**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 5ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE SÃO CARLOS DO ESTADO DE SÃO PAULO**

**Recuperação Judicial**
**Processo nº 1005805-72.2017.8.26.0566**

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

**Índice**

SUMÁRIO EXECUTIVO .....3
Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras.....5
II.1. Análise Vertical e Horizontal .....5
II.1.1. Evolução do Ativo.....6
II.1.2. Evolução do Endividamento.....7
II.1.3. Patrimônio Líquido .....10
II.1.4. Evolução das Contas de Resultado .....10
II.2. Demonstração do Fluxo de Caixa.....11
II.3. Análise por meio de Índices, Indicadores e Instrumentos Financeiros.....11
II.4. Evolução Mensal de Colaboradores.....12
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial.....16
Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares .....17
Anexo V - Cronograma Processual.....18
Anexo VI - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020 .....19

**SUMÁRIO EXECUTIVO**

Com bases nos documentos contábeis apresentados, constata-se que a Sancalhas Indústria e Comércio de Ferro e Aço Ltda. apresenta Patrimônio Líquido negativo (ou passivo a descoberto) no total de R$ 15.907.542, em razão principalmente de resultados negativos apurados em exercícios anteriores, somados a resultado auferido de janeiro a outubro de 2022. A Recuperanda mantém atividade operacional, apresentando faturamento mensal que totaliza em outubro de 2022, a importância de R$ 36,2 milhões, que não se traduz em resultados positivos, principalmente pelo alto custo de produção e elevada despesa financeira.

Outrossim, se faz necessário esclarecimentos quanto as pendências relacionadas no *"Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares"* deste relatório.

Ressalta-se que a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações sobre as suas atividades contempladas neste Relatório, inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei nº11.101/05.

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

Sendo o que tinha para o momento, o subscritor se coloca à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados das Recuperandas, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

Termos em que, pede deferimento.
São Paulo, 19 de dezembro de 2022.

**Oreste Nestor de Souza Laspro**
**Administrador Judicial**
**OAB/SP n° 98.628**

## I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

Sancalhas Industria e Comercio de Ferro e Aço Ltda., com sede à Rua José Mancini nº 190, Parque São José, CEP: 13.570-831 São Carlos - SP, inscrita CNPJ sob nº 10.431.683/0001-95., foi fundada em 08 de agosto de 2008 e tem como atividade econômica a fabricação de esquadrias de metal (código CNAE 25.12-8-00).

Apresenta a seguinte estrutura societária:

| Quadro Societário | Quotas | % | Valor |
|---|---|---|---|
| ANDERSON FABIO GUERREIRO | 200.000 | 100% | R$ 200.000,00 |
| **Total** | **200.000** | **100%** | **R$ 200.000,00** |

## Anexo II - Análise das Demonstrações Financeiras

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações do mês de outubro de 2022, prestadas pela Recuperanda de forma comparativa ao período anterior.

