elevação acelerada do desempenho das receitas brutas, que subiram 40% no mês, devido, principalmente, a melhora das receitas provenientes de revenda de mercadorias, que cresceram 1274%. As receitas de revenda de mercadoria cresceram de 317,8k em fevereiro para 4,37 mi em março. Por outro lado, as receitas provenientes de serviços sofreram contração de 58% no mês, tendo diminuído as receitas dos serviços prestados para MI (mercado interno), e sem lançamentos dos serviços ME (mercado externo).
- **Custos** – Em 2,5 mi em março, os custos das operações se mantêm virtualmente estabilizados com relação ao mês anterior, com pequena melhora de 16,8k, menos de 1%. Há, porém, um importante crescimento dos custos das mercadorias vendidas (CMV), que acompanharam o crescimento das receitas de revenda de mercadorias no mês. O CMV escalou de 141k para 2,6 mi no mês, alta de 1743%. Os custos se mantiveram estabilizados no mês devido à redução da provisão de perda de estoque, que teve redução no saldo de 2,8 mi no mês\*.
- **Lucro Bruto** – o lucro bruto da recuperanda é 3,4 mi no mês. Uma vez que houve crescimento acentuado de 40% das receitas brutas, ao passo que os custos se mantiveram virtualmente estáveis, o lucro bruto do pouco mais que dobra, apresentando crescimento de 1,8 mi, 109% em relação a fevereiro.
- **Despesas operacionais** – estão em 714,6k em março, caindo pela metade em relação ao mês anterior, quando esteve em 1,4 mi. O principal motivo da queda das despesas é o lançamento de despesas legais e judiciais em 949,7k (credores trabalhistas), que não encontrou lançamento em março. As principais despesas operacionais do mês são, desse modo: despesas com perda de matérias, em 98,9k; serviços com advocacia, em 52,3k, e serviços de consultoria, 54,5k.
- **Despesas financeiras** – em 196k em março, as despesas financeiras cresceram em 50,9k, alta de cerca de 35% em relação a fevereiro. Houve crescimento das despesas com variação cambial, que foram de 126,5k no mês, recebendo alta de 45%. As despesas com juros se mantiveram estáveis em 42,9k, e houve, ainda, adição das despesas ref. a descontos concedidos, 24k em março, sem lançamentos no mês anterior.
- **Receitas financeiras** – as receitas não operacionais provenientes das movimentações financeiras foram 110k em março, sendo 82,6k provenientes de ganhos com variação do câmbio, e 27,2k ref. a negociação com credores trabalhistas da RJ. Na comparação com o mês anterior, as receitas cambiais foram muitíssimo maiores, 955%, passando de 7,8 para 82,6k. Já o lançamento do deságio com os credores não repete o patamar de 567,6k em fevereiro, apresentando 27,2k no mês de análise. Com isso, as receitas financeiras têm queda de 81%.
- **Resultado líquido do exercício** – o lucro líquido do exercício da recuperanda é 2,5 mi em março de 2023. Em virtude do melhor desempenho das receitas operacionais brutas, em 40%, dos custos estáveis em relação ao mês anterior, o lucro líquido tem resultado quase 3 meses melhor diante do resultado do mês anterior, 293% de alta registrada.

\*Será solicitado a recuperanda o detalhamento da movimentação contábil.



# DEMONSTRATIVO DE RESULTADO

Ebtida	fev/23	mar/23	Varição (R\$)	Varição (%)
<b>Lucro/prejuízo</b>	645.398,59	2.537.185,86	1.891.787,27	293%
(+) Depreciação e amortização	21.808,52	22.557,78	749,26	3%
(+) Despesas financeiras	145.264,92	196.137,18	50.872,26	35%
(+) IRPJ e CSLL	2.932,04	90.000,00	87.067,96	2970%
<b>Valor Ebtida</b>	<b>815.404,07</b>	<b>2.845.880,82</b>	<b>2.030.476,75</b>	<b>249%</b>
<b>Margem ebitida</b>	<b>19%</b>	<b>48%</b>	<b>28%</b>	<b>146%</b>

