



**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUIZA DE DIREITO DA 1^a
VARA DA COMARCA DE TIETÊ – ESTADO DE SÃO PAULO**

Processo nº 0001895-25.2018.8.26.0629

Incidente de Contas Demonstrativas Mensais e Documentos

R4C ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., regularmente nomeada *Administradora Judicial* nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL de AVÍCOLA DACAR LTDA**, vêm, respeitosamente à presença de Vossa Excelência requerer, em conformidade ao disposto no artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/2005, a juntada aos autos do **Relatório Mensal de Atividades** (RMA) da Recuperanda atinente ao mês de novembro de 2021, bem como respectivos documentos contábeis, anexos à presente.



Por derradeiro, cabe está Administradora Judicial informar que no **Relatório Mensal de Atividades** (anexo-1) constam informações a respeito do impacto que a Recuperanda vem sofrendo devido a pandemia do Covid-19.

Termos em que
Pede deferimento

Campinas, 31 de janeiro de 2022.

R4C Administração Judicial Ltda.
Maurício Dellova de Campos
Sócio-Diretor

Felipe Rodrigues Medeiros



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

Relatório Mensal de Atividades

Avícola Dacar Ltda.

Novembro / 2021



Sumário

1. INTRODUÇÃO	5
2. DO CENÁRIO ECONÔMICO E DA SITUAÇÃO DA EMPRESA.....	6
2.1. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL	6
3. VISÃO GERAL DA RECUPERANDA	15
3.1. DOS ESTABELECIMENTOS E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS.....	15
3.2. DAS FILIAIS.....	16
3.3. DA COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA.....	16
3.4. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL	16
4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS	17
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL.....	18
4.1.1. <i>Disponível</i>	18
4.1.2. <i>Contas a Receber</i>	18
4.2.1. Principais clientes	20
4.2.3. <i>Estoques</i>	20
4.2.4. <i>Investimentos</i>	22
4.2.5. <i>Imobilizado</i>	22
4.2.6. <i>Fornecedores</i>	22
4.2.6.1. Principais fornecedores.....	24
4.2.7. <i>Empréstimos e Financiamentos</i>	24
4.2.8. <i>Obrigações Sociais e Trabalhistas</i>	25
4.2.9. <i>Passivo Tributário</i>	26
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	27
4.2.1. <i>Faturamento e Deduções de Vendas</i>	28
4.2.2. <i>Receita Líquida e Custo de Vendas</i>	28
4.2.3. <i>Margem de Contribuição e Despesas Operacionais</i>	29
4.2.4. <i>Resultado Operacional</i>	30
4.2.5. <i>Resultado Financeiro</i>	30
4.2.6. <i>Resultado Não Operacional</i>	31
4.2.7. <i>Resultado Líquido</i>	31
4.3. ÍNDICES E INDICADORES	32
4.3.1. <i>Liquidez Corrente</i>	32



4.3.2.	<i>Liquidez Geral</i>	33
4.3.3.	<i>Endividamento</i>	34
4.3.4.	<i>Participação do Custo de Vendas</i>	35
4.3.5.	<i>Retorno Operacional</i>	35
4.3.6.	<i>Retorno Líquido</i>	36
5.	PASSIVO CONCURSAL	37
6.	ANÁLISE E CONSIDERAÇÕES FINAIS	38
7.	ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL	38
8.	ANEXOS	39



Glossário

Dacar	Avícola Dacar Ltda.
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 da empresa, depois de contabilizado todos os fatores ocorridos no exercício.



Avícola Dacar Ltda.

1. Introdução

Nos termos da Lei 11.101/2005, bem como, do Comunicado CG n.º 786/2020 da Corregedoria Geral de Justiça de São Paulo, o presente relatório inaugural foi elaborado com o objetivo primordial de verificar o cumprimento dos requisitos previstos nos artigos 48 e 51 da lei de regência, identificando as bases financeiras, operacionais e estratégicas em direção à desejada e futura 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 inaugural 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.

Cabe ressaltar ainda que o relatório leva em consideração outras variáveis de cunho não apenas micro, mas também macroeconômico.

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 constate qualquer indício de fraude na concepção da documentação que serve de base à elaboração dos relatórios mensais.



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.

O atual relatório retrata exclusivamente as informações disponibilizadas, pela recuperanda, entre os meses de dezembro/2020 a novembro/2021.

2. Do cenário econômico e da situação da empresa

O objetivo desse tópico é abordar as principais informações sobre a economia, as principais projeções, bem como a situação setorial específica da recuperanda visando assim uma melhor compreensão.

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 recuperandas, importa trazer à evidência uma breve análise da conjuntura econômica, bem como, da atual situação do setor desenvolvido.

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



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 28/01/2022 estima-se que o PIB brasileiro crescerá 0,30% neste ano. Para o mercado financeiro a previsão para 2023 foi de 1,55% - maior à apresentada na semana passada.

A previsão para o câmbio³ é de R\$ 5,60/US\$. Para o ano de 2023, os investidores estimam que o câmbio fique em R\$ 5,50/US\$ – informação também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

Outra informação importante para aquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito a Balança Comercial. A expectativa de superávit para 2022 é de US\$ 57,20 bilhões. Em relação ao ano de 2023, a expectativa – também de superávit – foi de US\$ 51,00 bilhões nessa semana.

Em relação a taxa básica de juros (Selic), a mediana das projeções para 2022 é de 11,75% ao ano e de 8,00% ao ano no final de 2023, segundo especialistas.

A meta de inflação⁴ estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) para 2021 é de 3,5%.

³ Objetivando maior precisão nas projeções realizadas, o BC anunciou em janeiro/2021 que a projeção anual da moeda norte-americana passou a ser calculada a partir da média para a taxa no mês de dezembro e não mais no valor projetado para o último dia útil de cada ano.

⁴ Há uma tolerância de 1,5 percentual, portanto, podendo ir de 2,00% até 5,00%.



De acordo com as projeções do mercado, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) em 2022 passou de 5,15% para 5,38%, portanto, acima do teto da meta estipulado pelo CMN. Para 2023, a projeção passou de 3,40% para 3,50%.

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

As restrições à mobilidade e o fechamento compulsório dos estabelecimentos comerciais provocaram, num primeiro momento, forte diminuição de demanda (interna e externa), gerando queda no faturamento das empresas, assim como na disponibilidade de crédito.

Especificamente, na avicultura brasileira, os impactos não são tão atuais assim, pois esta tem enfrentado grandes desafios desde o ano passado diante da alta nos custos de produção⁵ e da greve dos caminhoneiros. Por outro lado, o baixo crescimento econômico no país somado a alta dos preços ao consumidor, acabou dificultando a expansão da demanda doméstica em 2019.

Tal cenário foi gradativamente sendo atenuado sobretudo por causa do mercado externo, devido dentre outros fatores, ao avanço da Peste Suína Africana que, ao prejudicar a oferta de carnes no país asiático, promoveu um acordo entre o Ministério da Agricultura junto ao Ministério do Comércio da China. Suspendendo a aplicação de tarifas *anti-dumping* sobre a importação de frango do Brasil, assim como devido às novas habilitações de frigoríficos brasileiros houve o fortalecimento das vendas do produto nacional aos chineses.

⁵ O aumento nos preços da carne de frango evoluiu acima dos custos da ração, os quais mantiveram-se em um patamar historicamente elevado.



A perspectiva referente a 2020 apresentava algumas alterações e desafios diferentes.

De acordo com o portal especializado – Carne Tec Brasil – o efeito inicial da pandemia sob o setor avícola não foi positivo. Segundo este:

Nos meses seguintes, a forte queda no consumo doméstico de carne de frango, especialmente no segmento de 'food service', devido às medidas de contenção do coronavírus levaram a indústria a reduzir o ritmo de produção.

No estado de São Paulo, no mês de abril, o preço do frango vivo sofreu queda de 15%, enquanto na carne de frango congelada houve aumento de 8,6%, assim como na carne de frango resfriada, cujo aumento foi de 6%, segundo relatório do Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada (CEPEA).

Confirmando a tendência de recuperação, segundo o CEPEA, as cotações de carne e do frango vivo subiram ao longo dos meses de julho/2020 e agosto/2020. Tal fato se deve a oferta controlada de animais para abate (na indústria), bem como pela diminuição no ritmo de produção.

