

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA E. 1ª VARA CÍVEL
DA COMARCA DE AVARÉ – ESTADO DE SÃO PAULO**

Processo nº 0002622-32.2020.8.26.0073

Incidente de Exibição de Documento ou Coisa

R4C – ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., regularmente nomeada *Administradora Judicial* nos autos do Pedido de Recuperação Judicial da empresa **CARTAPLAST DO BRASIL LTDA – EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, requerer a juntada aos autos, em conformidade com o artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/05, do **Relatório Mensal de Atividades** (RMA) da Recuperanda relativo aos meses de agosto e setembro de 2020, bem como demais documentos contábeis afetos ao mesmo período.

Derradeiramente, e sem prejuízo do quanto exposto acima, cabe este signatário informar que o Relatório Mensal de Atividades (anexo-1) está de acordo com o Comunicado nº 786/2020 e que nele também constam informações a respeito do impacto que a Recuperanda vem sofrendo devido a pandemia do Covid-19.

Termos em que, pede deferimento.

Campinas, 27 de novembro de 2020.

R4C – ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA

Fernando Ferreira Castellani
OAB/SP nº 345.711

Felipe Rodrigues Medeiros
Estagiário de Direito

Arthur F. Cesarini
OAB/SP nº 209.877



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

Relatório Mensal de Atividades

Cartaplast do Brasil Eireli

Setembro/2020



Sumário

1. INTRODUÇÃO.....	5
2. IMPACTOS COVID-19	6
2.1. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL.....	7
2.2. SITUAÇÃO DA RECUPERANDA.....	11
3. VISÃO GERAL DA RECUPERANDA.....	11
3.1. DA EMPRESA	12
3.2. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL.....	12
4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS.....	13
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL	13
4.1.1. Disponível	14
4.1.2. Contas a Receber	15
4.1.3. Estoques.....	15
4.1.4. Investimentos	16
4.1.5. Imobilizado	17
4.1.6. Fornecedores	18
4.1.7. Empréstimos e Financiamentos	18
4.1.8. Passivo Tributário.....	19
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	20
4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas	20
4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas.....	21
4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais.....	22
4.2.4. Resultado Operacional (EBIT).....	22
4.2.5. Resultado Financeiro	23
4.2.6. Resultado Líquido.....	23
4.3. ÍNDICES E INDICADORES	24
4.3.1. Liquidez Corrente.....	24
4.3.2. Liquidez Geral.....	25
4.3.3. Endividamento	26
4.3.4. Participação do Custo de Vendas	26
4.3.5. Resultado da operação	27
4.3.6. Retorno Líquido	28



5.	PASSIVO CONCURSAL	28
6.	ANÁLISE E CONSIDERAÇÕES FINAIS	29
7.	ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL	30
8.	ANEXOS.....	30



Glossário

Cartaplast	Cartaplast do Brasil Eireli
DRE	Demonstrativo de Resultado do Exercício
BP	Balanço Patrimonial
DFC	Demonstração de Fluxo de Caixa
Receita Bruta ou Faturamento	Todas as receitas operacionais auferidas pela empresa em um determinado período, incluindo impostos, comissões, etc.
Receita Líquida	Se trata do faturamento ou receita bruta depois de deduzidos os impostos, devoluções e comissões, sendo esta última de acordo com a política da empresa.
Custo de Vendas	São os gastos diretamente ligados a produção, como matéria-prima, materiais auxiliares e mão-de-obra direta.
Margem de Contribuição	Por margem de contribuição entende-se o valor que a operação da empresa gera após deduzir os impostos e os custos de vendas. Esse valor deve ser suficiente para cobrir as despesas da empresa e gerar retorno aos sócios.
EBITDA	O EBITDA (<i>Earnings before interests, taxes, depreciation and amortizations</i>) – resultado antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações – representa a geração operacional de caixa da empresa, isto é, o quanto a empresa consegue gerar de recursos apenas em suas atividades operacionais e, por isso, também é chamado de resultado operacional.
Resultado Financeiro	É a diferença entre as despesas financeiras da empresa, que podem ser provenientes de juros pagos sobre empréstimos, descontos de duplicatas, variação cambial, entre outras operações; e ganhos obtidos no mercado financeiro. Não é um resultado ligado diretamente a operação executada pela empresa.
Resultado Não Operacional	É a diferença entre ganhos e despesas referentes a fatos não ligados a operação da empresa, como aluguéis, venda de um imóvel ou ativo imobilizado.
Resultado Líquido	Se trata de resultado final da empresa, depois de contabilizado todos os fatores ocorridos no exercício.

Cartaplast do Brasil Eireli

1. Introdução

O presente relatório foi elaborado com o objetivo primordial de demonstrar – nos termos da Lei nº 11.101/2005 – Lei de Recuperação de Empresas e Falência – as bases financeiras, operacionais e estratégicas em direção à desejada superação da sua crise, de forma a resguardar e maximizar sua função social, seja como entidade geradora de bens e recursos, seja como provedora de empregos e tributos resguardando também os interesses da comunidade de credores.

Neste sentido, a presente análise sumária sintetiza, observa e relata a capacidade financeira da empresa a partir de informações disponibilizadas exclusivamente pela recuperanda, não sendo neste momento factíveis de verificação por esta Perita. Confiamos, portanto, na qualidade, completude, rigorosidade e precisão de tais informações¹.

Com base nos dados que aqui serão apresentados, verificaremos ou não a capacidade da empresa, no presente momento e contexto, de honrar suas responsabilidades, tendo em vista o processo de Recuperação Judicial, em especial em face de seus credores.

¹ Tendo em vista a presunção de boa-fé e correção por parte da recuperanda, especialmente por tratar-se de ato que é processado em juízo, submetido, portanto, ao ministério do Poder Judiciário, eis que os relatórios mensais são elaborados por esta Administradora Judicial a partir de informações fornecidas pela Recuperanda, de modo que esta deve estar ciente de que tem exclusiva responsabilidade pela higidez, correção técnica e veracidade da documentação disponibilizada. Assim, esta auxiliar do juízo não hesitará em adotar as medidas cabíveis caso constatare qualquer indício de fraude na concepção da documentação que serve de base à elaboração dos relatórios mensais.



O atual relatório retrata exclusivamente as informações disponibilizadas, pelas recuperandas, entre os meses de maio/2020 a setembro/2020.

2. Impactos Covid-19

Tendo em vista a pandemia causada pelo Covid-19 e, na qualidade de Administrador Judicial, e bem assim cumprindo com o dever legal previsto no art. 22, II, “a” da lei 11.101/2005, realizaremos reuniões periódicas via videoconferência com os representantes da Recuperanda e a equipe jurídica e contábil desta Auxiliar.

Faz-se necessário aqui chegar ao conhecimento da classe de credores a realização da primeira reunião virtual junto a recuperanda será realizada no dia 18/08/2020, cujo objetivo principal será entender a real situação da empresa, assim como tomar ciência de quais medidas foram ou serão tomadas diante do atual cenário.

Importante consignar ainda que já foram solicitados aos representantes da recuperanda o envio das informações contábeis em período reduzido, a fim de dar ciência à comunidade de credores e ao juízo, acompanhando dessa forma, a empresa diante do enfrentando à crise.

2.1. Aspectos conjunturais e contexto setorial

A atividade empresarial² é organizada para a produção, circulação de bens ou de serviços e, como atividade econômica está sujeita a diversos riscos – internos e externos – que podem levar uma empresa a situação de crise econômico-financeira.

Neste sentido, além da análise econômico-financeira baseada nas demonstrações contábeis disponibilizadas pela recuperanda, importa trazer à evidência uma breve análise da conjuntura econômica, bem como, da atual situação do setor desenvolvido.

É de conhecimento que, assim como no resto do mundo, com maior rigor a economia brasileira tem sofrido negativamente com o impacto do Covid-19, o qual tem-se refletido nas expectativas para a inflação futura e baixo crescimento do país.