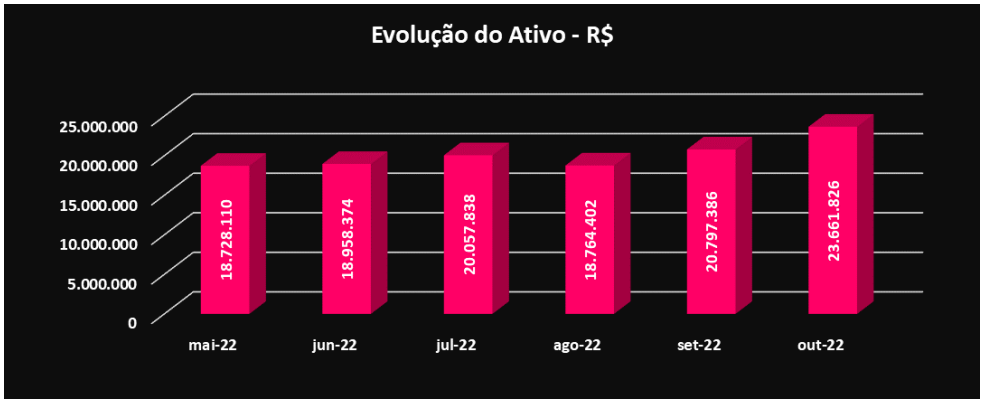
### II.1. Análise Vertical e Horizontal

| Balanço Patrimonial - Em R$ | set-22 | out-22 | AV | AH |
|---|---|---|---|---|
| **Ativo** | **20.797.386** | **23.661.826** | **100,00%** | **113,77%** |
| **Circulante** | **18.856.902** | **21.712.321** | **91,76%** | **115,14%** |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | -127.557 | 7.648 | 0,03% | -6,00% |
| Aplicações Financeiras | 24.666 | 45.364 | 0,19% | 183,91% |
| Contas a Receber | 2.027.514 | 1.898.742 | 8,02% | 93,65% |
| (-) Duplicatas Descontadas | -1.967.235 | -1.835.037 | -7,76% | 93,28% |
| Estoques | 14.744.935 | 17.067.069 | 72,13% | 115,75% |
| Impostos a Recuperar | 4.107.128 | 4.481.335 | 18,94% | 109,11% |
| Outros Créditos | 45.910 | 45.910 | 0,19% | 100,00% |
| Adiantamento | 1.540 | 1.290 | 0,01% | 83,77% |
| **Não Circulante** | **1.940.484** | **1.949.505** | **8,24%** | **100,46%** |
| Outros Créditos / Consórcio | 793.918 | 802.939 | 3,39% | 101,14% |
| **Imobilizado** | **1.146.566** | **1.146.566** | **4,85%** | **100,00%** |
| Bens em uso | 2.207.829 | 2.207.829 | 9,33% | 100,00% |
| Intangível | 4.282 | 4.282 | 0,02% | 100,00% |
| (-) Depr/Amort. Acumulada | -1.065.545 | -1.065.545 | -4,50% | 100,00% |
| **Passivo** | **20.797.386** | **23.661.826** | **100,00%** | **113,77%** |
| **Circulante** | **36.317.572** | **39.569.368** | **167,23%** | **108,95%** |
| Fornecedores | 17.984.630 | 21.124.617 | 89,28% | 117,46% |
| Fornecedores RJ | 7.534.678 | 7.534.678 | 31,84% | 100,00% |
| Empréstimos e Financiamentos | 10.128.428 | 10.237.261 | 43,26% | 101,07% |
| Obrigações Trabalhistas | 164.859 | 167.673 | 0,71% | 101,71% |
| Obrigações Tributárias | 100.619 | 100.781 | 0,43% | 100,16% |
| Parcelamentos Tributários | 404.358 | 404.358 | 1,71% | 100,00% |
| **Patrimônio Líquido** | **-15.520.187** | **-15.907.542** | **-67,23%** | **102,50%** |
| Capital | 200.000 | 200.000 | 0,85% | 100,00% |
| Reservas de Lucros | -60.000 | -60.000 | -0,25% | 100,00% |
| Lucro/Prejuizo Acumulado | -10.907.643 | -10.907.643 | -46,10% | 100,00% |
| **Lucros / Prejuízos do Exercício** | **-4.752.543** | **-5.139.899** | **-21,72%** | **108,15%** |

| Demonstração do Resultado do Exercício Em R$ - Mensal | set-22 | out-22 | AV | AH | ACUMULADO 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Receita Operacional Bruta** | **1.185.691** | **2.545.677** | **-** | **-** | **36.205.725** |
| (-) Deduções da Receita Operacional | -357.038 | -756.963 | - | - | -8.580.050 |
| **Receita Líquida** | **828.653** | **1.788.714** | **215,86%** | **215,86%** | **27.625.675** |
| (-) Custo dos Produtos Vendidos | -875.112 | -1.850.260 | -223,29% | 211,43% | -26.106.860 |
| **= Resultado Bruto** | **-46.459** | **-61.546** | **-7,43%** | **132,47%** | **1.518.815** |
| **(-) Despesas Operacionais** | **-399.975** | **-618.070** | **-74,59%** | **154,53%** | **-3.910.358** |
| (-) Despesas Trabalhistas e Encargos Sociais | -16.107 | -37.206 | -4,49% | 231,00% | -273.139 |
| (-) Despesas Administrativas | -383.869 | -580.865 | -70,10% | 151% | -3.629.797 |
| (-)Despesas Indedutiveis | 0 | 0 | 0,00% | 0,00% | -7.422 |
| **= Resultado Operacional** | **-446.435** | **-679.616** | **-82,01%** | **152,23%** | **-2.391.543** |
| **(=/-) Resultado Financeiro** | **-188.206** | **-342.380** | **-41,32%** | **181,92%** | **-2.916.290** |
| *Receita Financeira* | 11 | 11 | 0,00% | 100,00% | 4.789 |
| *(-) Despesa Financeira* | -188.217 | -342.391 | -41,32% | 181,91% | -2.921.078 |
| **Receitas/Despesas Não Operacionais** | **0** | **0** | **0,00%** | **0,00%** | **167.934** |
| **Resultado antes do IRPJ e CSLL** | **-634.641** | **-1.021.996** | **-123,33%** | **161,04%** | **-5.139.899** |
| **= Lucro Líquido do Exercício** | **-634.641** | **-1.021.996** | **-123,33%** | **161,04%** | **-5.139.899** |

