

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL  
DA COMARCA DE OLÍMPIA, ESTADO DE SÃO PAULO.**

**Incidente Processual n.º 0000614-76.2017.8.26.0400.**

**Recuperação judicial n.º 1006074-61.2016.8.26.0400.**

**Recuperanda:** Paulo Cesar Fleury de Oliveira Eireli.

**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 mês de **FEVEREIRO A ABRIL de 2019.**

Termos em que,

Pede deferimento.

Ribeirão Preto, 14 de agosto de 2019.

**Antonio Tasso Ferreira**  
CRC 1SP123694/0-7

**Felipe Barbi Scavazzini**  
OAB/SP 314.496

**Marília Volpe Zanini Mendes Batista**  
OAB/SP 167.562

**Maurício Suriano**  
OAB/SP 190.293

## Paulo Cesar Fleury de Oliveira EIRELI - Dental.

Recuperação judicial nº. 1006074-61.2016.8.26.0400.

### RMA - Relatório Mensal de Atividades

Fevereiro a abril de 2019

#### Sumário

1. Situação Patrimonial – Balanço Patrimonial .....	2
1.1. Ativo .....	2
1.2. Passivo e patrimônio líquido .....	4
1.3. Demonstração do resultado do período .....	6
1.4. Índices que analisam o passivo .....	9
1.5. Índices que analisam ativo e passivo .....	10
1.6. Ciclo Operacional e Financeiro .....	12
1.7. Gestão de Capital .....	15
2. Demonstração de Fluxo de Caixa .....	17
3. Colaboradores .....	17
4. Situação fiscal – Federal, Estadual e Municipal .....	19
5. Considerações finais .....	19

## 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 administrativo-operacionais que foram disponibilizados por ela. Estão apresentados abaixo, de forma comparativa, referente aos meses **de fevereiro a abril de 2019**.

### 1.1. Ativo

**Definição:** Ativo são todos os bens e direitos de propriedade da empresa.

	Nota	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
						R\$	%
<b>Ativo circulante</b>							
Caixa e equivalentes de caixa	1.1.1	1.311.468	1.063.838	952.411	810.390	(501.078)	-38,21%
Contas a receber		5.455.559	5.704.146	5.857.369	5.704.985	249.426	4,57%
Estoques	1.1.2	14.243.516	14.352.535	14.779.717	14.900.574	657.058	4,61%
Adiantamento a fornecedores	1.1.3	2.479.145	2.365.450	1.891.808	2.015.621	(463.524)	-18,70%
Impostos a recuperar		38.109	32.101	32.022	32.022	(6.087)	-15,97%
Outros créditos		166.011	140.413	142.905	144.092	(21.919)	-13,20%
<b>Total do ativo circulante</b>		<b>23.693.808</b>	<b>23.658.483</b>	<b>23.656.232</b>	<b>23.607.684</b>	<b>(86.124)</b>	<b>-0,36%</b>
<b>Ativo não circulante</b>							
<b>Realizável a longo prazo</b>							
Depósitos judiciais		25.807	25.807	25.807	25.807	-	0,00%
Investimentos		89.305	88.047	86.789	85.532	(3.773)	-4,22%
Imobilizado		317.206	311.174	305.167	299.164	(18.042)	-5,69%
<b>Total do ativo não circulante</b>		<b>432.318</b>	<b>425.028</b>	<b>417.763</b>	<b>410.503</b>	<b>(21.815)</b>	<b>-5,05%</b>
<b>Total do ativo</b>		<b>24.126.126</b>	<b>24.083.511</b>	<b>24.073.995</b>	<b>24.018.187</b>	<b>(107.939)</b>	<b>-0,45%</b>

#### 1.1.1 Caixa e equivalentes de caixa

**Definição:** Caixa e equivalentes de caixa são valores em espécie, depósitos bancários em conta corrente e as aplicações financeiras de liquidez imediata.

