

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 01ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA CAPITAL DO ESTADO DE SÃO PAULO.

Recuperação Judicial

Autos nº 0041720-16.2015.8.26.0100

LASPRO CONSULTORES LTDA., neste ato representado pelo **DR. ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO**, OAB/SP nº 98.628, nomeada Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial em referência, requerida por **SINA COMÉRCIO E EXPORTAÇÃO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS LTDA.** vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, “a” e “c” da Lei nº 11.101/2005 apresentar **Relatório das Atividades da Recuperanda** referente ao período de **março de 2020**.

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	3
A. Balanço Patrimonial	4
B. Demonstração de Resultado do Exercício	11
C. Funcionários	12
III. PENDÊNCIA	12
IV. CONCLUSÃO	13
V. ENCERRAMENTO	13

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 n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

I. INTRODUÇÃO

1. A empresa **SINA Comércio e Exportação de Produtos Alimentícios Ltda.** foi constituída em 16 de agosto de 2007 e tem como objeto social o comércio, importação e exportação de grãos, sementes, produtos alimentícios e produtos para ração, assim como prestação de serviços de assessoria comercial e promoção de vendas e ainda de transporte rodoviário de carga intermunicipal.

2. No ano de 2012 a empresa apresentou queda em seu faturamento devido à alta competitividade internacional, sendo a situação agravada a partir de 2013 em decorrência da redução de oferta de capital de giro, levando ao pedido de Recuperação Judicial em 10 de julho de 2015, tendo seu deferimento em 17 de julho de 2015.

II. DA SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

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

4. A situação operacional é apresentada a partir dos documentos solicitados à Recuperanda conforme: **(A)** Balanço Patrimonial; **(B)** Demonstração de Resultado de Exercício; **(C)** Funcionários.

5. As informações que seguem foram compiladas dos balancetes mensais disponibilizados pela Recuperanda, de fevereiro de 2020, já apresentado no relatório anterior, a março de 2020.

A. Balanço Patrimonial

6. Sem apresentar variações no grupo do Ativo, durante o período analisado, tendo sua atividade suspensa, a **SINA COMÉRCIO** mantém, em março de 2020, ativo total no montante de R\$ 181.731.788 (cento e oitenta e um milhões, setecentos e trinta e um mil, setecentos e oitenta e oito reais), distribuídos da seguinte maneira:

- As **Disponibilidades** apresentam, desde o exercício de 2017, a importância de R\$ 128.129 (cento e vinte e oito mil, cento e vinte e nove reais), dos quais, conforme balancete analítico de março de 2020, 54,44% referem-se a valores com “aplicação financeira” no Banco do Brasil, 45,45% correspondem a “conta corrente” no banco Daycoval, 0,10% a “conta corrente” no banco Itaú e o restante a recursos em “caixa”.
 - Conforme comentado em Relatórios anteriores, causa estranheza a **SINA COMERCIO** manter por tanto tempo a mesma importância em Disponibilidades, indicando que não houve a manutenção dessa rubrica. Dessa maneira, se faz necessário a apresentação dos extratos bancários, na data base analisada, para confronto e regularização dos saldos contábeis, com o intuito de demonstrar corretamente a situação contábil/financeira da Recuperanda.
- Os valores a receber de **Clientes** do exterior mantêm a quantia de R\$ 5.192.264 (cinco milhões, cento e noventa e dois mil, duzentos e sessenta e quatro reais), desde abril de 2018. Tal montante, conforme balancete analítico de março de 2020, referem-se a recebíveis da empresa “Amaggi Europe B.V.”
 - É necessário efetuar uma análise do saldo devedor, com o intuito de exercer um julgamento adequado dos saldos pendentes de recebimentos, tendo como objetivo constituir “provisão para perdas de crédito”, e demonstrar de forma mais aproximada a realidade financeira da **SINA COMÉRCIO**.

