

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 9ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE RIBEIRÃO PRETO, ESTADO DE SÃO PAULO.**

Incidente processual nº 0017305-41.2017.8.26.0506

Recuperação Judicial n.º 1012365-50.2016.8.26.0506.

Requerente: RR Asset Indústria de Embalagens Flexíveis Ltda.

COMPASSO ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., Administradora Judicial nomeada na Recuperação Judicial em epígrafe, vem, respeitosamente à presença de Vossa Excelência, em atenção à obrigação disposta na letra 'c', inciso II, do artigo 22 da Lei nº 11.101/2005, apresentar o Relatório Mensal de Atividades ("RMA") referente ao período de julho a setembro de 2018.

Sumário

1. Situação Patrimonial – Balanço Patrimonial	2
1.1. Ativo	2
1.2. Passivo	4
1.3. Índices que analisam o passivo	6
1.4. Índices de analisam ativo e passivo	7
2. Demonstração do Resultado do Exercício	12
3. Demonstração do Fluxo de Caixa – Método Direto	14
4. Quadro pessoal e social	15
4.1. Colaboradores e encargos sociais	15
4.2. Prestadores de Serviços	16
5. Obrigações tributárias	16
6. Considerações finais	16

1. Situação Patrimonial – Balanço Patrimonial

Como forma de apresentar a situação econômica e financeira da Recuperanda, seguem as informações compiladas das Demonstrações Contábeis e demais relatórios administrativos/operacionais que foram disponibilizados pela Recuperanda, apresentados abaixo, de forma comparativa, dos meses de **julho a setembro** de 2018.

1.1. Ativo

		ATIVO					
Nota	Rubrica	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	Variação	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
1.1.2	Disponível	38.591	41.002	4.134	1.043	(37.548)	(97,30)
1.1.3	Clientes	1.276.649	1.342.607	1.647.787	1.744.026	467.377	36,61
1.1.4	Estoques	225.473	403.704	392.016	492.847	267.374	118,58
	Tributos a Recuperar/Compensar	257.489	299.943	321.695	383.639	126.150	48,99
	Demais Ativos	3.569	-	-	5.057	1.488	41,69
	Total Ativo Circulante	1.801.771	2.087.256	2.365.632	2.626.612	824.841	45,78
	Aplicações Financeiras	7.997	7.997	7.997	7.997	-	0,00
	Créditos Fiscais	49.847	49.847	47.430	44.882	(4.965)	(9,96)
	Empréstimos e Financiamentos	549.752	549.752	549.752	549.752	-	0,00
	Tributos Diferidos	111.444	111.444	111.444	111.444	-	0,00
	Imobilizados	5.362.153	5.369.122	5.418.472	5.416.730	54.577	1,02
	Intangível	12.688	12.688	12.688	12.688	-	0,00
	Total Ativos Não Circulante	6.093.881	6.100.850	6.147.783	6.143.493	49.612	0,81
1.1.1	Total do Ativo	7.895.652	8.188.106	8.513.415	8.770.105	874.453	11,08

1.1.1. Ativo:

Análise: O Ativo Total da Recuperanda apresentou aumento de **R\$ 874,1 mil** de junho a setembro de 2018. Sendo **R\$ 824,8 mil** no Ativo Circulante e **R\$ 49,6 mil** no Ativo Não Circulante.

1.1.2. Rubrica: Disponível

Análise: A rubrica “Disponível” era de **R\$ 38,5 mil** em junho e foi para **R\$ 1 mil** em setembro. Essa redução de **R\$ 37,5 mil** é reflexo dos esforços da Recuperanda para liquidação das obrigações analisadas durante o período.

1.1.3. Rubrica: Clientes

Análise: A rubrica “Clientes” apresentou aumento de **R\$ 476,3 mil** no período de junho a setembro de 2018 (correspondente a **36,61%**), totalizando **R\$ 1,744 milhões**. Para entender melhor o motivo desse aumento, a Administradora Judicial, desde já, requer seja a Recuperanda intimada a fim de que justifique o motivo desse aumento, requerendo seja indicado no relatório a data de demissão, data de vencimento e razão social do cliente

i) Prazo Médio de Recebimento - Dias

Prazo Médio de Recebimento - Dias				
Classificação	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
Curto prazo - R\$	1.276.649	1.342.607	1.647.787	1.744.026
Longo prazo - R\$	-	-	-	-
Total do contas a receber - R\$	1.276.649	1.342.607	1.647.787	1.744.026
Receitas Liquida de Vendas - R\$	730.228	866.205	981.960	829.842
Prazo médio de recebimento em dias (Contas a receber/Receitas líquidas) X 30 dias	52	46	50	63

Definição: O Prazo Médio de Recebimento das Vendas indica quantos dias, em média, a empresa leva para receber suas vendas a prazo.

