

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 3ª VARA CIVIL DA  
COMARCA DE GUARULHOS DO ESTADO DE SÃO PAULO**

**Recuperação Judicial**

**Autos nº 1034429-27.2016.8.26.0224**

**ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, nomeado Administrador Judicial nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **HIPALA HIDROGENAÇÃO E INGREDIENTES LTDA**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, alíneas “a” e “c”, da Lei nº 11.101/2005 apresentar **Relatório das Atividades da Recuperanda**, referente ao mês de **outubro de 2022**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJ/SP.

## Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO.....	3
ANEXO I - INFORMAÇÕES RELEVANTES E VISÃO GERAL DA RECUPERANDA .....	5
ANEXO II - ANÁLISE DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS.....	6
II.1. ANÁLISE VERTICAL E HORIZONTAL .....	6
II.1.1. EVOLUÇÃO DO ATIVO .....	7
II.1.3. PATRIMÔNIO LÍQUIDO.....	9
II.1.4. EVOLUÇÃO DAS CONTAS DE RESULTADO .....	10
II.1.4.1. COMPARAÇÃO MENSAL ENTRE RECEITA X CUSTO X DESPESA X RESULTADO ..	10
II.2. DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA .....	10
II.3. ANÁLISE POR MEIO DE ÍNDICES, INDICADORES E INSTRUMENTOS FINANCEIROS .....	11
II.4. EVOLUÇÃO MENSAL DE COLABORADORES.....	11
ANEXO III - ACOMPANHAMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL .....	15
III.1. DA FORMA DE PAGAMENTO HOMOLOGADA .....	15
III.2. DO CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL .....	15
ANEXO IV - RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS REALIZADAS .....	16
ANEXO V - PEDIDOS DE ESCLARECIMENTO OU DOCUMENTOS COMPLEMENTARES.....	17
ANEXO VI – CRONOGRAMA PROCESSUAL .....	18
ANEXO VII - DA CONFORMIDADE COM A RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19/08/2020 .....	19

## SUMÁRIO EXECUTIVO

O pedido de Recuperação Judicial foi ajuizado em 16/09/2016. O Plano de Recuperação Judicial foi aprovado, em Assembleia Geral de Credores, no dia 13/06/2018 e homologado em 07/09/2018.

Está previsto no PRJ que os pagamentos da Classe III seriam efetuados em 20 parcelas anuais e iguais, enquanto para a Classe IV seriam em um único pagamento no valor total dos créditos no 12º (décimo segundo) mês, a contar da homologação do Plano.

Para a geração de recursos e liquidação das obrigações, a Recuperanda havia oferecido a alienação do imóvel de seu sócio. Contudo, houve desistência do pedido, diante da tentativa de tomar empréstimo familiar. Para tanto, a devedora requereu, às fls. 4.045, o prazo de 60 (sessenta dias), o qual fora deferido às fls. 4.072, com respetiva suspensão do processo.

Com relação aos resultados, a Recuperanda apresentou receita líquida de R\$ 44,6 milhões, no acumulado de janeiro a outubro de 2022, auferindo resultado líquido positivo de R\$ 703 mil.

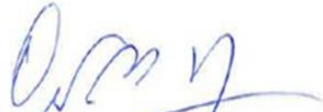
Cabe mencionar que a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações acerca de suas atividades contempladas neste Relatório, inclusive, sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

Outrossim, são necessários esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no *Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares* deste relatório.

O Administrador Judicial informa que toda a documentação verificada para a elaboração do presente relatório encontra-se à disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

Sendo o que tinha para o momento, o subscritor se coloca à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados da Recuperanda, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessário.

São Paulo, 13 de dezembro de 2.022.



**Oreste Nestor de Souza Laspro**  
**Administrador Judicial**  
**OAB/SP nº 98.628**

## Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

A HIPALA HIDROGENAÇÃO E INGREDIENTES LTDA, com sede à Rua Francisco Santos, 05 – Cidade Aracília – Guarulhos/SP, inscrita CNPJ sob nº 01.703.103/0001-80 foi fundada em 13/03/1998 e tem por objeto social a fabricação de alimentos para animais.

O quadro societário é constituído da seguinte forma:

Quadro Societário	Quotas	Participação	%
Carlos Eduardo Gomes	10000	R\$ 10.000,00	50%
José Gomes Alves	10000	R\$ 10.000,00	50%
<b>Total</b>	<b>20000</b>	<b>R\$ 20.000,00</b>	<b>100%</b>

Fonte: JUCESP - novembro/2022

## Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações relativas ao mês de outubro de 2022, prestadas pela Recuperanda, de forma comparativa, ao período anterior (setembro/2022).