Na Grande São Paulo, o preço médio do frango inteiro atingiu o segundo maior patamar mensal de 2020 (atrás apenas do verificado no mês de janeiro). Segundo o Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicadas (CEPEA):

Na média das regiões de São Paulo, o frango vivo apresentou média de R\$ 3,68/Kg em julho, aumento de 7,3% frente à do mês anterior e 5,1% acima da de julho/19, em termos reais (valores deflacionados pelo IGP-DI).



No mês de agosto, o aumento médio foi ainda maior: R\$ 3,84/Kg – aumento de 18,1% em comparação a agosto/19. Tal resultado se deve a elevada competitividade da proteína no mercado doméstico diante da carne suína e bovina.

Embora o preço da carne de frango continue aumentando nos meses de setembro e outubro, os motivos foram diferentes.

Enquanto no mês de setembro, o frango vivo foi cotado a R\$ 4,00/Kg, a carne de frango congelada foi de R\$ 5,63/Kg preço devido ao aquecimento das vendas tanto no mercado interno, quanto no externo, no mês de outubro na concorrência entre as proteínas – de frango, bovina e suína – a primeira acabou ganhando, mantendo assim boa liquidez nas vendas. Neste último mês, a cotação do frango vivo foi de R\$ 4,21/Kg, enquanto a carne de frango congelada ficou em R\$ 6,11/Kg.

O aumento nos preços no mês de outubro deve-se a intensa demanda doméstica, a qual acabou gerando o recuo nos embarques de frango. Ainda neste sentido e visando atender aos novos pedidos, muitas indústrias e frigoríficos acabaram demandando por novos lotes de frango vivo no mercado independente.

Até o mês de dezembro, a tendência estava mantida seja pelo lado da demanda, seja pelo lado da oferta.

Pelo lado da demanda, corroborando para essa situação, o menor poder de compra da população brasileira diante da pandemia gerou aumento no consumo de proteína mais baratas, como o frango, em detrimento das carnes bovinas e suínas. Outro fator corroborativo diz respeito ao auxílio emergencial do governo federal, o qual gerou aumento no consumo.



Pela ótica da oferta, o produtor amargou prejuízo ao longo do ano, pois embora os valores do frango vivo tenham registrado escalada nos preços, a alta doméstica acabou valorizando ainda mais os insumos da alimentação do setor avícola, tais como o milho e o farelo de soja pressionando o poder de compra da avicultura de corte neste ano de 2020. Segundo o Índice de Custos de Produção do Frango (ICP Frango), divulgado pela Embrapa Suínos e Aves, no mês de dezembro, o investimento com a nutrição das aves subiu 6,96% em comparação ao mês anterior – representando quase 70% do total dos custos de produção na atividade⁶. Ainda neste sentido e de acordo com os colaboradores do Cepea (Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada – Esalq/USP), além da alta nos preços dos insumos, estes estão encontrando dificuldades na compra desses insumos.

A atual situação do mercado não deixa de ser preocupante uma vez que os valores de fechamento são ligeiramente inferiores aos da abertura – fato considerado normal após o final das Festas e início de cada novo ciclo: momento de acomodação e realinhamento de preços.

No mês de fevereiro, o frango abatido resfriado apresentou ganho próximo de 3% em relação ao mês anterior e aproximadamente 30% acima de fevereiro de 2020.

Uma importante observação feita por analistas do setor diz respeito a variação de preços obtidas pelo frango. Embora o preço não tenha apresentado um mau resultado, os custos estão elevados, evoluindo em índices superiores, não cobrindo ao menos a inflação do mês.

⁶ Vale ainda mencionar que, desde o começo do ano, a alimentação animal apresentou alta de 14,59%.



A situação poderia ter sido pior, dado que este período transcorre dentro do Tempo da Quaresma (iniciado em 17 de fevereiro) onde há retração no consumo e concomitante queda de preços.

Considerando o primeiro trimestre, o frango abatido fechou com o valor médio 25% superior ao registrado no mesmo período do ano passado, enquanto a variação do custo de produção⁷ ficou, pelo menos, o dobro.

Em relação a esse último e, segundo dados da Central de Inteligência de Aves e Suínos (CIA) da Embrapa verifica-se que nos últimos 12 meses houve aumento de 39,78% no custo de produção de frango de corte. Considerando o exercício de 2021, o ICPFrango acumula alta de 14,08%.

O preço do animal vivo, no cenário interno, foi ligeiramente mais alto. Segundo o analista de Safras & Mercado, Fernando Iglesias:

O movimento de alta foi muito mais consistente para o atacado no período, com a população buscando proteínas mais acessíveis, enfaticamente o caso da carne de frango. A nova rodada do auxílio emergencial fomentou o consumo de produtos básicos no país

Corroborando com o mercado, o mês também foi marcado pelo aquecimento das exportações. A participação do Brasil nos mercados *halal* foi bastante efetiva propiciando a retomada de bons volumes de embarques de carne de frango.

No mês de maio, o escoamento do frango se manteve devido a manutenção das condições reduzindo estoques e elevando o preço da carne e também do animal vivo.

⁷ Sem considerar o custo adicional decorrente da adoção de medidas adotadas diante da Covid.



Os preços no mercado interno subiram acima do milho e do farelo de soja – principais insumos na avicultura, segundo o Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada (CEPEA).

De acordo com o Sindicato das Indústrias de Produtos Avícolas do Estado do Paraná (Sindiavipar) – entidade afiliada à Associação Brasileira de Proteína Animal (ABPA) – que representa a avicultura e a suinocultura do Brasil, o setor tem enfrentado aumento dos insumos básicos – milho e soja – que compõem 70% dos custos de produção. Segundo a CEPEA, o milho apresentou aumento superior a 100% em diversas praças consumidoras do Brasil, enquanto no caso da soja o preço médio de janeiro-abril 2021 superou 98%.

Conforme o monitoramento feito pelo Índice de Custos de Produção (ICP) da Embrapa Suínos e Aves, em abril de 2021, a produzir frango ficou 43,4% mais caro que em abril de 2020 – período também de alta de custos. Nesse sentido e, conforme o presidente do Sindiavipar, Irineo da Costa Rodrigues:

Os efeitos nocivos desta forte especulação sobre os insumos já alcançam o consumidor, de acordo com o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (ICPA) do IBGE. O consequente e inevitável repasse ao consumidor já está nas gôndolas, mas em patamares que ainda não alcançam os níveis de custos. E há outro agravante: a carne de aves, de suínos e ovos que hoje estão com preços mais elevados foram produzidos utilizando grãos adquiridos em 2020 – quando os valores por tonelada eram menores. Por isto, novas elevações de preços deverão alcançar a população brasileira nos próximos meses, em um momento crítico para a renda e para a segurança alimentar de nosso país.



A situação apresentou melhora no mês de maio⁸ quando os preços do frango vivo no mercado interno ficaram acima dos principais insumos utilizados na avicultura, quais sejam: o milho e do farelo de soja.

Devido a boa competitividade da carne de frango, a liquidez da proteína continua favorecida melhorando o desempenho não apenas das vendas internas, mas também as exportações mantendo o setor com baixos estoques, o que permite a elevação nos preços internos, tanto da carne do frango quanto do frango vivo. Para se ter uma visão de tal situação, o frango vivo para abate comercializado no estado de São Paulo apresentou uma média de R\$ 5,27/Kg no mês de junho/2021, indicando avanço de 54% na comparação com junho de 2020. Referente ao mês de julho/2021⁹ o animal vivo foi comercializado a R\$ 5,76/R\$ - registrando alta de 6,2% em relação ao mês anterior.

Embora a situação tenha apresentado melhora e o preço do frango vivo tenha evoluído e esteja distante menos de 20 pontos percentuais da correção obtida pelo milho (superior a 70% em um ano), a visão que se tem é de que a base de comparação ainda seja baixa e, portanto, essa ainda demonstra a realidade do mercado.

No terceiro trimestre de 2021, o setor sujeitou-se a estabilização da cotação com recuo do preço no mês de novembro, o qual ficou em torno de R\$ 5,33/kg, sofrendo ainda com a pressão do custo.

No mês de dezembro/2021, o preço do frango vivo comercializado no interior de São Paulo fechou com a menor média mensal em oito meses, R\$ 5,00/kg,

⁸ Seguindo a tendência, o frango resfriado e congelado, também registraram alta.

