



LASPRO
CONSULTORES

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA DE
FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FÓRUM CENTRAL DA
COMARCA DA CAPITAL - SP**

Recuperação Judicial

Autos nº 1046198-11.2019.8.26.0100

LASPRO CONSULTORES LTDA, pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ/MF sob nº 22.223.371/0001-75, com sede na Rua Major Quedinho, nº 111, 18º andar, Centro, São Paulo/SP, CEP: 01050-030, neste ato representada por **ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, brasileiro, casado, advogado, inscrito da Ordem dos Advogados do Brasil sob nº 98.628 – Seção de São Paulo - e no CPF/MF nº 106.450.518-02, Administradora Judicial nomeada nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, requerida por **VIBRASIL INDÚSTRIA DE ARTEFATOS DE BORRACHAS EIRELI** vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005, apresentar o **Relatório das Atividades** da Recuperanda referente aos meses de **junho e julho de 2022**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72-983 CT | AL/MM | RJ1 – LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO
CONSULTORES

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.1.2. Evolução do Endividamento.....	9
II.1.3. Patrimônio Líquido.....	10
II.1.4. Evolução das Contas de Resultado.....	10
II.1.4.1. Comparação Mensal Entre Receita x Custo x Despesa x Resultado	11
II.2. Demonstração do Fluxo de Caixa	12
I.4. Evolução Mensal de Colaboradores	13
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial.....	17
III.1. Da Forma de Pagamento Homologada.....	17
Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas.....	Erro! Indicador não definido.
Anexo V - Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares	18
Anexo VI – Cronograma Processual.....	19
Anexo VII – Da Recomendação mº 72, de 19 de agosto de 2020	20

72-983 CT | AL/MM | RJ1 – LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

SUMÁRIO EXECUTIVO

O pedido requerendo a Recuperação Judicial foi solicitado em 17 de maio de 2019. Após negociações com os credores, foi aprovado em 07 de junho de 2021, o Plano de Recuperação Judicial (PRJ) e seu 3º Modificativo, foi homologado com ressalvas em 07 de fevereiro de 2022.

Em relação a posição econômico-financeira, em julho de 2022, a Recuperanda totalizou Patrimônio Líquido negativo na ordem de R\$ 222,6 milhões e endividamento próximo a R\$ 288,7 milhões, dos quais R\$ 22 milhões referem-se as dívidas concursais.

A Recuperanda apresentou Receita líquida acumulada de R\$ 12,1 milhões, no período de janeiro a julho de 2022, insuficiente para cobrir os demais gastos operacionais e financeiros, refletido no resultado contábil negativo de R\$ 2,6 milhões nesse período.

Outrossim, é necessário esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no *Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares* deste relatório, notadamente quanto ao envio dos documentos contábeis solicitados.

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

72-983 CT | AL/MM | RJ1 – LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it



LASPRO
CONSULTORES

A Administradora 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.

Termos em que, pede deferimento.

São Paulo, 20 de outubro de 2022


LASPRO CONSULTORES LTDA.
Oreste Nestor de Souza Laspro
OAB/SP nº 98.628

72-983 CT | AL/MM | RJ1 – LC



Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br



Fone: + 39-02 79 47 65 / Fax: + 39-02 78 44 97
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 • Milão/Itália
edoardoricci.it

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

A Vibrasil Indústria de Artefatos de Borrachas Eireli, com sede à Rua Coriolano Durand, 758 – Vila Santa Catarina – São Paulo/SP, inscrita CNPJ sob nº 61.243.507/001-60, foi fundada em 16/07/2019. Tem como atividade econômica a fabricação de componentes automobilísticos de borracha.

A empresa apresenta a seguinte estrutura societária:

Quadro Societário	R\$	%
Mary Idy Azzam	R\$ 1.575.000,00	100,00%
TOTAL	R\$ 1.575.000,00	100,00%

Fonte: Jucesp Online - junho/2022

A Vibrasil foi fundada em 1966, tendo como sócios Mary Idy Azzam e Riyad Eliya Azzam, esse falecido em 1º de maio de 2014, passando desde então a Recuperanda a figurar como sociedade unipessoal.

Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações de junho a julho de 2022, prestadas pela Recuperanda de forma comparativa ao período de maio de 2022, já reportado em relatório anterior.