As Análises Vertical e Horizontal das Demonstrações Financeiras do período de outubro de 2022, demonstram que a Recuperanda permanece em atividade. No exercício corrente, os Custos consumiram 94% da Receita Líquida, não restando margem para cobrir as despesas operacionais, refletindo no resultado negativo em cerca de R$ 5,1 milhões, até outubro de 2022.

### II.1.1. Evolução do Ativo




A rubrica de maior representatividade é Estoques, equivalente a 72,1% do Ativo total em outubro de 2022, com aumento de 15,7% em relação ao mês anterior (R$ 2.322.134).

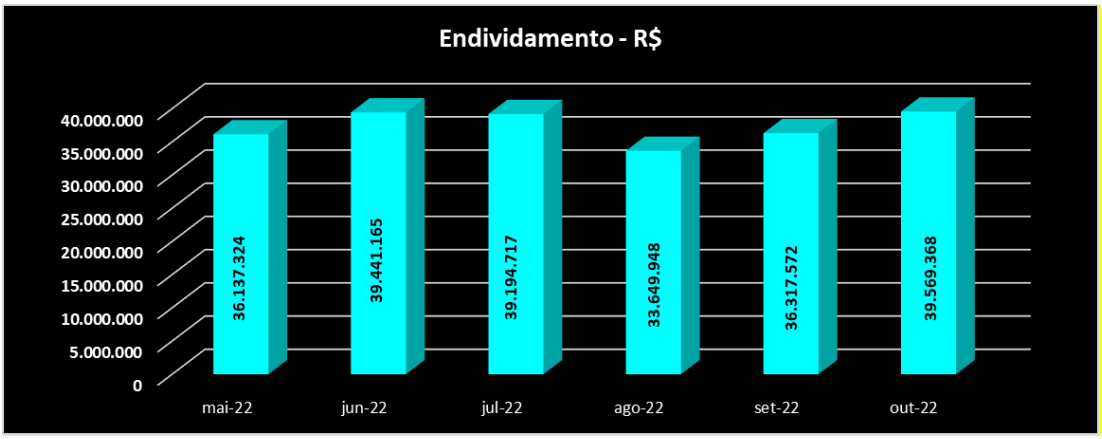
Os valores de Impostos a Recuperar acresceram em 9,1%, quando comparado ao mês de setembro de 2022, perfazendo R$ 4,5 milhões, dos quais os impostos mais representativos são: PIS/COFINS a Recuperar (53%) e IPI a Recuperar (46%).

A rubrica Contas a Receber reduziram em 6,3%, quando comparado ao mês anterior, finalizando o mês de outubro de 2022 com a importância de R$ 1,9 milhões. Contudo, impactando diretamente nos recebíveis, a conta credora de Descontos de Duplicatas registrou o valor de R$ 1,8 milhões. Abaixo, seguem os clientes de maiores representatividades:

| CLIENTES - R$ | out-22 |
|---|---|
| ALEXANDRINO & ALEXANDRINO LTDA - ME | 284.205 |
| PRISCILLA APARECIDA RAMOS DE SOUZA | 280.123 |
| J.A MATERIAIS DE CONSTRUCAO E LOC. DE FERRAM. LTDA | 183.681 |
| DIEGO P DA SILVA - EPP | 139.958 |
| SOMAFER COMERCIO DE FERRO LTDA - EPP | 133.158 |
| PRISCILA HENDRIX DOS SANTOS CARVALHO | 117.805 |
| BOTUTELHA COM. DE TELHA E ESTRUTURA METALICA EIRELI | 104.671 |
| JOANA BATISTA DE SOUZA 00191431176 | 102.044 |
| AÇOCALHAS COMERCIO DE FERRAGENS EM GERAL LTDA | 94.747 |
| IMPERIO COMERCIO DE SUCATAS E METAIS EIRELI | 88.975 |
| GOIAS COMERCIO DE CALHAS LTDA | 87.724 |
| ZILMAR FERREIRA GONÇALVES | 77.465 |
| SOARES ROCHA CONSTRUTORA LTDA | 76.758 |
| MARCELO ANTONIO DE SOUZA | 74.466 |
| **Subtotal** | **1.845.780** |
| Demais clientes | 52.962 |
| **Total Geral** | **1.898.742** |