⁹ O frango resfriado acumula aumento de 7,62% no mês, segundo a CEPEA.



apresentando como principal fator a baixa procura dos abatedouros. Tal comportamento visava preservar o mercado de ave abatida, fato não concretizado uma vez que os preços do frango abatido também retrocederam ao menor nível em oito meses.

Tal situação garantiu a competitividade do frango frente a outras carnes, mas ainda assim os preços no fechamento do ano ficaram entre 15% e 20% abaixo daqueles registrados em setembro – quando o setor apresentou melhor desempenho em 2021.

A perspectiva para 2022 é de otimismo moderado uma vez que os custos de alimentação e demais insumos como frete e energia deverão permanecer elevados. Um outro ponto importante diz respeito a preocupação com taxa de juros, as quais reduzem o investimento e oferta.

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. Dos estabelecimentos e atividades desenvolvidas

De acordo com a Junta Comercial do Estado de São Paulo (JUCESP):



Informações	Avícola Dacar
Tipo de Estabelecimento	Matriz
Nire	35200657975
Razão Social	Avícola Dacar Ltda.
Nome Fantasia	Avícola Dacar
Data de Abertura	01/01/1976
CNPJ	72.457.542/0001-07
Inscrição Estadual	692.003.327.116
Endereço	Rua Indalécio Costa, 104
Complemento	N/D
Bairro	Barra Funda
Cidade	Tietê
Estado	SP
CEP	18530-000
Natureza Jurídica	206-2 - Sociedade Empresária Limitada
CNAE Principal	10.12-1-01 - Abate de aves
CNAE Secundários	46.34-6-02 - Comércio atacadista de aves abatidas e derivados
Capital Social (R\$)	2.235.850,00

3.2. Das filiais

A Dacar não possui filiais.

3.3. Da composição societária

Avícola Dacar			
Nome do Sócio	Capital	Percentual	
Alcides Pavan CPF: 146.410.208-25	849.623	38,0000%	
Costa e Brunheira Participações Societárias Ltda. CNPJ: 04.364.251/0001-06	1.386.227	62,0000%	
Total	2.235.850	100,0000%	

3.4. Da estrutura organizacional



A recuperanda possui a seguinte estrutura organizacional:

Período	Administrativo	Produção	Manutenção	Transporte	Apoio	Total
Dezembro-20	26	291	25	44	40	426
Janeiro-21	26	293	25	45	38	427
Fevereiro-21	25	292	26	43	40	426
Março-21	25	299	25	47	42	438
Abril-21	25	288	24	47	45	429
Maio-21	23	292	25	47	42	429
Junho-21	22	274	24	49	44	413
Julho-21	23	279	24	47	46	419
Agosto-21	23	275	23	48	48	417
Setembro-21	23	293	23	49	50	438
Outubro-21	23	284	25	51	50	433
Novembro-21	23	272	24	51	51	421

No mês de novembro/2021 houve diminuição de doze (12) colaboradores, totalizando 421 funcionários – conforme a tabela acima.

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. Disponível

Gráfico 1

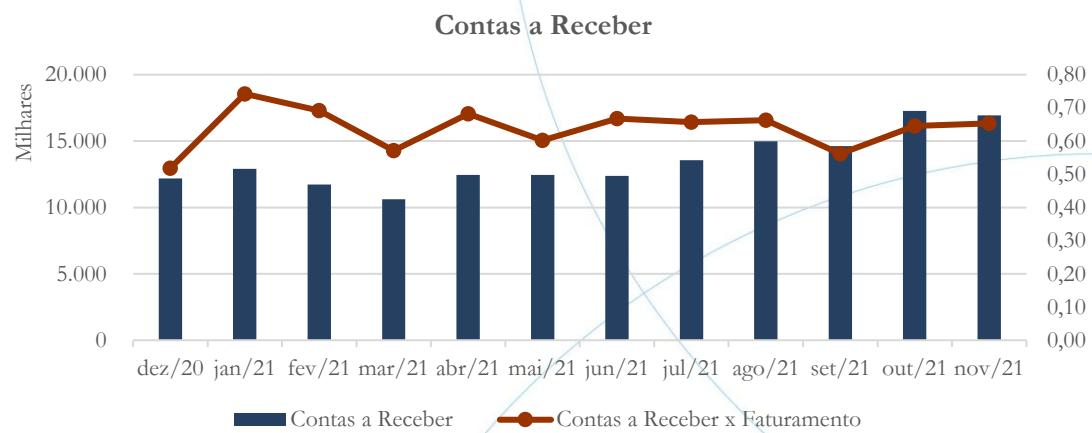


No mês de novembro/2021, a conta disponibilidades apresentou aumento de 23,58%, quando comparado ao mês anterior – conforme gráfico acima.

4.1.2. Contas a Receber



Gráfico 2



Entre os meses de outubro/2021 e novembro/2021, o contas a receber apresentou diminuição de 1,97%.

Solicitamos a recuperanda a seguinte informação:

Entre os meses de agosto/2021 e setembro/2021, o contas a receber apresentou diminuição de 2,32% no saldo contabilizado – conforme gráfico acima. Solicitamos a recuperanda que nos encaminhe a composição do saldo do contas a receber referente a competência de setembro/2021, detalhado por nome, valor e data de vencimento.

A recuperanda encaminhou a composição do saldo dos principais clientes, conforme abaixo:



SALDOS A RECEBER		Coluna1	Coluna2
CLIENTE		VALOR	VENCIMENTO
CAIXAS TATU INDUSTRIA E COMERCIO LTDA		R\$ 68.174,80	
CARLOS REIS DIAS		R\$ 30.131,99	
CASA DE CARNES BOI DO LITORAL EIRELI		R\$ 290.196,42	
CASA NEGREIROS LTDA		R\$ 12.031,54	
CÉU AZUL ALIMENTOS LTDA		R\$ 532.194,83	
GRANJAS CM LIMITADA		R\$ 39.319,62	
ROLDAO AUTO SERVICO COM DE ALIMENTOS LTDA		R\$ 114.325,91	
SUPERMERCADO TRIALBA LTDA		R\$ 17.365,92	
SUPERMERCADOS CAVICCHIOLLI LTDA		R\$ 113.484,85	
		Total Geral R\$ 1.217.225,88	

A partir da tabela acima, verifica-se que a solicitação não foi completamente atendida, sendo essa novamente solicitada à recuperanda.

4.2.1. Principais clientes

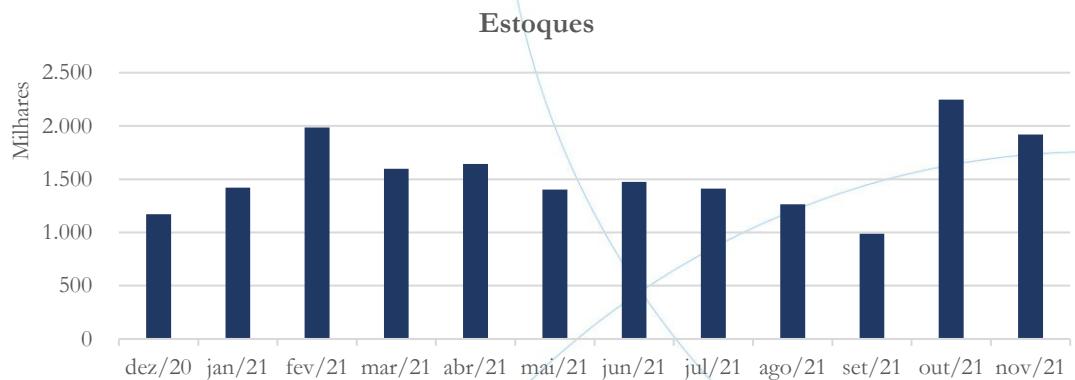
Conforme o Balancete encaminhado pela recuperanda, no mês de outubro/2021, seus principais clientes foram:

Nome do Cliente	Valor
Fabiano A R de Carvalho	796.196,08
Casa de Carnes Boi do Litoral	728.467,57
Céu Azul Alimentos Ltda.	626.420,18
Luiz Antonio Medeiros	611.420,18
Makro Atacadista	593.272,99
Total:	3.355.777,00

4.1.3. Estoques



Gráfico 3



A conta estoques apresentou diminuição de 14,68% no mês de novembro/2021, quando comparada ao mês anterior – conforme gráfico acima.