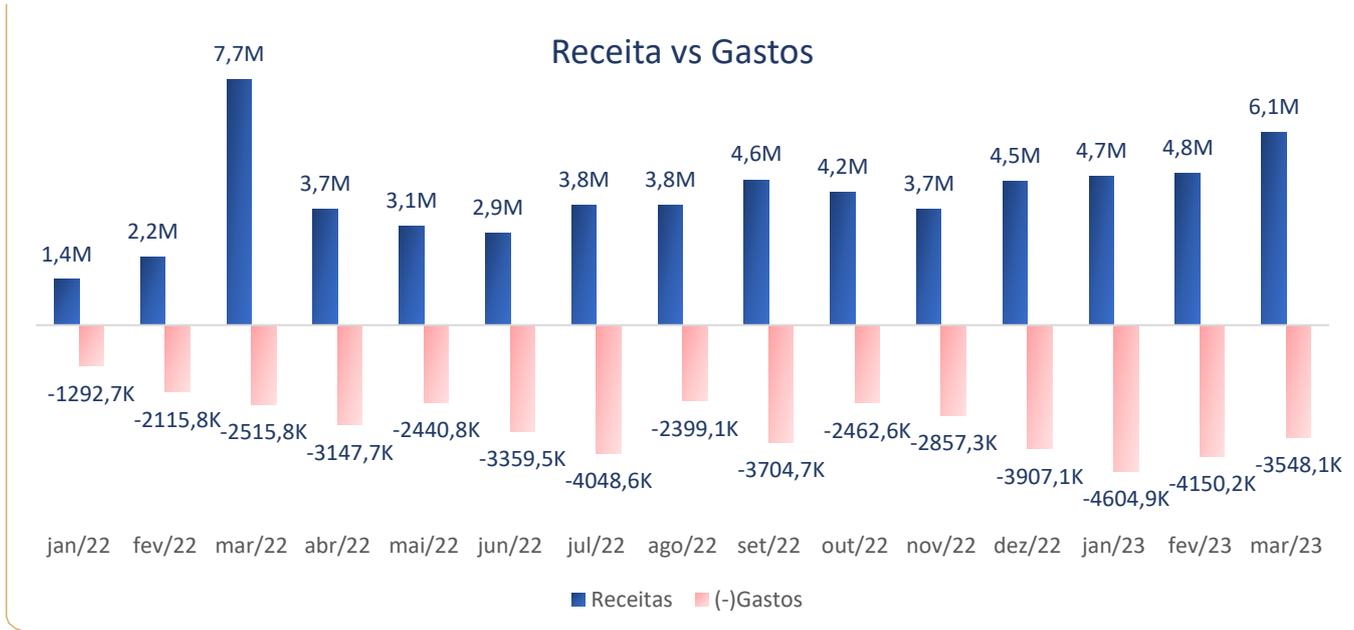


Ebitda é a sigla em inglês para “Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization”. Em português, “Lucros antes dos juros, impostos, depreciação e amortização” (LAJIDA). É um indicador que reflete a capacidade da empresa de gerar lucros operacionais, ou seja, anulando os efeitos de depreciações e amortizações, despesas financeiras e os tributos sobre o lucro, uma vez que as depreciações e amortizações são meros lançamentos contábeis, não alterando o fluxo de caixa da empresa.

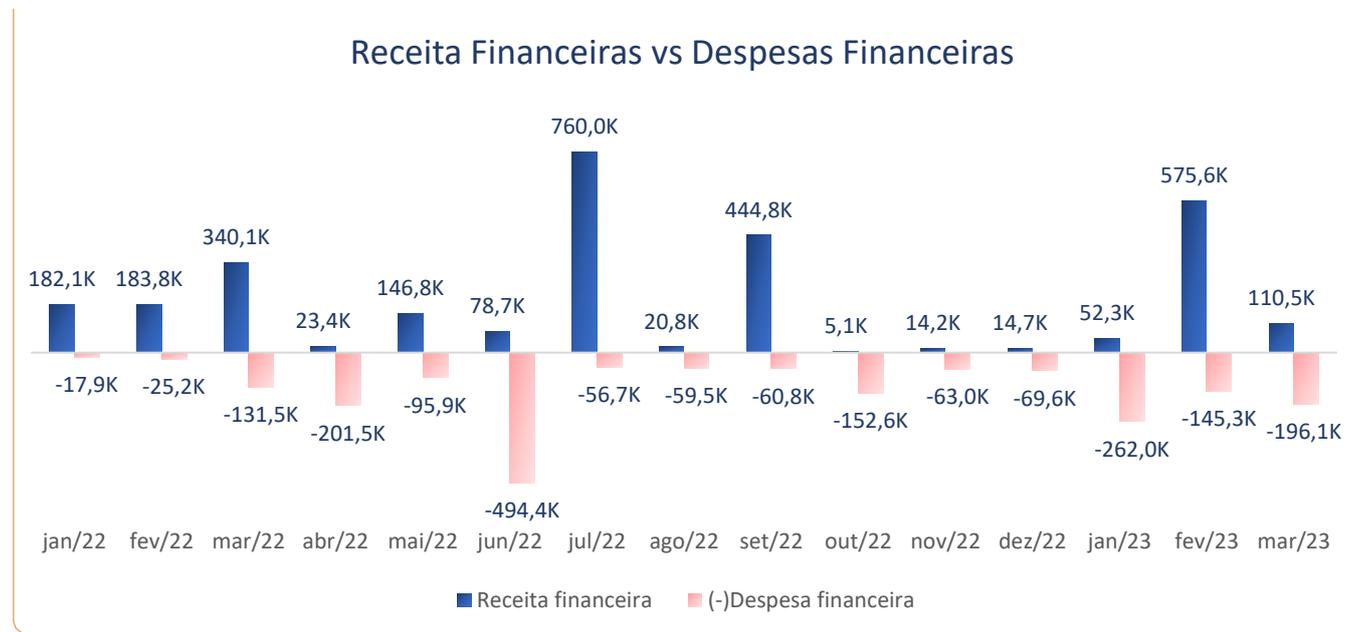
- **EBITDA** – em 2,8 mi em março 2023, o ebitda da recuperanda cresceu cerca de 2,5 vezes na comparação com fevereiro. O crescimento do ebitda é devido ao melhor resultado operacional da recuperanda no mês, empurrando o lucro líquido para cima em quase 300%. Em adição, as despesas com amortização, financeira, e com impostos também são maiores, demonstrando que o resultado operacionais do mês é ainda mais importante.