O Imobilizado soma Bens em Uso na importância de R$ 1,1 milhões. No exercício corrente, não houve variação na rubrica de "(-) Depr/Amort. Acumulada", denotando a ausência no reconhecimento contábil das depreciações e amortizações dos ativos.

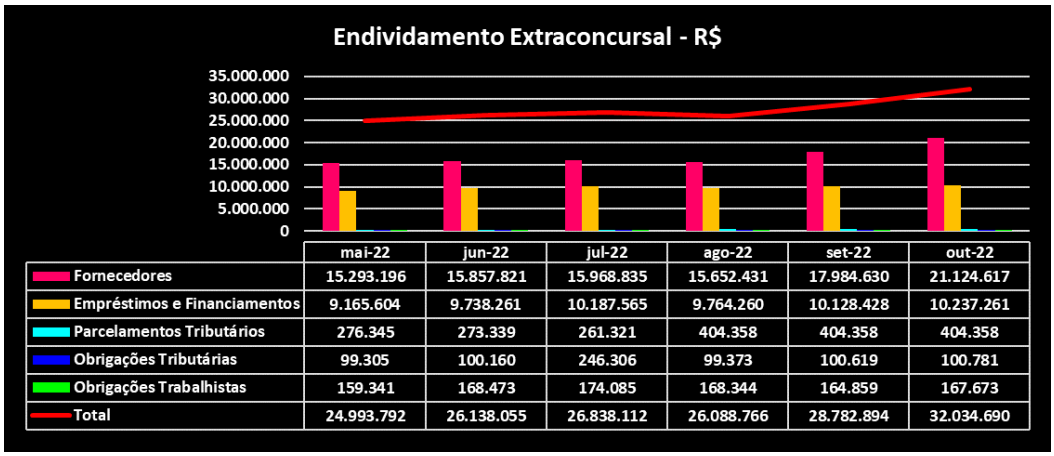
### II.1.2. Evolução do Endividamento




O Endividamento total sofreu aumento de 9% em relação ao mês anterior, somando R$ 39,6 milhões, dos quais, os Fornecedores representam 72,4% do Endividamento total, segregados em Concursais e Extraconcursais. Abaixo segue quadro com a segregação dos valores:

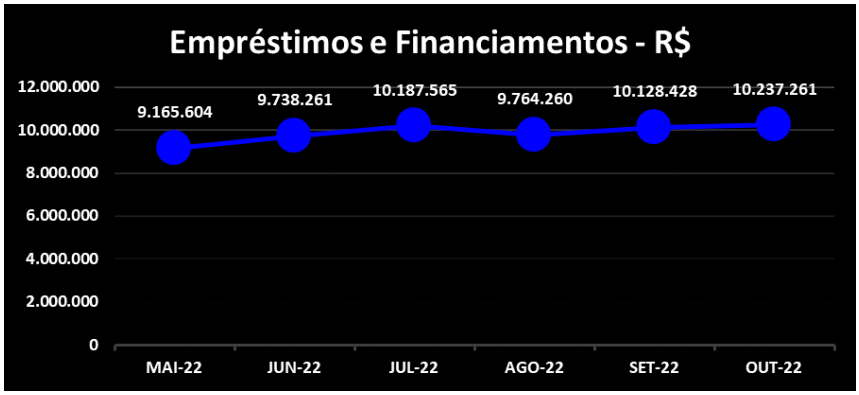
| Fornecedor - Extraconcursal | out-22 | % |
|---|---|---|
| Up-steel Produtos Siderurgicos | 14.577.430 | 69% |
| Terra Nova Trading | 1.960.494 | 9% |
| Ind. C. T . S. Carlos Ltda Epp | 1.135.758 | 5% |
| Malta Rio Industrial | 1.014.010 | 5% |
| Ac Comercial E Importadora | 719.567 | 3% |
| Cerealista Ludwig | 515.358 | 2% |
| M2a Ind E Com De Metais Ltda | 348.831 | 2% |
| Marco Brasil Ind De Dist. Ltda | 320.562 | 2% |
| Vaio Steel Ltda | 307.877 | 1% |
| Benco Ind. Com. E. A. Eireli | 93.255 | 0% |
| Mg Trefitubos Trefilacao De T | 85.886 | 0% |
| **Subtotal** | **21.079.027** | **100%** |
| Demais Fornecedores - 11 | 45.590 | 0% |
| **Total Geral** | **21.124.617** | **100%** |

