

LASPRO

CONSULTORES

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CÍVEL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO,

Recuperação Judicial

Processo nº 1000800-60.2019.8.26.0514

LASPRO CONSULTORES LTDA., Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **CONFORTO REDE COMERCIAL DE COLCHÕES LTDA. (COPEL)**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fundamento no art. 22, II “a” e “c”, da Lei nº 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**, referente ao período de **outubro a dezembro** de 2019.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

Sumário

I.	INTRODUÇÃO.....	3
II.	DA SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA.....	4
	A. BALANÇO PATRIMONIAL.....	4
	B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO.....	13
	C. FUNCIONÁRIOS.....	18
	D. IMPOSTOS.....	18
	E. DEMAIS RELATÓRIOS.....	19
III.	CONCLUSÃO.....	20
IV.	ENCERRAMENTO.....	21

Brasil
 Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
 01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
 Fone: +55-11-3211-3010
 Fax: +55-11-3255-3727

72.996 – CM / RU

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

I. INTRODUÇÃO

1. **Conforto Rede Comercial de Colchões Ltda. (COPEL)** iniciou suas atividades na década de 1960, com uma pequena loja de comercialização de espumas, plásticos e produtos para tapeçaria e, no final dos anos 60, quando surgiram os primeiros colchões de espumas no Brasil, passou a atuar no segmento colchoeiro, tornando-se pioneira no setor varejista de colchões.

2. Segundo a Recuperanda, a retração da economia a partir de 2014 e o desaquecimento das vendas na construção civil afetaram diretamente o segmento colchoeiro, que sofreu forte crise nos dois anos subsequentes.

3. Sustenta que, em 2017, o setor colchoeiro sofreu um novo golpe, desta vez com o Furacão Harvey nos Estados Unidos, que destruiu uma planta de fabricação de Diisocianato de Tolueno (TDI), principal matéria-prima para fabricação de espumas, reduzindo o abastecimento desse insumo no país e, por consequência, elevando os preços em até 25%, sendo repassado ao preço final do produto em aproximadamente 14%.

4. Afirma que o estopim que culminou no agravamento de sua crise foi a negativação de dívida por parte de seu principal fornecedor, que protestou mais de 750 títulos inadimplidos e propôs ação de execução. Sem opção, em 30/04/2019, requereu Recuperação Judicial, cujo processamento foi deferido em 02/05/ 2019.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

II. DA SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

5. Cabe observar que a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento das informações contempladas neste Relatório, inclusive sob as penas do art. 171, da Lei nº 11.101/2005.

6. A situação operacional e financeira da Recuperanda é apresentada a partir da análise dos documentos recebidos, conforme termo de diligência anteriormente entregue: **(A)** Balanço Patrimonial; **(B)** Demonstração do Resultado do Exercício; **(C)** Funcionários; **(D)** Impostos e **(E)** Demais Relatórios.

7. As informações que seguem são parte da análise contábil dos documentos disponibilizados pela Recuperanda, do mês de setembro de 2019 (já reportado anteriormente, e reapresentado com novos saldos) a dezembro de 2019.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

8. Preliminarmente, no período abrangido por esta análise, verificou-se que foram reprocessados os dados contábeis. Anteriormente, o **Ativo Total** de setembro de 2019 apresentava saldo de R\$ 54.185.086 (cinquenta e quatro milhões, cento e oitenta e cinco mil e oitenta e seis reais), passando para R\$ 56.107.805 (cinquenta e seis milhões, cento e sete mil, oitocentos e cinco reais). O aumento refere-se a rubrica de **Clientes**.

9. As **Dívidas Totais** também apresentaram aumento após o reprocessamento. Anteriormente, totalizava R\$ 142.386.182

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

(cento e quarenta e dois milhões, trezentos e oitenta e seis mil, cento e oitenta e dois reais), passando para R\$ 143.825.498 (cento e quarenta e três milhões, oitocentos e vinte e cinco mil e quatrocentos e noventa e oito reais). Referido aumento está relacionado à rubrica **Outras Obrigações**.

10. Em todo período abrangido por essa análise, nota-se que os **Créditos Fiscais**, de curto e longo prazo, sempre foram o principal ativo da empresa, perfazendo 35% deste, em dezembro de 2019, apresentando conjuntamente o montante de R\$ 18.947.772 (dezoito milhões, novecentos e quarenta e sete mil, setecentos e setenta e dois reais).