Análise: O Prazo Médio de Recebimento que era de **52** dias em junho, passou para **63** dias em setembro de 2018, ou seja, a Recuperanda concedeu mais prazo nas vendas aos seus clientes e/ou aumentou títulos vencidos e não pagos pelos seus clientes.

1.1.4. Rubrica: Estoques

Análise: a Recuperanda, no período de junho a setembro de 2018, apresentou aumento de **R\$ 267,3 mil** na rubrica “Estoques”, totalizando **R\$ 492,8 mil** em setembro. Em vista desse aumento, a Administradora entende prudente que a Recuperanda justifique o aumento nessa rubrica.

i) Prazo Médio de Estocagem - Dias

Prazo Médio de Estocagem - Dias				
Classificação	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
Curto prazo - R\$	225.473	403.704	392.016	492.847
Longo prazo	-	-	-	-
Total do estoques	225.473	403.704	392.016	492.847
Custos dos Produtos Vendidos	472.809	456.267	692.211	543.075
Prazo médio de estocagem em dias (Estoques / Custos dos produtos vendido) X 30 dias	14	27	17	27

Definição: O Prazo Médio de Estocagem indica quantos dias, em média, os produtos ficam armazenados na empresa antes de serem vendidos.

Análise: O Prazo Médio de Estocagem que, em junho era de **14** dias, em setembro passou a ser de **27** dias. Em verdade, a Recuperanda aumentou o volume de produtos em estoques e conseqüentemente demonstrou um maior prazo de armazenagem durante o período analisado.

1.2. Passivo

PASSIVO							
Nota	Rubrica	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	Variação	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
	Fornecedores	404.743	291.106	431.503	473.686	68.943	17,03
1.2.2.	Empréstimos e Financiamentos	995.391	1.284.114	1.289.146	1.330.640	335.249	33,68
	Empréstimos com Sócios, Adm e Pessoas	28.957	20.972	20.744	9.695	(19.262)	(66,52)
	Obrigações Tributárias	18.859	35.176	33.643	42.349	23.490	124,56
	Obrigações Trabalhistas e Previdenciária	81.027	78.860	69.884	140.909	59.882	73,90
	Outras Obrigações	3.527	39.404	33.148	33.149	29.622	839,86
	Total do Passivo Circulante	1.532.504	1.749.632	1.878.068	2.030.428	497.924	32,49
	Empréstimos e Financiamentos	78.331	78.331	78.331	78.331	-	0,00
	Empréstimos com Sócios, Adm e Pessoas	9.694	8.886	8.079	8.079	(1.615)	(16,66)
1.2.3.	Provisões Despesas	166.110	221.465	343.360	420.872	254.762	153,37
	Provisões de Ajuste Fiscal	1.028.784	1.028.784	1.028.784	1.028.784	-	0,00
	Outras Obrigações	83.920	91.520	142.611	142.611	58.691	69,94
	Despesas em Recuperação Judicial	6.176.590	6.176.590	6.176.590	6.176.590	-	0,00
	Total do Passivo Não Circulante	7.543.429	7.605.576	7.777.755	7.855.267	311.838	4,13
	PATRIMONIO LIQUIDO						
	Capital Social	500.000	500.000	500.000	500.000	-	0,00
	Reserva de Capital	1.406.965	1.406.965	1.406.965	1.406.965	-	0,00
	Lucros ou Prejuízos Acumulados	(3.087.246)	(3.074.067)	(3.049.373)	(3.022.555)	64.691	(2,10)
	Total Patrimônio Líquido	(1.180.281)	(1.167.102)	(1.142.408)	(1.115.590)	64.691	(5,48)
1.2.1	Total do Passivo e Patrimônio Líquido	7.895.652	8.188.106	8.513.415	8.770.105	874.453	11,08

1.2.1. Passivo e Patrimônio líquido

Análise: O Passivo e Patrimônio Líquido apresentaram aumento de **R\$ 874,4 mil** no período de junho a setembro de 2018.

1.2.2. Rubrica: Empréstimos e Financiamentos

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS						
Conta contábil	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Banco Itaú	1.307	1.120	887	654	(653)	-49,96
Factoring Fomento Mercantil	994.084	1.282.994	1.288.259	1.329.986	335.902	33,79
Total	995.391	1.284.114	1.289.146	1.330.640	335.249	33,68

Análise: A rubrica “Financiamentos e empréstimos” apresentou aumento de **R\$ 335,2 mil** no período de junho a setembro de 2018. O principal fator que influenciou o aumento foi a conta contábil “Factoring Fomento Mercantil” que no mês de junho era **R\$ 994 mil e**, em setembro, foi para **R\$ 1,32 milhões**.