| Fornecedor - Concursal | out-22 | % |
|---|---|---|
| Up-steel Produtos Sider. Ltda | 1.769.572 | 23% |
| Pb Aço Industria E Com. Ltda | 1.166.108 | 15% |
| Aço Cearense Industrial Ltda | 942.163 | 13% |
| Jefer Produtos Siderur . Ltda | 659.967 | 9% |
| Acebras Ferro E Aço Ltda | 620.404 | 8% |
| Companhia Siderurgica Nacional | 370.291 | 5% |
| Telhas Ponta Grossa Ltda | 294.514 | 4% |
| Timbro (sc) Com. Extintor Ltda | 226.729 | 3% |
| Tecnoaço Industrial Ltda | 219.630 | 3% |
| Rafer Ind.com .fer . Aço Ltda | 197.982 | 3% |
| Educateca Sol. S. C. Pr. Ltda | 191.871 | 3% |
| **Subtotal** | **6.659.231** | **88%** |
| Demais Fornecedores - 19 | 875.447 | 12% |
| **Total Geral** | **7.534.678** | **100%** |




| | mai-22 | jun-22 | jul-22 | ago-22 | set-22 | out-22 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fornecedores | 15.293.196 | 15.857.821 | 15.968.835 | 15.652.431 | 17.984.630 | 21.124.617 |
| Empréstimos e Financiamentos | 9.165.604 | 9.738.261 | 10.187.565 | 9.764.260 | 10.128.428 | 10.237.261 |
| Parcelamentos Tributários | 276.345 | 273.339 | 261.321 | 404.358 | 404.358 | 404.358 |
| Obrigações Tributárias | 99.305 | 100.160 | 246.306 | 99.373 | 100.619 | 100.781 |
| Obrigações Trabalhistas | 159.341 | 168.473 | 174.085 | 168.344 | 164.859 | 167.673 |
| Total | 24.993.792 | 26.138.055 | 26.838.112 | 26.088.766 | 28.782.894 | 32.034.690 |

O Endividamento extraconcursal, soma R$ 32,03 milhões, sendo que Empréstimos e Financiamentos representam 31,9%, demonstrando leve aumento entre setembro e outubro de 2022.




| Instituições Financeiras | out-22 | Observação |
|---|---|---|
| Fomento Mercantil | 4.126.540 | Mantem movimentação constante |
| Safra | 2.365.177 | Sem Movimentação |
| Adiantamento de Clientes | 918.742 | Efetuou pagamento no mês |
| Itau | 1.260.447 | Sem Movimentação |
| CEF | 661.310 | Sem Movimentação |
| Valecred | 291.740 | Sem Movimentação |
| Santander | 265.112 | Sem Movimentação |
| Bradesco | 201.735 | Sem Movimentação |
| Brasil | 146.458 | Sem Movimentação |
| **Total** | **10.237.261** | |

Os valores de Obrigações Trabalhistas, apresentam pagamentos das dívidas correntes, indicando a continuidade da operação, conforme balancete de verificação apresentado.

As Obrigações Tributárias estão segregadas em:

| Obrigações Tributárias - R$ | out-22 |
|---|---|
| Impostos Retidos a Recolher | 16.407 |
| Tributos s/ Receitas | 84.374 |
| Parcelamentos Estaduais/Federais | 404.358 |
| **Total** | **505.139** |

- Em Impostos Federais observa-se o reconhecimento na alínea de IRRF - Pessoa física.
- Também há evidência do registro de impostos municipais, tendo em vista as movimentações na alínea ISS a Recolher.
- Quanto aos Parcelamentos, no presente mês, não há movimentações que indiquem os recolhimentos por parte da Recuperanda.