Solicitamos a seguinte informação:

O saldo da conta estoques apresentou alta de 127,29% em outubro/2021, cujo saldo foi de R\$ 2,25 milhões. Solicitamos à recuperanda que nos posicione a respeito da elevação apresentada, bem como que encaminhe a composição da conta estoques referente ao mês de outubro/2021.

Segundo a recuperanda:

No mês de outubro/2021 a recuperada apresentou um aumento na compra de matéria prima de 13,80% e um aumento de 4,33% no faturamento. Podemos observar que a compra de matéria prima é maior comparada ao mês anterior e as vendas mantiveram equilíbrios entre os dois meses, fazendo com que o valor do estoque aumentasse.



4.1.4. Investimentos

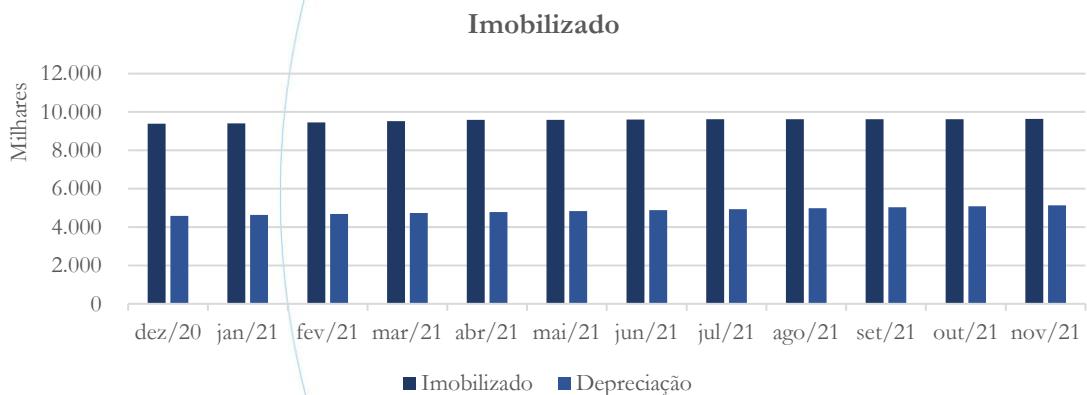
A Dacar não apresenta saldo referente a investimentos em seu Balanço Patrimonial

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 4

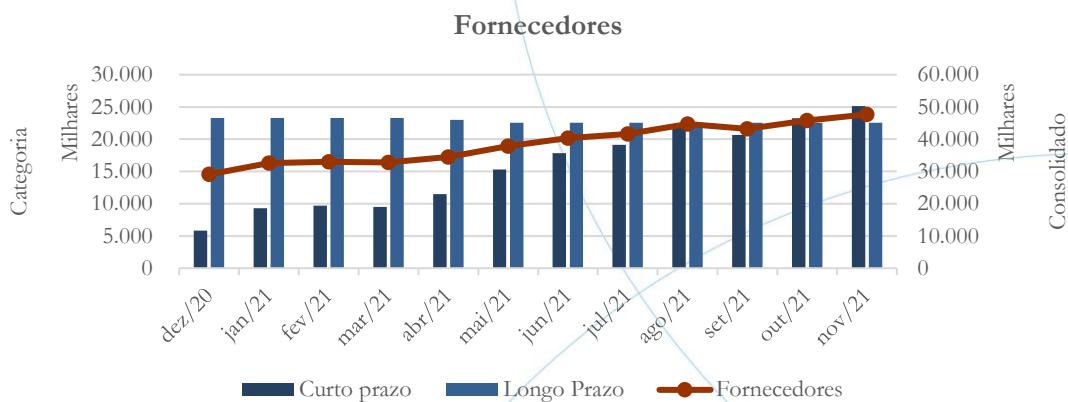


Entre os meses de outubro/2021 e novembro/2021, o imobilizado apresentou aumento de 0,08% no saldo contabilizado, enquanto na depreciação esse foi de 0,99%, no mesmo período em análise – conforme gráfico acima.

4.1.6. Fornecedores



Gráfico 5



O saldo consolidado da conta fornecedores registrou aumento de 4,18% entre os meses de outubro/2021 e novembro/2021. A curto prazo, a conta fornecedores apresentou aumento de 8,24%, enquanto a longo prazo, o saldo não apresentou alteração.

Solicitamos a seguinte informação:

A curto prazo, o saldo da conta fornecedores apresentou aumento de 12,54% no mês de outubro/2021, quando comparado ao mês anterior, enquanto a longo prazo, o saldo manteve-se estável. Solicitamos à recuperanda que encaminhe o *aging list*, título a título, contendo o nome do fornecedor, data de emissão, bem como a data do vencimento e valor do título referente ao mês de outubro/2021.

Segundo a recuperanda:

Como já informado na questão anterior, a recuperada apresentou um aumento na compra de matéria prima. Esse aumento nas compras tem como contrapartida uma obrigação com o fornecedor, fazendo com que o valor do fornecedor a curto



prazo aumentasse. O motivo pelo qual o valor do fornecedor a longo prazo se manteve estável, é que a recuperada não pagou os fornecedores quirografários no mês de outubro/2021.

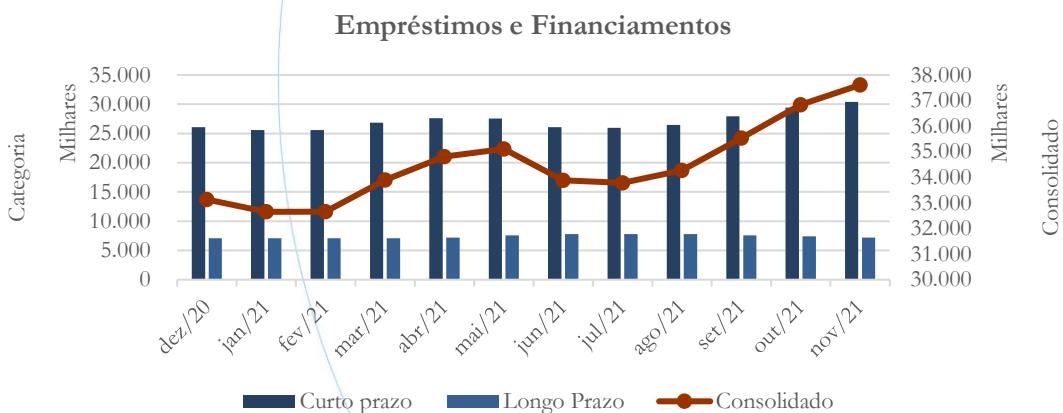
4.1.6.1. Principais fornecedores

De acordo com a recuperanda, no mês de novembro/2021, seus principais fornecedores foram:

Fornecedores	Valor
CEU AZUL ALIMENTOS LTDA	24.380.035,00
Total	24.380.035,00

4.1.7. Empréstimos e Financiamentos

Gráfico 6



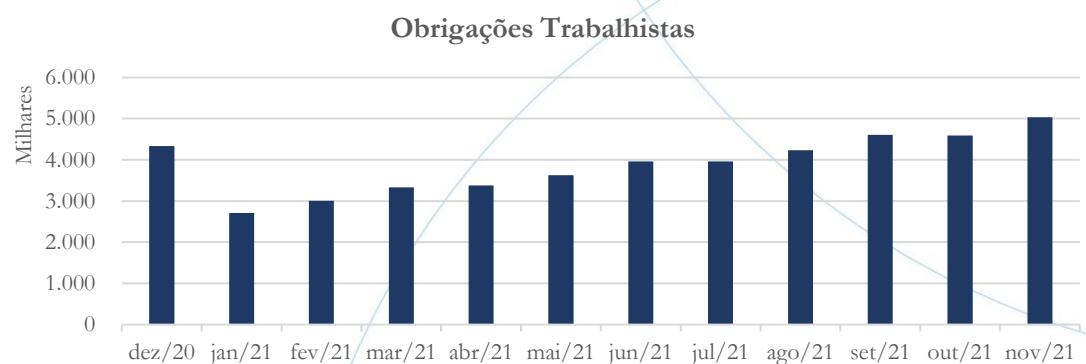
O saldo consolidado da conta empréstimos e financiamentos apresentou aumento de 2,12% no mês de novembro/2021, quando comparado ao mês anterior. A curto



prazo, os empréstimos e financiamentos apresentaram aumento de 3,33%, enquanto a longo prazo houve diminuição de 2,69% - conforme gráfico acima.