Segundo o relatório Focus do Banco Central divulgado na data de 23/11/2020 estima-se que o PIB brasileiro apresentará contração de 4,55% neste ano. A previsão do mercado financeiro para o próximo ano passou de 3,31% para 3,40%. Ainda neste sentido e de acordo com o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE)³, a economia apresentou queda de 9,7% no segundo trimestre de 2020. Caso a previsão do relatório se confirme, esse será o pior desempenho do PIB brasileiro no último século.

Ainda de acordo com o relatório Focus, a previsão para o câmbio passou de R\$ 5,41/US\$ na semana passada para R\$ 5,38/US\$. Para o ano de 2021, os investidores mantiveram, pela quarta vez consecutiva, a projeção de R\$ 5,20/US\$ – informação

² Negrão, Ricardo. Direito empresarial: estudo unificado. 5 ed. rev. – São Paulo, 2014.

³ No dia 03 de dezembro será divulgado o resultado do terceiro trimestre.



também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

Ainda neste sentido, outra informação importante para àquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito a Balança Comercial. A expectativa para 2020 é de superávit, a qual foi mantida em US\$ 57,73 bilhões. Em relação ao ano de 2021, a expectativa – também de superávit – foi mantida pela primeira vez em US\$ 55,10 bilhões.

Em relação a taxa básica de juros da economia (Selic), o Boletim Focus voltou a aumentar a expectativa para 2021, a qual passou de 2,75% na semana passada para 3% nesta semana. Segundo especialistas do mercado, a estimativa da taxa Selic para este ano é de 2%.

A projeção para a inflação subiu pela décima quinta semana consecutiva passando de 3,25% para 3,45% ao ano, permanecendo abaixo da meta fixada⁴ pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) para o ano de 2020, de 4%. Para alguns economistas ouvidos pelo Banco Central (BC), a expectativa para o próximo ano é de 3,40%.

Setorialmente, verifica-se diferentes impactos – dado a especificidade de cada um dos setores.

A cadeia de suprimentos como um todo, não apenas as embalagens, sofreram interrupções com vários fabricantes fechando ou restringindo sua produção.

A perspectiva é de que as empresas e seus parceiros fornecedores tracem como estratégia alterações não apenas referentes as práticas de segurança de seus

⁴ Há uma tolerância de 1,5 percentual, portanto, podendo ir de 2,5% até 5,5%.

funcionários, mas a longo prazo, revisem suas oportunidades de produção, automação, armazenamento e qualquer outra que resista às interrupções.

Desde o início do segundo semestre, diversos setores estão sofrendo com a falta de insumos o que acaba refletindo no aumento dos preços de matéria-prima. Na indústria houve alta de até 35% dos insumos utilizados no processo produtivo, além de haver também escassez de alguns suprimentos.

Especificamente no caso do setor plástico, o desabastecimento de uma série de resinas plásticas – em especial o polipropileno⁵ utilizado na fabricação de embalagens para utilidades domésticas, artigos de beleza, equipamento de proteção individual e brinquedos – tem desafia o planejamento das indústrias.

Até a segunda quinzena do mês de setembro, as empresas estavam absorvendo a maior parte do impacto sofrido via redução das margens – já pressionadas pela crise.

Segundo José Ricardo Roriz Coelho (presidente da Abiplast), o aumento no preço de resinas superou 30% em poucos meses e já preocupa o setor, pois a previsão é de repasse do custo ao consumidor, haja vista o crescimento da demanda, o que pressionaria a inflação.

Além disso e de acordo com a reportagem da Folha de São Paulo⁶, outros fatores que explicam esse desequilíbrio entre oferta e demanda na produção são:

⁵ Seguindo a mesma tendência, mas em grau menos acentuado estão as resinas de polietileno de baixa densidade utilizadas nas embalagens de alimentos e supermercados.

⁶ Segundo, <https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2020/08/pandemia-distorce-custos-da-industria-e-cria-ambiente-para-alta-da-inflacao.shtml>. Acesso em 25/09/2020 às 10:21.



- Retomada da produção industrial mais rápida do que o esperado;
- Alta do dólar;
- Queda da produção de insumos devido à crise;
- Aumento das exportações em decorrência do câmbio favorável;
- Reaquecimento da demanda em países onde a doença já apresenta-se mais controlada.

Neste sentido, embora os custos das embalagens tenham registrado aumento de 10% a 20% nos últimos meses, o país produziu 357 mil toneladas de papel cartão (um material mais fino, usado para embalagens de refeições ou ainda nas caixas de chocolate) – representando alta de 1,4% em relação ao mesmo período de 2019.

Segundo a Indústria de Árvores (Ibá)⁷, o mercado de papel para embalagens – com destaque ao *e-commerce* e *delivery* – *está em plena retomada, após momentos mais críticos da pandemia, quando houve forte retração da demanda.*

A perspectiva para os próximos meses é otimista, uma vez que tais fatores acima mencionados foram proporcionados por mudanças no padrão de consumo, o qual deve permanecer mesmo depois que a crise da saúde causada pela pandemia acabar, mantendo assim, a demanda não apenas por papel de embalagens, mas também pelo plástico, os quais continuarão sendo requisitados.

⁷ Associação que representa empresas de toda a cadeia produtiva, de árvores plantadas no campo aos fabricantes de papel.

2.2. Situação da recuperanda

Na última reunião virtual realizada no dia 18 de agosto, junto aos representantes da recuperanda, nos foi narrado que a empresa já está com 70% da capacidade, com carteira para 60 (sessenta) dias.

Igualmente os representantes da recuperanda informaram escassez de matéria-prima. Todavia a produção e as vendas estão sendo regularmente retomadas, não havendo inadimplência.

Confirmaram também seus representantes que as metas estão dentro do orçamento previsto para o mês de agosto.

A recuperanda mencionou que as medidas governamentais oferecidas foram encerradas, momento em que os 4 (quatro) turnos da empresa foram retomados, com perspectivas de contratação.

Ao questionarmos a respeito de casos positivos de COVID-19 fomos informados que um colaborador testou positivo, o qual já foi reintegrado. Neste sentido, as medidas de higiene foram ainda mais intensificadas.

3. Visão Geral da Recuperanda

Neste ponto, será apresentada a composição societária da empresa, assim como, eventuais alterações no que diz respeito às participações societárias. Não menos importante, também relacionaremos os estabelecimentos e filiais (quando houver), com breve descritivo da atividade desenvolvida em cada um, quando segmentada ou diferenciada.

3.1. Da empresa

A recuperanda inicia sua trajetória desempenhando atividades como a produção e comercialização de bobinas picotadas – visando atender à exigência do setor varejista, bem como ao segmento de distribuição de embalagens. Após alguns anos, também passa a produzir sacolas plásticas.

Informações	Cartaplast do Brasil
Tipo de Estabelecimento	Matriz
Razão Social	Cartaplast do Brasil Eireli
Nome Fantasia	N/A
Data de Abertura	12/12/1991
CNPJ	67.467.845/0001-62
Inscrição Estadual	194.039.973.111
Endereço	Rua Doutor José Luiz Viana Coutinho, 331
Complemento	N/A
Bairro	Jardim Paineiras
Cidade	Avaré
Estado	SP
CEP	18705-685
Natureza Jurídica	230-5 - Empresa Individual de Responsabilidade Limitada
CNAE Principal	22.22-6-00 - Fabricação de embalagens de material plástico
CNAE Secundários	49.30-2-02 - Transporte rodoviário de carga, exceto produtos perigosos e mudanças, intermunicipal, interestadual e internacional 46.86-9-02 - Comércio atacadista de embalagens 52.23-1-00 - Estacionamento de veículos
Capital Social (R\$)	2.000.000,00
Sócio(s)	Herbert Rolim Pinheiro

A recuperanda possui filial à Rua Engenheiro Fernando de Abreu Pereira, número 191, Bairro Sarandi, na cidade de Porto Alegre. No entanto e, conforme informado na petição inicial da recuperação judicial, esta encontra-se em processo de encerramento, sem quaisquer atividades.