# RECEITA VS GASTOS/ RESULTADO FINANCEIRO



Em março de 2023, as receitas da recuperanda apresentam o segundo melhor desempenho desde janeiro de 2022, em 6,1 mi. É confirmada a tendência de alta da recuperanda desde novembro de 2022, tendo crescido cerca de 65% nesse período. Há, ao mesmo tempo, uma tendência de contração dos gastos desde o início do ano. Em janeiro de 2023, os gastos somavam 4,6 mi, tendo se contraído cerca de 30% até o mês de análise, fechando março em 3,5 mi.



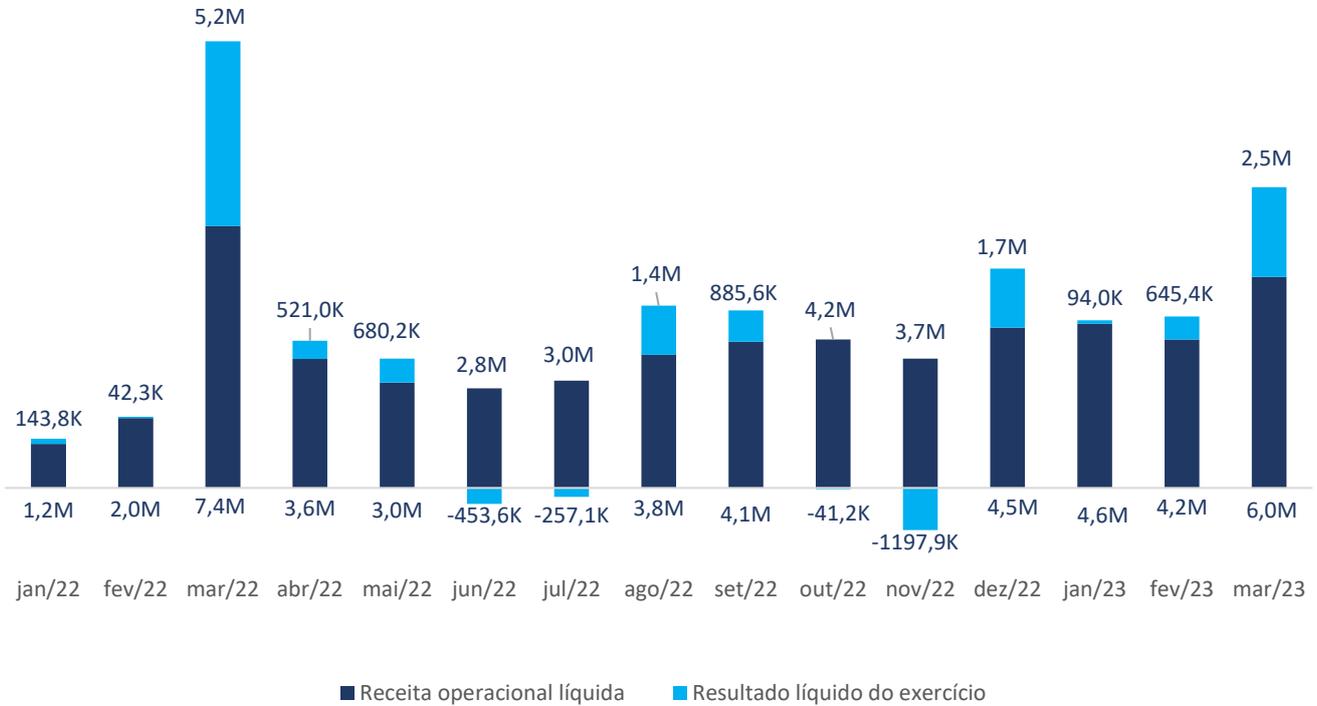
Há pouca consistência das receitas e despesas financeiras na série histórica que vai de janeiro de 2022 a março de 2023. Em março de 2023, o resultado financeiro é negativo em cerca de 85,6k, enquanto o de fevereiro positivo em 430,3k. As receitas financeiras, em 110,5k no mês, apresentaram queda de 81% em relação ao mês anterior, ao passo que as despesas financeiras, em 196,1k, subiram em 35%. Ao longo da série analisada, o resultado financeiro da recuperanda tem resultados discrepantes.