- No **curto prazo**, de setembro a dezembro de 2019, apresentou aumento de 12%, decorrente em maior parte do crédito do ICMS, totalizando o saldo de R\$ 1.465.182 (um milhão, quatrocentos e sessenta e cinco mil, cento e oitenta e dois reais), dos quais, 80% refere-se a IPI a recuperar.
- No **longo prazo** não apresentou variação, mantendo até dezembro de 2019 o saldo de R\$ 17.482.590 (dezessete milhões, quatrocentos e oitenta e dois mil, quinhentos e noventa reais), referente a créditos de IRPJ e CSLL.

11. Outra rubrica em destaque está relacionada aos **Estoques**, representando 23% dos ativos totais em dezembro de 2019. De maneira geral, apresentou acréscimo de 6% no período sob análise, sendo o aumento decorrente principalmente da aquisição de mercadorias para revenda no estado, perfazendo, em dezembro de 2019, o saldo de R\$ 12.379.561 (doze milhões, trezentos e setenta e nove mil, quinhentos e sessenta e um reais).

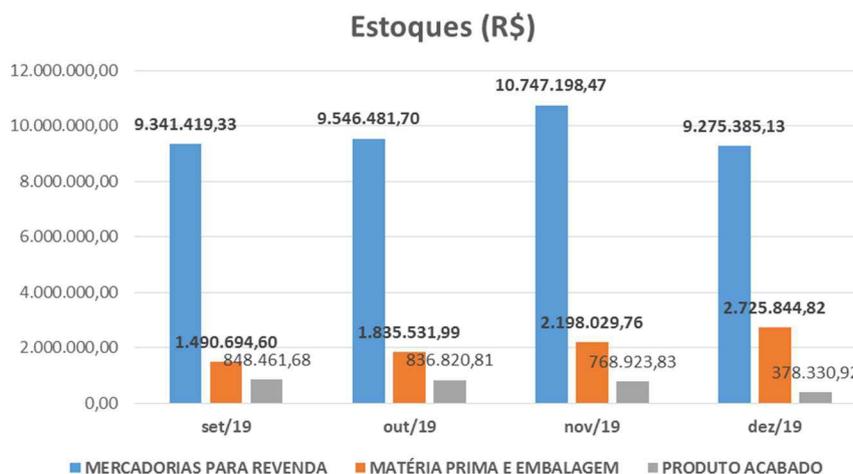
- Foi disponibilizado a posição analítica do Estoques, apresentando mesmo saldo apresentado na contabilidade.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES



12. No período analisado não houve variação nos **Investimentos**, mantendo o saldo de R\$ 8.213.750 (oito milhões, duzentos e treze mil, setecentos e cinquenta reais), dos quais 90% refere-se ao Terreno Barra do Turvo, contabilizado pelo valor justo.

13. O **Imobilizado** e o **Intangível** apresentaram redução mensal, em razão de depreciação, totalizando conjuntamente, em dezembro de 2019, o saldo líquido de R\$ 9.427.193 (nove milhões, quatrocentos e vinte e sete mil, cento e noventa e três reais).

14. As demais rubricas não são tão expressivas, estando distribuídas no ativo circulante e não circulante, sendo as mais importantes:

- **Clientes:** no período desta análise, apresentou redução de 44%, decorrente de recebimentos de cartões de créditos, encerrando dezembro de 2019 com recebíveis no montante de R\$ 3.301.687 (três milhões, trezentos e um mil, seiscentos e oitenta e sete reais).

Brasil
 Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
 01050-030 - São Paulo
 www.lasproconsultores.com.br
 Fone: +55-11-3211-3010
 Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

- Foi disponibilizado a composição sintética de contas a receber, apresentando mesmo saldo na alínea créditos por vendas.
- **Outros Créditos:** representando apenas 1% do total do ativo, apresentou variação no período analisado, atingindo pico em novembro de 2019, totalizando R\$ 1.420.818 (um milhão, quatrocentos e vinte mil, oitocentos e dezoito reais), relativos a adiantamento a fornecedores, e redução no mês seguinte, findando dezembro de 2019 com saldo de R\$ 516.844 (quinhentos e dezesseis mil, oitocentos e quarenta e quatro reais), dos quais a maior parte refere-se a alínea adiantamento diversos, sem detalhamento.
- **Caixa e Equivalente de Caixa:** são compostos por fundo fixo e bancos, apresentando constante e gradativo aumento, representando apenas 0,2% do ativo total de dezembro de 2019, com saldo de R\$ 124.373 (cento e vinte e quatro mil, trezentos e setenta e três reais). Contudo, apesar de apresentar pouca representatividade, a movimentação contábil/financeira girou em torno de R\$ 10 milhões (dez milhões de reais).
 - Foram disponibilizados os fluxos de caixa, com saldo final negativo em R\$ 435.598 (quatrocentos e trinta e cinco mil, quinhentos e noventa e oito reais) em dezembro de 2019, como segue:

Brasil
 Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
 01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
 Fone: +55-11-3211-3010
 Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO CONSULTORES

Recuperanda: Conforto Rede Comercial d Colchões Ltda
CNPJ: 61.522.850/0112-60

Demonstração da Movimentação do Fluxo de Caixa Sintética - Comparativo Mensal

No.	Itens	out/19	nov/19	dez/19
		Em R\$	Em R\$	Em R\$
1	Saldo Inicial das disponibilidades	- 131.602,47	- 71.034,95	- 156.912,06
	Saldos em contas correntes bancárias:			
1.1	Banco Bradesco Agencia 3394 c/c 37100-9	9.549,38	6.870,26	25.181,69
1.3	Banco Daycoval c/c 602810-3	- 57.600,00	77,68	-
1.4	Banco Daycoval c/c 603055-8	-	77,68	-
1.5	Banco Daycoval c/c 692691-2	9.425,95	-	10.683,22
1.6	Banco Daycoval c/c 693454-1	-	-	2.048,62
1.7	Banco Daycoval c/c 702350-4	346,81	46.279,44	218,59
1.8	Banco Daycoval c/c 908367-9	- 100.000,00	- 128.571,66	- 200.000,00
1.9	Banco Caixa Economica Federal	5.018,79	2.470,09	3.089,37
1.10	Banco Safra c/c 23824-0	1.656,60	1.761,56	1.866,45
2	Entradas de Caixa do Período	5.792.340,06	6.274.970,99	6.521.371,41
2.1	Recebimentos de Venda	5.792.210,63	6.274.970,39	5.971.804,01
2.2	Rendimentos de aplicações financeiras	129,43	0,60	0,97
2.5	Outras Entradas	-	-	549.566,43
3	Saídas	5.731.772,54	6.360.848,10	6.800.057,39
3.1	Pagamentos de Compromissos	5.731.772,54	6.360.848,10	6.800.057,39
3.1.1	Pagamentos de fornecedores da atividade operacional	2.677.118,71	2.485.111,21	3.412.664,92
3.1.2	Salários e outras remunerações	647.695,73	1.048.449,35	1.116.632,87
3.1.3	Encargos Sociais	75.047,73	57.651,44	83.850,27
3.1.4	Tributos	29.168,59	52.119,54	53.030,49
3.1.5	Serviços Prestados por Terceiros - PF e PJ	118.370,24	116.960,55	123.532,08
3.1.6	Despesas com Água, Luz, Telefone, Aluguel, Gás e Manutenção	1.263.488,26	1.213.129,12	1.206.757,93
3.1.7	Despesas com Combustíveis e Transportes	295.211,59	252.736,89	247.607,15
3.1.8	Outros pagamentos diversos relacionados a atividade operacional	493.344,69	471.141,07	461.492,59
3.1.10	Despesas Bancárias incluindo juros e encargos com empréstimos	132.327,00	102.548,93	94.489,09
3.1.11	Outros pagamentos diversos relacionados a atividade Não operacional	-	561.000,00	-
3.2	Pagamentos de Compromissos da Recuperação Judicial	-	-	-
4	Saldo Atual	11.392.510,13	12.564.784,14	13.164.516,74
5	Discriminação dos Saldos Existentes	- 71.034,95	- 156.912,06	- 435.598,04
5.1	Banco Bradesco Agencia 3394 c/c 37100-9	6.870,26	25.181,69	100.461,42
5.3	Banco Daycoval c/c 602810-3	77,68	-	186.500,00
5.4	Banco Daycoval c/c 603055-8	77,68	-	69.000,00
5.5	Banco Daycoval c/c 692691-2	-	10.683,22	1.687,00
5.6	Banco Daycoval c/c 693454-1	-	2.048,62	10.700,75
5.7	Banco Daycoval c/c 702350-4	46.279,44	218,59	1.343,69
5.8	Banco Daycoval c/c 908367-9	- 128.571,66	- 200.000,00	- 295.403,72
5.9	Banco Caixa Economica Federal	2.470,09	3.089,37	1.828,87
5.10	Banco Safra c/c 23824-0	1.761,56	1.866,45	1.971,33
6	Check (movimentação do mês x extratos bancários):	- 0,00	- 0,00	- 0,00

- Foram disponibilizados os extratos bancários, condizentes com os saldos na contabilidade, nas alíneas do Ativo: Bancos, Aplicações, Títulos e Cheques vinculados, e no Passivo Circulante: Instituições Financeiras.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

- o Nota-se que na contabilidade constam saldos nas alíneas dos Bancos: BVA com saldo positivo de R\$ 12.048 (doze mil e quarenta e oito reais) e Itaú saldo de -R\$ 1.387.424 (um milhão, trezentos e oitenta e sete mil, quatrocentos e vinte e quatro reais negativos), das quais não foram encontrados os extratos bancários.