3.2. Da estrutura organizacional

A recuperanda apresenta a seguinte estrutura organizacional:



Período	Número de funcionários
Junho/2020	43
Julho/2020	45
Agosto/2020	47
Setembro/2020	

O quadro de funcionários apresentou aumento de dois colaboradores no mês de agosto. Solicitamos que seja encaminhada informações referentes ao mês de setembro/2020.

4. Informações Econômicas e Contábeis

De acordo com o IBRACON (NPC 27):

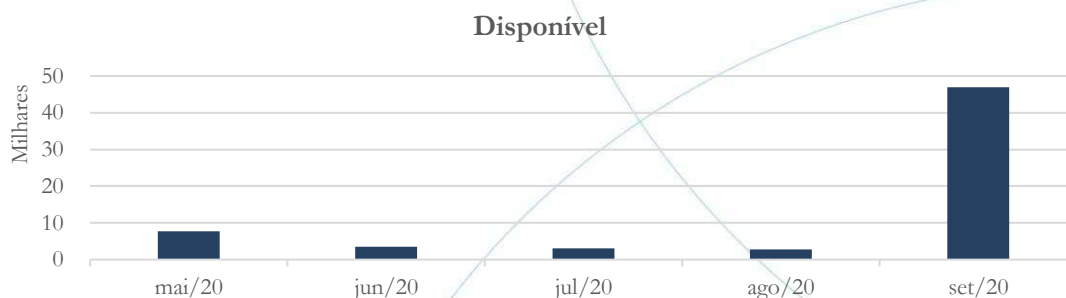
[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial e financeira, o resultado e o fluxo financeiro de uma entidade, que são úteis para uma ampla variedade de usuários na tomada de decisões. As demonstrações contábeis também mostram os resultados do gerenciamento, pela Administração, dos recursos que lhe são confiados.

4.1. Balanço Patrimonial

O Balanço Patrimonial, como demonstração contábil, tem por objetivo evidenciar de forma qualitativa e quantitativamente – em uma determinada data – a posição patrimonial e financeira da empresa.

4.1.1. Disponível⁸

Gráfico 1



A conta disponível apresentou diminuição de 9% no saldo referente ao mês de agosto/2020, o qual registrou posterior elevação passando de R\$ 2,8 mil para R\$ 46,9 mil no mês de setembro/2020.

No relatório anterior fizemos o seguinte questionamento:

O saldo das disponibilidades voltou a apresentar diminuição de 13,04% entre os meses de junho/2020 e julho/2020. Verifica-se também que o saldo contabilizado pode ser considerado baixo perante a operação exercida pela empresa. Solicitamos à recuperanda que nos informe o motivo.

A recuperanda nos informou que:

Ainda que a variação tenha sido de 14% em números absolutos a variação foi de R\$ 461,64 apenas. A empresa realmente trabalha com um caixa muito

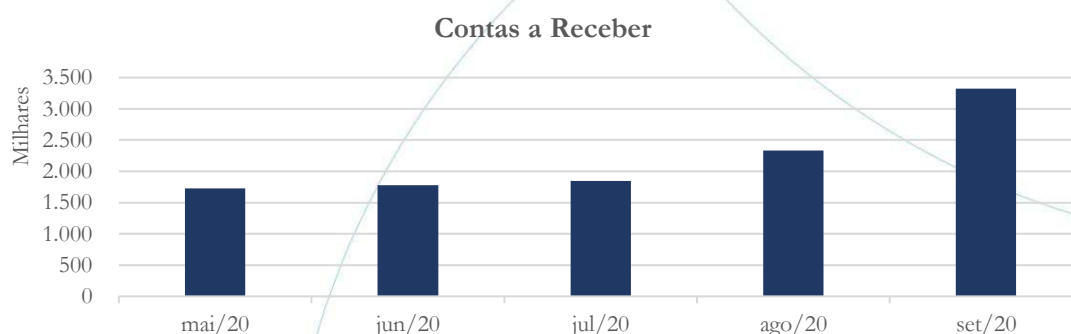
⁸ A conta disponível das recuperandas é composta pelas linhas: caixa, bancos e aplicações



apertado em suas operações, devido a necessidade de compra de estoques para manutenção de suas operações. Ademais, existe um descasamento no fluxo de caixa, dado que a compra de matéria prima ocorre com até 15 dias enquanto os prazos de recebimento são mais longos.

4.1.2. Contas a Receber

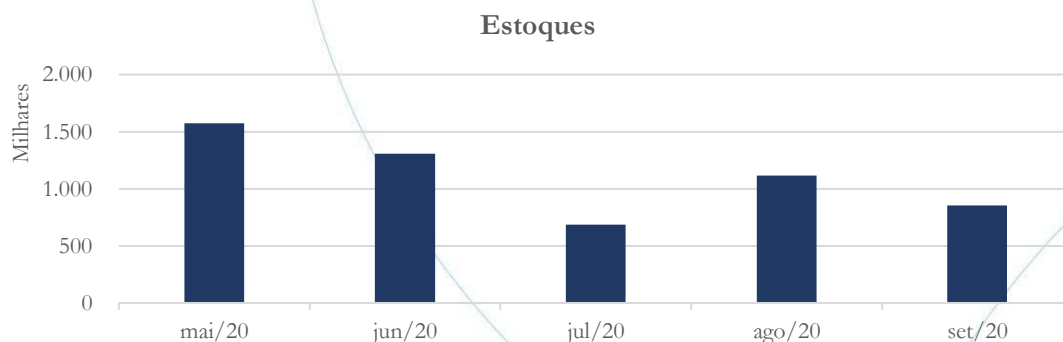
Gráfico 2



O contas a receber registrou aumento no saldo referente aos meses de agosto (26,38%) e setembro (42,59%), conforme gráfico acima.

4.1.3. Estoques

Gráfico 3





O saldo da conta estoques registrou aumento de 63,22% no mês de agosto/2020 quando comparado ao mês anterior, contabilizando posterior diminuição de 23,57% no mês de setembro/2020.

No relatório anterior solicitamos a recuperanda que nos informasse:

Os estoques registraram diminuição de 47,68% no saldo referente ao mês de julho/2020, quando comparados ao mês anterior. Solicitamos à recuperanda que nos informe o motivo da diminuição apresentada.

De acordo com a recuperanda:

A diminuição deve-se a uma política da empresa de trabalhar com menor volume de estoques a fim de reduzir o capital investido nesse ativo. Adicionalmente, em junho não houve tempo hábil para efetuar algumas entregas que ocorreram apenas em Julho o que inclusive acarretou em um aumento de receita em relação ao mês anterior.

4.1.4. Investimentos

Gráfico 4





O saldo da conta investimentos não apresentou alteração nos últimos dois meses em análise – conforme gráfico acima.

Sobre os investimentos, a recuperanda nos informou que:

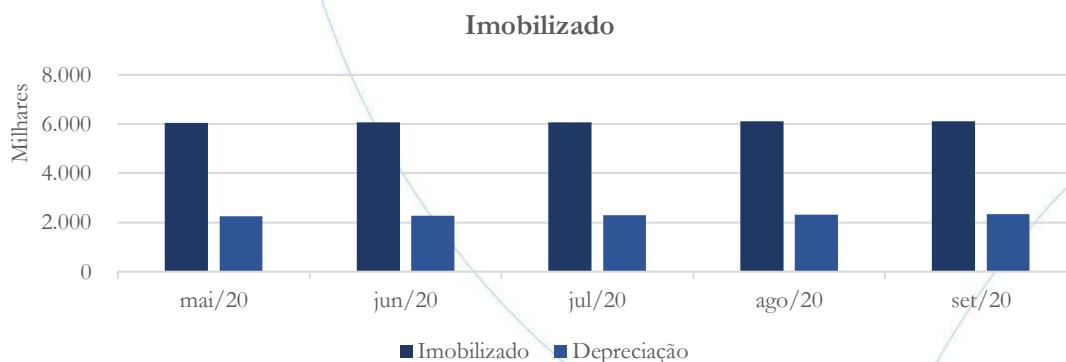
O Sicoob é uma cooperativa de crédito em sendo assim, redistribui a participação dos seu cooperados, fato que ocorrer com a Cartaplast no período mencionado. Além do consórcio a empresa tem conta corrente e outras relações com a cooperativa, sendo eventuais prejuízos apenas retornando o investimento a zero.