### II.1. Análise Vertical e Horizontal

Balanco Patrimonial - R\$	set/22	out/22	AV	AH
<b>ATIVO</b>	<b>8.403.491</b>	<b>8.736.557</b>	<b>100,00%</b>	<b>103,96%</b>
<b>Ativo Circulante</b>	<b>3.673.931</b>	<b>4.009.705</b>	<b>45,90%</b>	<b>109,14%</b>
Caixa	2.036	959	0,01%	47,14%
Bancos Conta Movimento	1.011	1.152	0,01%	113,92%
Aplicações Financeiras	200.120	404.371	4,63%	202,06%
Titulos a Receber	2.374.455	2.720.653	31,14%	114,58%
Estoques	609.538	622.585	7,13%	102,14%
Impostos a recuperar	-	87.577	1,00%	0,00%
Adiantamento e Descontos Diversos	4.792	1.000	0,01%	20,87%
Emprestimos P/ Outras Empresas	431.303	120.733	1,38%	27,99%
Depósitos Judiciais	50.675	50.675	0,58%	100,00%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>4.729.560</b>	<b>4.726.853</b>	<b>54,10%</b>	<b>99,94%</b>
Aplicações Financeiras	379.989	379.989	4,35%	100,00%
Titulos Diversos	4.258.074	4.258.074	48,74%	100,00%
Imobilizado Líquido	91.498	88.790	1,02%	97,04%
<b>PASSIVO</b>	<b>8.403.491</b>	<b>8.736.557</b>	<b>100,00%</b>	<b>103,96%</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>5.492.900</b>	<b>5.668.813</b>	<b>64,89%</b>	<b>103,20%</b>
Fornecedores	1.699.150	1.881.552	21,54%	110,73%
Obrigações Trabalhistas	503.984	494.064	5,66%	98,03%
Obrigações Tributárias	2.298.348	2.301.476	26,34%	100,14%
Parcelamentos	891.347	891.347	10,20%	100,00%
Provisões Trabalhistas	87.457	87.760	1,00%	100,35%
Aluguéis a Pagar	12.614	12.614	0,14%	100,00%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>6.355.759</b>	<b>6.312.003</b>	<b>72,25%</b>	<b>99,31%</b>
Credores Recuperação Judicial	6.355.759	6.312.003	72,25%	99,31%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>- 3.445.168</b>	<b>- 3.244.258</b>	<b>-37,13%</b>	<b>94,17%</b>
Capital Social Realizado	20.000	20.000	0,23%	100,00%
Lucro ou Prejuízos Acumulados	- 3.614.898	- 3.465.168	-39,66%	95,86%
Resultado do Exercício	149.730	200.910	2,30%	134,18%

DRE - R\$	set/22	out/22	AV	AH	Acumulado 2022
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>9.987.262</b>	<b>3.486.564</b>	-	-	<b>56.980.708</b>
(-) Deduções e Abatimentos	- 1.869.421	- 790.582	-	-	- 12.341.785
<b>= RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>8.117.841</b>	<b>2.695.982</b>	<b>100,00%</b>	<b>33,21%</b>	<b>44.638.923</b>
(-) Custos das Mercadorias Vendidas	- 6.985.821	- 2.124.517	-78,80%	30,41%	- 37.786.405
<b>= Resultado Bruto</b>	<b>1.132.020</b>	<b>571.465</b>	<b>21,20%</b>	<b>50,48%</b>	<b>6.852.518</b>
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	<b>- 874.106</b>	<b>- 311.991</b>	<b>-11,57%</b>	<b>35,69%</b>	<b>- 5.716.256</b>
(-) Despesas Gerais	- 337.844	- 74.769	-2,77%	22,13%	- 2.596.038
(-) Despesas com Vendas	- 536.262	- 237.223	-8,80%	44,24%	- 2.918.252
(-) Despesas Tributárias	-	-	0,00%	0,00%	- 201.965
<b>= Resultado Operacional</b>	<b>257.914</b>	<b>259.474</b>	<b>9,62%</b>	<b>100,60%</b>	<b>1.136.263</b>
Resultado Financeiro	<b>93.393</b>	<b>13.458</b>	<b>0,50%</b>	<b>14,41%</b>	<b>114.921</b>
Receitas/Despesas Não Operacionais	- 162.685	- 17.145	-0,64%	10,54%	- 332.440
<b>= Resultado antes dos impostos</b>	<b>188.622</b>	<b>255.787</b>	<b>9,49%</b>	<b>135,61%</b>	<b>918.744</b>
(-) Provisão IRPJ/CSSL	- 38.892	- 54.877	-2,04%	141,10%	- 215.393
<b>= Resultado do Exercício</b>	<b>149.730</b>	<b>200.910</b>	<b>7,45%</b>	<b>134,18%</b>	<b>703.351</b>