LASPRO

CONSULTORES

- O saldo de **Estoque** também é remanescente de exercícios anteriores, representado pelo valor de R\$ 151.114 (cento e cinquenta e um mil, cento e quatorze reais), alocados na alínea “Estoque de Farelo de Soja”.
 - Não foi disponibilizada a posição de estoques referente ao período em análise, não sendo possível validar o saldo contábil apresentado em março de 2020.
- Os **Impostos a Recuperar** apresentaram créditos fiscais na importância de R\$ 2.947.652 (dois milhões, novecentos e quarenta e sete mil, seiscentos e cinquenta e dois reais) em março de 2020, dos quais 80% referem-se a “ICMS a recuperar” e o restante a “IRRF sobre juros de mútuos”.
 - O saldo apresentado é remanescente de exercícios anteriores, dos quais através dos balancetes disponibilizados anteriormente, já existia em dezembro de 2017, sendo importante comentar sobre o prazo de 5 (cinco) anos para a prescrição dos créditos fiscais.
- Nota-se que a maior representatividade do ativo total pertence a rubrica de **Outros Créditos**, equivalente a 95,11% deste. Sem movimentação desde novembro de 2018, mantém elevada monta de R\$ 172.841.227 (cento e setenta e dois milhões, oitocentos e quarenta e um mil, duzentos e vinte e sete reais) em março de 2020, dos quais, 52% estão alocados na alínea “Multioleos Oleos e Farelos Ltda”, 47% em “Faroleo Com. Prod. Alim. Ltda” e o restante distribuídos entre “**SINA INDÚSTRIA**”, “Adiantamentos a Fornecedores” e “Adiantamento 13º Salário”.
- A importância de R\$ 300.000 (trezentos mil reais) a receber de **Partes Relacionadas** não apresentou variação desde dezembro de 2017, oriundos de créditos com pessoa ligada – “Nemr Abdul Massih”.
- A rubrica de **Outros Créditos** de longo prazo manteve, desde junho de 2018, saldo de R\$ 171.402 (cento e setenta e um mil, quatrocentos e dois reais), sendo relativo a bloqueios judiciais.

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 n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

7. Apresentando efeito “nulo” o **Imobilizado Bruto** é composto por “móveis e utensílios”, possui saldo histórico de R\$ 6.725 (seis mil, setecentos e vinte e cinco reais) e encontra-se totalmente **Depreciado** em março de 2020.

8. É necessário comentar que, de maneira geral, todas as rubricas que perfazem o ativo total, com exceção do Imobilizado, apontam a falta de manutenção contábil, ocasionando incerteza do montante que perfaz a totalidade de bens e direitos da Recuperanda.

Em R\$		
Balanco Patrimonial em:	fev-20	mar-20
ATIVO	181.731.788	181.731.788
Ativo Circulante	181.260.387	181.260.387
Caixa e Equivalentes de Caixa	128.129	128.129
Clientes	5.192.264	5.192.264
Estoques	151.114	151.114
Impostos a Recuperar	2.947.652	2.947.652
Outros Créditos	172.841.228	172.841.228
Ativo Não Circulante	471.402	471.402
Partes Relacionadas	300.000	300.000
Outros Créditos	171.402	171.402
Imobilizado/Intangível	-	-
<i>Bens em uso</i>	<i>6.725</i>	<i>6.725</i>
<i>(-) Depr/Amort. Acumulada</i>	<i>- 6.725</i>	<i>- 6.725</i>

9. A **SINA COMERCIO** apresentou, em março de 2020, passivo total na importância de R\$ 537.624.484 (quinhentos e trinta e sete milhões, seiscentos e vinte e quatro mil, quatrocentos e oitenta e quatro reais), 9% maior que no mês anterior, decorrentes das movimentações contábeis/financeiras nas obrigações financeiras e trabalhistas, como segue:

- Os **Financiamentos** de curto e longo prazo, conjuntamente, somaram R\$ 455.698.247 (quatrocentos e cinquenta e cinco milhões, seiscentos e noventa

e oito mil, duzentos e quarenta e sete reais), equivalente a 85% do passivo total em março de 2020.

- No curto prazo apresentou aumento de 11%, decorrente do reconhecimento de juros e de variações cambiais, somando a quantia de R\$ 443.863.786 (quatrocentos e quarenta e três milhões, oitocentos e sessenta e três mil, setecentos e oitenta e seis reais), distribuídos da seguinte maneira:

Financiamentos de Curto Prazo	fev-20	Variação	mar-20
Financiamento em moeda nacional	18.490.532	51.128	18.541.660
Banco Insduval	10.289.943	51.128	10.341.072
Banco ABC Brasil	8.200.589	-	8.200.589
Financiamento em moeda estrangeira	378.939.334	44.289.830	423.229.164
HSBC Bank Brasil	31.866.660	4.451.675	36.318.335
Banco Votorantim	87.470.586	14.051.152	101.521.739
Banco Fibra	8.252.886	1.327.210	9.580.096
Banco Daycoval	4.971.144	808.896	5.780.040
Banco Rendimento	10.096.125	1.626.713	11.722.838
Banco Itau Bra	96.081.147	-	96.081.147
Banco Citibank	26.036.457	4.164.534	30.200.991
Banco Santander Brasil	76.650.919	11.874.814	88.525.733
Banco da China Brasil	37.513.410	5.984.835	43.498.245
Outros Financiamentos	2.092.962	44.289.830	2.092.962
Sina Indústria de Alimentos	2.092.962	-	2.092.962
Total	399.522.827	88.630.789	443.863.786

(*) Dados extraídos dos balancetes mensais disponibilizados.

- Nota-se a importância de R\$ 2.092.962 (dois milhões, noventa e dois mil, novecentos e sessenta e dois reais), referentes a contratos de mútuos com a também recuperanda **SINA INDÚSTRIA**, que mantém saldo zerado nos demonstrativos contábeis do mesmo período, indicando falta de conciliação dos saldos contábeis.
- No longo prazo, os **Financiamentos** não apresentaram variações no período em análise, mantendo, em março de 2020, o saldo de R\$ 11.834.461 (onze milhões, oitocentos e trinta e quatro mil, quatrocentos

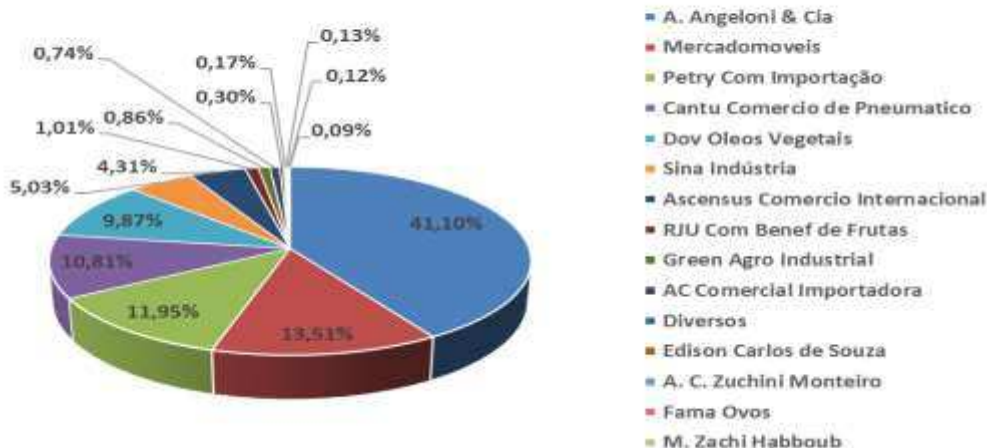
e sessenta e um reais). Conforme já comentado em Relatório anterior, o montante foi reconhecido, em agosto de 2019, na alínea “Banco HSBC Bank S.A. – Cessão de Crédito”, com indícios que a contrapartida ocorreu nas alíneas de “variação cambial passiva” e “despesas com juros sobre financiamentos”, para os quais não foram disponibilizados documentos de suporte para validação do lançamento e saldo contábil apresentado.

- As **Obrigações Trabalhistas** cresceram 2% em março de 2020, em virtude do reconhecimento do pró-labore e encargos incidentes, somando R\$ 71.138 (setenta e um mil, cento e trinta e oito reais), dos quais 56% são relativos a “rescisões trabalhistas a pagar”, 38% a “honorários de diretores a pagar” e o restante se referem a “INSS a recolher”.

10. Os valores a pagar a **Fornecedores** mantêm obrigações no montante de R\$ 55.107.728 (cinquenta e cinco milhões, cento e sete mil, setecentos e vinte e oito reais) em março de 2020, correspondendo a 10% do passivo total no mesmo período.

- Não foram disponibilizados relatórios gerencial/financeiro, não sendo possível validar o saldo contábil apresentado. Abaixo, segue abertura da rubrica, com base no balancete analítico do exercício corrente analisado:

**Composição Contábil dos Fornecedores
em Março/2020 (%)**



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 n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

11. Desde janeiro de 2019, os **Impostos a Recolher** mantiveram débitos fiscais na importância de R\$ 8.402 (oito mil, quatrocentos e dois reais), sendo: 83% de “PIS/COFINS/CSLL retidos de serviços terceirizados”, 11% de “IRRF s/ salários a recolher” e o restante de “IRRF s/ serviços PJ a recolher”.