Em R\$				
Balanco Patrimonial em:	09/2019 v2	10/2019	11/2019	12/2019
Ativo	56.107.805	56.595.985	59.281.311	53.888.694
Circulante	19.871.855	20.403.297	23.203.714	17.895.309
Caixa e equivalentes de caixa	34.987	82.646	131.900	124.373
Clientes	5.888.873	5.948.940	6.362.160	3.301.687
Estoques	11.680.576	12.218.835	13.714.152	12.379.561
Despesas Antecipadas	279.080	224.524	156.381	107.662
Outros Créditos	677.556	564.893	1.420.818	516.844
Créditos Fiscais	1.310.783	1.363.460	1.418.304	1.465.182
Não Circulante	36.235.950	36.192.687	36.077.597	35.993.385
Depósitos Judiciais	869.852	869.852	869.852	869.852
Créditos fiscais	17.482.590	17.482.590	17.482.590	17.482.590
Investimentos	8.213.750	8.213.750	8.213.750	8.213.750
Imobilizado/Intangível	9.669.758	9.626.495	9.511.405	9.427.193
<i>Bens em uso</i>	<i>41.795.787</i>	<i>41.795.787</i>	<i>41.795.787</i>	<i>41.795.787</i>
<i>Depreciação</i>	<i>- 32.192.326</i>	<i>- 32.239.291</i>	<i>- 32.284.382</i>	<i>- 32.368.595</i>

15. No período de setembro a dezembro de 2019, observa-se que as dívidas totais reduziram 1%, totalizando R\$ 142.567.864 (cento e quarenta e dois milhões, quinhentos e sessenta e sete mil, oitocentos e sessenta e quatro reais), dos quais 83% estão classificados no curto prazo e o restante no longo prazo.

16. A maior dívida, representando 36% do endividamento, refere-se a **Obrigações Trabalhistas**, tendo apresentado aumento de 2% no período analisado, referente a INSS e FGTS a pagar, totalizando entre curto e longo prazo o saldo de R\$ 51.061.070 (cinquenta e um milhões, sessenta e um mil e setenta reais), dos quais, 88% refere-se a INSS a recolher.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

17. Representando 36% das dívidas totais em dezembro de 2019, as **Obrigações Fiscais** tiveram aumento de 7% no período analisado, alocadas em contas de curto e longo prazo. As obrigações fiscais somam R\$ 50.797.310 (cinquenta milhões, setecentos e noventa e sete mil, trezentos e dez reais) ao final do exercício 2019, onde 59% refere-se a COFINS a recolher.

18. Outras dívidas relevantes são:

- **Fornecedores:** representando 23% das dívidas totais de dezembro, apresentou redução de 6% no período analisado, montando R\$ 32.646.079 (trinta e dois milhões, seiscentos e quarenta e seis mil e setenta e nove reais) ao final do exercício 2019, dos quais, 97% referem-se a dívidas sujeitas à Recuperação Judicial.
 - Nota-se existência de algumas alíneas com saldo negativo, sendo necessária a conciliação.
 - Foi disponibilizado o relatório analítico do contas a pagar, apresentando mesmo saldo da contabilidade em dezembro de 2019.
- **Empréstimos e Financiamentos:** apresentou aumento de 12% no período analisado, relativos ao reconhecimento de duas contas garantidas junto ao Banco Daycoval, encerrando dezembro de 2019 em R\$ 4.273.537 (quatro milhões, duzentos e setenta e três mil, quinhentos e trinta e sete reais).
- **Outras Obrigações:** apresentou variação no período em análise, atingindo pico em novembro de 2019, com saldo de R\$ 9.574.662 (nove milhões, quinhentos e setenta e quatro mil, seiscentos e sessenta e dois reais), relativos a pedidos a faturar, tendo redução significativa no mês seguinte,

Brasil
 Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
 01050-030 - São Paulo
 www.lasproconsultores.com.br
 Fone: +55-11-3211-3010
 Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

decorrente dos pedidos faturados e acerto na alínea “*Passivos Diversos ano 2018*”, encerrando dezembro de 2019 com saldo de R\$ 3.789.867 (três milhões, setecentos e oitenta e nove mil, oitocentos e sessenta e sete reais), sendo 70% do saldo relativo a aluguéis e condomínios, dívida sujeita à Recuperação Judicial.