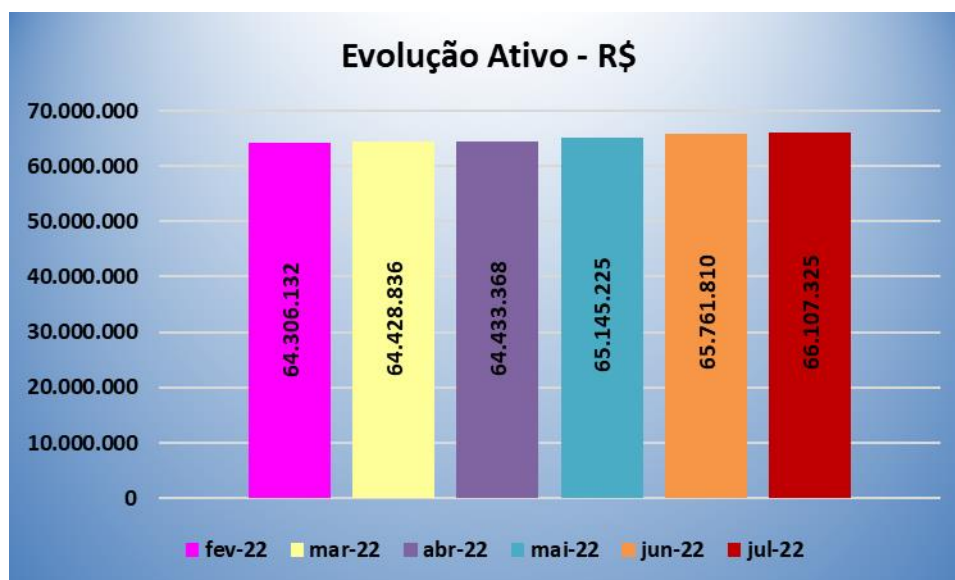
II.1. Análise Vertical e Horizontal

Balanco Patrimonial - R\$	mai-22	jun-22	AV	AH	jul-22	AV	AH
ATIVO	65.145.225	65.761.810	100,0%	100,9%	66.107.325	100,0%	101,5%
Circulante	15.078.933	15.693.995	23,9%	104,1%	16.024.799	24,2%	106,3%
Disponível	76.074	169.129	0,3%	222,3%	19.082	0,0%	25,1%
Duplicatas a receber	6.559.088	6.585.387	10,0%	100,4%	6.458.683	9,8%	98,5%
Contas a receber	4.909.551	4.675.051	7,1%	95,2%	3.975.968	6,0%	81,0%
Adiantamentos diversos	1.287.039	1.199.269	1,8%	93,2%	1.300.618	2,0%	101,1%
Impostos a recuperar	-	53.723	0,1%	100,0%	112.493	0,2%	100,0%
Estoque	1.217.108	1.989.321	3,0%	163,4%	3.053.274	4,6%	250,9%
Outros créditos	1.030.073	1.022.115	1,6%	99,2%	1.104.682	1,7%	107,2%
Não Circulante	50.066.292	50.067.815	76,1%	100,0%	50.082.526	75,8%	100,0%
Realizável a Longo Prazo	1.780.735	1.780.735	2,7%	100,0%	1.780.735	2,7%	100,0%
Imobilizado	47.619.086	47.620.609	72,4%	100,0%	47.635.320	72,1%	100,0%
Diferido	666.471	666.471	1,0%	100,0%	666.471	1,0%	100,0%
PASSIVO	65.145.225	65.761.810	100,0%	100,9%	66.107.325	100,0%	101,5%
Circulante	57.423.504	58.630.578	89,2%	102,1%	59.583.224	90,1%	103,8%
Fornecedores	2.247.142	3.048.583	4,6%	135,7%	4.683.523	7,1%	208,4%
Empréstimos e Financiamentos	15.400	15.400	0,0%	100,0%	15.400	0,0%	100,0%
Desconto de Duplicatas	3.869.834	3.941.860	6,0%	101,9%	2.798.250	4,2%	72,3%
Impostos e taxas a pagar	41.825.474	41.939.093	63,8%	100,3%	42.126.326	63,7%	100,7%
Obrigações sociais e trabalhistas	7.317.630	7.515.892	11,4%	102,7%	7.825.224	11,8%	106,9%
Contas a pagar	544.105	413.494	0,6%	76,0%	386.311	0,6%	71,0%
Provisões trabalhistas	1.603.919	1.756.256	2,7%	109,5%	1.748.190	2,6%	109,0%
Não Circulante	229.131.760	229.131.760	348,4%	100,0%	229.131.760	346,6%	100,0%
Recuperação Judicial	22.000.172	22.000.172	33,5%	100,0%	22.000.172	33,3%	100,0%
Devolução de Capital Social a Liquidar	925.000	925.000	1,4%	100,0%	925.000	1,4%	100,0%
Impostos e Encargos	206.206.588	206.206.588	313,6%	100,0%	206.206.588	311,9%	100,0%
Patrimonio Líquido	- 221.410.040	- 222.000.528	-337,6%	100,3%	- 222.607.658	-336,7%	100,5%
Capital social	1.575.000	1.575.000	2,4%	100,0%	1.575.000	2,4%	100,0%
Reservas	6.582.675	6.582.675	10,0%	100,0%	6.582.675	10,0%	100,0%
Lucros/ Prejuízo acumulados	- 227.463.424	- 227.463.424	-345,9%	100,0%	- 228.150.185	-345,1%	100,3%
Resultado no Exercício	- 2.104.291	- 2.694.779	-4,1%	128,1%	- 2.615.149	-4,0%	124,3%