4.1.8. Obrigações Sociais e Trabalhistas

Gráfico 7



No mês de novembro/2021, as obrigações trabalhistas registraram aumento de 9,60% quando comparadas ao mês anterior.

A tabela abaixo apresenta a composição do passivo trabalhista:

Obrigação Social	set/21	out/21	nov/21
SALÁRIOS E ORDENADOS A PAGAR	445.046,07	436.933,54	489.800,22
PRÓ-LABORE A PAGAR	19.433,46	19.433,46	19.433,46
PENSÃO ALIMENTÍCIA	13.844,08	12.706,48	13.907,36
FARMACIA	4.931,62	5.219,72	5.271,79
RESCISAO A PAGAR	293.841,59	278.783,53	316.720,96
INSS A RECOLHER	3.648.971,31	3.659.958,45	3.970.439,11
FGTS A RECOLHER	70.591,34	68.499,58	103.363,70
CONTR. SINDICATOS A RECOLHER	82.116,74	81.713,87	81.673,73
RETENCAO P/A SEGURIDADE SOCIAL	28.022,75	27.187,92	30.454,38
Total	4.606.798,96	4.590.436,55	5.031.064,71

No mês de novembro/2021, o INSS representou 78,92% do passivo trabalhista.



Requeremos a seguinte informação:

Solicitamos à recuperanda que nos informe a respeito do recolhimento do INSS retido e IRRF sobre folha.

A recuperanda respondeu:

O IRRF e o INSS estão sendo compensados com crédito de PIS e COFINS, cujo o pedido de ressarcimento desse crédito é feito trimestralmente. O INSS só pode ser compensado com crédito a partir de 2018, e o crédito não é suficiente para quitar todas as competências, ficando assim passivo de parcelamento ou de uma compensação de ofício feito pela Receita.

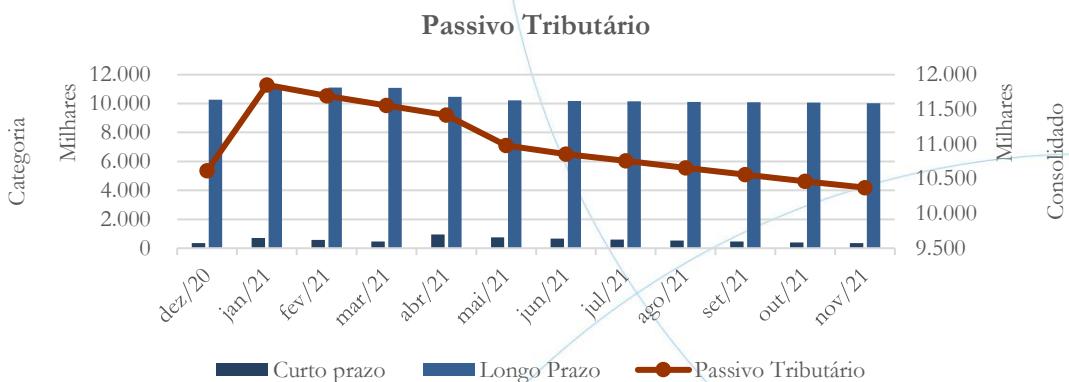
A partir dos esclarecimentos acima, solicitamos à recuperanda que encaminhe os documentos de apuração, guia de recolhimento, comprovantes de pagamento e/ou comprovante de compensação¹⁰.

4.1.9. Passivo Tributário

¹⁰ Os documentos encaminhados estão sendo analisados.



Gráfico 8



Entre os meses de outubro/2021 e novembro/2021, o saldo consolidado do passivo tributário apresentou diminuição de 0,88%. A curto prazo houve diminuição de 14,23% no passivo tributário, enquanto a longo prazo essa foi de 0,34%, no mesmo período em análise.

A tabela abaixo apresenta a composição do passivo tributário:

Esfera Fazendária	set/21	out/21	nov/21
Municipal	3.419,03	1.044,61	3.441,87
Estadual	0,00	0,00	0,00
Federal	6.426.822,00	6.358.882,55	6.292.666,61
Previdenciário	4.132.096,57	4.104.285,17	4.076.473,77
Total:	10.562.337,60	10.464.212,33	10.372.582,25

A esfera Federal representou 60,67% do passivo tributário total referente ao mês de novembro/2021.

4.2. Demonstração do Resultado do Exercício

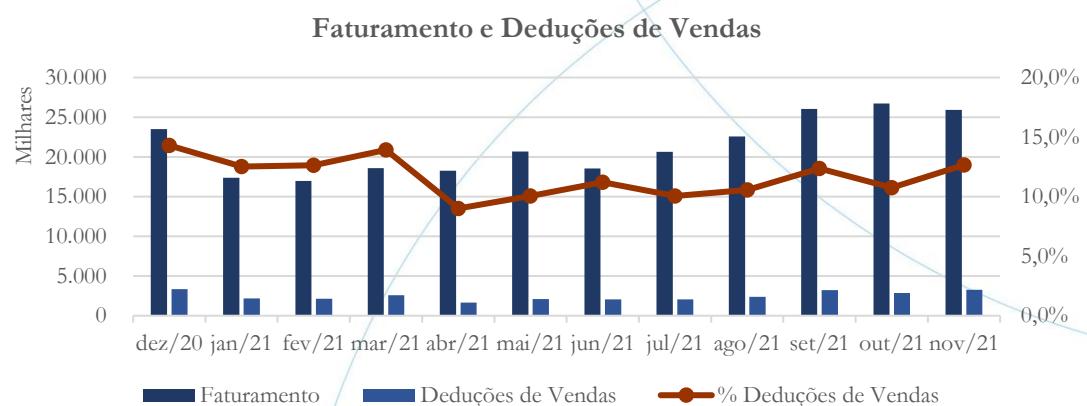
A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), como relatório contábil é confeccionada junto com o Balanço Patrimonial e oferece uma síntese econômica das



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

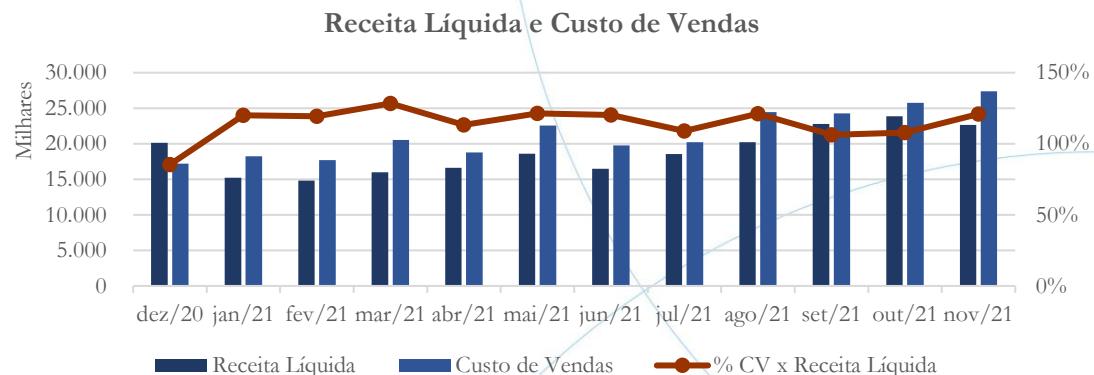


No mês de novembro/2021, o faturamento apresentou diminuição de 3,08% quando comparado ao mês anterior, enquanto as deduções de vendas registraram aumento de 14,08%, no mesmo período em análise. Solicitamos à recuperanda que nos informe a respeito das devoluções de vendas referente a conta 5.1.1.03.001.