19. Durante os meses de setembro a dezembro de 2019, o **Patrimônio Líquido** se faz descoberto, reduzindo mensalmente, devido ao prejuízo auferido, encerrando dezembro de 2019 com saldo de -R\$ 88.679.170 (oitenta e oito milhões, seiscentos e setenta e nove mil, cento e setenta reais negativos).

- Consumindo totalmente o Capital Social e Reservas de Lucro, o **Prejuízo Acumulado**, até dezembro de 2019, está representado pelo montante de R\$ 96.836.682 (noventa e seis milhões, oitocentos e trinta e seis mil, seiscentos e oitenta e dois reais).

Em R\$				
Balanco Patrimonial em:	09/2019 v2	10/2019	11/2019	12/2019
Passivo	56.107.805	56.595.985	59.281.311	53.888.694
Circulante	120.242.761	121.165.405	124.527.835	118.985.126
Fornecedores	34.692.713	32.864.982	33.363.498	32.646.079
Empréstimo e Financiamento	3.813.738	3.821.381	3.868.839	4.273.537
Obrigações Fiscais	34.871.784	35.666.944	36.350.736	37.240.639
Obrigações Trabalhistas	40.323.874	40.798.832	41.370.100	41.035.005
Outras Obrigações	6.540.652	8.013.266	9.574.662	3.789.867
Não Circulante	23.582.737	23.582.737	23.582.737	23.582.737
Obrigações Fiscais	13.556.671	13.556.671	13.556.671	13.556.671
Obrigações Trabalhistas	10.026.066	10.026.066	10.026.066	10.026.066
Patrimônio Líquido	- 87.717.693	- 88.152.157	- 88.829.261	- 88.679.170
Capital social	2.800.000	2.800.000	2.800.000	2.800.000
Ajuste de avaliação patrimonial	5.201.948	5.201.948	5.201.948	5.201.948
Reservas de Capital	155.564	155.564	155.564	155.564
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 85.537.064	- 85.537.064	- 85.537.064	- 85.537.064
Resultado do Exercício	- 10.338.141	- 10.772.605	- 11.449.709	- 11.299.618

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

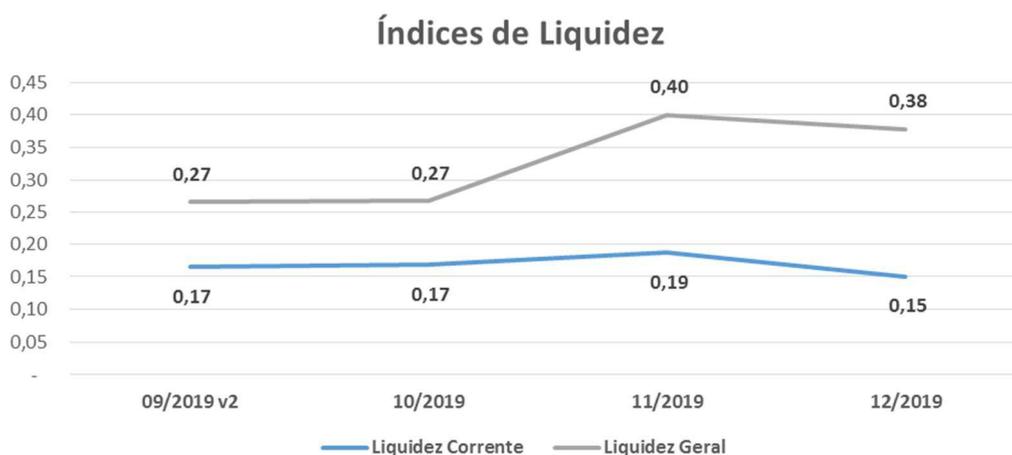
Itália
Edoardo Ricci Avvocati
Via Visconti di Modrone nº 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES

20. Com base nos dados patrimoniais apresentados acima, pode-se proceder a análise dos **Indicadores de Liquidez**, que apontam capacidade de liquidação abaixo dos níveis satisfatórios, indicando déficit financeiro, como segue:

- O **índice de liquidez corrente** mede a capacidade de quitação das dívidas em curto prazo utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período. Verifica-se oscilação, no período abrangido neste relatório, permanecendo com situação abaixo do satisfatório, apresentando capacidade de liquidação de R\$ 0,15 (quinze centavos de real) para honrar cada real devido em dezembro de 2019.
- O **índice de liquidez geral** mede a capacidade de quitação de todas as dívidas da empresa utilizando-se de todos seus ativos disponíveis e realizáveis. Nota-se melhora, no período em análise. Contudo, mantém em dezembro de 2019 capacidade de quitação de R\$ 0,38 (trinta e oito centavos de real) para cada real devido.