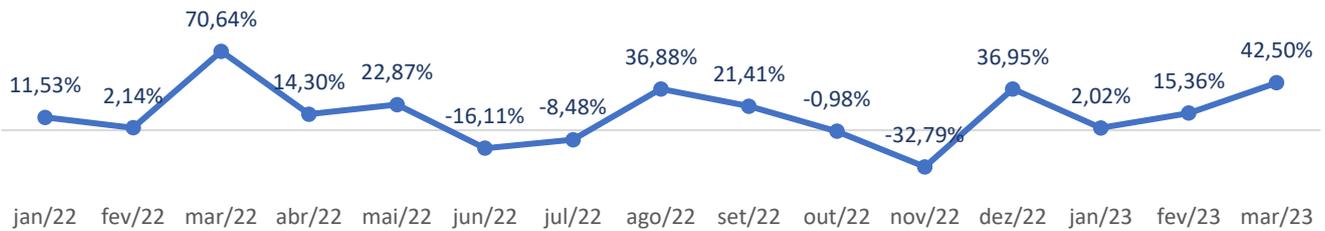


# RESULTADO/ MARGEM LÍQUIDA

### Resultado do exercício



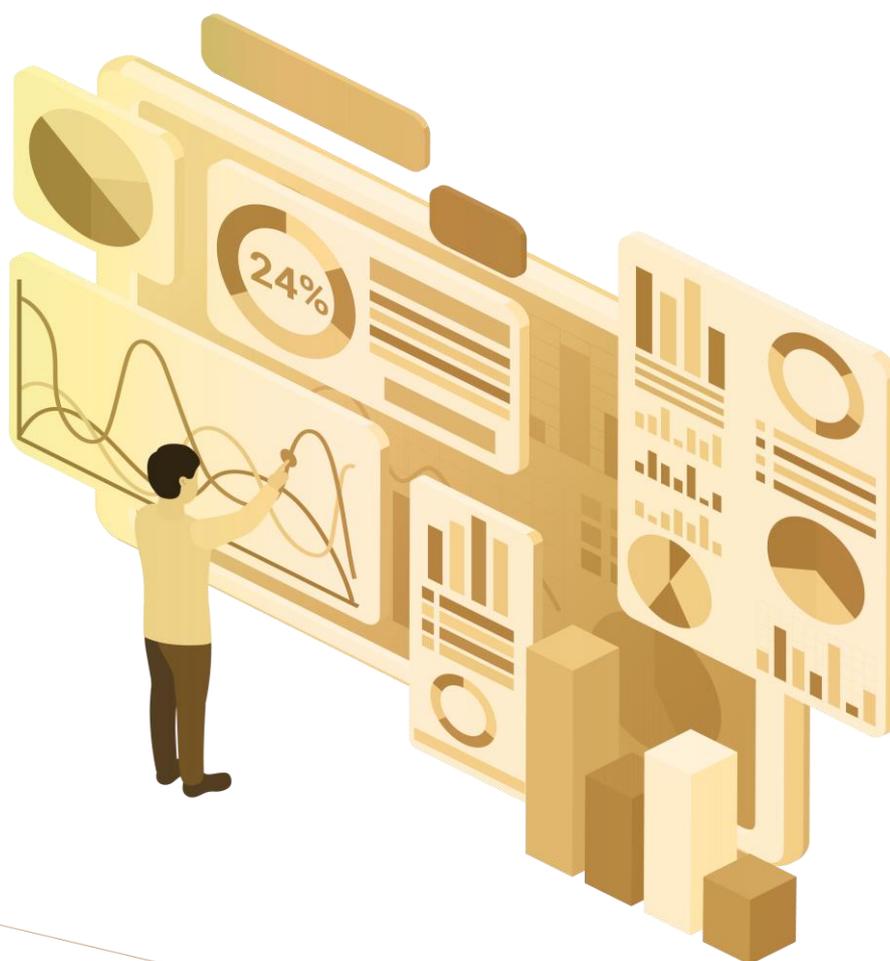
### Margem líquida



A margem líquida demonstra a capacidade da empresa em transformar suas receitas (líquidas) em lucro (líquido).

A margem líquida da recuperanda está em 42,50% em março de 2023, confirmando a tendência de melhora do desempenho do índice de fevereiro. Desde janeiro, a margem líquida da recuperanda cresce expressivamente em cerca de 40,48 pontos percentuais. O desempenho é o melhor nos últimos 12 meses.