4.1.5. Imobilizado

A lei 11.101/05 – que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária – em seu art. 66, aponta que:

Após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

Gráfico 5

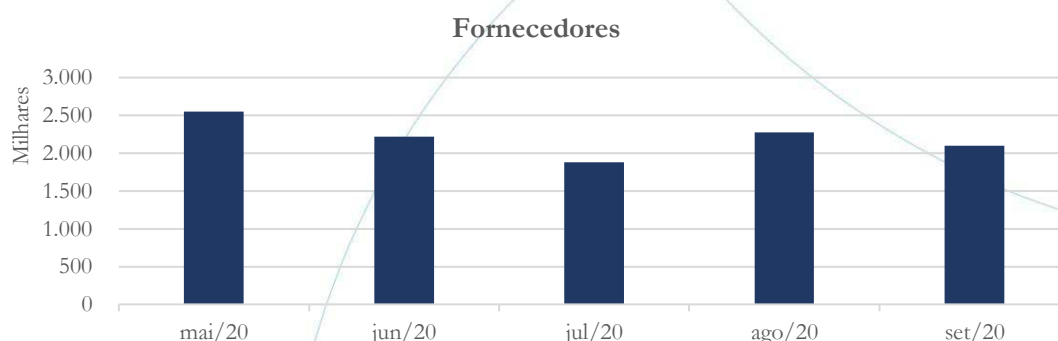




O saldo do imobilizado apresentou aumento de 0,89% entre os meses de julho/2020 e agosto/2020, mantendo-se estável entre os meses de agosto/2020 e setembro/2020. A depreciação apresentou aumento de 1,03% e 1,06%, respectivamente no mesmo período em análise.

4.1.6. Fornecedores

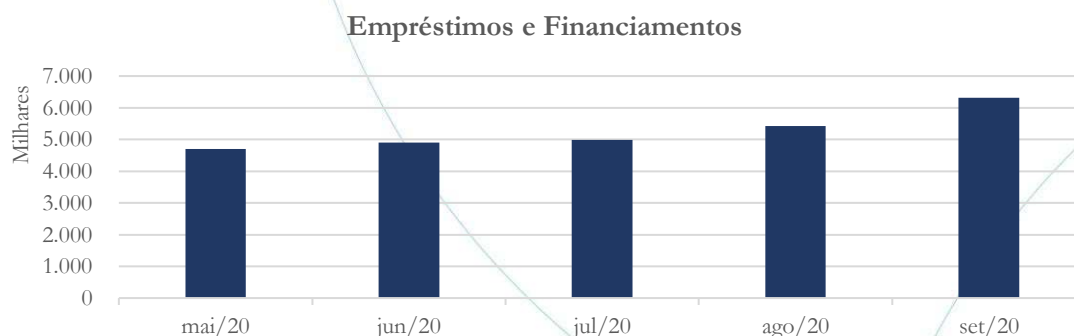
Gráfico 6



O saldo da conta fornecedores registrou aumento de 21,02% entre os meses de julho/2020 e agosto/2020, com posterior diminuição de 7,79% entre os meses de agosto/2020 e setembro/2020.

4.1.7. Empréstimos e Financiamentos

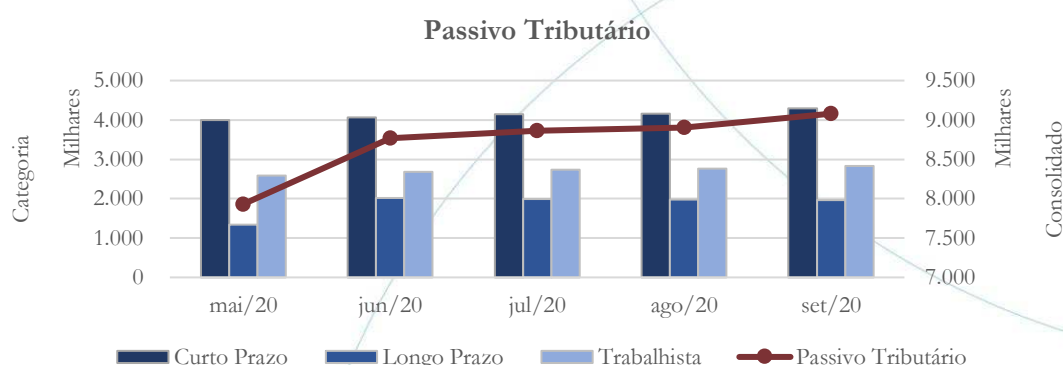
Gráfico 7



A conta empréstimos e financiamentos apresentou aumento no saldo referente aos meses de agosto (8,93%) e setembro (16,36%).

4.1.8. Passivo Tributário

Gráfico 8



O passivo tributário consolidado registrou aumento de 0,46% entre os meses de julho/2020 e agosto/202 e de 1,95% entre os meses de agosto/2020 e setembro/2020. A curto prazo houve aumento no saldo referente aos meses de agosto (0,56%) e setembro (2,96%), enquanto a longo prazo houve diminuição nos meses de agosto (0,59%) e setembro (0,76%). Observando o passivo trabalhista verifica-se que houve aumento nos meses de agosto (1,07%) e setembro (2,38%).

A tabela abaixo demonstra o passivo tributário por fazenda, conforme informado nos balancetes da empresa:

Passivo Tributário Por Fazenda	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Municipal	2.981,26	2.981,26	2.981,26	2.981,26
Estadual	1.102.989,79	1.079.384,61	1.067.582,02	1.055.779,43
Federal	4.719.173,82	4.789.816,45	4.812.605,67	4.932.573,34
Previdenciário	2.600.873,01	2.637.205,59	2.636.444,18	2.636.636,72
Totais:	8.426.017,88	8.509.387,91	8.519.613,13	8.627.970,75



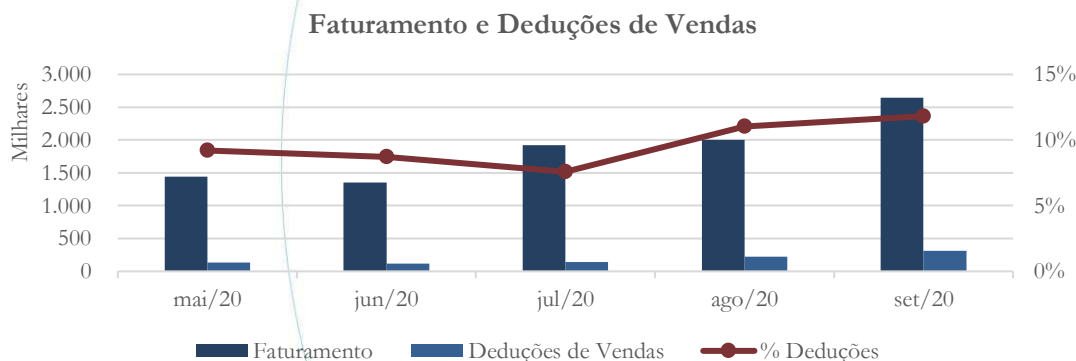
O passivo federal representa 57,17% do total, seguido pelo previdenciário com 30,56% e pelo estadual com 12,24%. Em consulta verifica-se que os valores acima disponibilizados nos balancetes não são os mesmos observando junto a dívida ativa. Solicitamos à recuperanda que nos informe a respeito.