### II.1.3. Patrimônio Líquido

Soma Passivo a Descoberto na importância de R$ 15.907.542, relacionado principalmente a apuração de resultados negativos de períodos anteriores na ordem de R$ 11 milhões, acrescidos ao resultado negativo do exercício corrente que perfaz R$ 5,1 milhões.

### II.1.4. Evolução das Contas de Resultado

No mês de outubro/2022, a Receita Bruta perfez R$ 2.545.677, considerando as deduções de R$ 756.963, auferiu Receita Líquida de R$ 1.788.714.

Os Custos consumiram, em outubro de 2022, 223% da Receita Líquida, não restando margem para cobrir as demais despesas operacionais e financeiros do mesmo período, o que resultou prejuízo contábil.

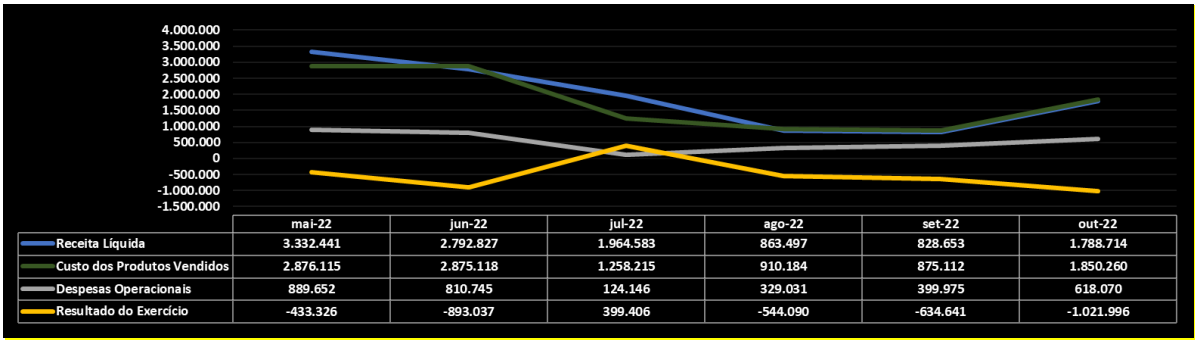
Em outubro de 2022, as Despesas Administrativas sofreram aumento de 51% quando comparado ao período anterior, auferindo o total de R$ 581 mil. Parte deste aumento se deu na alínea de Fretes e Carretos, que corresponde a 28% da integralidade das Despesas Administrativas.

Como cediço em relatórios pretéritos, se faz necessário justificar os valores de Material Auxiliar, que em outubro de 2022 perfez gastos acumulados na ordem de R$ 677 mil.

As Despesas Financeiras foram apuradas em R$ 342 mil, no mês de outubro de 2022, consumindo 41,3% da Receita Liquida de mesmo período. Conforme balancete disponibilizado a Recuperanda realiza operação de Descontos de Duplicatas, bem como mantém empréstimos junto as Instituições Financeiras.

O resultado líquido do período foi evidenciado em prejuízo de R$ 1,02 milhões.

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




| | mai-22 | jun-22 | jul-22 | ago-22 | set-22 | out-22 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Receita Líquida | 3.332.441 | 2.792.827 | 1.964.583 | 863.497 | 828.653 | 1.788.714 |
| Custo dos Produtos Vendidos | 2.876.115 | 2.875.118 | 1.258.215 | 910.184 | 875.112 | 1.850.260 |
| Despesas Operacionais | 889.652 | 810.745 | 124.146 | 329.031 | 399.975 | 618.070 |
| Resultado do Exercício | -433.326 | -893.037 | 399.406 | -544.090 | -634.641 | -1.021.996 |