12. Os valores alocados na rubrica de **Outras Obrigações** também não apresentaram variações, sendo o saldo de R\$ 2.237.574 (dois milhões, duzentos e trinta e sete mil, quinhentos e setenta e quatro reais) remanescente de exercícios anteriores, dos quais, 99% referem-se a “adiantamento recebidos de clientes”.

13. Sem movimentação desde o exercício de 2017, as **Partes Relacionadas** mantêm o saldo de R\$ 24.501.393 (vinte e quatro milhões, quinhentos e um mil, trezentos e noventa e três reais) em março de 2020, dos quais 55% são relativos a empréstimos com a **FAS EMPREENDIMENTOS E INCORPORAÇÃO**, devidamente conciliados entre as recuperandas.

14. Encerra-se o exercício corrente analisado com **Patrimônio Líquido** a descoberto, ou seja, negativo em R\$ 355.892.695 (trezentos e cinquenta e cinco milhões, oitocentos e noventa e dois mil, seiscentos e noventa e cinco reais) em março de 2020, em decorrência do reconhecimento do **Prejuízo Acumulado** na quantia de R\$ 356.392.695 (trezentos e cinquenta e seis milhões, trezentos e noventa e dois mil, seiscentos e noventa e cinco reais), em março de 2020, somados a exercícios anteriores.

LASPRO

CONSULTORES

Em R\$		
Balanço Patrimonial em:	fev-20	mar-20
PASSIVO	181.731.788	181.731.789
Passivo Circulante	456.946.416	501.288.629
Fornecedores	55.107.728	55.107.728
Impostos a Recolher	8.402	8.402
Obrigações Trabalhistas	69.884	71.138
Financiamentos	399.522.827	443.863.786
Outras Obrigações	2.237.575	2.237.575
Passivo Não Circulante	36.335.855	36.335.855
Financiamentos	11.834.461	11.834.461
Partes Relacionadas	24.501.393	24.501.393
Patrimônio Líquido	- 311.550.482	- 355.892.695
Capital Social	500.000	500.000
Lucro/Prejuízo Acumulado	- 281.233.012	- 281.233.012
Lucro/Prejuízo do Período	- 30.817.471	- 75.159.684

15. Com base nas informações patrimoniais disponibilizadas nos quadros acima, pôde-se proceder com a análise dos indicadores de liquidez, que apontam situação insatisfatória, como segue:

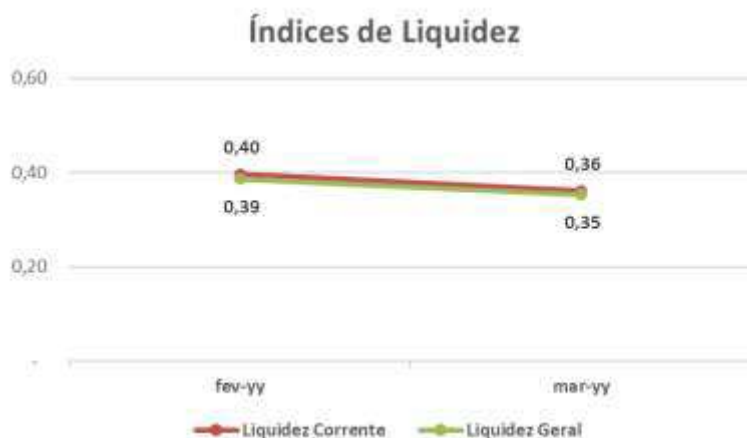
- A **Liquidez Corrente** apresentou queda em março de 2020, apontando capacidade de quitação de apenas R\$ 0,36 (trinta e seis centavos de real) para cada real devido em obrigações de curto prazo ao utilizar todos os seus disponíveis e direitos também em curto prazo.
- A **Liquidez Geral** também apresentou queda no mês analisado, apontando disponibilidade de R\$ 0,35 (trinta e cinco centavos de real) para quitação de cada real de dívida constituída, ao utilizar seus direitos de curto e longo prazo, em março de 2020.

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 n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

LASPRO

CONSULTORES



16. O índice de **Endividamento** cresceu 25% em março de 2020, no comparativo com o mês anterior, apresentando obrigações 196% superiores aos bens e direitos.