4.2. Demonstração do Resultado do Exercício

A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), como relatório contábil é confeccionada junto com o Balanço Patrimonial e oferece uma síntese econômica das atividades operacionais e não operacionais permitindo visualizar assim se a empresa está gerando lucro ou prejuízo, em um determinado período.

4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas

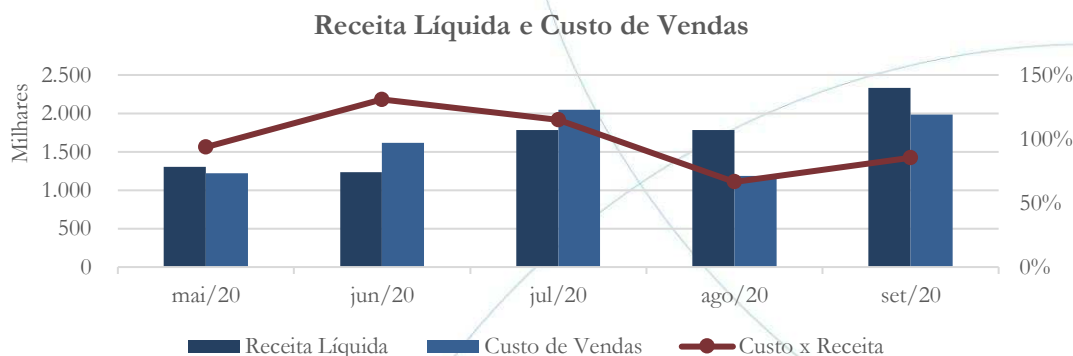
Gráfico 9



O faturamento apresentou aumento de 3,92% no mês de agosto/2020 e de 31,99% em setembro/2020, enquanto as deduções de vendas registraram aumento de 50,98% e 41,62%, respectivamente no mesmo período. Solicitamos à recuperanda que encaminhe o livro razão referente ao mês de setembro/2020.

4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas

Gráfico 10



Entre os meses de julho/2020 e agosto/2020, a receita líquida manteve-se próxima a estabilidade, registrando aumento de 0,06%. No mês de setembro/2020 houve aumento de 30,79% no saldo da receita líquida. O custo de vendas apresentou diminuição de 42,14% no mês de agosto/2020, contabilizando posterior elevação de 67,65% no mês de setembro/2020.

No relatório anterior, questionamos a respeito:

O custo de vendas apresentou aumento de 26,79% entre os meses de junho/2020 e julho/2020. Vale ressaltar que o custo de vendas registrou saldo superior ao faturamento nos últimos dois meses em análise. Solicitamos à recuperanda que nos informe quais foram ou serão as medidas adotadas para a reversão de tal situação.

Segundo a recuperanda:

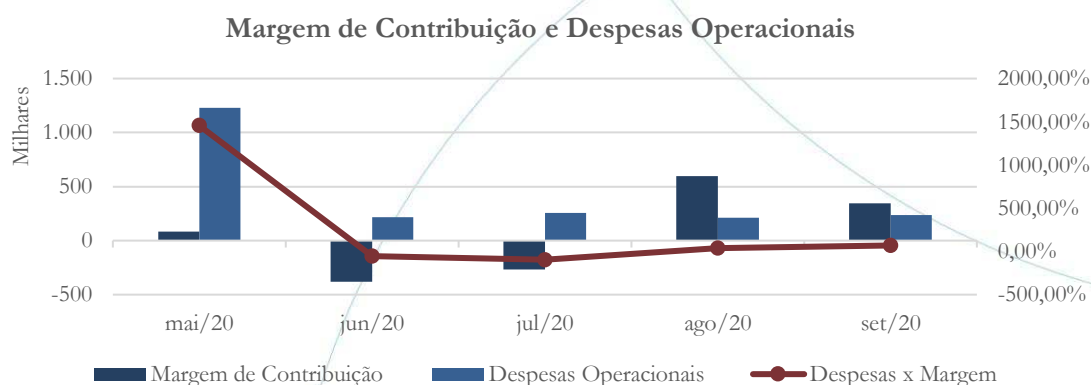
Os custos com produto vendido apresentaram elevação no meses em questão devido a altas no custo da matéria prima que não puderam ser repassadas em tempo



nos preços, no fechamento do mês de Agosto já observamos um ajuste nesse quesito.

4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais

Gráfico 11



A margem de contribuição voltou a apresentar saldo positivo, embora tenha contabilizado diminuição de 42,28% no mês de setembro/2020. As despesas operacionais registraram diminuição de 17,41% no saldo referente ao mês de agosto/2020, enquanto no mês de setembro/2020 estas apresentaram aumento de 12,4% - conforme gráfico acima.

4.2.4. Resultado Operacional (EBIT)



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

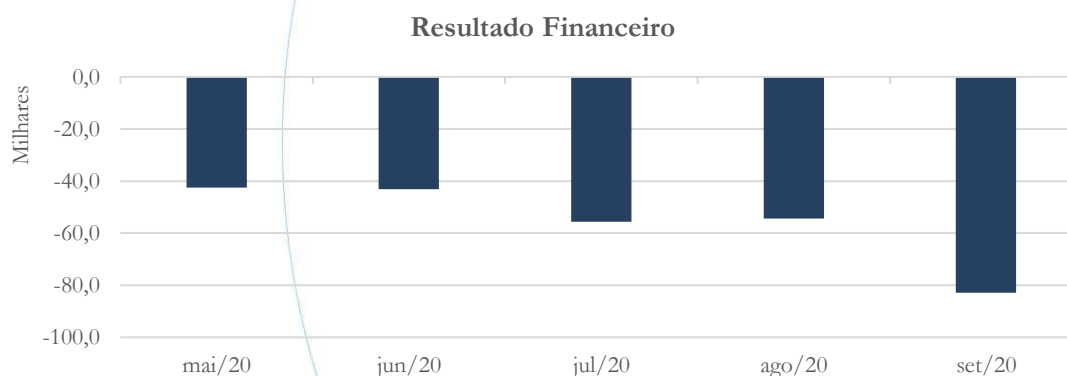
Gráfico 12



A recuperanda reverteu o resultado operacional nos dois últimos meses em análise – conforme gráfico acima.

4.2.5. Resultado Financeiro

Gráfico 13



O resultado financeiro registrou diminuição de 2,52% no saldo negativo referente ao mês de agosto/2020, enquanto no mês de setembro/2020 houve elevação de 52,53%.

4.2.6. Resultado Líquido



Gráfico 14



Embora o resultado líquido tenha registrado saldo positivo nos meses de agosto/2020 e setembro/2020, neste último mês houve diminuição de 99,69% - conforme gráfico acima.

4.3. Índices e Indicadores

Os índices e indicadores são resultados obtidos através da análise contábil da empresa, os quais fornecem informações relevantes a respeito das operações realizadas possibilitando uma melhor avaliação, via fórmulas matemáticas, na averiguação das demonstrações financeiras.

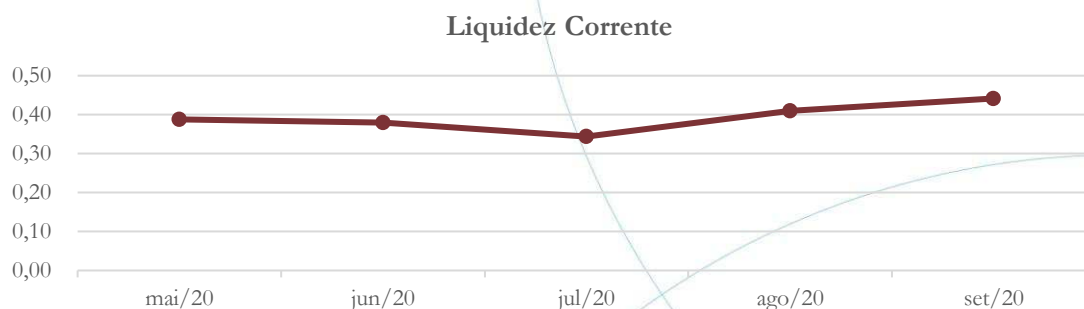
4.3.1. Liquidez Corrente

A liquidez corrente⁹ – obtida através da razão entre o ativo circulante e o passivo circulante – tem como objetivo demonstrar se a empresa está cumprindo com as obrigações imediatas, ou seja, àquelas de curto prazo.