1.2.3. Rubrica: Provisões Despesas

Análise: A Recuperanda apresentou aumento de **R\$ 254,7** mil na rubrica Provisão Despesas, totalizando **R\$ 420,8** mil em setembro. Esse aumento é decorrente das provisões de despesas com instituições financeiras. Requer, seja a Recuperanda intimada para explicar a natureza e a composição detalhada dessa provisão.

1.3. Índices que analisam o passivo

I) Endividamento geral

Endividamento Geral				
	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
Passivo circulante (PC) - R\$	1.532.504	1.749.632	1.878.068	2.030.428
Passivo não circulante (PNC) - R\$	7.543.429	7.605.576	7.777.755	7.855.267
Ativo total (AT) - R\$	7.895.652	8.188.106	8.513.415	8.770.105
Resultado: (PC + PNC) / AT - R\$	114,95%	114,25%	113,42%	112,72%

Definição: O Indicador de “**Endividamento Geral**” demonstra o quanto a Recuperanda possui de capital de terceiros financiando o seu ativo.

Análise: A Recuperanda apresentou sutil melhora nas estruturas de Endividamento Geral, posto que em junho o índice era **114,95%**, enquanto em setembro foi para **112,72%**.

II) Composição do endividamento

Composição do Endividamento				
	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
Passivo circulante (PC) - R\$	1.532.504	1.749.632	1.878.068	2.030.428
Passivo não circulante (PNC) - R\$	7.543.429	7.605.576	7.777.755	7.855.267
Resultado: PC / (PC + PNC) - R\$	16,89%	18,70%	19,45%	20,54%

Definição: O indicador de “Composição de Endividamento” é o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais.

Análise: O indicador de Composição do Endividamento era **16,89%** em junho, passando para **20,54%** em setembro de 2018. O aumento observado refere-se ao aumento com *factoring*, que, durante o período analisado, foi de **R\$ 335,9 mil**.

1.4. Índices de analisam ativo e passivo

I) Liquidez Corrente, Seca e Geral

a) Liquidez corrente

Liquidez Corrente	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
	R\$	R\$	R\$	R\$
Ativo Circulante - AC	1.801.771	2.087.256	2.365.632	2.626.612
Passivo Circulante - PC	1.532.504	1.749.632	1.878.068	2.030.428
Resultado: AC/PC	1,18	1,19	1,26	1,29

Definição: A Liquidez Corrente demonstra o quanto a Recuperanda possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo.

Análise: Durante o período analisado (junho a setembro de 2018), o índice “**Liquidez Corrente**” apresentou expressiva melhora. No início era de **1,18** e, ao final, passou para **1,29**. Esse aumento demonstra que a Recuperanda tem capacidade em honrar com os compromissos de curto prazo.

b) Liquidez seca

Liquidez Seca	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
	R\$	R\$	R\$	R\$
Ativo Circulante - AC	1.801.771	2.087.256	2.365.632	2.626.612
Estoque - Es	225.473	403.704	392.016	492.847
Passivo Circulante - PC	1.532.504	1.749.632	1.878.068	2.030.428
Resultado: (AC - Es)/PC	1,03	0,96	1,05	1,05

Definição: A Liquidez Seca demonstra quanto a Recuperanda possui de ativo circulante (exceto estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo.

Análise: Durante o período analisado (junho a setembro de 2018), o índice “**Liquidez Seca**” apresentou melhora. Enquanto em junho representava **1,03**, em setembro atingiu **1,05**, demonstrando que a Recuperanda tem capacidade financeira em honrar com seus compromissos, mesmo desconsiderando os valores em estoques.

c) Liquidez geral

Liquidez Geral	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
	R\$	R\$	R\$	R\$
Ativo Circulante - AC	1.801.771	2.087.256	2.365.632	2.626.612
Ativo Não Circulante - ANC	731.728	731.728	729.311	726.763
Passivo Circulante - PC	1.532.504	1.749.632	1.878.068	2.030.428
Passivo Não Circulante - PNC	7.543.429	7.605.576	7.777.755	7.855.267
Resultado: (AC + ANC)/(PC + PNC)	0,28	0,30	0,32	0,34

Definição: A Liquidez Geral demonstra quanto a Recuperanda possui de ativo circulante e não circulante para cada R\$ 1 de dívidas de curto e longo prazo.

Análise: Durante o período analisado, o índice “**Liquidez Geral**” apresentou melhora. Era **0,28** em junho e foi para **0,34** em setembro. Entretanto, se a Recuperanda fosse liquidar seus compromissos de curto e longo prazo teria dificuldade financeira em honrá-los.

d) Conclusão

Conclusão: A Recuperanda visa conseguir realinhar estes compromissos através de aprovação do Plano de Recuperação Judicial.