DRE - R\$	mai/22	jun/22	AV	AH			
RECEITA BRUTA	14.312.490	17.283.361	-	-	21.578.779	-	-
(-) Deduções e Abatimentos	-6.666.568	-7.738.082	-	-	-9.405.908	-	-
=RECEITA LIQUIDA	7.645.922	9.545.279	100,0%	124,8%	12.172.870	100,0%	159,2%
(-) Custos dos Serviços Vendidos	-7.182.266	-9.045.883	-94,8%	125,9%	-11.010.453	-90,5%	153,3%
= Resultado Bruto	463.656	499.396	5,2%	107,7%	1.162.417	9,5%	250,7%
(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	-2.567.947	-3.194.175	-33,5%	124,4%	-3.777.566	-31,0%	147,1%
(-) Despesas Operacionais	-857.259	-1.061.558	-11,1%	123,8%	-1.236.642	-10,2%	144,3%
(-) Despesas Administrativas	-1.171.254	-1.478.501	-15,5%	126,2%	-1.768.250	-14,5%	151,0%
(-) Outras Despesas Operacionais	-50.950	-54.877	-0,6%	107,7%	-55.337	-0,5%	108,6%
(-) Despesas Financeiras	-522.859	-635.773	-6,7%	121,6%	-759.341	-6,2%	145,2%
(+) Receitas Financeiras	33.911	30.415	0,3%	89,7%	34.531	0,3%	101,8%
(+) Outras Receitas Operacionais	464	6.119	0,1%	1320,3%	7.474	0,1%	1612,6%
= Resultado Operacional	-2.104.291	-2.694.779	-28,2%	128,1%	-2.615.149	-21,5%	124,3%
(-) Provisão IRPJ/CSLL	0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
= Resultado do Exercício	-2.104.291	-2.694.779	-28,2%	128,1%	-2.615.149	-21,5%	124,3%

II.1.1. Evolução do Ativo

No período de fevereiro a julho de 2022 o Ativo total apresentou crescimento de 3%.



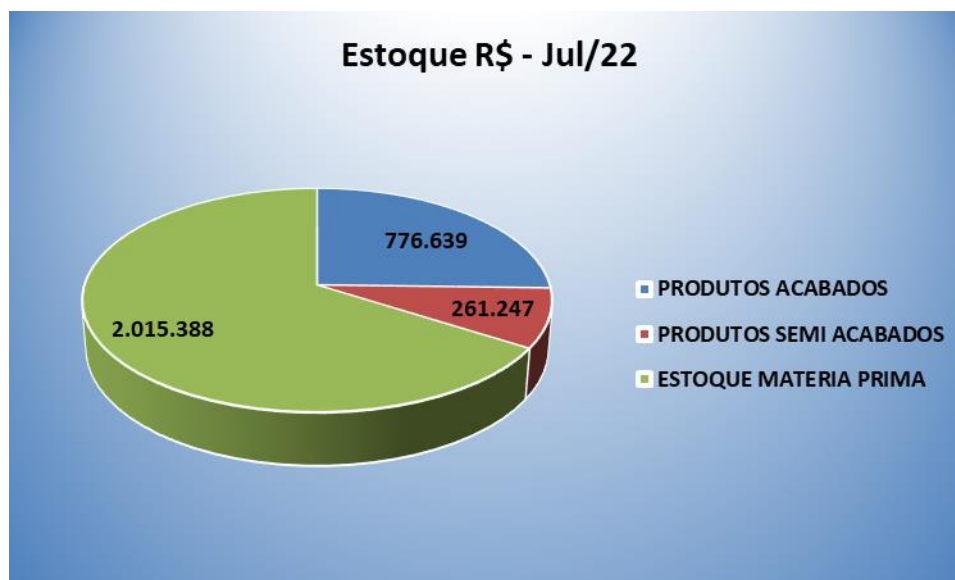
Equivalente a 72% do Ativo, o Imobilizado líquido soma R\$ 47,6 milhões já líquido das depreciações.