	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
					R\$	%
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>						
Caixa	1.123.580	825.342	545.511	602.720	(520.860)	-46,36%
Banco	187.888	238.496	406.900	207.670	19.782	10,53%
<b>Total – Caixa e equivalente de caixa</b>	<b>1.311.468</b>	<b>1.063.838</b>	<b>952.411</b>	<b>810.390</b>	<b>(501.078)</b>	<b>-38,21%</b>

**Análise:** Referida oscilação está concentrada na conta “Caixa” que apresentou redução de **R\$ 521 mil** de janeiro a abril de 2019. A causa da redução do saldo foi a compra de estoques.

## 1.1.2 Estoques

**Definição:** Estoques são compostos substancialmente de material para revenda de medicamentos e drogas de uso humano, próteses e artigos de ortopedia, máquinas, aparelhos e equipamentos para uso odontológico – médico hospitalar, partes e peças.

**Análise:** A rubrica “estoques” em abril de 2019 totaliza **R\$ 14.901 mil**, apresentando aumento de **R\$ 657 mil** em comparação com janeiro. Conforme comentado anteriormente, esse aumento foi em decorrência da compra de mercadorias para a revenda.

## 1.1.3 Adiantamento a fornecedores

**Definição:** Adiantamentos a fornecedores são valores adiantados aos fornecedores que enviará a mercadoria ou prestará serviços para a empresa.

	1/2019	4/2019	Variação:	
<b>Adiantamento a fornecedores</b>			<b>R\$</b>	<b>%</b>
DOM ALVES ASSESSORIA ADMIN. EIRELI	1.842.344	1.392.345	(450.000)	-24,43%
OUTROS	636.801	623.277	(13.524)	-2,12%
<b>Total Adiantamento a Fornecedores</b>	<b>2.479.145</b>	<b>2.015.621</b>	<b>(463.524)</b>	<b>-18,70%</b>

**Análise:** A rubrica “adiantamento a fornecedores” apresentou redução de **R\$ 463 mil** quando comparamos janeiro com abril de 2019. Essa redução é ocasionada pela

compensação com a Dom Alves Assessoria através de nota emitida pelo prestador de em razão dos adiantamentos realizados pela Recuperanda em 2017.

## 1.2. Passivo e patrimônio líquido

**Definição:** Passivo são as obrigações a pagar que a empresa tem com terceiros e Patrimônio Líquido evidencia os recursos do(s) proprietário(s) aplicados na empresa por meio de aumento de capital ou pelo resultado obtido durante a atividade (lucro ou prejuízo).

	Nota	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
						R\$	%
<b>Passivo circulante</b>							
Empréstimos e financiamentos	1.2.1	1.332.548	1.332.548	213.730	213.730	(1.118.818)	-83,96%
Fornecedores		136.140	128.458	134.496	171.029	34.889	25,63%
Credores recuperação judiciais	1.2.2	9.711.999	9.704.732	-	-	(9.711.999)	-100,00%
Obrigações trabalhistas		118.765	103.351	118.112	54.446	(64.319)	-54,16%
Obrigações tributárias		99.569	102.375	155.077	189.944	90.375	90,77%
Outras obrigações		13.282	5.639	371	612	(12.670)	-95,39%
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>11.412.303</b>	<b>11.377.103</b>	<b>621.786</b>	<b>629.761</b>	<b>(10.782.542)</b>	<b>-94,48%</b>
<b>Passivo não circulante</b>							
<b>Exigível a longo prazo</b>							
Empréstimos e financiamentos	1.2.1	4.545.134	4.545.134	5.663.952	5.663.952	1.118.818	24,62%
Credores recuperação judiciais	1.2.2	10.783.100	10.783.100	20.486.731	20.486.720	9.703.620	89,99%
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>15.328.234</b>	<b>15.328.234</b>	<b>26.150.683</b>	<b>26.150.672</b>	<b>10.822.438</b>	<b>70,60%</b>
<b>Patrimônio líquido</b>							
Capital social		660.000	660.000	660.000	660.000	-	0,00%
Reservas de capital		715	715	715	715	-	0,00%
(-) Prejuízos acumulados		(3.275.126)	(3.282.541)	(3.359.189)	(3.422.961)	(147.835)	4,51%
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>(2.614.411)</b>	<b>(2.621.826)</b>	<b>(2.698.474)</b>	<b>(2.762.246)</b>	<b>(147.835)</b>	<b>5,65%</b>
<b>Total do passivo</b>		<b>24.126.126</b>	<b>24.083.511</b>	<b>24.073.995</b>	<b>24.018.187</b>	<b>(107.939)</b>	<b>-0,45%</b>