4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas



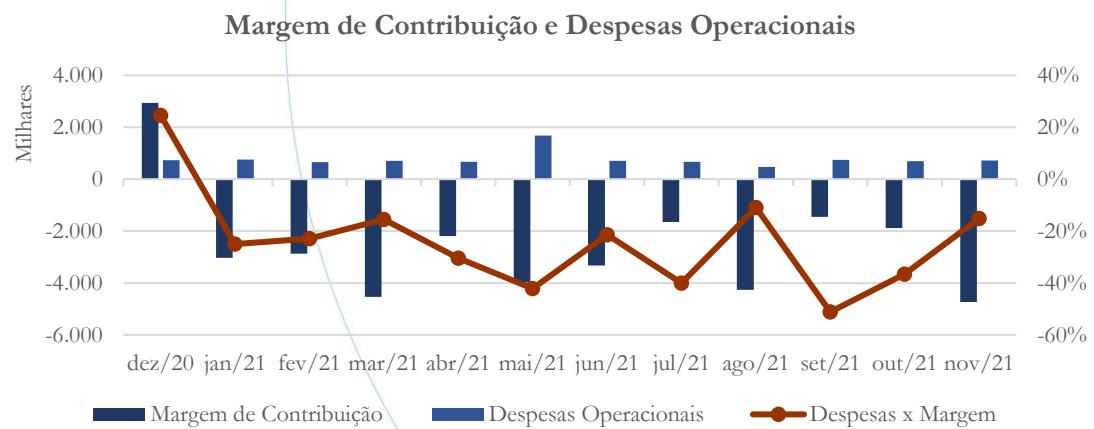
Gráfico 10



Entre os meses de outubro/2021 e novembro/2021, a receita líquida apresentou diminuição de 5,15%, enquanto o custo de vendas registrou aumento de 6,31%, no mesmo período em análise.

4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais

Gráfico 11

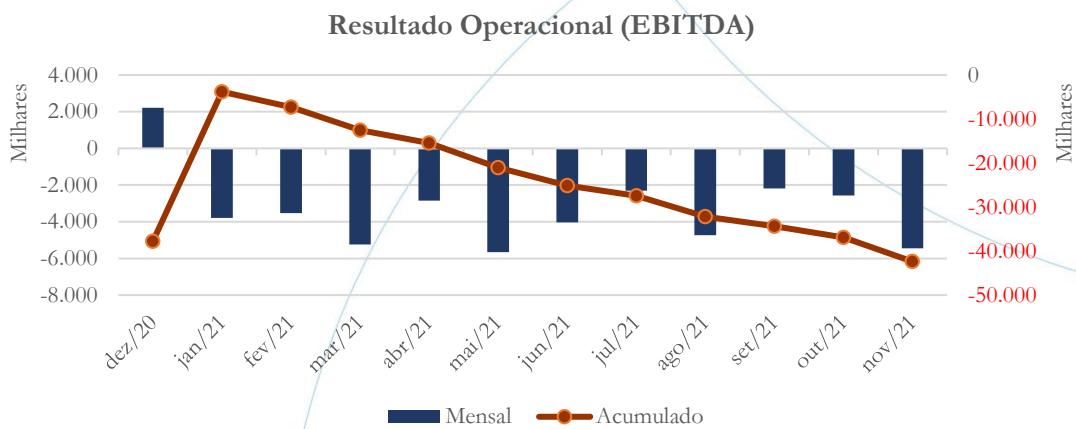




No mês de novembro/2021, a margem de contribuição negativa apresentou elevação de 151,51%, quando comparada ao mês anterior, enquanto as despesas operacionais contabilizaram aumento de 3,57%, no mesmo período em análise.

4.2.4. Resultado Operacional

Gráfico 12

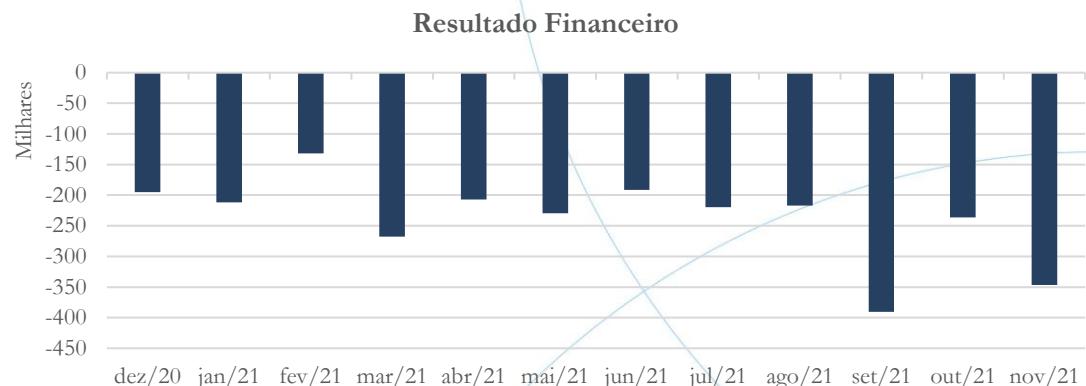


O prejuízo operacional apresentou saldo de R\$ 5,45 milhões no mês de novembro/2021, contabilizando elevação de 111,85%.

4.2.5. Resultado Financeiro



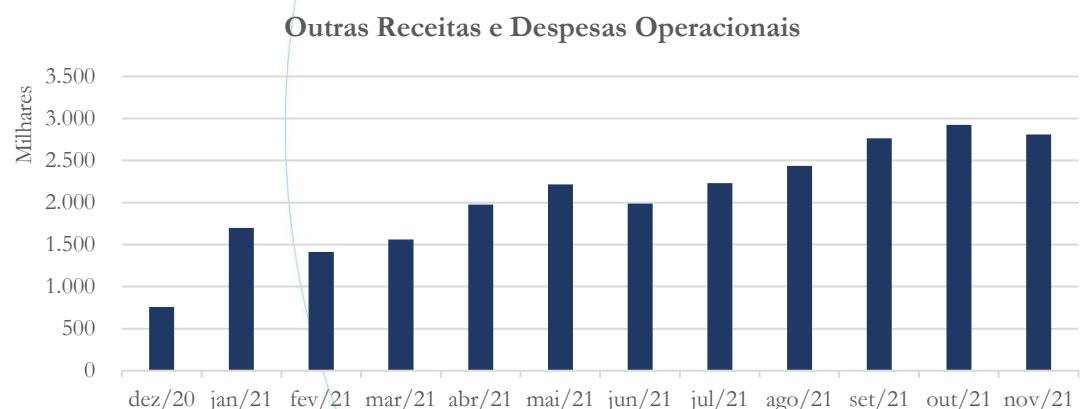
Gráfico 13



O resultado financeiro apresentou aumento de 46,53% no saldo negativo referente ao mês de novembro/2021.

4.2.6. Resultado Não Operacional

Gráfico 14

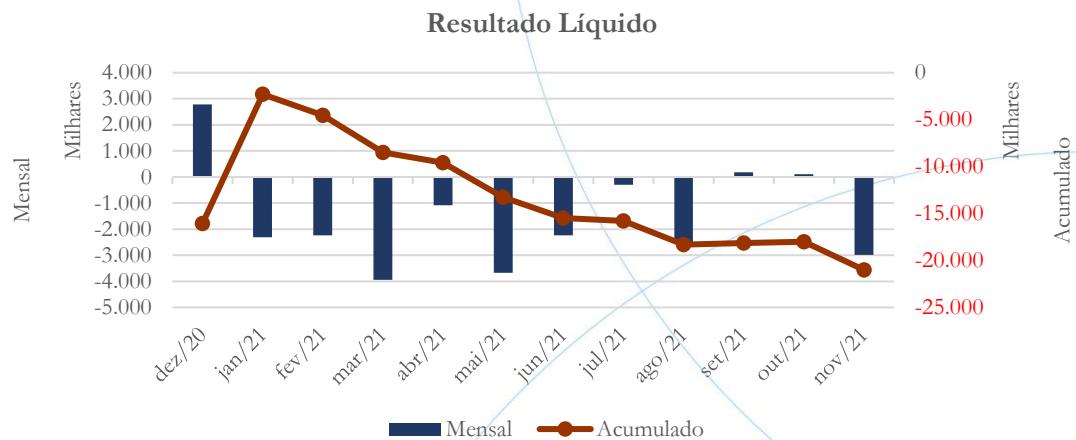


A conta outras receitas e despesas operacionais apresentou diminuição de 3,90% no mês de novembro/2021, quando comparada ao mês anterior.

4.2.7. Resultado Líquido



Gráfico 15



Após apresentar lucro líquido por dois meses consecutivos, a recuperanda contabilizou prejuízo líquido de R\$ 2.990.663 no mês de novembro/2021, devido à baixa no faturamento e aumento no custo de vendas e despesas operacionais.