## II.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

| EM R$ | set | out |
|---|---|---|
| **(+) Recebimento Bruto** | **1.651.649,75** | **1.163.968,10** |
| Carteira / Cobrança | 495.494,92 | 307.813,27 |
| Desconto de Duplicatas | 1.156.154,83 | 856.154,83 |
| **(-) Pagamentos Operacionais** | **1.501.253,44** | **1.158.988,75** |
| Matéria Prima | 967.899,83 | 747.899,17 |
| Matériais Compementares | 30.727,41 | 60.943,51 |
| Despesas Operacionais | 67.141,13 | 50.871,43 |
| Embalagens e Outros | - | - |
| Utilidades / Energéticos | - | - |
| Logística | 41.100,32 | 26.521,06 |
| Comissões | 49.289,68 | 19.129,61 |
| Pesssoal | 134.801,35 | 86.829,46 |
| Matérias de Consumo | 1.714,23 | 2.711,49 |
| Manutenção Industrial | 271,04 | - |
| Serviços contratados | 165.197,40 | 136.685,12 |
| Marketing | - | - |
| Gastos Gerais e Tributos | - | - |
| Impostos | 7.734,79 | 3.021,64 |
| Acordo AJ | - | - |
| Diretoria | 35.376,26 | 24.376,26 |
| Outros | - | - |
| **(-) Despesas Financeiras** | **76.988,59** | **54.858,48** |
| S/ Empréstimos | - | - |
| S/ Descontos de Duplicatas | 56.557,36 | 31.891,17 |
| Recompra de Títulos | 19.179,72 | 22.054,81 |
| Outras | 1.251,51 | 912,50 |
| **(=) Resultado de Caixa** | **73.407,72** | **- 49.879,13** |
| **(=) Saldo (Caixa + Bancos)** | | |
| Inicial | 29.483,12 | 102.890,84 |
| Final | 102.890,84 | 53.011,71 |

O saldo do relatório Fluxo de Caixa em outubro de 2022 está conciliado com o saldo de Disponibilidades do balancete do mesmo período. No entanto, não foi disponibilizado fluxo de caixa no método indireto para análise.

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

| Índices de Liquidez | mai/22 | jun/22 | jul/22 | ago/22 | set/22 | out/22 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Liquidez Imediata | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Liquidez Seca | 0,11 | 0,12 | 0,11 | 0,12 | 0,11 | 0,12 |
| Liquidez Corrente | 0,50 | 0,50 | 0,53 | 0,50 | 0,52 | 0,55 |
| Liquidez Geral | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |
| **Índices de Estrutura de Capital** | **mai/22** | **jun/22** | **jul/22** | **ago/22** | **set/22** | **out/22** |
| Endividamento | -1,35 | -1,29 | -1,40 | -1,26 | -1,34 | -1,49 |
| Composição do Endividamento | -2,35 | -2,35 | -2,40 | -2,26 | -2,34 | -2,49 |
| Imobilização dos Recursos não Correntes | 0,13 | 0,13 | 0,10 | 0,10 | 0,09 | 0,08 |
| **Administração do Capital de Giro** | **mai/22** | **jun/22** | **jul/22** | **ago/22** | **set/22** | **out/22** |
| Capital Circulante Líquido | -16.334.175 | -16.700.045 | -16.305.291 | -16.854.077 | -17.460.671 | -17.857.047 |
| Necessidade de Capital de Giro | -42.016 | -1.249.171 | -1.323.860 | -3.490.276 | -5.263.657 | -5.839.051 |
| Saldo em Tesouraria | -2.075.635 | -3.967.017 | -5.206.571 | -6.105.655 | -8.262.544 | -8.347.921 |

## II.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Abaixo, segue a movimentação do quadro de colaboradores, até o mês de outubro de 2022:

| Folha de Pagamento | abr-22 | mai-22 | jun-22 | jul-22 | ago-22 | set-22 | out-22 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Colaboradores | 7 | 7 | 6 | 6 | 5 | 4 | 4 |
| Diretores | - | - | - | - | - | - | - |
| Pensionistas | - | - | - | - | - | - | - |
| Afastados | - | - | - | - | - | - | - |
| Férias | - | - | - | - | - | - | - |
| Admitidos | - | - | - | - | - | - | - |
| Demitidos | - | 1 | - | 1 | 1 | - | - |
| **Total Ativos** | **7** | **6** | **6** | **5** | **4** | **4** | **4** |

*Fonte: Resumo geral folha de pagamento mensal.*

**Glossário**[1]:

**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 saldas suas obrigações vencíveis em igual período.
- Índice de Liquidez Geral: mostra o quanto a sociedade possui de recursos de curto e longo prazos (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) para cada real de dívidas de curto e longo prazos (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). Ou seja, mostra a capacidade de pagamento atual da sociedade com relação às dívidas a longo prazo; considera tudo o que ela converterá em dinheiro (nos curto e longo prazos), relacionando com todas as dívidas assumidas (de curto e longo prazos). Em outras palavras, este índice evidencia a capacidade de saldar todos os compromissos assumidos pela sociedade.