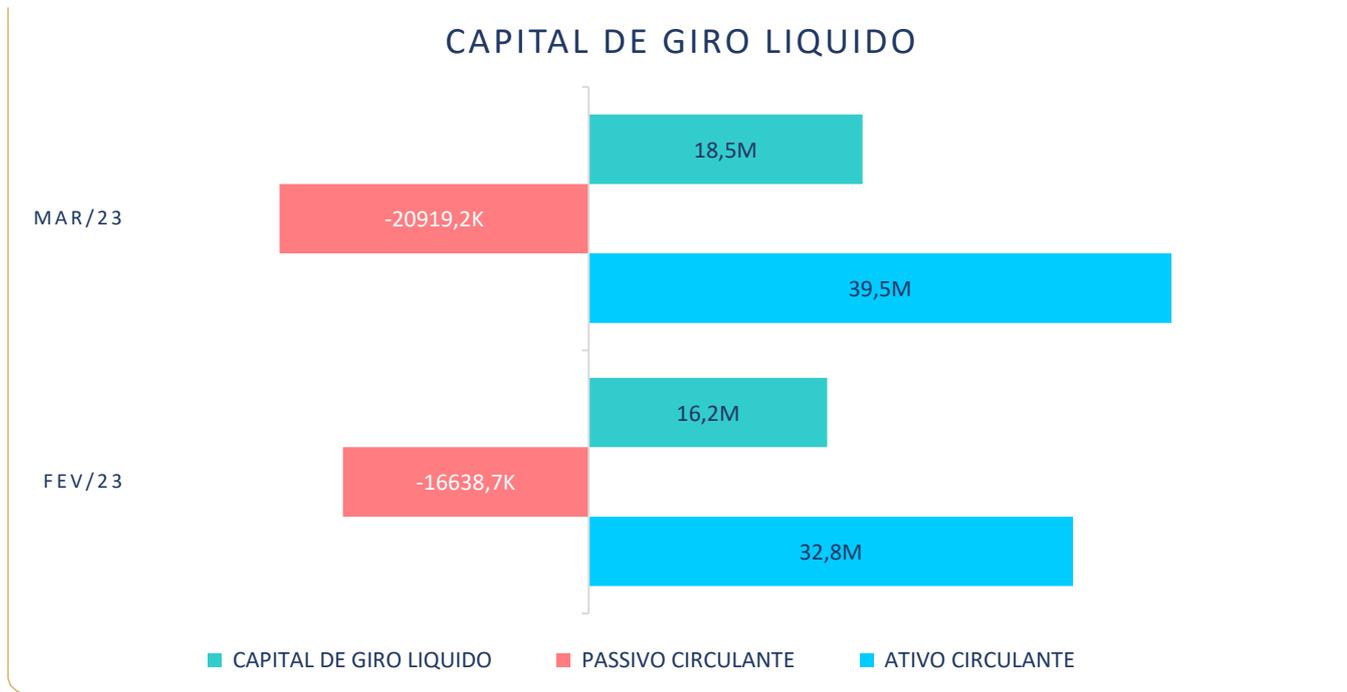
## INDICADORES

- I. CGL
- II. Índices de liquidez
- III. Índices de endeudamiento
- IV. Índice de rentabilidad





# CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO



O Capital de Giro Líquido demonstra o índice de liquidez baseado na análise do Ativo Circulante (exposto pelas disponibilidades a curto prazo) contra o Passivo Circulante (demonstrado pelas obrigações de curto prazo). Este indicador, sendo positivo, demonstra que a companhia possui evidências de capacidade de pagamento de suas obrigações de curto prazo.

O capital de giro da recuperanda é em 18,5 mi em março de 2023. Os direitos de curto prazo da recuperanda estão em 39,8 mi, quase o dobro, das suas obrigações de curto prazo, em 20,9 mi. Em março, o CGL cresceu em 2,38 mi, ou seja, os ativos circulantes cresceram mais que os passivos circulantes, sendo essa a distância entre a variação entre eles. Por outro lado, nota-se, que o crescimento do passivo circulante foi pouco mais acelerado, 25%, em relação ao crescimento do ativo circulante, em 20% no mês. O crescimento do CGL é cerca de 15% em relação a fevereiro.





# ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Líquidez Imediata



Líquidez Seca



Líquidez Corrente



Líquidez Geral



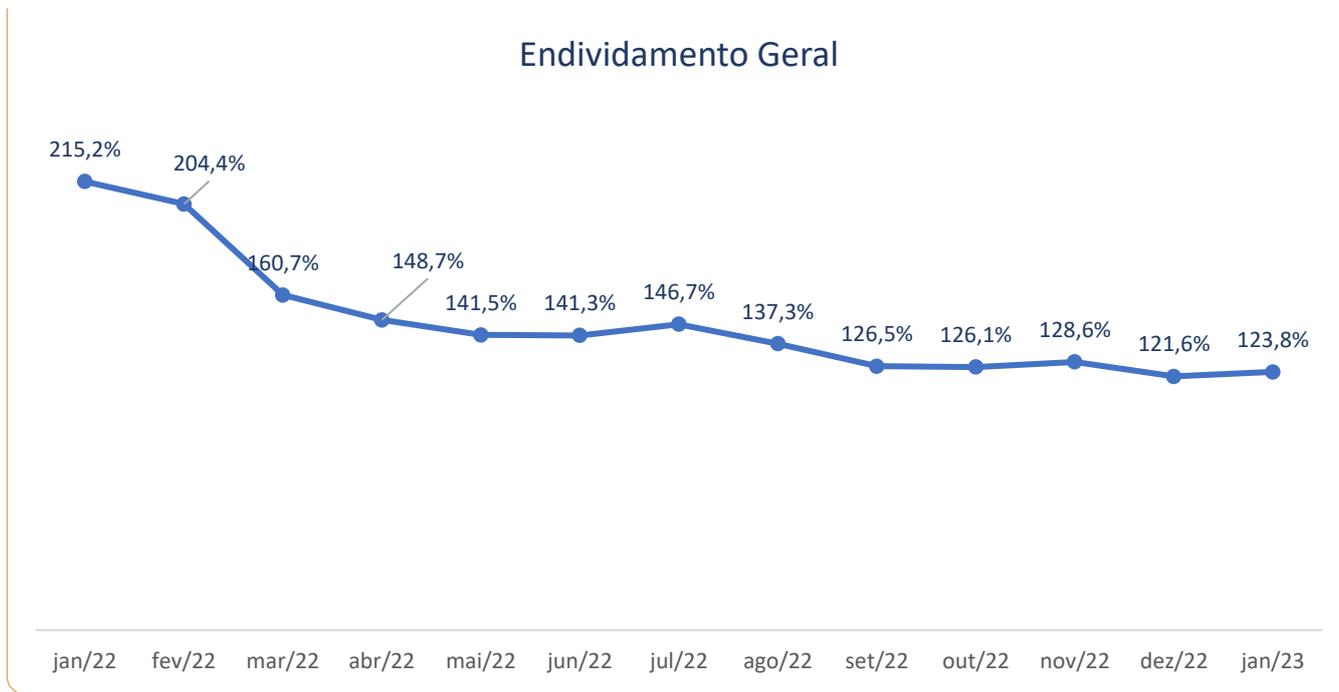
- **Líquidez Imediata** – permanece sem alterações em março de 2023. As oscilações nos disponíveis e passivos circulante da recuperanda no mês não foram suficientes para causar alterações em sua liquidez imediata, permanecendo muitíssimo distante de 1, que seria o ideal.
- **Líquidez seca** – a liquidez seca da recuperanda é superior a 1 em março, com índice de 1,33. Houve queda no índice no mês, de 017 pontos no índice, desacelerando seu desempenho, porém ainda confortavelmente acima de 1.
- **Líquidez Corrente** – bastante superior a 1, a liquidez corrente se aproxima de 2 em março, em 1,89. Demonstra que os recursos de curto prazo da recuperanda superam suas obrigações de curto prazo em quase o dobro. O índice apresenta, contudo, resultado arrefecido, já que o índice decresceu em 0,08 ponto.
- **Líquidez geral** – por fim, a exemplo dos índices de liquidez seca e corrente, a liquidez geral da recuperanda também exibe ótimo desempenho, bastante acima de 1, demonstrando que, mesmo sob consideração de longo prazo, há evidências de capacidade dos recursos cobrirem as obrigações. O índice está em 1,68 em março, variando 0,02 ponto para baixo no mês, com relação a fevereiro.