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.

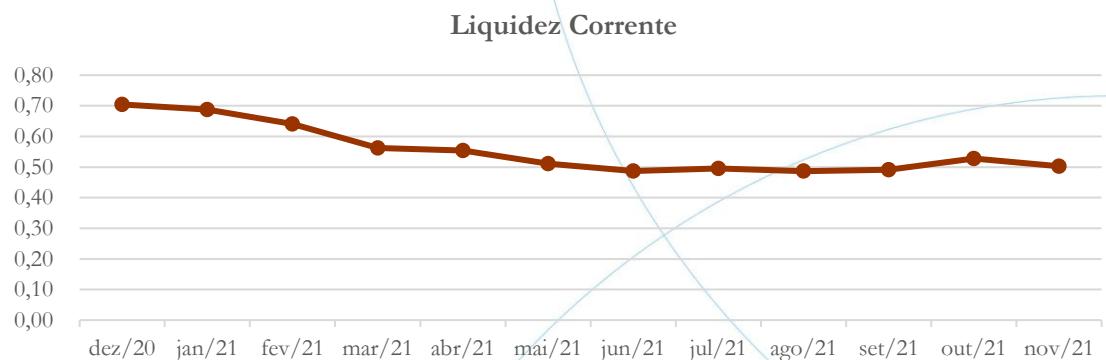
4.3.1. Liquidez Corrente

A liquidez corrente¹¹ – 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.

¹¹ Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.



Gráfico 16



A liquidez corrente, no mês novembro/2021, indicou que a empresa possuía R\$ 0,50 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida a curto prazo.

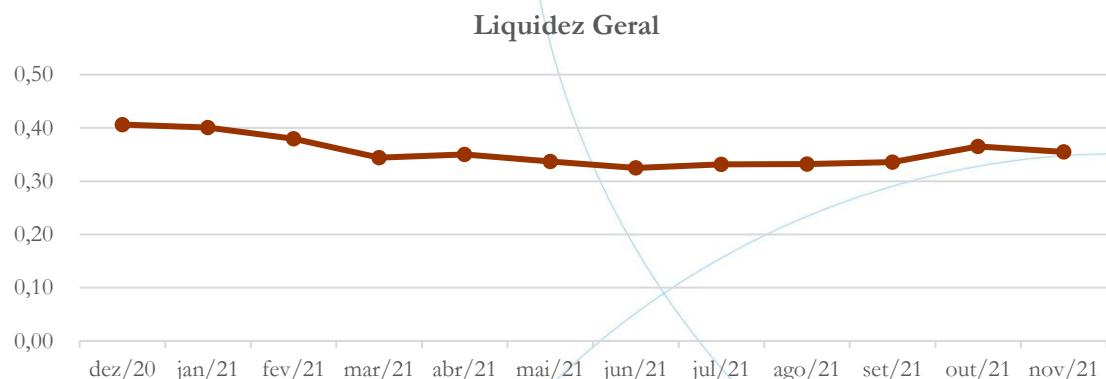
4.3.2. Liquidez Geral

Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazo¹². Neste sentido, quando o resultado deste for menor que 1, em tese, a empresa estaria com problemas financeiros e, consequentemente, apresentaria dificuldades em cumprir suas obrigações.

¹² 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.



Gráfico 17

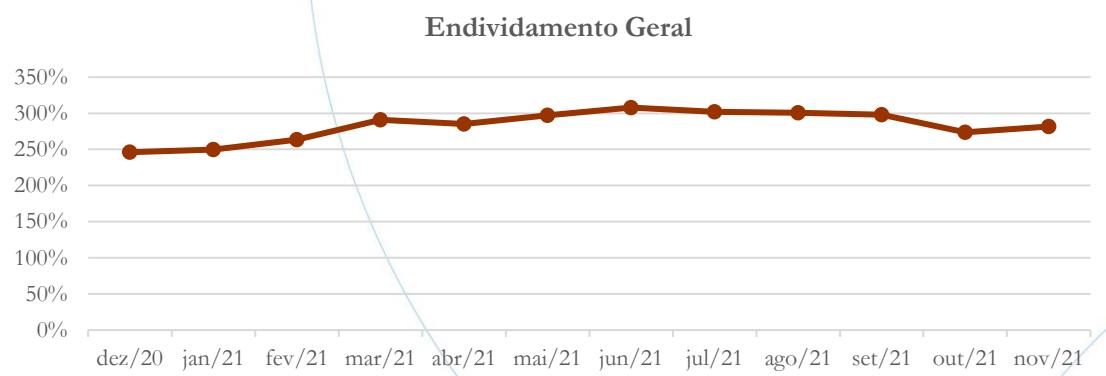


No mês de novembro/2021, a liquidez geral indicou que a empresa possuía R\$ 0,36 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida considerando o saldo a curto e a longo prazo.

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 18



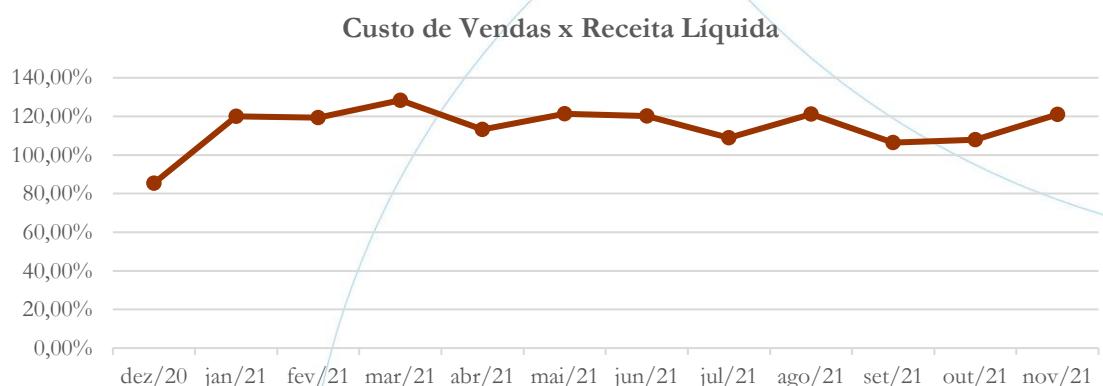


No mês de novembro/2021, o endividamento demonstrou 282%, indicando alta dependência de capital de terceiros na operação.

4.3.4. Participação do Custo de Vendas

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

Gráfico 19



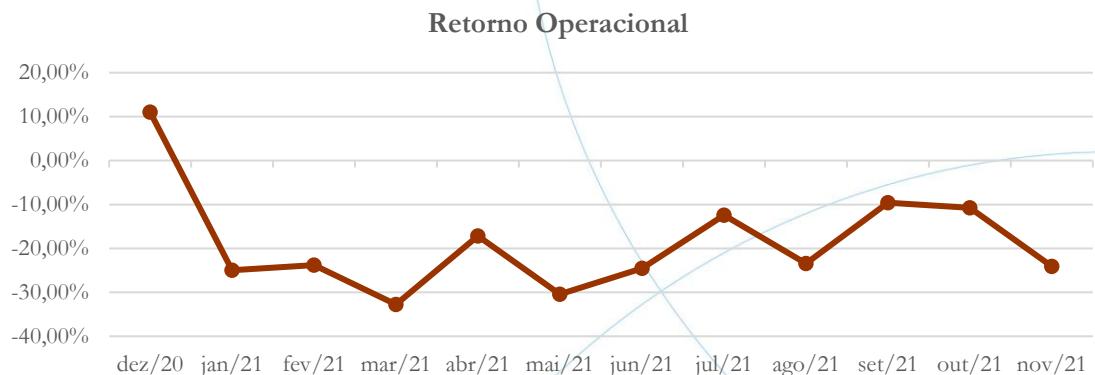
O custo de vendas representou 120,93% da receita líquida referente ao mês de novembro/2021 – conforme gráfico acima.

4.3.5. Retorno Operacional

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 20



O retorno operacional manteve-se negativo com índice de 24,09% no mês de novembro/2021 – conforme gráfico acima.