II) Ciclo Operacional e Financeiro

a) Ciclo Operacional

Ciclo Operacional				
	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
	R\$	R\$	R\$	R\$
(+) Prazo Médio de Estocagem	14	27	17	27
(+) Prazo Médio de Recebimento	52	46	50	63
(=) Ciclo Operacional	66	73	67	90

Definição: Compreende a somatória do Prazo Médio de Estocagem e Prazo Médio de Recebimento de Cliente, ou seja, representa quanto tempo a empresa leva para recuperar o dinheiro investido na operação.

Análise: Durante o período analisado o “**Ciclo Operacional**” apresentou aumento de **24** dias. Enquanto em junho era de **66** dias, em setembro passou a ser de **90** dias, influenciado pelo maior tempo de armazenamento dos estoques e concessão de prazo maior para recebimento nas vendas a prazo.

b) Ciclo Financeiro

Ciclo Financeiro				
	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
	R\$	R\$	R\$	R\$
(+) Ciclo Operacional	66	73	67	90
(-) Prazo Médio de Pagamento	26	19	19	26
(=) Ciclo Financeiro	40	54	48	64

Definição: Compreende a diferença entre Ciclo Médio Operacional e o Prazo Médio de Pagamento de Fornecedores. Ou seja, significa quantos dias a Recuperanda precisa de capital de giro para financiar a operação.

Análise: O Ciclo Financeiro era **40** dias em junho e foi para **64** dias em setembro, ambos positivos. Essa mudança foi causada majoritariamente pelo aumento do Ciclo Operacional.

III) Gestão de Capital

a) Capital de Giro Líquido – CGL

Capital de Giro Líquido - CGL				
	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
	R\$	R\$	R\$	R\$
(+) Ativo Circulante	1.801.771	2.087.256	2.365.632	2.626.612
(-) Passivo Circulante	1.532.504	1.749.632	1.878.068	2.030.428
(=) CGL	269.267	337.624	487.564	596.184

Definição: O **CGL** é um indicador de liquidez resultado do Ativo Circulante (representado pelos recursos disponíveis a curto prazo) subtraído do Passivo Circulante (representado pelas obrigações e financiamentos a curto prazo).

Análise: Em junho o **CGL** era de **R\$ 269,2 mil**. Em setembro, por sua vez, o valor apresentado foi de **R\$ 596,1 mil**. Ou seja, a Recuperanda demonstra que tem capacidade de liquidar seus compromissos de curto prazo

b) Necessidade de Capital de Giro – NCG

Necessidade de Capital de Giro - NCG				
	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
	R\$	R\$	R\$	R\$
(+) Ativo Circulante	1.801.771	2.087.256	2.365.632	2.626.612
(-) Caixa e equivalentes de caixa	38.591	41.002	4.134	1.043
(=) Ativo Circulante Operacional - ACO	1.763.180	2.046.254	2.361.498	2.625.569
(+) Passivo Circulante	1.532.504	1.749.632	1.878.068	2.030.428
(-) Financiamentos e empréstimos	995.391	1.284.114	1.289.146	1.330.640
(=) Passivo Circulante Operacional - PCO	537.113	465.518	588.922	699.788
NCG = ACO - PCO	1.226.067	1.580.736	1.772.576	1.925.781

Definição: O **NCG** é um indicador que demonstra quanto a operação da empresa precisa dispor de capital de giro a fim de manter suas operações funcionando. Para efeito de análise do capital de giro devem ser expurgados os saldos de ativos/passivos circulantes não operacionais (caixa e equivalentes de caixa e empréstimos e financiamentos).

Análise: Enquanto em agosto o **NCG** era de **R\$ 1,22 milhões**, em setembro foi para **R\$ 1,92 milhões**, reflexo do aumento do volume de itens em estoques e concessão de prazo maiores aos seus clientes. Observa-se que a Recuperanda não tinha recursos próprios para financiar o aumento da NCG e por esse motivo buscou recursos financeiros por meio de *Factoring*, aumentando seu endividamento.

c) Saldo em Tesouraria – ST

Saldo em Tesouraria - ST				
	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018
	R\$	R\$	R\$	R\$
(+) Caixa e equivalentes de caixa	38.591	41.002	4.134	1.043
(-) Financiamentos e empréstimos	995.391	1.284.114	1.289.146	1.330.640
(=) ST	(956.800)	(1.243.112)	(1.285.012)	(1.329.597)

Definição: O **ST** demonstra o montante de recursos de terceiros - empréstimos e financiamentos de curto prazo - para financiar as necessidades líquidas de capital de giro da empresa. Quando o saldo é positivo infere-se que a empresa possui folga financeira. Por sua vez, sendo negativo significa que recursos financeiros de curto prazo estão financiando as atividades operacionais da empresa.