⁹ Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.



Gráfico 15

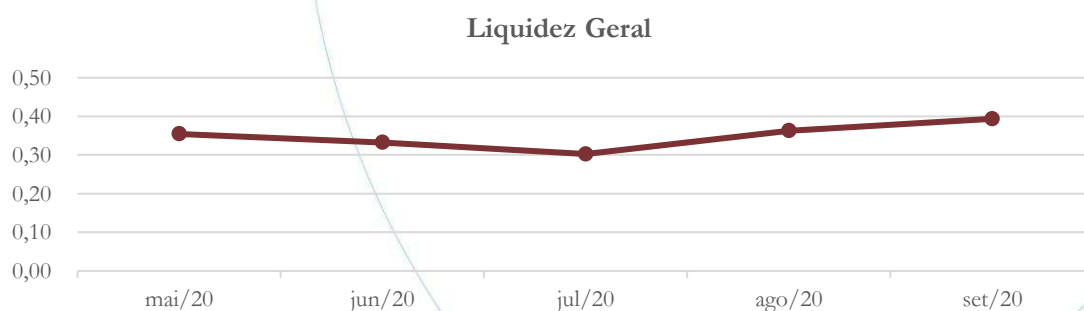


A recuperanda apresentou melhora na capacidade de pagamento a curto prazo, uma vez que, no mês de setembro, esta possuía R\$ 0,44 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida.

4.3.2. Liquidez Geral

Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazo¹⁰. Neste sentido, quando o resultado deste for menor que 1, em tese, a empresa estaria com problemas financeiros e, conseqüentemente, apresentaria dificuldades em cumprir suas obrigações.

Gráfico 16



¹⁰ Calcula-se a liquidez geral através da soma do ativo circulante e realizável a longo prazo dividido pela soma do passivo circulante e não circulante.

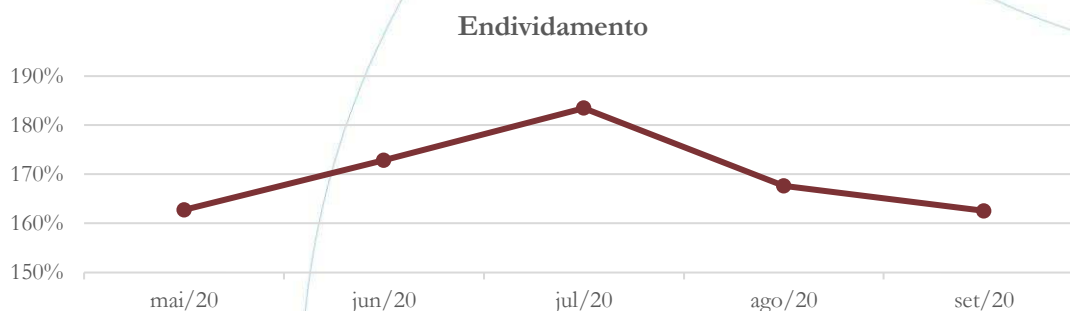


Considerando o curto e o longo prazo, a empresa apresentou R\$ 0,39 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida no mês de setembro/2020.

4.3.3. Endividamento

O objetivo deste índice é verificar o percentual de capital de terceiros que a empresa utiliza naquele período em análise. Neste sentido, quanto mais elevado for o índice, maior o grau de endividamento no andamento de suas atividades.

Gráfico 17



O endividamento geral foi de 163% no mês de setembro, indicando alta participação do capital de terceiros na operação.

4.3.4. Participação do Custo de Vendas

Mostra a participação do custo de vendas na receita líquida auferida em cada período.



Gráfico 18

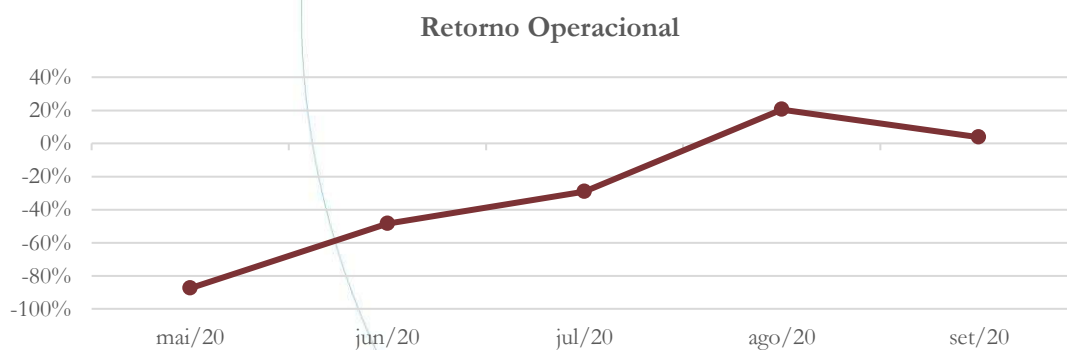


No mês de setembro/2020, o custo de vendas representou 85,2% da receita líquida.

4.3.5. Resultado da operação

O EBITDA (*Earnings before interests, taxes, depreciation and amortizations*) – resultado antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações – que mede o resultado da operação. Neste sentido, este nos mostra quanto dinheiro é gerado pelos ativos operacionais.

Gráfico 19

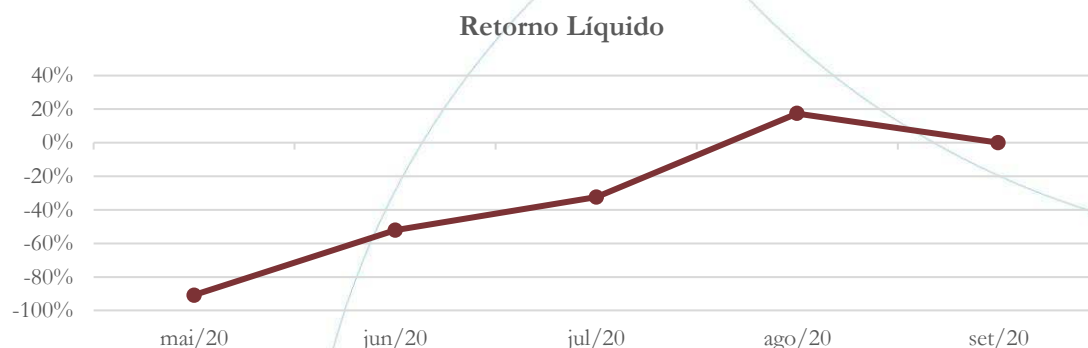


O retorno operacional passou a ser positivo nos meses de agosto/2020 e setembro/2020.

4.3.6. Retorno Líquido

O resultado líquido desconsidera todos os fatores que influenciam o resultado de uma operação, ou seja, depreciação, amortizações, juros pagos e recebidos, receitas e despesas não operacionais, impostos sobre lucro, entre outros – isto é, apresenta o lucro que o ativo realmente oferece à empresa.