72-827 CT | AS / MM|RJ2|RC

- Consolação - São Paulo - SP - CEP 01050-030 - <http://www.laspro.com.br>  
[adv.laspro@laspro.com.br](mailto:adv.laspro@laspro.com.br) Fone: 0xx11 3211-3010 - Fax: 0xx11 3255-3727

### II.1.1. Evolução do Ativo



No mês de outubro de 2022, os Ativos somaram em R\$ 8,7 milhões, apresentando crescimento de 3,96% em relação ao mês anterior.

Os Títulos Diversos, classificados no Ativo Não Circulante, representam 48,74% do total de ativos em outubro/2022, sendo necessária a composição do referido grupo.

Os Títulos a Receber encerraram, no mês de outubro de 2022, com saldo de R\$ 2,7 milhões. Abaixo, segue tabela demonstrando os clientes de maior relevância no período:

CLIENTES	out/22	%
SOMA INDUSTRIA E COM. DE ALIMENTOS LTDA.	347.450	13%
GRANJA PINHEIROS LTDA. RAÇÕES	331.442	12%
TEODORO ALBERTO SPINA E OUTROS	303.938	11%
FAR INDUSTRIA E COMERCIO DE RACOES LTDA	245.784	9%
INDUSTRIA MINEIRA DE RACOES LTDA.	202.947	7%
LUPUS DESENVOLV. EM ALIMENTOS LTDA	172.902	6%
MASTER ALIMENTOS LTDA.	168.200	6%
POLIFRIGOR S/A INDUSTRIA E COMERCIO DE ALIMENT	160.916	6%
COCARI - COOP. AGROPECUARIA E INDUSTRIAL	115.200	4%
INTEGRADA COOPERATIVA AGROINDUSTRIAL	106.765	4%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>2.155.543</b>	<b>79%</b>
DEMAIS CLIENTES - 9	565.110	21%
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>2.720.653</b>	<b>100%</b>

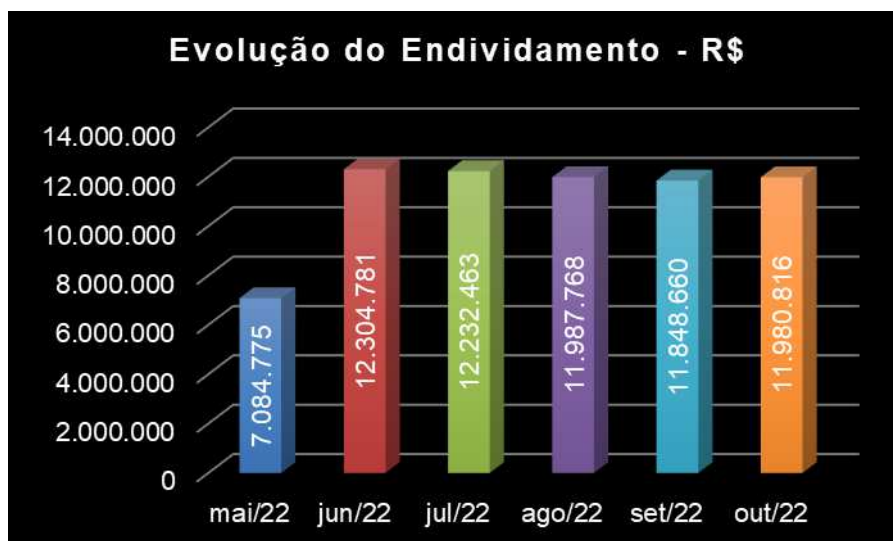
Os Estoques aumentaram 2,14%, quando comparado ao mês de setembro de 2022, composto unicamente por Matéria Prima, de acordo com o balancete contábil analítico.

O grupo de Aplicações Financeiras, no mês de outubro/2022, perfaz R\$ 404.371, representando 4,63% do total de ativos e, aumento de 102,06% em relação ao mês de setembro/2022, o que impacta positivamente nos índices de liquidez da Recuperada.