Brasil
 Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
 01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
 Fone: +55-11-3211-3010
 Fax: +55-11-3255-3727

72.996 – CM / RU

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

LASPRO

CONSULTORES

21. Ao analisar o índice de **Endividamento** performado, observa-se pequenas variações no período desta análise, mantendo elevado endividamento, onde, em dezembro de 2019, as dívidas encontram-se 165% superiores aos seus ativos, indicando que mesmo desmobilizando-se, a empresa deverá recorrer-se a recursos advindos de terceiros para liquidar suas obrigações já existentes.

Indicadores	09/2019 v2	10/2019	11/2019	12/2019
Endividamento	256%	256%	250%	265%

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

22. Cabe apresentar, preliminarmente, que foi disponibilizada demonstração de resultado (DRE) retificada, conforme abaixo:

- Anteriormente a **Receita Bruta** acumulado para o exercício corrente, até setembro, era de R\$ 323.196.856 (trezentos e vinte e três milhões, cento e noventa e seis mil, oitocentos e cinquenta e seis reais). Após retificação passou para R\$ 65.314.410 (sessenta e cinco milhões, trezentos e quatorze mil, quatrocentos e dez reais). Estima-se que o DRE anterior se refere a soma de outros exercícios e não apenas do corrente.

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

Acumulado - Em R\$		
Demonstração do resultado	09/2019	09/2019 v2
Receita Bruta	323.196.856	65.314.410
Deduções	- 87.414.799	- 18.006.520
Receita Líquida	235.782.056	47.307.890
Custo	- 122.122.104	- 21.613.671
Lucro Bruto	113.659.952	25.694.219
Despesas Operacionais	- 101.372.357	- 32.185.520
<i>(-) Despesas de venda</i>	- 82.009.419	- 24.055.841
<i>(-) Despesas Administrativas</i>	- 15.478.241	- 5.955.570
<i>(-) Outras Receitas Operacionais</i>	2.813.967	680.541
<i>(-) Despesas Administrativos Depositos</i>	- 6.698.665	- 2.854.649
Resultado Operacional	12.287.595	- 6.491.301
Resultado Financeiro	- 11.947.456	- 3.846.840
<i>Receitas Financeiras</i>	56.115	18.622
<i>(-) Despesas financeiras</i>	- 12.003.571	- 3.865.462
Resultados antes dos impostos	340.139	- 10.338.141
<i>(-) IRPJ e CSLL (corrente)</i>		
<i>(-) IRPJ e CSLL (diferido)</i>		
Resultado do Período	340.139	- 10.338.141

23. Nos meses em análise, a **Receita Bruta** auferida não apresentou estabilidade, variando até R\$ 2 milhões entre setembro e dezembro de 2019. De forma acumulada, entre janeiro e dezembro de 2019, faturou R\$ 86.480.079 (oitenta e seis milhões, quatrocentos e oitenta mil e setenta e nove reais).

- Abaixo segue gráfico ilustrando a evolução mensal da Receita para o segundo semestre de 2019, que demonstra pico de vendas no mês de dezembro de 2019.

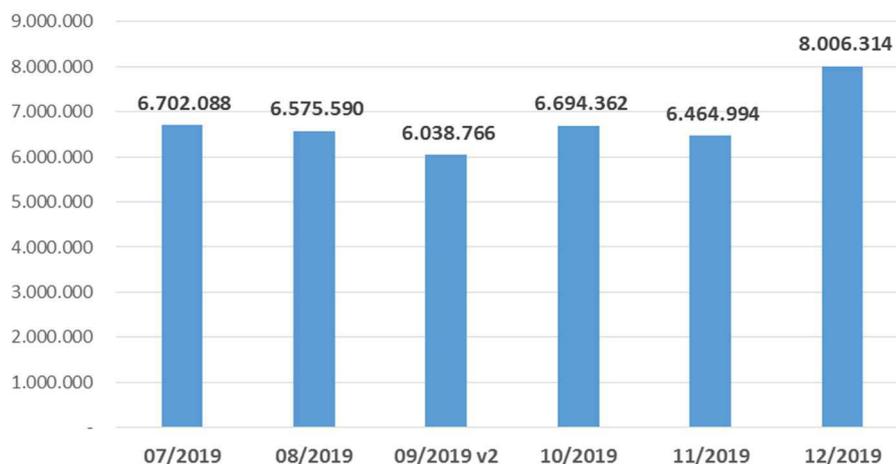
Brasil
 Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
 01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
 Fone: +55-11-3211-3010
 Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

Receita Bruta mensal (R\$)



24. Após as **Deduções** dos impostos incidentes na operação e devoluções ocorridas, a **Receita Líquida** acumulada no exercício monta R\$ 62.879.898 (sessenta e dois milhões, oitocentos e setenta e nove mil, oitocentos e noventa e oito reais).