4.3.6. Retorno Líquido

O resultado líquido considera 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 21



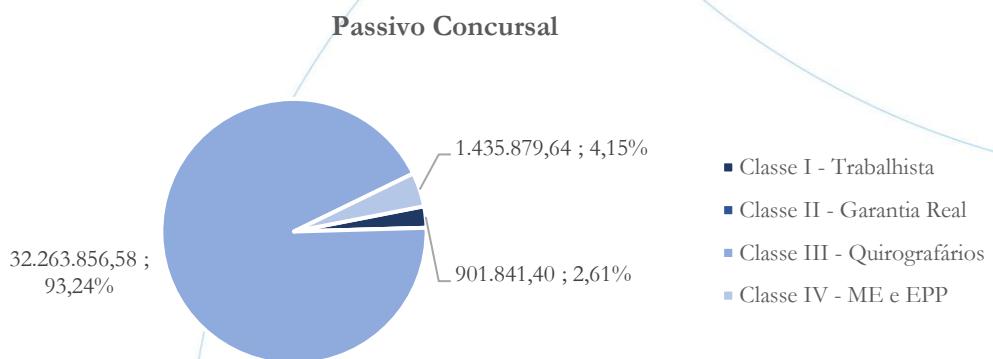


O retorno líquido, apresentou índice negativo de 13,21% no mês de novembro/2021 – conforme gráfico acima.

5. Passivo Concursal

A recuperanda possui o seguinte passivo concursal¹³:

Gráfico 22



O passivo concursal totaliza saldo no valor de R\$ 34,60 milhões, distribuídos conforme a tabela abaixo:

Classes de Credores	Quantidade de Credores	Valor do Crédito	Participação da Classe
Classe I - Trabalhista	72	901.841,40	2,61%
Classe II - Garantia Real	0	0,00	0,00%
Classe III - Quirografários	68	32.263.856,58	93,24%
Classe IV - ME e EPP	55	1.435.879,64	4,15%
Total	195	34.601.577,62	100,00%

¹³ Atualizado em dezembro/2021.



A Classe I, possui 72 credores e representa 2,61% do crédito concursal, enquanto a Classe III representa 93,24%, a qual possui 68 credores. Com 55 credores, a Classe IV representa 4,15% do total.

6. Análise e considerações finais

A recuperanda demonstra dificuldade para estabilizar-se, demonstrando prejuízo operacional e líquido.

No mais, continuaremos acompanhando!

7. Acompanhamento processual

Recuperação Judicial

Processo n. 1000247-90.2018.8.26.0629

1ª Vara Cível de Tietê- SP



20/02/2018	• Petição inicial
15/05/2018	• Deferimento Pedido de Homologação da RJ
17/08/2018	• Publicação Edital art.52
26/11/2018	• Publicação Edital art. 7, § 2º
05/02/2020	• Assembleia Geral de Credores (1ª Convocação)
12/02/2020	• Assembleia Geral de Credores (1ª Convocação), suspensa por 7 dias.
04/09/2020	• Continuação da Assembleia Geral de Credores
17/10/2020	• Homologação do Plano de Recuperação Judicial

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

8. Anexos

BALANÇO PATRIMONIAL

Descrição	Saldo Atual
ATIVO	37.057.384,11
ATIVO CIRCULANTE	32.479.165,57
DISPONÍVEL	77.832,30
CAIXA	21.972,11
BANCOS CONTA MOVIMENTO	54.994,34
APLIC.FINANC.LIQUIDEZ IMEDIATA	865,85
CLIENTES	16.340.305,96
DUPPLICATAS A RECEBER	16.340.305,96
OUTROS CRÉDITOS	14.143.193,59
BANCOS CONTA VINCULADA	147.031,51
TÍTULOS A RECEBER	584.630,00
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	326.565,05
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	83.238,14
TRIBUTOS A RECUP/COMP FEDERAL	8.079.117,29
TRIBUTOS A RECUPERAR ESTADUAL	4.922.611,60
ESTOQUES	1.917.833,72
MATERIAL DE EMBALAGEM	678.453,81
PRODUTOS ACABADOS	1.239.379,91
NÃO CIRCULANTE	4.578.218,54
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	59.657,21
DEPÓSITOS JUDICIAIS	59.657,21
IMOBILIZADO	4.496.782,52
BENS IMÓVEIS	2.780.051,26
BENS MÓVEIS	6.854.615,46
(-)DEPRECIAÇÕES ACUMULADAS	(5.137.884,20)
BENS INTANGÍVEIS	21.778,81
BENS INTANGÍVEIS	21.778,81

BALANÇO PATRIMONIAL

Descrição	Saldo Atual
PASSIVO	37.057.384,11
PASSIVO CIRCULANTE	64.555.316,72
FINANCIAMENTOS NACIONAIS	30.408.086,91
FINANCIAMENTO CAPITAL DE GIRO	30.354.924,31
FINANC. BENS ATIVO IMOBILIZADO	53.162,60
FORNECEDORES	25.141.018,03
FORNECEDORES NACIONAIS/INTERN	25.141.018,03
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	37.448,66
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	37.448,66
OBRIG.TRABALHISTAS E PREVIDEN	5.031.064,71
OBRIGAÇÕES COM O PESSOAL	845.133,79
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	4.185.930,92
OUTRAS OBRIGAÇÕES	2.142.144,94
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	13.273,01
CONTAS A PAGAR	1.818.174,23
PARCELAMENTO TRIB./CONTRIBUIÇ	310.697,70
PROVISÕES	1.795.553,47
OUTRAS PROVISÕES	1.795.553,47
NÃO CIRCULANTE	39.762.918,22
OUTROS EMPREST./FINANCIAMENTOS	7.202.432,48
TITULOS A PAGAR - QUIROGRAFÁRIOS	6.472.196,65
CONTR. ONEROSEN DE MUTUO - QUIROGRAFÁRIO	730.235,83
FORNECEDORES	22.536.049,85
FORNECEDORES QUIROGRAFÁRIOS	22.536.049,85
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	10.024.435,89
PARCELAMENTO TRIB/CONTRIBUIÇÃO	5.939.147,49
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	4.085.288,40
PASSIVO A DESCOBERTO	(67.260.850,83)
CAPITAL SOCIAL	2.235.850,00
CAPITAL SUBSCRITO	2.235.850,00
LUCROS PREJUÍZOS ACUMULADOS	(74.478.261,11)
LUCROS PREJUÍZOS ACUMULADOS	(53.468.801,38)
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(21.009.459,73)
RECURSOS PARA AUMENTO DE CAPIT	4.981.560,28
ADIANT FUTURO AUMENTO CAPITAL	4.981.560,28

RECONHECEMOS A EXATIDÃO DO PRESENTE BALANÇO PATRIMONIAL ENCERRADO EM 30/11/2021, TOTALIZANDO NO ATIVO E PASSIVO O VALOR DE R\$ 37.057.384,11 (trinta e sete milhões e cinquenta e sete mil trezentos e oitenta e quatro reais e onze centavos), ESTRUTURADAS CONFORME RESOLUÇÃO CFC Nº 1.374/2011.

TIETE, 30 de Novembro de 2021

JOSE VALMOR BRUNHERA
SOCIO GERENTE
CPF: 107.316.378-44

DIEGO MARCOS HIDALGO BARBIERI
Reg. no CRC - SP sob o No. 1SP241873/O-9
CPF: 293.290.538-40

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO EM 30/11/2021

Descrição	Saldo Atual
RECEITA BRUTA	25.913.514,63
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(3.280.635,30)
RECEITA LÍQUIDA	22.632.879,33
CPV/CMV	(27.370.212,31)
LUCRO BRUTO	(4.737.332,98)
DESPESAS OPERACIONAIS	(714.655,20)
DESPESAS COM VENDAS	(229.419,07)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(485.236,13)
RESULTADO FINANCEIRO	(346.659,83)
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	(5.473,83)
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	2.813.428,57
RESULTADO OPERACIONAL	(2.990.693,27)
RESULTADO ANTES DO IR E CSL	(2.990.693,27)
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	(2.990.693,27)

Reconhecemos a exatidão da presente Demonstração do Resultado do Exercício.

TIETE, 30 de Novembro de 2021

JOSE VALMOR BRUNHERA
SOCIO GERENTE
CPF: 107.316.378-44

DIEGO MARCOS HIDALGO BARBIERI
Reg. no CRC - SP sob o No. 1SP241873/O-9
CPF: 293.290.538-40