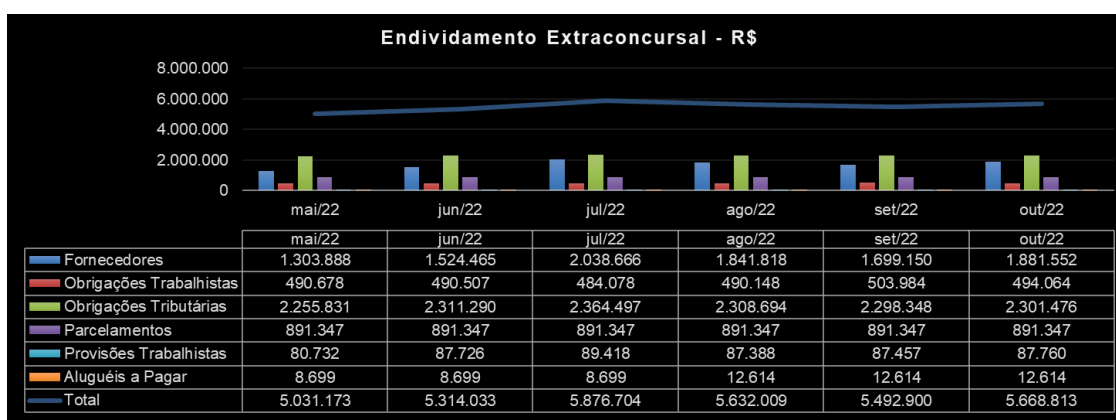
No presente mês, houve redução significativa das rubricas de Adiantamento/Descontos Diversos e Empréstimos p/ Outras Empresas. Não há especificação de quais empresas efetuaram os pagamentos dos empréstimos.

O Imobilizado Líquido somou R\$ 89 mil, em outubro/2022, representando 1,02% do total de ativos. A depreciação ocorre, mensalmente, conforme os princípios contábeis. Vale ressaltar que 87% dos bens encontram-se depreciados.

### II.1.2. Evolução do Endividamento

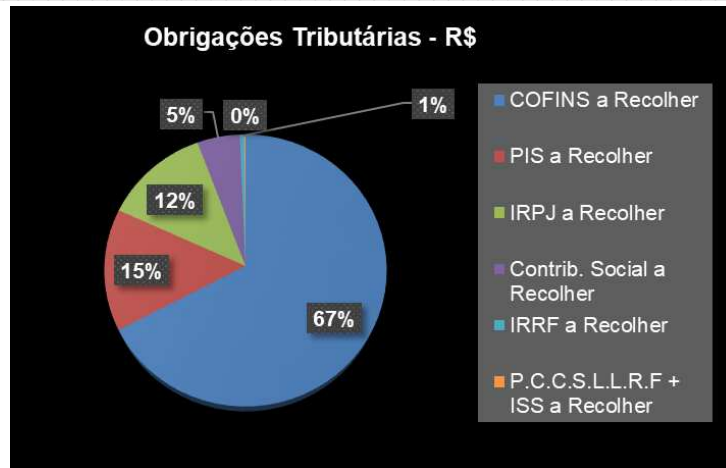


O Endividamento Total somou, em outubro de 2022, aproximadamente R\$ 12 milhões, sendo 53% do saldo relativos às dívidas concursais e 47% às dívidas extraconcursais.



As Obrigações Tributárias somam R\$ 2,3 milhões, equivalente a 41% do endividamento extraconcursal, segregados em:





A rubrica Fornecedores finalizou, o mês de outubro de 2022, em R\$ 1,9 milhões. Abaixo, segue o quadro dos valores de maior representatividade.

É importante mencionar que há fornecedores pendentes de pagamento dos anos de 2016 a 2019, no total de R\$ 199 mil.

FORNECEDORES	out/22	%
DISTRIBUIDORA FGS	291.390	15%
NUTRILAVRAS COMERCIO DE GORDURA E FARINHA DE	175.150	9%
COMERCIAL CHAMBI CEREAIS LTDA	170.400	9%
SANT DISTRIBUIDORA DE PAPEIS EIRELI	165.150	9%
FAW AROMAS	108.225	6%
MONTE REAL PRODUTOS RURAIS	99.200	5%
RECICLAGEM INDUSTRIA E COMERCIO	91.264	5%
AMK	75.487	4%
MAIS FRANGO MIRAGUAI	65.976	4%
NUTRILAVRAS COMERCIO DE GORDURA	44.950	2%
REGINAVES IND.E COM.DE AVES LTDA.- 30	42.000	2%
PETROFERTIL	41.633	2%
TICSAN RECICLAGEM ANIMAL	41.615	2%
HR TRANSPORTES	31.000	2%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>1.443.440</b>	<b>77%</b>
DEMAIS FORNECEDORES - 45	438.112	23%
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>1.881.552</b>	<b>100%</b>

Nota-se, mensalmente, movimentações na rubrica, indicando a apuração de impostos, recolhimentos e provisão de CSLL e IRPJ sobre o lucro apurado.