25. Um dos gastos mais representativos refere-se ao **Custo**, tendo absorvido 43% da receita líquida auferida de janeiro a dezembro de 2019, totalizando R\$ 27.169.456 (vinte e sete milhões, cento e sessenta e nove mil, quatrocentos e cinquenta e seis reais).

26. As **Despesas Operacionais**, totalizaram, acumuladamente, R\$ 42.259.061 (quarenta e dois milhões, duzentos e cinquenta e nove mil e sessenta e um reais), no exercício 2019, estando distribuídos entre despesas com **Vendas** e **Administrativas**, além do reconhecimento de **Outras Receitas Operacionais**, como segue:

- **Despesas de Vendas:** sendo o gasto mais representativo, montando, acumuladamente no exercício 2019, R\$ 31.369.253 (trinta e um milhões,

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

trezentos e sessenta e nove mil e duzentos e cinquenta e três reais), absorveu 50% da receita líquida auferida, sendo representado em maior parte por gastos com pessoal no departamento de vendas e despesas com aluguéis.

- **Despesas Administrativas:** nota-se constante variação no período analisado, tendo por média mensal no exercício 2019, R\$ 672.348 (seiscentos e setenta e dois mil, trezentos e quarenta e oito reais), relativos à depreciação. De forma acumulada, tal despesa foi de R\$ 8.068.186 (oito milhões, sessenta e oito mil, cento e oitenta e seis reais), entre janeiro e dezembro de 2019, dos quais 37% refere-se a despesa com pessoal e 22% a contratação de serviços de terceirizados.
- **Despesas Administrativas Depósitos:** Nota-se pico em setembro de 2019, montando R\$ 628.266 (seiscentos e vinte e oito mil, duzentos e sessenta e seis reais), relativos à despesa com indenizações, FGTS e aviso prévio. Acumuladamente, de janeiro a dezembro de 2019, apresenta a soma de R\$ 3.563.451 (três milhões, quinhentos e sessenta e três mil, quatrocentos e cinquenta e um reais).
- **Outras Receitas Operacionais:** No exercício corrente, auferiu ganhos de R\$ 741.829 (setecentos e quarenta e um mil, oitocentos e vinte e nove reais), onde 58% refere-se a ressarcimento de custos (Bonificados).

27. Ademais, mensalmente são reconhecidas despesas e receitas financeiras, tendo acumulado, de janeiro a dezembro de 2019, a importância de R\$ 4.750.999 (quatro milhões, setecentos e cinquenta mil, novecentos e noventa e nove reais) em **Resultado Financeiro**, composto por:

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

- Receitas Financeiras: total de R\$ 25.708 (vinte e cinco mil, setecentos e oito reais), sendo 99% relativo a descontos obtidos.
- Despesas Financeiras: acumulou R\$ 4.776.707 (quatro milhões, setecentos e setenta e seis mil, setecentos e sete reais), dos quais 64% refere-se a despesas de juros s/antecipação de cartões de créditos, seguida de despesas de juros s/empréstimos.

28. Em detrimento principalmente das despesas comerciais, especificamente com pessoal, o resultado mensal auferido em maior parte do exercício 2019, faz-se deficitário. Logo, acumuladamente, entre os meses de janeiro a dezembro de 2019, o resultado auferido foi de **Prejuízo** em R\$ 11.299.618 (onze milhões, duzentos e noventa e nove mil, seiscentos e dezoito reais).