Os recebíveis de Clientes apresentaram redução de 14%, de fevereiro a julho de 2022, totalizando R\$ 6,4 milhões. Conforme posição financeira abaixo segue quadro com relação dos clientes de maior representatividade:

Cientes	jul-22
THYSSENKRUPP MOLAS LTDA	1.720.460
MERCEDES-BENZ DO BRASIL LTDA	862.884
FALCAO DISTRIBUIDORA DE AUTO PECAS LTDA	567.094
BANI COMERCIO DE AUTOPECAS LTDA	257.203
RC BORRACHAS AUTOMOTIVAS LTDA	214.994
FORD MOTOR COMPANY BRASIL LOJA 01	188.321
TRINDADE ATACADO VAREJO AUTO PECAS LTDA	180.063
LIMA COMERCIO DE PECAS E ACES.	161.399
DISTRIBUIDORA 10 EIRELI	157.802
VGER CIE COMERCIAL IMPORTACAO E EXPORTAC	154.138
IVERPARTS COM.DE PECAS	138.520
UNIVERSAL AUTOMOTIVE SYSTEMS	127.486
AUTOBRAS USINAGEN & COMPONENTES LTDA EPP	117.506
Sub total	4.847.870
Demais Clientes	1.610.813
Total Geral	6.458.683

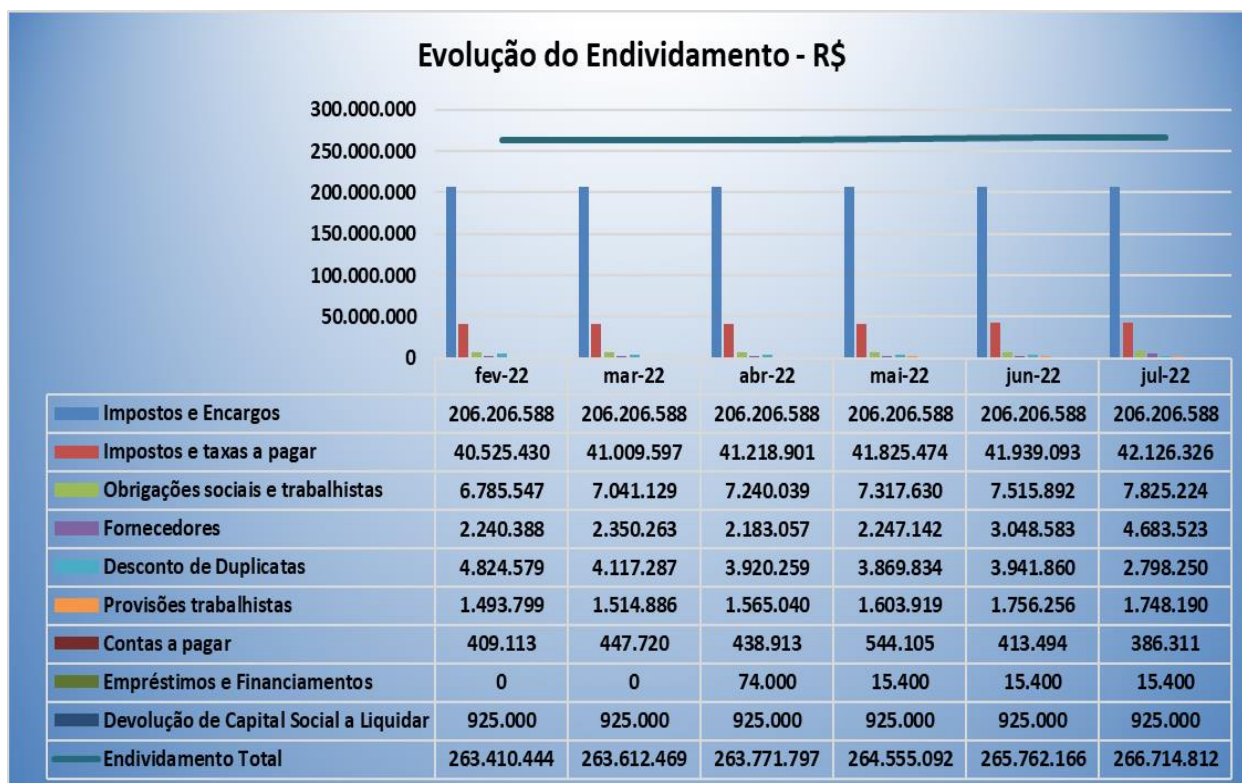
A rubrica Contas a Receber apresenta variações constantes no semestre, finalizando julho de 2022 com a importancia de R\$ 3,9 milhões, porém não é possível identificar no balancete de verificação a que se refere estes valores.