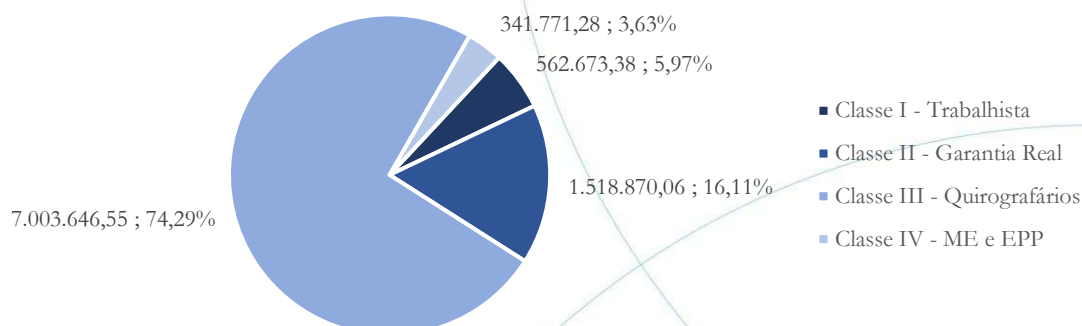
Gráfico 20



O retorno líquido também foi positivo nos meses de agosto/2020 e setembro/2020, este último: próximo ao ponto de equilíbrio.

5. Passivo Concursal

Passivo Concursal



Conforme a lista do artigo 7º, da Lei 11.101/2005, o total do passivo sujeito a recuperação judicial perfaz o valor de R\$ 9.426.961,27 com 152 credores, divididos conforme a tabela abaixo.

Classe de Credores	Quantidade de Credores	Valor do Crédito	Participação
Classe I - Trabalhista	64	562.673,38	5,97%
Classe II - Garantia Real	3	1.518.870,06	16,11%
Classe III - Quirografários	59	7.003.646,55	74,29%
Classe IV - ME e EPP	26	341.771,28	3,63%
Totais:	152	9.426.961,27	100,00%

A Classe I possui 64 credores representando 5,97% do crédito total, enquanto na Classe II há 3 credores representando 16,11% do valor. Com 59 credores, a Classe III responde por 74,29% do passivo concursal, enquanto na Classe IV há 26 credores, com 3,63% do total.

6. Análise e considerações finais

A partir da análise acima realizada verifica-se que a empresa apresentou aumento no faturamento, bem como margem de contribuição positiva demonstrando não ter dificuldade específica em sua operação.

Vale ainda mencionar que a empresa ainda carece de alguns ajustes, os quais bem delineou quando questionada a respeito das providências a serem adotadas. Segundo a recuperanda: *ajuste na necessidade de caixa, diminuição nos estoques e corte de despesas tem sido alvo de análises a fim de melhorar a rentabilidade e disponibilidades de recursos.*

No mais, continuaremos acompanhando!

7. Acompanhamento processual

Recuperação Judicial

Processo n. 1002111-17.2020.8.26.0073

1ª Vara Cível do Foro de Avaré

06/01/2020	• Petição inicial
03/06/2020	• Deferimento Pedido de Homologação da RJ
03/07/2020	• Relação de credores carreada aos autos
04/08/2020	• Plano de Recuperação Judicial protocolado

Para verificação do andamento processual acesse o site: www.r4cempresarial.com.br

8. Anexos

BALANÇO PATRIMONIAL

Descrição	Saldo Atual	Descrição	Saldo Atual
ATIVO		PASSIVO	
ATIVO CIRCULANTE	10.075.003,87D	PASSIVO CIRCULANTE	10.075.003,87D
DISPONÍVEL	6.109.998,81D	EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	15.340.108,21D
CAIXA	2.797,48D	EMPRÉSTIMOS	5.431.334,97D
BANCOS CORTA MOVIMENTO	1.633,34D	FINANCIAMENTOS	4.173.724,38D
APLICAÇÕES FINANCEIRAS LIQUIDEZ IMEDIATA	21,90D	FORNECEDORES	1.287.010,62D
CLIENTES	1.142,34D	FORNECEDORES	2.277.573,53D
DUPLICATAS A RECEBER	2.331.012,15D	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	2.277.573,53D
OUTROS CRÉDITOS	2.331.012,15D	IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER	4.164.080,53D
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	2.048.210,20D	OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E PREVIDENCIÁRIAS	4.164.080,53D
ADIANTAMENTOS A SOCIOS	65.324,90D	OBRIGAÇÕES COM O PESSOAL	2.763.201,40C
TRIBUTOS A RECUPERAR/COMPENSAR	52.446,00D	ENCARGOS TRABALHISTAS	98.017,96C
APLICAÇÕES FINANCEIRAS	2.530.619,31D	PROVISÕES	2.381.819,01C
APLICAÇÕES FINANCEIRAS REND. PREFIXADOS	11.146,86D	OUTRAS OBRIGAÇÕES	311.464,43C
ESTOQUE	11.146,86D	CORTAS A PAGAR	703.918,79C
MERCADORIAS, PRODUTOS E INSUMOS	3.116.731,92D	PASSIVO NÃO-CIRCULANTE	703.918,79C
ATIVO NÃO-CIRCULANTE	1.116.731,92D	PASSIVO EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	1.978.057,84C
OUTROS CRÉDITOS	7.985.008,28D	OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS E TRIBUTÁRIAS	1.978.057,84C
DEPÓSITOS JUDICIAIS	21.066,32D	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.978.057,84C
INVESTIMENTOS	21.066,32D	CAPITAL SOCIAL	7.243.162,18D
OUTROS INVESTIMENTOS PERMANENTES	150.481,98D	CAPITAL SUBSCRITO	2.000.000,00C
IMOBILIZADO	150.481,98D	RESERVAS	2.000.000,00C
IMÓVEIS	3.793.456,96D	RESERVAS DE CAPITAL	3.226.034,74C
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	2.848.369,33D	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	5.276.034,74C
MAQUINAS, EQUIPAMENTOS E FERRAMENTAS	17.820,73D	LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	12.469.196,92D
VEÍCULOS	2.788.544,05D		
OUTRAS IMOBILIZAÇÕES	616.490,00D		
(-) DEPRECIações E AMORTIZações ACUMULADAS	46.776,70D		
	2.319.539,88C		

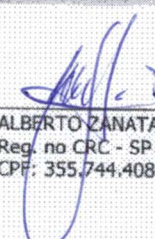
HERBERT ROLIM PINHEIRO
 SOCIO ADMINISTRADOR
 CPF: 586.779.328-68

ALBERTO ZANATA GODINHO LOPES
 Reg. no CRC - SP sob o No. 1SP304755/O-7
 CPF: 355.744.408-22

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO EM 31/08/2020

Descrição	Saldo Atual
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(191.008,12)
SEGURANÇA E VIGILÂNCIA	(186,92)
DESPESAS FINANCEIRAS	
MULTAS DE MORA	(1,32)
JUROS DE MORA	(0,11)
JUROS BANCÁRIOS	(1,85)
TARIFAS BANCÁRIAS	(481,60)
JUROS S/ ANTECIPAÇÃO DE DUPLICATAS	(53.832,39)
RECEITAS FINANCEIRAS	0,02
JUROS E DESCONTOS	
JUROS DE APLICAÇÕES	0,02
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	7.570,29
RECUPERAÇÕES	
DESPESAS RECUPERADAS	7.570,29
RESULTADO OPERACIONAL	82.978,00
RESULTADO ANTES DO IR E CSL	82.978,00
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	82.978,00