- Líquidez Imediata: considera o disponível, ou seja, apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações. É um índice de grande importância para análise da situação a curto prazo da empresa.
- Líquidez Seca: considera o disponível e demais recebíveis de curto prazo, excluindo do cálculo os estoques. É um índice cauteloso quanto ao critério para a liquidação de obrigações, por isso desconsidera os estoques.
- Líquidez Corrente: calculada pela razão entre direitos a curto prazo e dívidas a curto prazo.
- Líquidez Geral: leva em consideração a situação a longo prazo da empresa, incluindo no cálculo os direitos e obrigações a longo prazo\*.

*\*Em nossa ponderação do índice de liquidez geral, foram abstraídas as obrigações de longo prazo da RJ e de parcelamento de impostos de longo prazo, com intuito de remover grandes distorções. Conceitualmente, já conhecidas diante da situação da empresa, essas obrigações de longuíssimo prazo tendem a não ser liquidadas no próximo exercício fiscal, critério presente na composição de grande parte dos índices de liquidez geral.*



# ENDIVIDAMENTO GERAL



O Endividamento Geral (EG) mede a relação entre o capital de terceiros, isto é, o passivo (passivo circulante + passivo não circulante) com o total de recursos da companhia (ativos totais). Também conhecido como Participação do capital de terceiros (PCT), é um índice quantitativo da capacidade de solvência da empresa.

Série histórica que exhibe o endividamento geral da recuperanda de janeiro de 2022 a março de 2023. Em março de 2023, o índice está em **123,8%**, ou seja, a soma do capital de terceiros ultrapassa a soma dos recursos da recuperanda. Há oscilação do mês é positiva, subindo 2,2 pontos percentuais na comparação com o mês anterior. Nos últimos 4 meses, há uma tendência de queda não constante, caindo de 126,6% para 123,8%. Desde o início da série histórica, a recuperanda reduziu o índice de endividamento geral em 91,4 pontos percentuais, encolhimento de 215,2% em janeiro de 2022, para 123,8% em março de 2023.