As movimentações de Estoques não apresentam linearidade no semestre analisado, finalizando o período com saldo de R\$ 3,0 milhões segregados em:



Adiantamentos Diversos está segregado em Adiantamento a Fornecedores 80% e Conta Corrente de Sócios 20%, finalizando o período com saldo de R\$ 1,3 milhões.

II.1.2. Evolução do Endividamento



Sem apresentar movimentação nos últimos seis meses, os Impostos e Encargos equivalem a 77% do endividamento total, contituídos por:

Dividas Tributárias - Longo Prazo	jul-22
Debitos Previdenciários	49.630.873
Impostos Federais	52.459.264
Impostos Estaduais	104.116.451
	<u>206.206.588</u>

Os Impostos e Taxas a Pagar no Passivo Circulante, apresentam movimentações mensais, no entanto, devido à ausência de comprovantes de pagamentos não há como afirmar a regularidade na liquidação:

Impostos e Taxas a Pagar - Curto Prazo	jul-22
Impostos Estaduais	36.503.876
Impostos Federais	4.218.887
Impostos Minicipais	1.403.563
	<u>42.126.326</u>

As obrigações com os Fornecedores com variações crescentes nos últimos meses, finaliza o mês de julho de 2022 com saldo de R\$ 4,6 milhões. Observa-se que a Recuperanda efetua pagamento de dívidas correntes para manutenção de sua operação, ficando pendente dívidas de períodos anteriores. Abaixo segue quadro com os valores mais relevantes:

FORNECEDORES	jul-22
OMGEST COMERCIO, IMPORTACAO E EXPORTACAO	1.045.098
LVD COMERCIO E DISTRIBUICAO DE METAIS LT	779.111
RECYCLAM COMERCIO E ENGENHARIA LTDA	428.145
INOVE METAIS LTDA	294.993
FRAGON PROD. P/IND. BORRACHA LTDA	181.264
BISSOLATTI SOCIEDADE DE ADVOGADOS	180.836
JARP PRODUTOS SIDERURGICOS EIRELI	100.869
ACOS VIC LTDA	96.713
Messa & Messa Ltda.	93.365
RUBBER SOUL BORRACHAS INDUSTRIAIS LTDA	84.823
DESSIMONI E BLANCO SOC.DE ADVOGADOS	83.100
LASPRO CONSULTORES LTDA	75.080
HIDRAPLAST INDUSTRIA, COMERCIO E RECUPER	72.708
Subtotal	3.516.106
Demais Fornecedores	1.167.417
Total Geral	4.683.523

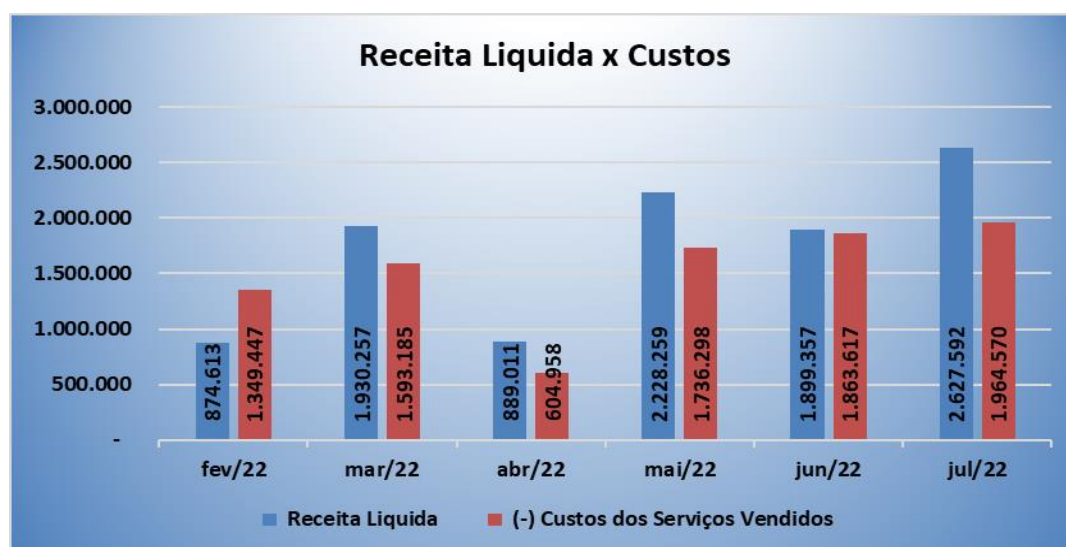
Nota-se que a Recuperanda se utiliza da operação desconto de duplicatas para financiamento de sua operação. A rubrica Desconto de Duplicatas apresenta variações decrescentes no semestre finalizando julho de 2022 com saldo de R\$ 2,7 milhões.