Mensal - Em R\$					
Demonstração do resultado	09/2019 v2	10/2019	11/2019	12/2019	2019
Receita Bruta	6.038.766	6.694.362	6.464.994	8.006.314	86.480.079
Deduções	- 1.586.940	- 1.752.629	- 1.737.453	- 2.103.579	- 23.600.182
Receita Líquida	4.451.826	4.941.733	4.727.540	5.902.734	62.879.898
Custo	- 1.812.831	- 1.788.504	- 1.599.714	- 2.167.567	- 27.169.456
Lucro Bruto	2.638.995	3.153.229	3.127.826	3.735.167	35.710.442
Despesas Operacionais	- 3.654.579	- 3.292.668	- 3.464.943	- 3.315.930	- 42.259.061
(-) Despesas de venda	- 2.436.992	- 2.417.912	- 2.408.492	- 2.487.009	- 31.369.253
(-) Despesas Administrativas	- 606.306	- 714.201	- 812.968	- 585.446	- 8.068.186
(-) Outras Receitas Operacionais	16.985	22.134	19.421	19.732	741.829
(-) Despesas Administrativos Depositos	- 628.266	- 182.690	- 262.904	- 263.207	- 3.563.451
Resultado Operacional	- 1.015.584	- 139.439	- 337.117	419.237	- 6.548.619
Resultado Financeiro	- 322.542	- 295.025	- 339.987	- 269.147	- 4.750.999
Receitas Financeiras	151	1.682	1.654	3.751	25.708
(-) Despesas financeiras	- 322.693	- 296.707	- 341.641	- 272.897	- 4.776.707
Resultados antes dos impostos	- 1.338.126	- 434.464	- 677.104	150.091	- 11.299.618
(-) IRPJ e CSLL (corrente)	-	-	-	-	-
(-) IRPJ e CSLL (diferido)	-	-	-	-	-
Resultado do Período	- 1.338.126	- 434.464	- 677.104	150.091	- 11.299.618

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

C. FUNCIONÁRIOS

29. Foram disponibilizados o CAGED e o resumo da folha de pagamento dos meses em análise, sendo verificado demissão de 05 colaboradores no quarto trimestre de 2019, encerrando dezembro de 2019 com 256 funcionários.



30. Foram disponibilizados os comprovantes de pagamento de IRRF parcelado, INSS parcelado e FGTS, ocorridos nos meses de outubro a dezembro de 2019.

D. IMPOSTOS

31. Foram disponibilizados:

- Outubro de 2019: Apuração de ICMS sem os comprovantes de recolhimento e guias de ISS com os comprovantes. Segundo informações dos gestores

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

da Recuperanda, os tributos PIS e COFINS foram compensados, não sendo apresentada a PerdComp correspondente.

- Novembro de 2019: Apuração de ICMS, PIS e COFINS, sem comprovantes de recolhimento, e guias de ISS com os comprovantes de quitação.
- Dezembro de 2019: Apuração de ICMS, PIS e COFINS sem os comprovantes de pagamento e guias de ISS com os comprovantes de recolhimento.

E. DEMAIS RELATÓRIOS

32. A Recuperanda disponibilizou nota explicativa esclarecendo os questionamentos do RMA protocolado em 22 de novembro de 2019 quanto à:

- Saldos de Créditos Fiscais: *“Os créditos fiscais referem-se a ativo fiscal diferido correlacionados aos prejuízos fiscais apurados até o ano calendário de 2017, deduzidos dos créditos fiscais já utilizados. À medida que a empresa auferir lucro os créditos serão utilizados, conforme legislação do imposto de renda que permite que utilize até 30% do lucro em prejuízos fiscais auferidos em exercícios anteriores. Os valores registrados estão baseados na NPC 25, capítulo 19 referendado pela CVM conforme deliberação nº 273 de 20/08/1998”.*
- Imobilizado e Intangível:

Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

- Leasing: as amortizações correspondentes ao valor do veículo estavam superiores ao valor dos bens, as retificações foram feitas em outubro de 2019.
- Adiantamento Consórcio: não consta consórcio em andamento, assim, os saldos apresentados nessa rubrica foram baixados em outubro de 2019.
- PIS/COFINS/CSLL retido a recolher: estavam com saldo negativo, sendo conciliado em 31 de outubro de 2019.

III. CONCLUSÃO

33. No período analisado, verifica-se que a Recuperanda mantém atividade operacional, tendo acrescido a receita em 12% no mês de dezembro de 2019. Contudo, devido ao elevado endividamento, ao alto custo produtivo e comercial, a operação se faz deficitária, porém, com expectativas de soerguimento ao manter a atividade e readequar os gastos.

Brasil
 Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
 01050-030 - São Paulo
 www.lasproconsultores.com.br
 Fone: +55-11-3211-3010
 Fax: +55-11-3255-3727

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

LASPRO

CONSULTORES

IV. ENCERRAMENTO

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

35. Sendo o que havia a relatar, a Administradora Judicial permanece à disposição de Vossa Excelência, do Ministério Público e demais interessados.

Termos em que,
Pede deferimento.

São Paulo, 12 de fevereiro de 2020.


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

Brasil
 Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
 01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
 Fone: +55-11-3211-3010
 Fax: +55-11-3255-3727

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