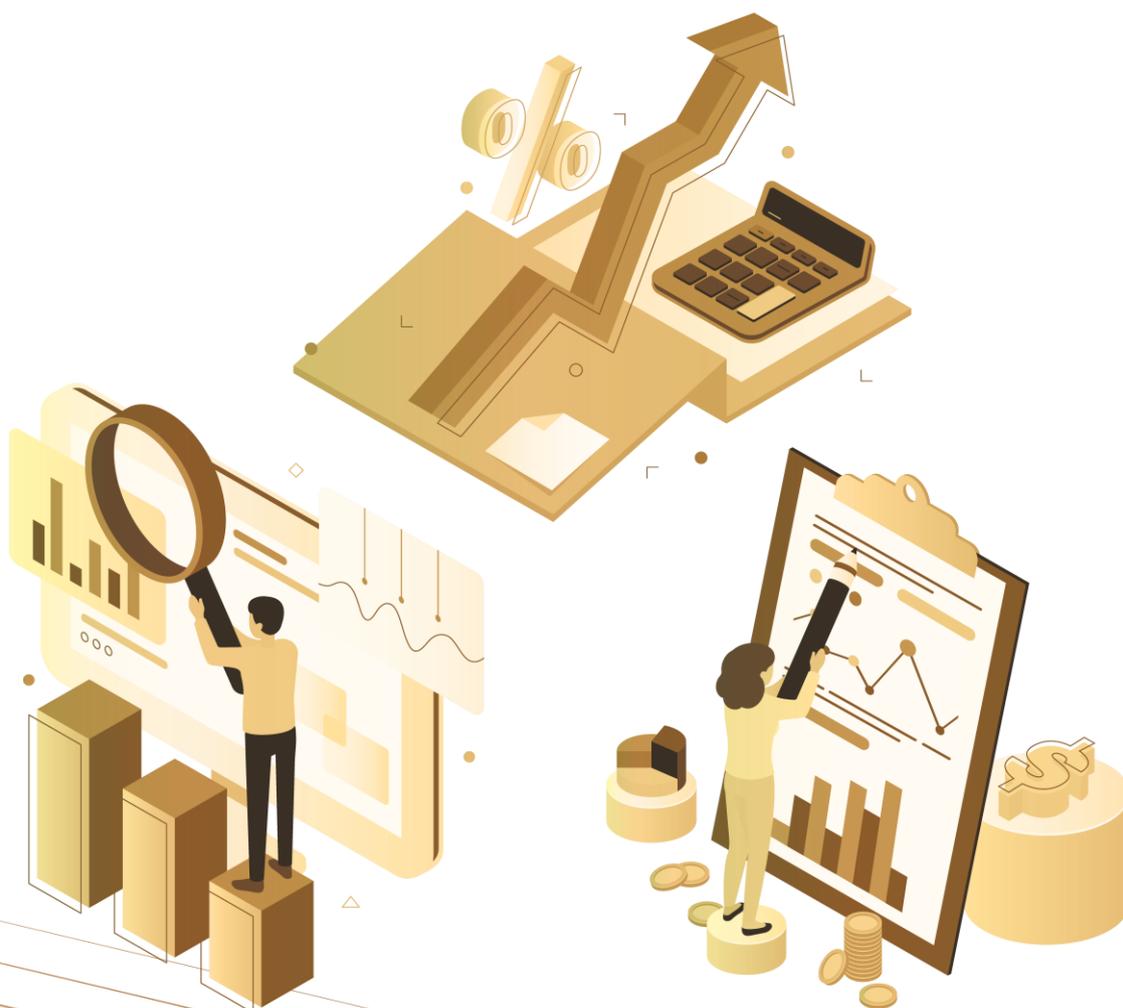
# RENTABILIDADE

Retorno sobre o ativo (ROA)	%
2022	33%
1º TRI - 2023	35%



Do inglês “Return on Equity”, o retorno sobre o ativo é um indicador de lucratividade que mede, no geral, a capacidade de uma determinada empresa em gerar lucro a partir de seus ativos. Em nossa ponderação, consideramos a média do ativo durante o exercício contábil anualizado. Para o primeiro trimestre, multiplicamos o quociente pelo número de períodos no ano, para obter o índice anual.

Em 2022, a recuperanda gerou 8,6 mi em lucros, a partir de um ativo total que teve média de 26,1 mi no ano, o que resultou em 33% de retorno sobre o ativo. No primeiro trimestre de 2023, o índice indica melhora de desempenho, de 2 pontos percentuais. A recuperanda soma 3,3 mi em lucros, e um ativo médio de 37,5 mi no primeiro trimestre do ano.



## PONTOS PARA ANÁLISE

- I. Principais ocorrências operacionais
- II. Pendências e questionamentos
- III. Respostas da recuperanda