II.1.3. Patrimônio Líquido

Em julho de 2022, encerra com Patrimônio Líquido negativo no valor de R\$ 222,7 milhões, em razão de prejuízos auferidos de períodos anteriores, no valor de R\$ 228,1 milhões.

II.1.4. Evolução das Contas de Resultado

A Receita liquida não apresenta linearidade no semestre de fevereiro a julho de 2022, finalizando o período com saldo de R\$ 12,1 milhões.

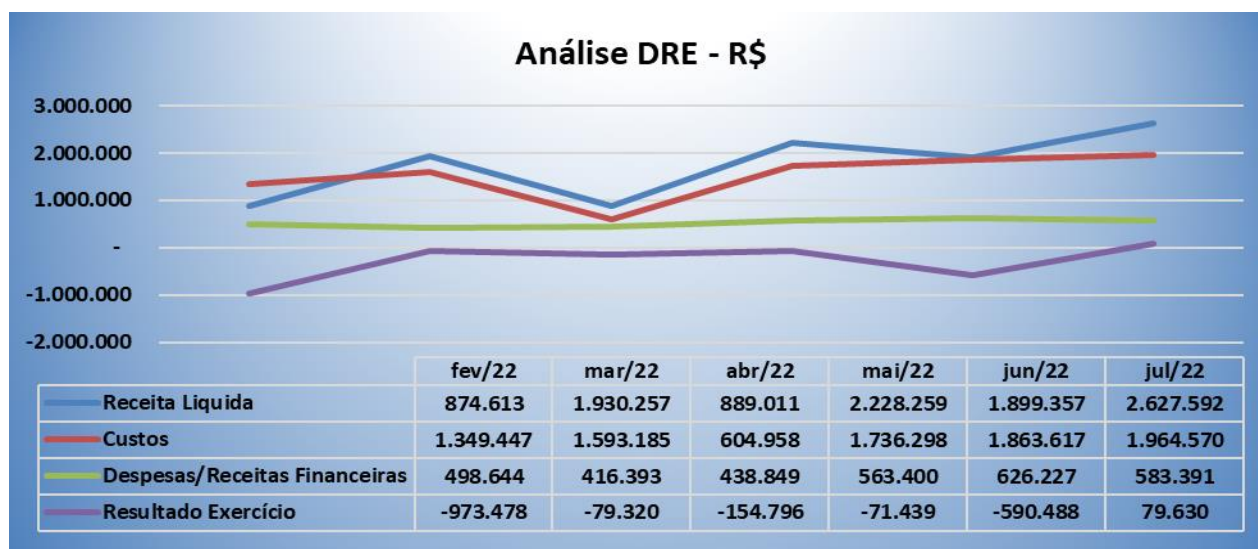


As Despesas Operacionais apresentam movimentações relevantes e somam até julho de 2022, R\$ 3,7 milhões, segregados em Despesas com Pessoal, equivalente a 40%, Despesas Administrativas equivalente a 58% e 2% as demais despesas.