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

- Índice de Endividamento: mostra quanto a sociedade tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios (Patrimônio

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

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

| Classe | Valor QGC | Deságio (R$) | Valor com deságio | Vencimentos até Outubro/2022 | Pagamentos até Outubro/2022 | Valores em atraso | Valor a Vencer |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | A | B | C=A-B | D | E | F | G=C-D |
| **I - Trabalhista** | 26.623 | - | 26.623 | 27.910 | 27.910 | - | - |
| **III - Quirografários** | 12.349.757 | 6.174.878 | 6.174.878 | 457.398 | - | 457.398 | 5.717.480 |
| **IV - ME E EPP** | 56.130 | 16.839 | 39.291 | 39.291 | 31.747 | 7.544,29 | - |

| Classe | Resumo e prazos de pagamento por classe |
|---|---|
| I - Trabalhista | Não há deságio<br>Pagamento em 1 ano após a homologação do Plano de Recuperação Judicial. |
| III - Quirografários | Deságio de 50%<br>Carência de 24 meses, com início após decisão homologatória do plano.<br>Parcelas quadrimestrais<br>1ª Parcela vencendo no 25° mês após a decisão homologatória do plano.<br>Prazo de pagamento: 09 anos com amortização do principal.<br>Sendo:<br>No 1º ano – 8% do valor do principal corrigido conforme plano;<br>No 2º ano – 8% do valor do principal corrigido conforme plano;<br>No 3º ano – 9% do valor do principal corrigido conforme plano;<br>No 4º ano – 10% do valor do principal corrigido conforme plano;<br>No 5º ano – 11% do valor do principal corrigido conforme plano;<br>No 6º ano – 12% do valor do principal corrigido conforme plano;<br>No 7º ano – 13% do valor do principal corrigido conforme plano;<br>No 8º ano – 14% do valor do principal corrigido conforme plano;<br>No 9º ano – 15% do valor do principal corrigido conforme plano; |
| IV - ME E EPP | Deságio de 30%<br>Carência de 60 dias, dando-se início após os prazos previstos para pagamento dos credores trabalhistas e antes do prazo do pagamento dos<br>Prazo de pagamento: Amortização do principal, se dará em um ano, parcelas mensais e sucessivas, em 30 dias após o fim da carência. |

**Anexo IV - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares**

1. Solicitamos encaminhar Demonstração dos Fluxos de Caixa, pelo Método Indireto, conforme preconiza o CPC-03 (R02).

2. A Recuperanda não apresenta o reconhecimento mensal das Depreciações do Imobilizado conforme determina os princípios contábeis, afetando diretamente o resultado auferido no período.

3. Justificar a conta de "Perdas na Alienação de Imobilizado", no valor de R$ 145 mil, tendo em vista que não houve movimentação na conta de Imobilizado que justifique o lançamento.

4. Importante justificar a despesa de Material Auxiliar, que no período de janeiro a outubro de 2022, perfaz o saldo de R$ 677 mil.

## Anexo V - Cronograma Processual

**EVENTO OCORRIDO**
**DATA ESTIMADA**

| DATA | EVENTO | LEI Nº 11.101/05 |
|---|---|---|
| 08/06/2017 | Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial | - |
| 10/08/2017 | Deferimento do pedido de Recuperação Judicial | Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º |
| 17/08/2017 | Publicação do deferimento no Diário Oficial | - |
| 12/09/2017 | Publicação do 1º edital pelo devedor | Art. 52, § 1º |
| 23/09/2017 | Fim do prazo para apresentar habilitações e diverências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital) | Art. 7º, § 1º |
| 27/10/2017 | Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação) | Art. 53 |
| 03/04/2018 | Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE | Art. 53, § único |
| 29/04/2018 | 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 |
| 03/04/2018 | Publicação do edital pelo AJ - 2º edital (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências) | Art. 7º, § 2º |
| 09/04/2018 | Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital) | Art. 8º |
| 17/07/2018 | Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC) | Art. 36 |
| 03/08/2018 | 1ª Convocação da assembleia geral de credores (Votação PRJ) | Art. 36, inciso I |
| 09/08/2018 | 2ª Convocação da assembleia geral de credores (Votação PRJ) | Art. 36, inciso I |
| 02/02/2018 | 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 |
| 09/08/2018 | Aprovação do Plano de Recuperação Judicial | |
| 11/12/2019 | Homologação do Plano de Recuperação Judicial | Art. 58 |

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

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