### 1.2.1. Empréstimos e Financiamentos

**Definição:** Empréstimos e financiamentos são compromissos de pagamento assumidos com instituições financeiras do país ou exterior, cujo recursos são destinados para financiar immobilizações ou capital de giro.

	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
					R\$	%
<b>Empréstimos e Financiamentos</b>						
Financiamentos	1.118.818	1.118.818	-	-	(1.118.818)	-100,00%
Bancos C/C - saldo devedor	213.730	213.730	213.730	213.730	-	0,00%
<b>Total do circulante</b>	<b>1.332.548</b>	<b>1.332.548</b>	<b>213.730</b>	<b>213.730</b>	<b>(1.118.818)</b>	<b>-83,96%</b>
Financiamentos	4.888.069	4.888.069	6.006.887	6.006.887	1.118.818	22,89%
(-) Contas retificadoras	(342.935)	(342.935)	(342.935)	(342.935)	-	0,00%
<b>Total do não circulante</b>	<b>4.545.134</b>	<b>4.545.134</b>	<b>5.663.952</b>	<b>5.663.952</b>	<b>1.118.818</b>	<b>24,62%</b>
<b>Total Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>5.877.682</b>	<b>5.877.682</b>	<b>5.877.682</b>	<b>5.877.682</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>

**Análise:** Durante o período analisado, identifica-se que a rubrica “Empréstimos e financiamentos” não apresentou variações, a Recuperanda apenas reclassificou o saldo de R\$ **1.119 mil** do circulante para o não circulante.

## 1.2.2. Credores recuperação judicial

**Definição:** Credores em recuperação judicial são obrigações a pagar que fazem parte do plano de recuperação judicial da empresa.

	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
					R\$	%
<b>Credores recuperação judicial</b>						
Plano Rec. Jud. Credores Colaboradores	9.711.999	9.704.732	-	-	(9.711.999)	-100,00%
<b>Total do circulante</b>	<b>9.711.999</b>	<b>9.704.732</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9.711.999)</b>	<b>-100,00%</b>
Plano Rec. Jud. Classe III (Quirografários)	10.416.093	10.416.093	10.416.093	10.416.093	-	0,00%
Plano Rec. Jud. Classe IV (ME e EPP)	367.007	367.007	367.007	367.007	-	0,00%
Plano Rec. Jud. Credores Colaboradores	-	-	9.703.631	9.703.620	9.703.620	0,00%
<b>Total do não circulante</b>	<b>10.783.100</b>	<b>10.783.100</b>	<b>20.486.731</b>	<b>20.486.720</b>	<b>9.703.620</b>	<b>89,99%</b>
<b>Total - Credores recuperação judicial</b>	<b>20.495.099</b>	<b>20.487.833</b>	<b>20.486.731</b>	<b>20.486.720</b>	<b>(8.379)</b>	<b>-0,04%</b>

**Análise:** Durante o período analisado, identifica-se que a rubrica “Credores recuperação judicial” não apresentou variações significativas quando somando o curto e o longo prazo, porém a Recuperanda reclassificou o saldo de R\$ **9.712 mil** do circulante para o não circulante.