- Em Despesas Administrativas o gasto mais relevante refere-se a Serviços de Terceiros:

Serviços de Terceiros	jul/22
Serviços - Advogados	362.812
Serviços de Terceiros PJ	157.512
Serviços Informática	80.557
Serviços - Contabilidade	59.000
Serviços de Terceiros PF	43.219
	<u>703.099</u>

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



II.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

Fluxo de Caixa		
Itens	Jun/22 - R\$	Jul/22 R\$
Saldo Inicial das disponibilidades	75.128,28	167.846,83
Saldos em contas correntes bancárias:		
Banco Alliance c/c	208,02	365,48
Banco Bradesco Agencia 3392 c/c 130-9		
Banco Bradesco Agencia 3392 c/c 25-6		
Banco Daycoval Agência 019 c/c 0007129612	753,51	753,51
Banco Daycoval Agência 019 c/c 0008014738	67,03	67,03
Banco Santander Agência 3689 c/c 13-000378- 8	967,56	91.465,48
Banco Prudent		
Caixa	2.534,13	3.834,13
Banco Fingate 237- 21- 212121-2	- 5,56	- 5,56
Banco Supera - 00001		
Banco Grafeno	716,29	5.760,82
Banco QI TECH	69.887,30	29.824,94
Banco Grafeno vinculada 08115313-2		35.281,00
Banco Grafeno vinculada 08116189-5		500,00
Entradas de Caixa do Período	4.513.981,78	4.562.991,85
Recebimentos de Venda	4.512.370,53	4.561.611,83
Rendimentos de aplicações financeiras		
Empréstimos Bancários		
Empréstimos de Coligadas/ Sócios ou Pessoas Ligadas		
Outras Entradas	1.611,25	1.380,02
Saídas	-4.421.263,23	-4.719.248,87
Pagamentos de Compromissos	-4.421.263,23	-4.719.248,87
Pagamentos de fornecedores da atividade operacional	-1.360.231,42	-1.406.575,30
Salários e outras remunerações	- 417.216,39	- 410.058,56
Encargos Sociais		
Tributos	- 27.299,29	- 35.347,50
Serviços Prestados por Terceiros - PF e PJ	- 188.444,36	- 194.350,30
Despesas com Água, Luz, Telefone, Aluguel, Gás e Manutenção	- 103.889,99	- 107.622,18
Despesas com Combustíveis e Transportes	- 44.251,34	- 31.974,89
Outros pagamentos diversos relacionados a atividade operacional	- 42.874,76	- 52.206,85
Empréstimos Bancários		
Despesas Bancárias incluindo juros e encargos com empréstimos	- 8.049,50	- 10.218,55
Outros pagamentos diversos relacionados a atividade não operacional	- 11.080,72	- 10.478,68
Outros Pagamentos	- 539.894,34	- 472.903,38
Bloqueios Judiciais	- 960,13	
Recuperação de duplicatas	-1.677.070,06	-1.987.512,15
Pagamentos de Compromissos da Recuperação Judicial		
Pagamentos de Creditos Trabalhistas e/ou equiparados classe I		
Pagamentos de Creditos classe II		
Pagamentos de Creditos classe III		
Pagamentos de Creditos classe IV		
Pagamentos de prestadores de serviços decorrentes da Recuperação Judicial		
Pagamento de Empréstimos de Coligadas/ Sócios ou Pessoas Ligadas		
Outros pagamentos diversos relacionados a Recuperação Judicial		
Saldo Atual	167.845,63	11.589,81
Discriminação dos Saldos Existentes	167.846,83	11.589,81
Saldos em contas correntes bancárias:		
Banco Alliance c/c	365,48	108,57
Banco Bradesco Agencia 3392 c/c 130-9		
Banco Bradesco Agencia 3392 c/c 25-6		
Banco Daycoval Agência 019 c/c 0007129612	753,51	753,51
Banco Daycoval Agência 019 c/c 0008014738	67,03	67,03
Banco Santander Agência 3689 c/c 13-000378- 8	91.465,48	159,32
Banco Prudent		
Caixa	3.834,13	1.207,29
Banco Fingate 237- 21- 212121-2	- 5,56	- 5,56
Banco Supera - 00001		
Banco Grafeno	5.760,82	7.731,14
Banco QI TECH	29.824,94	742,71
Banco Grafeno vinculada 08115313-2	35.281,00	634,44
Banco Grafeno vinculada 08116189-5	500,00	510,00
Check (movimentação do mês x extratos bancários):	0,00	0,00

Notas: Referente aos extratos do anco Daycoval das contas :7129612 e 8014738 só até o dia 18/10/2019 , posterior a esta data o Banco não nos forneceu informações

O Banco Prudent não disponibiliza o extrato desde outubro/2019

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

Índices de Liquidez	mai-22	jun-22	jul-22
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,24	0,23	0,22
Liquidez Corrente	0,26	0,27	0,27
Liquidez Geral	0,26	0,27	0,27
Índices de Estrutura de Capital	mai/22	jun/22	jul/22
Endividamento	-1,29	-1,30	-1,30
Composição do Endividamento	0,74	0,73	0,73
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,84	0,82	0,81
Instrumentos Financeiros	mai/22	jun/22	jul/22
Capital Circulante Líquido	-42.344.572	-42.936.583	-43.558.425
Necessidade de Capital de Giro	-42.405.245	-43.090.312	-43.562.106
Saldo em Tesouraria	60.674	153.729	3.682