HERBERT ROLIM PINHEIRO
SÓCIO ADMINISTRADOR
CPF: 556.779.328-68


ALBERTO ZANATA GODINHO LOPES
Reg. no CRC - SP sob o No. 1SP304755/O-7
CPF: 355.744.408-22

BALANÇO PATRIMONIAL

Descrição	Saldo Atual	Descrição	Saldo Atual
ATIVO	10.890.754,98D	PASSIVO	10.890.754,98D
ATIVO CIRCULANTE	6.950.355,84D	PASSIVO CIRCULANTE	15.742.846,11D
DISPONIVEL	46.893,02D	EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	6.319.696,11D
CAIXA	1.708,50D	EMPRESTIMOS	5.062.285,50D
BANCOS CONTA MOVIMENTO	34.583,04D	FINANCIAMENTOS	1.257.410,61D
APLICACOES FINANCEIRAS LIQUIDEZ IMEDIATA	10.603,48D	FORNECEDORES	2.100.169,84D
CLIENTES	3.323.792,59D	FORNECEDORES	2.100.169,84D
DUPLICATAS A RECEBER	5.923.702,55D	OBRIGACOES TRIBUTARIAS	4.287.228,41D
OUTROS CREDITOS	2.713.117,74D	IMPOSTOS E CONTRIBUICOES A RECOLHER	4.287.228,41D
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	78.014,87D	OBRIGACOES TRABALHISTAS E PREVIDENCIARIAS	7.629.047,45D
ADIANTAMENTOS A SOCIOS	52.148,50D	OBRIGACOES COM O PESSOAL	114.377,58D
TRIBUTOS A RECUPERAR/COMPENSAR	2.584.656,87D	ENCARGOS TRABALHISTAS	2.384.053,76D
APLICACOES FINANCEIRAS	11.146,86D	PROVISOES	330.614,11D
APLICACOES FINANCEIRAS REND. PREFIXADOS	11.146,86D	OUTRAS OBRIGACOES	206.504,23D
ESTOQUE	853.495,67D	CONTAS A PAGAR	206.504,23D
MERCADORIAS, PRODUTOS E INSUMOS	853.495,67D	PASSIVO NÃO-CIRCULANTE	1.963.110,42D
ATIVO NÃO-CIRCULANTE	3.940.398,75D	PASSIVO EXIGIVEL A LONGO PRAZO	1.963.110,42D
OUTROS CREDITOS	21.066,32D	OBRIGACOES PREVIDENCIARIAS E TRIBUTARIAS	1.963.110,42D
DEPOSITOS JUDICIAIS	21.066,32D	PATRIMONIO LIQUIDO	3.815.201,99D
INVESTIMENTOS	150.461,98D	CAPITAL SOCIAL	2.000.000,00D
OUTROS INVESTIMENTOS PERMANENTES	150.461,98D	CAPITAL SUBSCRITO	2.000.000,00D
IMOBILIZADO	3.766.650,45D	RESERVAS	3.226.034,74D
IMOVEIS	2.849.356,33D	RESERVAS DE CAPITAL	3.226.034,74D
MOVEIS E UTENSILIOS	17.820,73D	LUCROS OU PREJUIZOS ACUMULADOS	12.041.236,68D
MAQUINAS, EQUIPAMENTOS E PERMANENTES	2.788.344,03D	LUCROS OU PREJUIZOS ACUMULADOS	12.041.236,68D
VEICULOS	616.490,00D		
OUTRAS IMOBILIZACOES	40.773,20D		
(-) DEPRECAÇÕES E AMORTIZAÇÕES ACUMULADAS	2.344.146,36C		

HERBERT ROLIM PINHEIRO
SOCIO ADMINISTRADOR
CPF: 556.779.328-68

ALBERTO ZANATA GODINHO LOPES
Reg. no CRC - SP sob o No. 1SP304755/O-7
CPF: 355.744.408-22

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO EM 30/09/2020

Descrição	Saldo Atual
RECEITA BRUTA	2.642.035,04
RECEITA BRUTAS DE VENDAS E MERCADORIAS	
VENDA DE PRODUTOS/MERCADORIAS	2.642.035,04
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(312.366,60)
(-) CANCELAMENTO E DEVOLUÇÕES	
(-) DEVOLUÇÃO DE VENDA DE PRODUTOS/MERCADORIAS	(32.298,82)
(-) IMPOSTOS SOBRE VENDAS E SERVIÇOS	
(-) IPI	(122.904,26)
(-) ICMS	(189.923,31)
(-) COFINS	26.916,16
(-) PIS	5.843,63
CUSTOS	(1.984.931,48)
MATERIAL APLICADO	
MATÉRIA-PRIMA	(1.693.018,89)
INDUSTRIALIZAÇÃO	(18.673,00)
MÃO-DE-OBRA DIRETA	
SALÁRIOS E ORDENADOS	(86.121,86)
DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	(77,59)
HORA EXTRA	(310,31)
ADICIONAL NOTURNO	(5.060,49)
INSS	(28.214,62)
FGTS	(8.049,07)
PROVISÃO DE FÉRIAS	(11.135,41)
PROVISÃO DE 13º SALÁRIO	(8.095,85)
PROVISÃO P/ INSS S/ FÉRIAS	(3.178,88)
PROVISÃO P/ INSS S/ 13º SALÁRIO	(2.311,38)
PROVISÃO P/ FGTS S/ FÉRIAS	(890,78)
PROVISÃO P/ FGTS S/ 13º SALÁRIO	(659,56)
ASSISTÊNCIA MÉDICA E SOCIAL	(1.403,75)
UNIFORMES E EQUIPAMENTOS DE PROTEÇÃO	(495,90)
CONVÊNIOS	(153,82)
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS E RESULTADOS	(41.591,63)
COMBUSTÍVEIS E ENERGIA ELÉTRICA	
ENERGIA ELETRICA	(54.123,57)
MANUTENCAO E REPARO DE BENS	(21.365,12)
RECEITA LÍQUIDA	344.736,96
LUCRO BRUTO	344.736,96
DESPESAS OPERACIONAIS	(351.058,47)
DESPESAS COM VENDAS	(152.880,66)
COMISSÕES SOBRE VENDAS	
COMISSÕES	(4.245,42)
DESPESAS COM ENTREGA	
FRETES E CARRETOS	(142.483,51)
DESPESAS COM VIAGENS E REPRESENTAÇÕES	
DESPESAS COM VIAGENS	(6.151,73)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(198.177,81)
DESPESAS COM PESSOAL	(9.732,61)
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES	
IPTU	(880,27)
IPVA	(1.674,03)
TAXAS DIVERSAS	(391,50)
ICMS	(3.302,73)
DESPESAS GERAIS	
ENERGIA ELÉTRICA	(141,67)
ÁGUA E ESGOTO	(1.103,32)
TELEFONE	(1.456,00)
DESPESAS POSTAIS E TELEGRÁFICAS	(67,35)
SEGUROS	(660,63)

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO EM 30/09/2020

Descrição	Saldo Atual
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(198.177,81)
MATERIAL DE ESCRITÓRIO	(914,13)
MATERIAL DE HIGIENE E LIMPEZA	(123,80)
SERVIÇOS PRESTADOS POR TERCEIROS PJ	(31.885,85)
DEPRECAÇÕES E AMORTIZAÇÕES	(24.606,51)
DESPESAS LEGAIS E JUDICIAIS	(632,87)
MULTA DE TRÂNSITO	(666,60)
COMBUSTÍVEIS E LUBRIFICANTES	(10.796,85)
COPA, COZINHA E REFEITÓRIO	(3.063,86)
DESPESAS COM INFORMÁTICA	(3.983,52)
DESPESAS COM INTERNET	(99,90)
DESPESAS COM VEÍCULOS	(10.026,00)
MANUTENÇÃO E REPARO DE BENS	(8.165,99)
SEGURANÇA E VIGILÂNCIA	(951,00)
DESPESAS FINANCEIRAS	
MULTAS DE MORA	(628,95)
JUROS DE MORA	(2.223,64)
JUROS BANCÁRIOS	(47,02)
TARIFAS BANCÁRIAS	(403,10)
JUROS S/ ANTECIPAÇÃO DE DUPLICATAS	(79.548,11)
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	7.281,74
RECUPERAÇÕES	
DESPESAS RECUPERADAS	7.281,74
RESULTADO OPERACIONAL	960,23
RESULTADO ANTES DO IR E CSL	960,23
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	960,23

HERBERT ROLIM PINHEIRO
SÓCIO ADMINISTRADOR
CPF: 556.779.328-68

ALBERTO ZANATA GODINHO LOPES
Reg. no CRC - SP sob o No. 1SP304755/O-7
CPF: 355.744.408-22