Os valores em Parcelamento referem-se aos da Receita Federal e de ICMS, os quais não se identificou recolhimento no exercício corrente.

### II.1.3. Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido apresenta saldo negativo de R\$ 3,2 milhões, decorrente de prejuízos acumulados em exercícios anteriores.

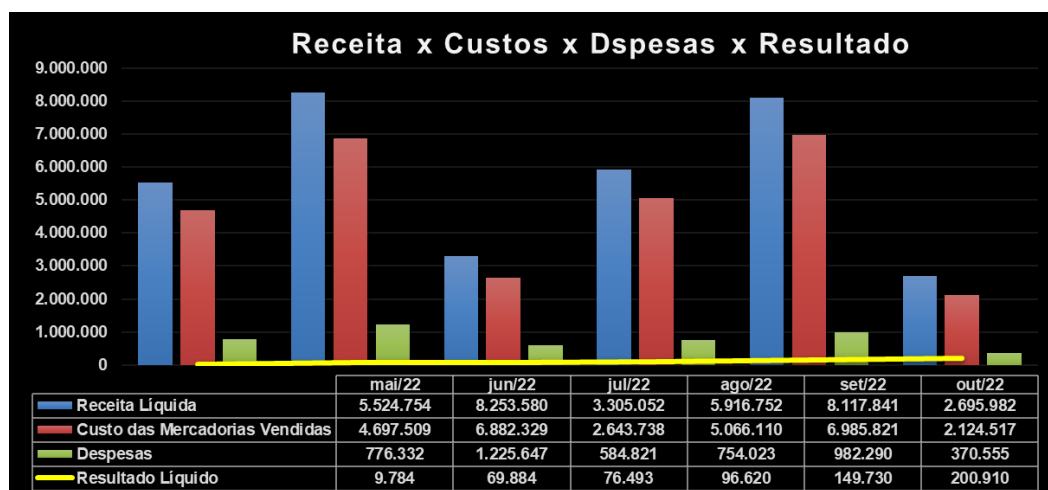
## II.1.4. Evolução das Contas de Resultado

No período de janeiro a outubro de 2022, a Recuperanda apurou Receita Líquida de R\$ 44,6 milhões, dos quais 84% são consumidos por Custo de Vendas, restando pouca margem para cobrir os demais gastos operacionais e financeiros.

No mesmo período, os gastos operacionais somam R\$ 5,7 milhões, sendo as Despesas com Vendas as mais representativas no período, com R\$ 2,9 milhões, representando 6,54% da Receita Líquida.

No período acumulado de 2022, até outubro, o resultado operacional líquido foi apurado em R\$ 1,1 milhões, auferindo lucro líquido de R\$ 703 mil.

### II.1.4.1. Comparação Mensal Entre Receita x Custo x Despesa x Resultado



## II.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Não foi encaminhado relatório de Fluxo de Caixa para o período analisado.

### II.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros

Índices de Liquidez	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Liquidez Imediata	0,01	0,00	0,00	0,00	0,04	0,07
Liquidez Seca	0,41	0,48	0,48	0,58	0,56	0,60
Liquidez Corrente	0,58	0,62	0,62	0,67	0,67	0,71
Liquidez Geral	0,47	0,30	0,30	0,70	0,70	0,72
Índices de Estrutura de Capital	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Endividamento	1,93	3,36	3,36	3,33	3,44	3,69
Composição do Endividamento	0,71	0,43	0,43	0,47	0,46	0,47
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Instrumentos Financeiros	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Capital Circulante Líquido	-R\$ 2.096.577	-R\$ 2.020.906	-R\$ 2.020.906	-R\$ 1.874.787	-R\$ 1.818.970	-R\$ 1.659.108
Necessidade de Capital de Giro	-R\$ 2.145.820	-R\$ 2.561.210	-R\$ 2.561.210	-R\$ 2.862.835	-R\$ 2.451.405	-R\$ 2.185.364
Saldo em Tesouraria	R\$ 49.242	R\$ 540.304	R\$ 540.304	R\$ 988.048	R\$ 632.435	R\$ 526.256

### II.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, segue a movimentação do quadro de colaboradores do exercício corrente, até o mês de outubro:

Colaboradores	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22
Ativos	15	16	16	16	17	17	16	16	14
Diretores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Afastados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratados	1	-	-	1	-	-	-	-	-
Demitidos	-	-	-	-	-	-1	-	-2	-
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>14</b>

Fonte: Resumo da folha de pagamento

## Glossário<sup>1</sup>:

**Conceito de Análise financeira:** Resumidamente, consiste num exame minucioso dos dados financeiros disponíveis sobre a sociedade empresária, bem como das condições endógenas e exógenas que afetam a referida sociedade. Como dados financeiros disponíveis, podemos incluir demonstrações contábeis, programas de investimentos, projeções de vendas e projeção de fluxo de caixa, por exemplo. Como condições endógenas, podemos citar estrutura organizacional, capacidade gerencial e nível tecnológico da empresa. Como condições exógenas, temos os fatores de ordem política e econômica, concorrência e fenômenos naturais, entre outros. Assim, produzir relatório de análise que reflita a situação da sociedade.

**Análise Vertical e Horizontal:** Por meio das análises horizontal e vertical, é possível avaliar cada uma das contas ou grupo de contas das demonstrações contábeis de maneira rápida e simples, comparando as contas entre si e entre diferentes períodos. Isso é feito utilizando simplesmente o conceito matemático da regra de três simples. Essa técnica permite que se possa chegar a um nível de detalhes que outros instrumentos não permitem, pois é possível avaliar cada conta isoladamente.

**Indicadores de Liquidez:** Índices são relações entre contas das demonstrações contábeis utilizados pelo analista para investigar a situação econômico-financeira de uma entidade, permitindo, assim, construir um “quadro de avaliação” para que se tenha uma visão macro da situação econômico-financeira da entidade.

- **Índice de liquidez Imediata:** mostra a parcela de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) que poderiam ser pagas imediatamente por meio dos valores relativos à caixa e equivalentes de caixa (disponível). Ou seja, representa quanto a empresa possui de disponível para cada real de dívidas vencíveis no curto prazo.
- **Índice de Liquidez Seca:** mostra a parcela de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) que poderiam ser pagas pela utilização de itens de maior liquidez no Ativo Circulante, basicamente disponível e contas a receber.
- **Índice de Liquidez Corrente:** mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto prazo (Ativo Circulante) para cada real de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante). Portanto, se o índice de liquidez for maior que 1, significa que as disponibilidades financeiras e os recursos realizáveis em até um ano após o fechamento do Balanço Patrimonial, serão suficientes para saldar suas obrigações vencíveis em igual período.
- **Índice de Liquidez Geral:** mostra o quanto a sociedade possui de recursos de curto e longo prazos (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) para cada real de dívidas de curto e longo prazos (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). Ou seja, mostra a capacidade de pagamento atual da sociedade com relação às dívidas a longo prazo; considera tudo o que ela converterá em dinheiro (nos curto e longo prazos), relacionando com todas as dívidas assumidas (de curto e longo prazos). Em outras palavras, este índice evidencia a capacidade de saldar todos os compromissos assumidos pela sociedade.

**Indicadores de Estrutura Patrimonial:** estabelecem relações entre as fontes de financiamento próprio e de terceiros. Visam evidenciar a dependência da entidade em relação aos recursos de terceiros.

<sup>1</sup> Adaptado do livro Análise Didática das Demonstrações Contábeis – Eliseu Martins, Gilberto José Miranda e Josediton Alvez Diniz, Editora Atlas, 3ª Edição – 2022.

- **Índice de Endividamento:** mostra quanto a sociedade tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios (Patrimônio Líquido). Indica a dependência que a entidade apresenta com relação a terceiros e, nesse ponto, o risco a que está sujeita.
- **Composição do Endividamento:** Para analisar a solvência de uma entidade, é importante conhecer os prazos de vencimentos de suas dívidas. Nesse sentido, o índice de composição do endividamento revela quanto da dívida total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) com terceiros é exigível no curto prazo (Passivo Circulante).
- **Imobilização do Patrimônio Líquido:** apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.
- **Imobilização de Recursos Não Correntes:** O índice de imobilização do Patrimônio Líquido apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.

**Índices de Atividade:** também chamados de índices do ciclo operacional, permitem que seja analisado o desempenho operacional da sociedade e suas necessidades de investimento em giro.

- **Prazo médio de renovação de estoque:** representa o tempo médio entre a compra e a venda da mercadoria adquirida para revenda.
- **Prazo médio de pagamento de compras:** significa o tempo gasto, em média, pela entidade para pagamento de suas compras a prazo.
- **Prazo médio de recebimento de vendas:** conceitualmente, representa o prazo médio gasto no recebimento das vendas a prazo.