I.4. Evolução Mensal de Colaboradores

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

Colaboradores	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Ativos	130	127	117	112	113	112	105
Diretores	1	1	1	0	0	0	0
Afastados	22	20	23	22	23	22	0
Autônomo	0	0	1	1	1	0	0
Demitidos	6	4	10	8	3	7	3

Fonte: Resumo da Folha Mensal

Glossário¹:

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.

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

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.

- 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

III.1. Da Forma de Pagamento Homologada

O pedido requerendo a Recuperação Judicial foi solicitado em 17 de maio de 2019. Após novas negociações com os credores, foi aprovado em 07 de junho de 2021, o Plano de Recuperação Judicial (PRJ) e seu 3º Modificativo, sendo este homologado com ressalvas em 07 de fevereiro de 2022.

Como proposto no Plano, os pagamentos para a Classe I serão feitos no seu valor integral em até 12 meses após a homologação do PRJ, já para as Classes III e IV, será aplicado o deságio de 70% e 60%, respectivamente e o período de carência será de 18 meses após a homologação.

Classes	Valor QGC homologado	Valor com deságio	Valor a vencer
CLASSE I - CRÉDITOS TRABALHISTAS	R\$ 14.065.356,74	R\$ 14.065.356,74	R\$ 14.065.356,74
CLASSE III - CRÉDITOS QUIROGRAFÁRIOS	R\$ 15.041.054,46	R\$ 4.512.316,34	R\$ 4.512.316,34
CLASSE IV - ME E EPP	R\$ 1.715.444,26	R\$ 686.177,70	R\$ 686.177,70
Total	R\$ 30.821.855,46	R\$ 19.263.850,78	R\$ 19.263.850,78

CLASSE I	
Início do Pagamento	após homologação do RJ
Fim	até 12 meses após a homologação
Condições	Até 05 salários mínimos, caso contrário igual a Classe III
Deságio	sem deságio

CLASSE III	
Início do Pagamento	18 meses após a homologação do PRJ
Fim	8 anos
Deságio	70,0%
Forma de Pagamento	13 parcelas semestrais, crescentes e sucessivas
Será corrigido	TR + 0,5% a.a.

CLASSE IV	
Início do Pagamento	18 meses após a homologação do PRJ
Fim	4 anos
Deságio	60,0%
Forma de Pagamento	9 parcelas semestrais, crescentes e sucessivas
Será corrigido	TR + 0,5% a.a.

Anexo V - Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares

A Recuperanda deverá encaminhar:

- A segregação do Endividamento total, que contempla as rubricas do Passivo Circulante e Passivo Não Circulante, em concursal e extraconcursal.
- A relação dos prestadores de serviços habituais – PF e PJ.

Anexo VI – Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
17/05/2019	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
09/09/2019	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
27/09/2019	Publicação do deferimento no Diário Oficial	-
09/10/2019	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
25/10/2019	Fim do prazo para apresentar habilitações e divergências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
26/11/2019	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
03/02/2020	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no Dje	Art. 53, § único
05/03/2020	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º edital ou 30 dias após a publicação de aviso de recebimento do PRJ)	Art. 53, § único c/c art. 55, § único
03/02/2020	Publicação do edital pelo AJ - 2º edital (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7º, § 2º
14/02/2020	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º
02/10/2020	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
10/11/2020	1ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
17/11/2020	2ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
06/03/2020	Fim do prazo de suspensão do curso de prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento da Recuperação)	Art. 6, § 4º
07/06/2021	Aprovação do Plano de Recuperação Judicial	
07/02/2022	Homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58
07/02/2024	Fim do prazo de Recuperação Judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (2 anos após a concessão da Recuperação Judicial)	Art. 58
	EVENTO OCORRIDO	
	DATA ESTIMADA	

Anexo VII – Da Recomendação nº 72, de 19 de agosto de 2020

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020		COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo?		
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.		
2. Este relatório é:		
2.2. Mensal		RMA 06 a 07/2022
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		Anexo II
2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT		
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)		
2.2.8.1. N/A		Anexo III
2.2.8.2. Anexar documentos		
2.2.9. Observações		
2.2.10. Anexos		
2.2.11. Eventos do mês		