Análise: A Recuperanda apresentava em junho **ST** de **R\$ 956 mil**, que, em agosto, foi para **R\$ 1,32 milhões**. Ou seja, a Recuperanda buscou recursos com instituições financeiras (Bancos) para financiar parte do aumento da **NCG – Necessidade de Capital de Giro**.

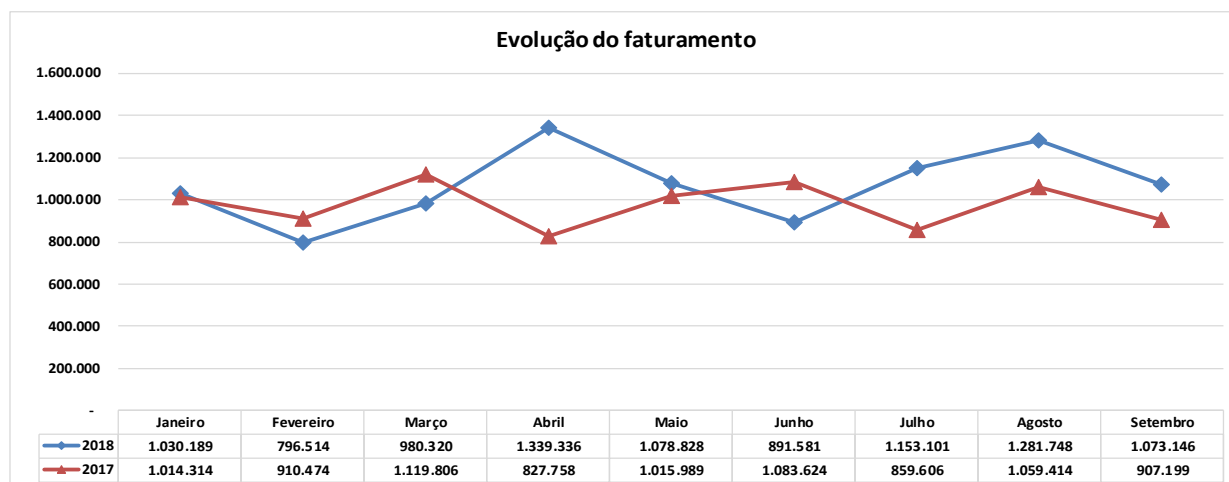
d) Conclusão

Ao analisarmos a gestão de capital da Recuperanda, notamos que a situação financeira da Recuperanda não demonstrou alteração. A empresa continua fazendo uso de recursos financeiros por meio de *Factoring* (desconto de duplicatas) para financiar o seu CGL - Capital de Giro Líquido.

2. Demonstração do Resultado do Período

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS PERÍODOS							
Nota	Rubricas	30/06/2018	31/07/2018	31/08/2018	30/09/2018	Variação	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
2.1.	Receita Bruta	891.581	1.153.101	1.281.748	1.073.146	181.564	20,36
2.2.	Deduções	(161.353)	(286.896)	(299.788)	(243.304)	(81.951)	50,79
	Receitas Líquida de Vendas	730.228	866.205	981.960	829.842	99.613	13,64
	Custo Produzido Vendido	(472.809)	(456.267)	(692.211)	(543.075)	(70.265)	14,86
	Custos dos prod/Receitas líquida	-64,7%	-52,7%	-70,5%	-65,4%		
	Resultado Bruto	257.419	409.938	289.749	286.767	29.348	11,40
	Despesas Produção	(47.836)	(172.862)	(80.169)	(59.946)	(12.110)	25,31
	Despesas com Vendas	(45.084)	(46.109)	(37.520)	(27.837)	17.247	(38,25)
	Despesas Administrativas	(15.493)	(28.730)	(25.752)	(24.674)	(9.181)	59,26
	Despesas com Salários e Ordenados	(117.291)	(126.296)	(124.602)	(102.986)	14.305	(12,20)
	Despesas com Taxas Emolumentos	(967)	(10)	(201)	(250)	717	(74,15)
	Despesas com Depreciação	0	0	(530)	0	0	#DIV/0!
	Outras Receitas	64	20.274	43.237	836	772	1.209,93
	Outras Despesas	0	(3.065)	0	0	0	0,00
	Total de despesas	(226.608)	(356.798)	(225.537)	(214.857)	11.750	(5,19)
	Despesas/ Receita líquida	-31,03%	-41,19%	-22,97%	-25,89%		
	Resultado líquido operacional	30.811	53.140	64.212	71.910	41.098	133,39
	Receitas Financeiras	0	0	0	0	(0)	(9,09)
	Despesas Financeiras	(37.101)	(39.961)	(39.518)	(32.550)	4.550	(12,27)
	Resultado financeiro/ Receita líquida	-5,08%	-4,61%	-4,02%	-3,92%		
	Resultado líquido antes dos impostos	(6.289)	13.179	24.694	39.360	45.649	(725,84)
	IR e CSLL	(11.163)	0	0	(12.627)	(1.465)	0,00
2.3.	Resultado líquido do período	(17.452)	13.179	24.694	26.733	44.184	(253,18)