**Índices de Rentabilidade:** relacionam os resultados obtidos pela sociedade com algum valor que expresse a dimensão relativa do mesmo, ou seja, valor de vendas, ativo total, Patrimônio Líquido ou ativo operacional. Dessa forma, torna-se mais visível o desempenho econômico da entidade, independentemente do seu tamanho.

- **EBITDA:** é a sigla composta pelas iniciais dos termos Earning Before Interest, Taxes, Depreciation/Depletion and Amortization. Em português, tem sido comumente traduzida por lucro antes dos juros, impostos sobre os lucros, depreciações/exaustões e amortizações, ou a sigla LAJIDA.
- **Margem Operacional:** A margem operacional indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional (ajustado) sobre as receitas líquidas. Para cálculo do lucro operacional líquido ajustado (LOL), devem-se retirar as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras.

**Instrumentos Financeiros:** A administração do Capital de Giro se faz necessária para manter a situação financeira equilibrada, de tal forma que os compromissos assumidos sejam cumpridos com o menor impacto possível na rentabilidade da organização. Para tanto, três instrumentos fundamentais são necessários:

CCL	NCG	ST	Situação
+	-	+	Excelente
+	+	+	Sólida
+	+	-	Insatisfatória
-	+	-	Péssima
-	-	-	Muito Ruim
-	-	+	Alto Risco

- **Capital Circulante Líquido (CCL):** o conceito básico de equilíbrio financeiro fica evidenciado ao ser demonstrado que toda aplicação de recursos no ativo deve ser financiada com fundos levantados a um prazo de recuperação proporcional à aplicação efetuada”. Ou seja, as fontes de curto prazo (Passivo Circulante) devem ser utilizadas para financiar as aplicações de curto prazo (Ativo Circulante). Para tanto, tem-se o conceito de CCL, que representa a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- **Necessidade de Capital de Giro (NCG):** O Ativo Circulante é composto de duas partes: (a) uma parte relativa ao giro do próprio negócio (operacional) e que é cíclica, pois é necessária para a manutenção das atividades básicas da entidade; e (b) outra parte não ligada às atividades operacionais, tendo como regra a sazonalidade (itens financeiros). Com o Passivo Circulante ocorre da mesma forma, ou seja, existem itens recorrentes em função da operação da empresa e itens onerosos, que não estão ligados diretamente à atividade operacional da empresa, a não ser na função de seu financiamento. Portanto, é “importante analisar a composição do capital circulante líquido, verificando-se quais os componentes operacionais e quais os itens financeiros do ativo e do passivo circulantes, analisando-se, dessa forma, a necessidade de capital de giro e como ela está sendo financiada. Pela diferença entre Ativo Operacional e Passivo Operacional, tem-se a Necessidade de Capital de Giro (NCG). Ou seja, a Necessidade de Capital de Giro representa a parte do Ativo Operacional que não é financiada por Passivos Operacionais, devendo ser financiada por Passivos financeiros de curto prazo ou por Passivos Não Circulantes, o que seria mais adequado.
- **Saldo em Tesouraria (ST):** O saldo em tesouraria é obtido pela diferença entre ativo financeiro e passivo financeiro, que sinaliza a política financeira da empresa. Se positivo, indica que a empresa terá disponibilidade de recursos para garantir a liquidez no curtíssimo prazo. Se negativo, pode evidenciar dificuldades financeiras iminentes, principalmente se a situação for recorrente



## Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

O pedido de Recuperação Judicial foi ajuizado em 16/09/2016. O Plano de Recuperação Judicial foi aprovado, em Assembleia Geral de Credores, no dia 13/06/2018 e, por seguinte, homologado em 07/09/2018.

Está previsto no PRJ que os pagamentos da Classe III seriam efetuados em 20 parcelas anuais e iguais, enquanto para a Classe IV seriam em um único pagamento, no valor total dos créditos, no 12º (décimo segundo) mês, a contar da homologação do Plano.

A Recuperanda não gerou recursos para a liquidação das obrigações, oportunidade na qual foi informado que, após a alienação do imóvel de seu sócio, seria efetuado o pagamento.

Contudo, houve desistência da mencionada venda, diante da tentativa de tomar empréstimo familiar. Para tanto, a devedora requereu, às fls. 4.045, o prazo de 60 (sessenta dias), o qual fora deferido às fls. 4.072, com respectiva suspensão do processo.