## 1.3. Demonstração do resultado do período

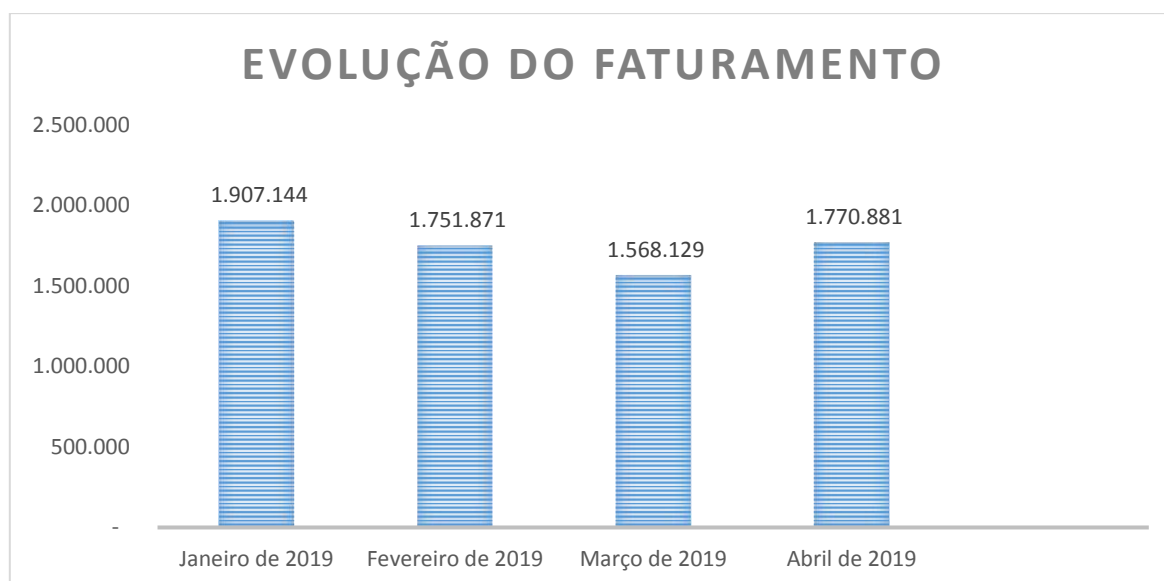
**Definição:** Demonstração do Resultado é um resumo ordenado das receitas, custos e despesas da empresa em determinado período e ao final terá um resultado líquido que poderá ser lucro (positivo) ou prejuízo (negativo).

	Nota	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
						R\$	%
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>1.3.1</b>	1.672.769	1.491.391	1.335.868	1.525.582	(147.187)	-8,80%
<b>Custo dos produtos vendidos</b>	<b>1.3.2</b>	(1.261.862)	(1.028.153)	(923.754)	(1.109.024)	152.838	-12,11%
<b>Lucro Bruto</b>		<b>410.907</b>	<b>463.238</b>	<b>412.114</b>	<b>416.558</b>	<b>5.651</b>	<b>1,38%</b>
Despesas gerais e administrativas	<b>1.3.3</b>	(489.585)	(247.278)	(248.475)	(260.044)	229.541	-46,88%
Despesas com pessoal		(158.715)	(157.799)	(159.036)	(150.661)	8.054	-5,07%
Outras despesas operacionais		(34.257)	(32.157)	(42.634)	(33.735)	522	-1,52%
<b>Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro</b>		<b>(271.650)</b>	<b>26.004</b>	<b>(38.031)</b>	<b>(27.882)</b>	<b>243.768</b>	<b>-89,74%</b>
<b>Resultado financeiro</b>		<b>(19.046)</b>	<b>(33.419)</b>	<b>(38.615)</b>	<b>(35.890)</b>	<b>(16.844)</b>	<b>88,44%</b>
<b>Prejuízo líquido do mês</b>		<b>(290.696)</b>	<b>(7.415)</b>	<b>(76.646)</b>	<b>(63.772)</b>	<b>226.924</b>	<b>-78,06%</b>

### 1.3.1. Receita líquida de vendas

**Definição:** Nesse grupo apresenta todas as receitas operacionais (vendas/serviços) deduzidas dos respectivos impostos e abatimentos.