Endividamento	fev-20	mar-20
	271%	296%

B. Demonstração de Resultado do Exercício

17. A **SINA COMERCIO** permanece sem **Faturamento** desde abril de 2018, porém, mensalmente são reconhecidas despesas.

18. As **Despesas Administrativas** estão relacionadas as obrigações trabalhistas, acumulando de janeiro a março de 2020, a quantia de R\$ 3.762 (três mil, setecentos e sessenta e dois reais).

19. Os valores alocados em **Despesas Financeiras** referem-se ao reconhecimento de “juros sobre financiamentos”, somando R\$ 28.132.753 (vinte e oito milhões, cento e trinta e dois mil, setecentos e cinquenta e três reais) até março de 2020.

20. Os montantes reconhecidos na rubrica de **Outras Receitas/Despesas Não Operacionais** referem-se aos valores decorrentes das “variações cambiais passivas”, totalizando o montante de R\$ 47.023.169 (quarenta e sete milhões, vinte e três mil, cento e sessenta e nove reais) até março de 2020.

21. Devido à ausência de Receitas, o **Resultado do Exercício** no primeiro trimestre de 2020 foi deficitário, apresentando **Prejuízo Contábil** de R\$ 75.159.684 (setenta e cinco milhões, cento e cinquenta e nove mil, seiscentos e oitenta e quatro reais).

Em R\$ - Mensal

Demonstração do Resultado em:	fev-20	mar-20	2020
Lucro Bruto	-	-	-
Despesas Operacionais	- 1.254	- 1.254	- 3.762
(-) Despesas Administrativas	- 1.254	- 1.254	- 3.762
Resultado Operacional	- 1.254	- 1.254	- 3.762
Resultado Financeiro	- 5.754.275	- 15.410.182	- 28.132.753
(-) Despesas Financeiras	- 5.754.275	- 15.410.182	- 28.132.753
Receitas/Despesas Não Operacionais	- 9.455.997	- 28.930.777	- 47.023.169
Resultado antes do IRPJ e CSLL	- 15.211.526	- 44.342.213	- 75.159.684
Resultado do Período	- 15.211.526	- 44.342.213	- 75.159.684

C. Funcionários

22. Foram disponibilizados: CAGED, indicando não possuir colaboradores desde o exercício de 2016 e protocolo de conectividade social.

III. PENDÊNCIA

23. Segue comentário da **SINA COMÉRCIO**, protocolado nos autos às fls. 2.177/2.178, sobre questionamento efetuado em Relatório anterior:

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 n° 8/10
20122 - Milão
www.edoardoricci.it
Fone: + 39-02 79 47 65
Fax: + 39-02 78 44 97

No mais, quanto ao pedido do II. Administrador para justificar o porquê da Recuperanda possuir saldo de R\$ 2.092.962 (dois milhões, noventa e dois mil, novecentos e sessenta e dois reais), referente aos contratos de mútuos com a Sina Industria, e como credora, referido saldo, nos demonstrativos contábeis de agosto de 2.019, estar zerado, pugna-se pelo prazo suplementar de 10(dez) dias, para se averiguar, devidamente, internamente junto ao departamento contábil da empresa.

IV. CONCLUSÃO

24. A **SINA COMÉRCIO** permanece sem faturamento devido suas atividades estarem suspensas, sem adquirir novos ativos e tendo apresentando aumento nos passivos, em decorrência, principalmente, do reconhecimento da variação cambial sobre dívidas em moeda estrangeira e dos juros incidentes sobre os financiamentos, ocasionando aumento no endividamento, agravando sua situação econômica/financeira.

25. Ademais, se faz importante mencionar a divergência entre os valores relativos a partes relacionadas, indicando a falta de conciliações entre as empresas do grupo.

V. ENCERRAMENTO

26. Essa Administradora informa que toda documentação verificada para a elaboração do presente relatório, encontra-se a disposição dos interessados, mediante agendamento prévio.

27. Sendo o que tinha para o momento, esta Auxiliar se coloca a inteira disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados da

LASPRO

CONSULTORES

Recuperanda, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

Termos em que, pede deferimento.

São Paulo, 17 de junho 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

72-769.1.2 MM / CB / JP

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

14

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 17/06/2020 às 20:11, sob o número WJMJ20408372206. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 0041720-16.2015.8.26.0100 e código 92FC94D.