2.1. Rubrica: Receita bruta de vendas



Análise: Historicamente o faturamento da Recuperanda apresenta expressivos crescimentos, conforme denota gráfico acima. O faturamento da Recuperanda que, no mês de junho, era **R\$ 891 mil**, foi para **R\$ 1,07 milhões** em setembro, representando um leve aumento de R\$ 181,5 mil. Isso demonstra que a Recuperanda continua aumentando suas vendas, contribuindo para melhorar sua situação econômico-financeira.

2.2. Rubrica: Deduções

Análise: Durante o período analisado (junho a setembro), a rubrica “Deduções” apresentou aumento de R\$ 81 mil, totalizando em setembro o saldo de R\$ 243 mil.

2.3. Resultado Líquido do Período

Análise: No mês de junho a Recuperanda apresentou prejuízo, porém nos meses de julho a setembro apresentou lucro, conforme “Demonstrações do Resultado”.

3. Demonstração do Fluxo de Caixa – Método Direto

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA DIRETO						
Fluxos de caixa das atividades operacionais		jun/18	jul/18	ago/18	set/18	Variação
Nota		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$ %
	Valores Recebidos de Clientes	722.645	1.361.766	1.074.283	864.844	142.199 19,68%
	Valores pagos a Salários	(11.855)	(10.229)	(11.414)	(17.406)	(5.551) 46,82%
	Valores pagos a Pró-Labore	-	-	(3.396)	(1.698)	(1.698) 100,00%
	Valores pagos a Autonomos	-	-	-	-	- 0,00%
	Valores pagos a Representantes Comerciais	(12.611)	(13.093)	(9.249)	(9.505)	3.106 -24,63%
	Despesas Produção	(17.635)	(327.145)	(113.670)	(69.837)	(52.202) 296,01%
	Despesas Administrativas	(16.916)	(29.422)	(27.780)	(24.564)	(7.649) 45,22%
	Despesas Comerciais	(8.110)	(4.935)	(1.031)	(3.302)	4.808 -59,28%
	Despesas Folha Pagamento	(6.495)	(6.291)	(5.932)	(7.241)	(745) 11,48%
	Despesas com Taxas e Emolumentos	(673)	(268)	(394)	(258)	415 -61,68%
	Valores pagos a Matéria Prima	(528.248)	(866.533)	(782.299)	(663.512)	(135.264) 25,61%
	Valores pagos a Energia Elétrica	(26.765)	(29.896)	(34.834)	(34.136)	(7.371) 27,54%
	Valores pagos a Telefonia	(992)	(661)	(625)	(804)	188 -18,96%
	Valores pagos a Água e Esgoto	(145)	(71)	(89)	(110)	35 -24,41%
	Valores pagos a Frete	(10.810)	(38.513)	(30.243)	(16.748)	(5.938) 54,92%
	Valores pagos a Combustível	(6.238)	(3.054)	(1.768)	(3.498)	2.740 -43,92%
	Tributos Previdenciários	(20.872)	(13.116)	(11.881)	(5.326)	15.545 -74,48%
	Tributos Federais - IP/PIS/COFINS	(1.094)	(16.567)	(2.047)	(3.815)	(2.721) 248,71%
	IRPJ/CSLL	-	-	-	-	- 0,00%
	Outros recebimentos(pagamento) líquidos	(15.029)	3.825	(7.959)	(6.381)	8.648 -57,54%
3.1	Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	38.155	5.796	29.671	(3.297)	(41.453) -108,64%
	Fluxos de caixa das atividades de investimento					
	Compras de imobilizado - Maquinas, Equipamentos e Peças	(5.704)	(4.976)	(8.402)	(5.189)	515 -9,04%
	Compras de imobilizado - Clicheria	(4.831)	(8.457)	(8.530)	(3.549)	1.282 -26,53%
	Emprestimos a Colaboradores	-	-	-	-	- 0,00%
	Caixa líquido usado nas atividades de investimento	(10.535)	(13.433)	(16.932)	(8.738)	1.797 -17,06%
	Fluxos de caixa das atividades de financiamento					
	Empréstimos tomados / pagos	(6.932)	8.383	(10.089)	41.495	48.427 -698,62%
	Juros pagos	(27.246)	(29.809)	(38.849)	(31.905)	(4.660) 17,10%
	Encargos Bancários	(4.195)	(1.660)	(669)	(645)	3.550 -84,63%
	Caixa líquido usado nas atividades de financiamento	(38.372)	(23.086)	(49.608)	8.945	47.317 -123,31%
	Aumento/(Redução) líquido de caixa e equivalente de caixa	(10.752)	(30.724)	(36.868)	(3.090)	7.662 -71,26%
	Caixa e equivalente de caixa no início do período	49.343	38.591	41.002	4.134	(45.210) -91,62%
3.2.	Caixa e equivalente de caixa no fim do período	38.591	7.868	4.134	1.043	(37.548) -97,30%