### III.1. Da Forma de Pagamento Homologada

CLASSE III	
Início do Pagamento	18º mês após homologação do PRJ
Fim	20 anos
Deságio	30%
Forma de Pagamento	20 parcelas anuais

CLASSE IV	
Início do Pagamento	12º mês após homologação do PRJ
Deságio	sem deságio
Forma de Pagamento	crédito integral

### III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

Classes	Valor QGC <b>A</b>	Valor do deságio <b>B</b>	Valor com deságio <b>A - B</b>	Valor a pagar até out/22 <b>D</b>	Pagamento até out/22 <b>E</b>	Saldo residual <b>D - E</b>
III	6.623.697,57	1.987.109,27	4.636.588,30	4.636.588,30	35.002,98	4.601.585,32
IV	609.758,13	-	609.758,13	609.758,13	-	609.758,13
Total	7.233.455,70	1.987.109,27	5.246.346,43	5.246.346,43	35.002,98	5.211.343,45

Notas:

D - Valores vencíveis até o mês de referência desse RMA.

E - Valores pagos até o mês de referência desse RMA.

---

**Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas**

Não foram realizadas diligências no mês de outubro de 2022.



## Anexo V - Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares

1. Enviar Demonstração dos Fluxos de Caixa, conforme preconizado no CPC 03, para os meses seguintes a este relatório;
2. Enviar relatório gerencial no qual tenha a composição analítica de todos os credores que estão elencados no Quadro Geral de Credores, bem como sua correlação com os saldos contábeis apresentados em Balanço;
3. Disponibilizar os comprovantes e relatório de pagamento dos demais credores das Classes III e da Classe IV.
4. Disponibilizar a abertura da rubrica Títulos Diversos.
5. Detalhar os empréstimos efetuados e pagos escriturados na rubrica Empréstimos para outras empresas.

## Anexo VI – Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
16/09/2016	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
15/12/2016	Deferimento do processamento da Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
23/01/2017	Publicação da decisão de deferimento no DJE	-
22/03/2017	Publicação do 1º edital do devedor no DJE	Art. 52, § 1º
06/04/2017	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias corridos da publicação do 1º edital no DJE)	Art. 7º, § 1º
24/03/2017	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias corridos após publicação da decisão de deferimento da Recuperação Judicial no DJE)	Art. 53
20/04/2018	Publicação do aviso do recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
27/10/2017	Publicação do 2º edital do AJ no DJE	Art. 7º, § 2º
06/11/2017	Fim do prazo para apresentar impugnações de crédito (10 dias corridos após a publicação do 2º edital no DJE)	Art. 8º, caput
20/05/2018	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias corridos após a publicação do 2º edital no DJE ou 30 dias corridos após a publicação de aviso de recebimento do PRJ no DJE)	Arts. 53 e 55 caput, § único
07/05/2018	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC ( no mínimo, 15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	Art. 36, caput
06/06/2018	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores	Art. 36, inciso I
13/06/2018	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores - Votação do PRJ e eventuais alterações	Art. 36, inciso I
07/09/2018	Decisão de concessão da Recuperação Judicial	Art. 58
13/09/2018	Publicação da decisão de concessão da Recuperação Judicial no DJE	-
	<b>EVENTO OCORRIDO</b>	
	<b>DATA ESTIMADA/EVENTO NÃO OCORRIDO</b>	

## Anexo VII - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo?	Não
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	
2. Este relatório é:	RMA 10/2022
2.2. Mensal	
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não
2.2.4. Quadro de funcionários	
2.2.4.1. Número de funcionários/colaboradores total	
2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT	Anexo II
2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II
2.2.5.2. Passivo	
2.2.5.2.1. Extraconcursal	
2.2.5.2.1.1. Fiscal	
2.2.5.2.1.1.1. Contingência	
2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa	
2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios	
2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária	
2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis	
2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC)	
2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer	
2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar	
2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar	
2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas	
2.2.5.2.1.10. N/A	
2.2.5.2.1.10.1. Justificativa	
2.2.5.2.1.10.2. Observações	
2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ	
2.2.5.2.1.11.1. Tributário	
2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista	
2.2.5.2.1.11.3. Outros	
2.2.5.2.1.11.3.1. Observações	
2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos	
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução)	
2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo / receita x resultado)	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Anexo IV
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / valor no edital / parcela / valor pago / saldo residual atualizado)	Anexo III
2.2.8.1. N/A	
2.2.8.2. Anexar documentos	
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	

Anexo II: 41% do Endividamento extraconcursal referem-se as Obrigações Fiscais. Os valores demonstrados no balancete contábil estão segregados em concursais (53%) e extraconcursais (47%).