# PRINCIPAIS OCORRÊNCIAS OPERACIONAIS



- A recuperanda apresenta um quadro de funcionários com 162 colaboradores em março de 2023, sendo 24 admitidos, 1 afastado, 3 demitidos, e 3 em férias. A folha de pagamento está, no mês de análise, em 628,7k. Assim, o quadro de colaboradores cresceu em 20 funcionários, cerca de 14% em relação a fevereiro. Semelhantemente, a folha de pagamento recebeu acréscimo de 18,8k, em 3%, fechando o mês de análise em 628,7k. A recuperanda conta, ainda, com folha pró labore contendo 2 diretores, e um administrador autônomo, e total de proventos de 44,8k em março, tendo recebido no mês a adição do administrador autônomo, adicionando 3,5k em proventos.
- O ativo total da recuperanda alcança o patamar de 42,2 mi em março de 2023. Houve crescimento de 6,69 mi no ativo no mês, crescimento intenso de cerca de 19%. O forte crescimento se dá devido ao crescimento do ativo circulante da recuperanda. Maior parte dos ativos, em 93%, recebeu adição de 6,66 mi, 3,4 em duplicatas, e 3,78 em estoques, majoritariamente. A alta é de 20%.
- A recuperanda apresenta recebíveis em 14,2 mi em março de 2023. Houve crescimento significativo no mês, de 32% aproximadamente, já que os recebíveis subiram em 3,5 mi na comparação com fevereiro.
- Em 11,6 mi, houve crescimento acelerado do estoque da recuperanda em março de 2023, aumentando seu valor contábil em cerca de 3,78mi, alta de 48%. A maior parte do crescimento do estoque é devido à redução das (-) provisões de perda de estoque, que caíram de 5,2 mi em fevereiro para 2,4 mi, queda de cerca de 2,8 mi em março.
- A recuperanda apresenta imobilizado de 1,7 mi em março de 2023. A variação com relação ao mês anterior é positiva, na margem, de 3k, menos de 1%.
- O Passivo total da recuperanda está em 42,2 mi em março de 2023. O Passivo circulante em 20,9 mi, sofre aceleração de 4,3 mi no mês analisado, 26%. O Passivo não circulante está em 26,3 mi em março, recebendo, no mês, declínio de 218,8k, cerca de 1%. O Patrimônio Líquido da recuperanda é negativo em 5 mi aproximadamente em março, tendo apresentado melhora de 2,6 mi no mês, devido acúmulo de lucro, 34%.
- Os fornecedores a pagar tem importante subida, atingindo 1,2 mi em março. Houve o crescimento acentuado de 420,7k, cerca de 51% no mês.
- Houve queda de 336k, 1%, no montante total das contas a pagar da recuperanda em março de 2023 com relação ao mês anterior. A principal queda é dada pela redução de 294,98k, 3%, em tributos, e 378k, 11%, dos fornecedores menores, enquanto os maiores fornecedores aumentaram em 294,7k, 8%. Dos 22,5 mi a pagar, 9,7 mi, 43%, estão à vencer, incluindo um lançamento o maior lançamento, de 8,88 mi ref. a RF previsto para 21/10/2027. E 57%, 12,7 mi, estão vencidos.
- No geral, houve queda considerável das obrigações tributárias da recuperanda em março, de 5% com relação ao mês anterior, redução de 72,4k do saldo, fechando o mês em 1,25 mi.



# PRINCIPAIS OCORRÊNCIAS OPERACIONAIS



- A receita operacional bruta da recuperanda estão em um patamar de 6 mi março de 2023. Há, com relação ao mês anterior, uma elevação acelerada do desempenho das receitas brutas, que subiram 40% no mês, devido, principalmente, a melhora das receitas provenientes de revenda de mercadorias, que cresceram 1274%.
- Em 2,5 mi em março, os custos das operações se mantem virtualmente estabilizados com relação ao mês anterior, com pequena melhora de 16,8k, menos de 1%. Há, porém, um importante crescimento dos custos das mercadorias vendidas (CMV), que acompanharam o crescimento das receitas de revenda de mercadorias no mês. O CMV escalou de 141k para 2,6 mi no mês, alta de 1743%. Os custos se mantiveram estabilizados no mês devido à redução da provisão de perda de estoque, que teve redução no saldo de 2,8 mi no mês.
- Resultado líquido do exercício – o lucro líquido do exercício da recuperanda é 2,5 mi em março de 2023. Em virtude do melhor desempenho das receitas operacionais brutas, em 40%, dos custos estáveis em relação ao mês anterior, o lucro líquido tem resultado quase 3 meses melhor diante do resultado do mês anterior, 293% de alta registrada.



# PENDÊNCIAS E QUESTIONAMENTOS

Após a análise da documentação apresentada do mês de março 2023, esta Administradora Judicial verificou alguns pontos, de modo que opina pela intimação da Recuperanda para esclarecer os pontos listados abaixo, no prazo sugerido de 15 (quinze) dias.

## Solicitação Documental

- Solicitamos o balancete de fevereiro em sua versão de fechamento, com a apuração do resultado, e ou informações precisas sobre o lançamento das provisões de IR e CSLL do mês corrente.

## Questionamentos

### ATIVO

#### -ESTOQUE - (-) PROVISAO P/ PERDA DE ESTOQUES

- Informações e detalhamento do crédito de R\$ 5.236.119,19 lançado na conta no mês, que gerou saldo negativo de R\$ 2.790.034,10 na conta, reduzindo drasticamente a provisão de perda de estoques.

### PASSIVO

#### -RJ - TERCEIROS - CRED TRABALHISTA CLASSE I RJ

- Informações e detalhamento sobre as movimentações da conta no mês, que resultaram no acréscimo de saldo de R\$ 40.814,68.





# RESPOSTAS DA RECUPERANDA

---

Até a conclusão da elaboração do presente relatório, a recuperanda não havia apresentado as respostas referentes aos apontamentos, questionamentos e solicitações apresentados por esta administradora judicial no RMA de referência anterior, a saber, de janeiro e fevereiro de 2023. Tão logo as recuperanda se posicione a respeito dos referidos apontamentos, apresentando as devidas respostas aos questionamentos, esta administradora judicial apresentará as respostas no RMA seguinte.



## CONTATO – NOSSO ESCRITÓRIO

 +55 11 2092-2244

 +55 11 98574-2244

 Alameda Rio Negro, 161 – 10º andar  
Conj. 1.001 – Sala Conajud – Alphaville/SP

 [conajud.com.br](http://conajud.com.br)

 [contato@conajud.com.br](mailto:contato@conajud.com.br)

  @conajud

 [conajud/](https://www.linkedin.com/company/conajud/)