3.1. Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais

Análise: Durante o período analisado, o grupo “Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais” apresentou saldo positivo em todos os meses, salvo em setembro, que apresentou saldo negativo de **R\$ 3,2 mil**.

3.2. Caixa e equivalentes de caixa

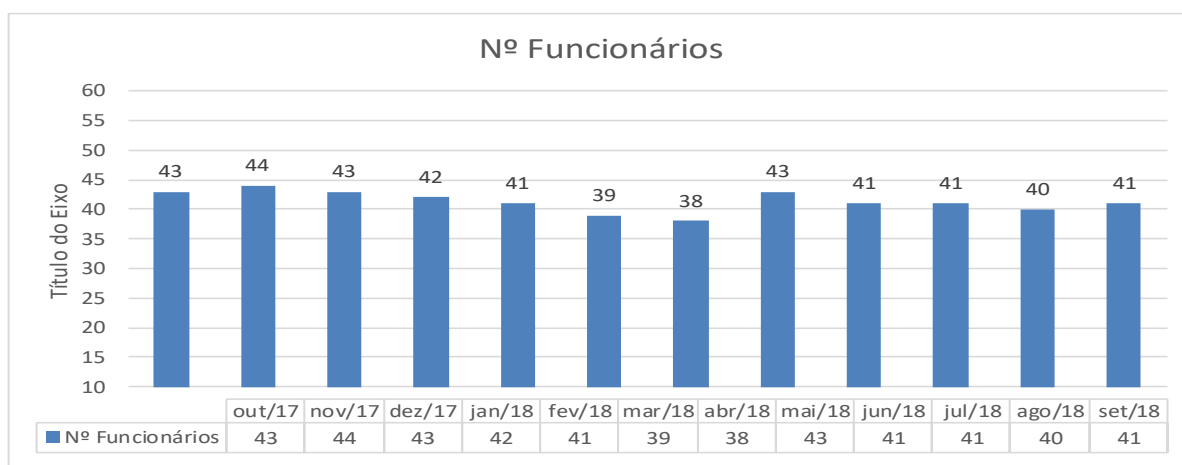
Análise: Durante o período analisado, a rubrica “Caixa e Equivalente de Caixa” apresentou redução de R\$ 37,5 mil, reflexo, principalmente, da redução dos recebimentos

do mês de setembro e pagamentos dos fornecedores em valores acima dos meses anteriores.

Destacamos que em julho de 2018 a 'Demonstração do Fluxo de Caixa' apresenta diferença entre o saldo final de julho e saldo inicial de agosto, no montante de R\$ 33,1 mil. A Recuperanda deverá apresentar na próxima diligência explicações sobre essa diferença.

4. Quadro pessoal e social

4.1. Colaboradores e encargos sociais



Análise: O Quadro de Funcionários da Recuperanda não apresentou variações, mantendo-se o número de 41 colaboradores.

Serão solicitadas para as próximas diligências o resumo da folha de pagamento, comprovante de pagamento do INSS e comprovante de pagamento do FGTS.

4.2. Prestadores de Serviços – PJ e PF

SERVIÇOS DE TERCEIROS	06/2018	07/2018	08/2018	09/2018	Variação	
					R\$	%
DR. HELIUS	2.000	2.000	2.000	2.000	-	-
VALDEI FERREIRA CONSTANTINO - ME	3.007	5.709	1.993	1.238	(1.770)	(58,84)
CENTRO DE INTEGRACAO EMPRESA ESCOLA CIEE	804	804	1.002	134	(670)	(83,33)
VALORE AVALIACOES, NEGOCIACOES	1.400	1.400			(1.400)	(100,00)
J. P. F. SERVICOS CONTABEIS - ME	10.000	10.000	10.000	10.000	-	-
SAULO GOMES		1.750			-	100,00
THIAGO JOSE DE OLIVEIRA		120			-	100,00
MATRIX MANUTENCAO INDUSTRIAL LTDA - ME	3.753	2.006	780	7.000	3.247	86,52
WANDER DANIEL JACOBUCCI 21657875806				3.950	3.950	100,00
AUTO MECANICA BALAO			630	1.050	1.050	100,00
OPÇÃO COMUNICAÇÃO	3.501	892		314	(3.187)	(91,04)
CB MINAS REPRESENTACOES LTDA	613	578		1.550	937	152,76
JULIO GUILHERME MACHADO		535	1.009	759	759	100,00
RIOTEC REPRESENTACOES COMERCIAIS, PROMOC	2.773	5.651	2.114	609	(2.164)	(78,06)
RODOLFO GARCIA DA SILVEIRA 21990532888				1.260	1.260	100,00
SANLASER REPRESENTACOES LTDA - ME				1.347	1.347	100,00
SIDNEY FERNANDES & BETANIA OLIMPIO LTDA	4.881	3.862	5.602	3.451	(1.430)	(29,29)
SDM COMERCIAL		1.772	3.647		-	100,00
RAOTES SERVICOS EM INFORMATICA LTDA - ME	1.170	1.170	1.770	1.170	-	-
VICTOR FLAVIO DE CAMARGO 31656581884	575	575	575	575	-	-
JN INVERORES	563			2.284	1.721	305,68
Total	35.041	38.825	31.122	38.690	3.649	10,41

Análise: A Recuperada não apresentou variações relevantes nas despesas com prestadores de serviços (PJ e PF), mantendo-se os valores entre R\$ 35 mil a R\$ 38 mil.

5. Obrigações tributárias

Análise: Serão solicitadas à Recuperanda a certidão negativa de débitos junto à Receita Federal e Secretária da Fazenda para as próximas diligências.

6. Considerações finais

6.1. Conclusão sobre a situação econômico-financeira

Após análise das informações contábeis, financeiras e econômicas apresentadas pela Recuperanda, destacamos as seguintes informações relevantes:

- a) Ativo Circulante:** Em setembro de 2018 o Ativo Circulante apresentou aumento de R\$ 824,8 mil, em comparação ao mês de junho de 2018. Esses fatores influenciaram diretamente nos indicadores de liquidez e de gestão de

capital, demonstrando uma leve melhora na situação econômico-financeira no curto prazo.

- b) Passivo Circulante e Não Circulante:** A Recuperanda apresentou aumento, totalizando R\$ 809,7 mil no Passivo Circulante e Não Circulante. As principais rubricas que influenciaram para esse aumento foram Empréstimos e Financiamentos e Provisões Despesas (Despesas bancárias).

Conclui-se, a partir das visitas realizadas na empresa Recuperanda e dos documentos analisados, que a Recuperanda se encontra em atividade regular e cumprindo com suas obrigações legais.

6.2. Solicitação e/ou pendências de documentos adicionais para as próximas diligências. Os documentos abaixo e suas respectivas explicações, devem ser apresentadas à Administradora Judicial, via e-mail, até o dia 31 de janeiro de 2019.

- a) Obrigações trabalhistas e tributárias:** A Recuperanda deverá apresentar as guias e os respectivos pagamento das obrigações tributárias e trabalhistas (IR, CS, INSS, FGTS, PIS e COFINS), bem como as certidões negativas de débito. Deverá, ainda, apresentar a composição dos débitos em aberto para próxima diligência, em até 31 de janeiro de 2019.
- b) Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido:** A Recuperanda deverá apresentar a Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido mensal desde janeiro de 2018.

- c) Rubricas Clientes e Estoques:** A Recuperanda deverá justificar a essa Administradora Judicial os motivos do aumento das rubricas “Clientes” e “Estoques” durante o período analisado (junho a setembro) e a respectiva composição analítica (deverá constar no relatório data de emissão e data de vencimento por título) da rubrica “Clientes”, bem como o livro de inventário da rubrica “Estoques” em 31 de dezembro de 2018.
- d) Provisões Despesas:** a Recuperanda deverá demonstrar as justificativas sobre o aumento da rubrica “Provisões Despesas” durante o período analisado (junho a setembro) e a composição analítica.

Termos em que,

Pede deferimento.

Ribeirão Preto/SP, 04 de dezembro de 2018

Antonio Tasso Ferreira
CRC 1SP123694/0-7

Felipe Barbi Scavazzini
OAB/SP 314.496

Mauricio Suriano
OAB/SP 190.293

Marília Volpe Zanini Mendes Batista
OAB/SP 167.562