Composição receita líquida de vendas	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
					R\$	%
Vendas de mercadorias	1.907.144	1.751.871	1.568.129	1.770.881	(136.263)	-7,14%
(-) Devoluções	(1.315)	(15.040)	(7.790)	(5.509)	(4.194)	318,94%
(-) Impostos incidentes sobre vendas	(233.060)	(245.440)	(224.471)	(239.790)	(6.730)	2,89%
<b>Total receita líquida de venda</b>	<b>1.672.769</b>	<b>1.491.391</b>	<b>1.335.868</b>	<b>1.525.582</b>	<b>(147.187)</b>	<b>-8,80%</b>



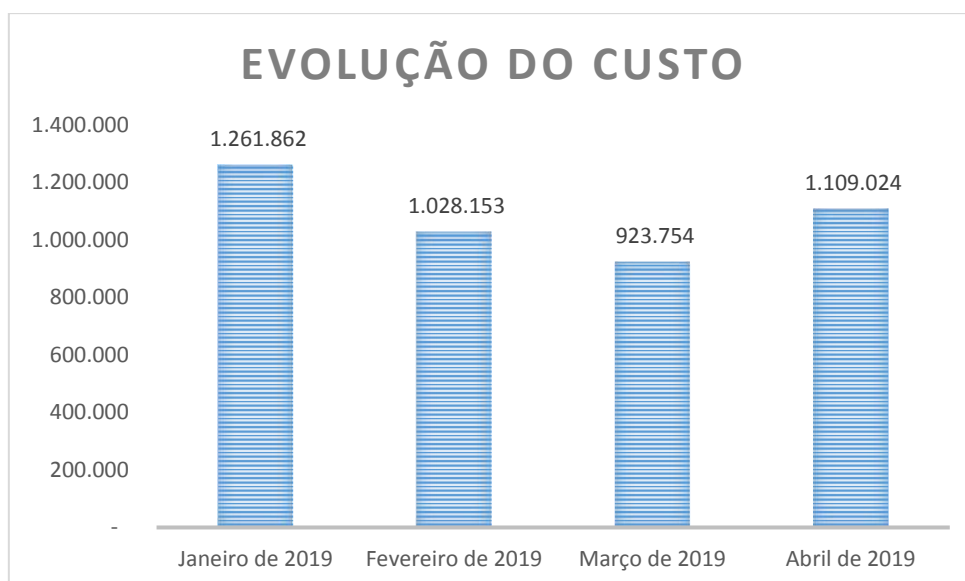
**Análise:** O faturamento da Recuperanda apresentou uma redução de **R\$ 136 mil** quando comparado janeiro a abril de 2019.

### 1.3.2. Custos

**Definição:** Custos gastos necessário para colocar as mercadorias à venda, incluindo os custos de aquisição da mercadoria.

Composição custos	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação	
					R\$	%
Custos	(1.261.862)	(1.028.153)	(923.754)	(1.109.024)	152.838	-12,11%
<b>Total custos</b>	<b>(1.261.862)</b>	<b>(1.028.153)</b>	<b>(923.754)</b>	<b>(1.109.024)</b>	<b>152.838</b>	<b>-12,11%</b>





**Análise:** O custo da Recuperanda apresentou uma redução de **R\$ 153 mil** quando comparado janeiro com abril de 2019 e quando comparamos com a receita podemos verificar que a proporção, apesar de também ter reduzido, está linear, não apresentando variações significativas conforme quadro abaixo:

Custo sobre a receita	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
					R\$	%
Receita	1.672.769	1.491.391	1.335.868	1.525.582	(147.187)	-8,80%
Custo dos produtos vendidos	(1.261.862)	(1.028.153)	(923.754)	(1.109.024)	152.838	-12,11%
<b>% custo sobre receita</b>	<b>75%</b>	<b>69%</b>	<b>69%</b>	<b>73%</b>	<b>(0,03)</b>	<b>-3,63%</b>

### 1.3.3. Despesas gerais e administrativas

**Definição:** Despesas são gastos gerais de uma empresa que não estão ligados diretamente a atividade principal que no caso é a revenda de mercadorias. Como exemplo podemos citar aluguel do prédio administrativo, telefone, recepção, limpeza, materiais de escritório, manutenção, prestação de serviços por terceiros, entre outros.

	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
					R\$	%
<b>Despesas gerais e administrativas</b>						
Prestação de serviços PJ	351.000	165.000	183.000	201.000	(150.000)	-42,74%
Demais impostos, taxas e contribuições	16.056	20.850	23.080	16.757	701	4,37%
Aluguel	30.003	30.003	30.003	30.003	-	0,00%
Despesas com manutenção de veículos e bens	13.721	3.872	3.906	4.405	(9.316)	-67,90%
Multas	-	-	-	22	22	0,00%
Depreciação	5.553	5.553	5.528	5.524	(29)	-0,52%
Amortização	1.737	1.737	1.737	1.737	-	0,00%
Despesas indedutíveis	71.343	20.060	944	538	(70.805)	-99,25%
Bens de pequeno valor	172	203	277	58	(114)	-66,28%
<b>Total - Despesas gerais e administrativas</b>	<b>489.585</b>	<b>247.278</b>	<b>248.475</b>	<b>260.044</b>	<b>(229.541)</b>	<b>-46,88%</b>

**Análise:** As despesas gerais e administrativas apresentaram uma redução de **R\$ 230 mil** quando comparamos janeiro com abril de 2019. Está concentrada na linha de Prestação de serviços PJ e Despesas indedutíveis.

## 1.4. Índices que analisam o passivo

### 1.4.1. Endividamento geral

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

Endividamento geral	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Passivo circulante - PC	11.412.303	11.377.103	621.786	629.761	(10.782.542)	-94,48%
Passivo não circulante - PNC	15.328.234	15.328.234	26.150.683	26.150.672	10.822.438	70,60%
<b>Total do passivo</b>	<b>26.740.537</b>	<b>26.705.337</b>	<b>26.772.469</b>	<b>26.780.433</b>	<b>39.896</b>	<b>0,15%</b>
Ativo - AT	24.126.126	24.083.511	24.073.995	24.018.187	(107.939)	-0,45%
<b>Resultado: (PC + PNC) / AT</b>	<b>1,11</b>	<b>1,11</b>	<b>1,11</b>	<b>1,12</b>	<b>0,01</b>	<b>0,60%</b>

**Análise:** O índice de endividamento geral não apresentou variação significativa durante o período de janeiro a abril de 2019, pois o índice que era de **1,11** em janeiro foi para **1,12** em abril de 2019.

## 1.4.2. Composição do endividamento

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

Composição do endividamento	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Passivo circulante - PC	11.412.303	11.377.103	621.786	629.761	(10.782.542)	-94,48%
Passivo não circulante - PNC	15.328.234	15.328.234	26.150.683	26.150.672	10.822.438	70,60%
<b>Total do passivo</b>	<b>26.740.537</b>	<b>26.705.337</b>	<b>26.772.469</b>	<b>26.780.433</b>	<b>39.896</b>	<b>0,15%</b>
<b>Resultado: PC / (PC + PNC) - %</b>	<b>0,43</b>	<b>0,43</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>-0,40</b>	<b>-94,49%</b>

**Análise:** O índice de composição do endividamento em janeiro era **0,43** e foi para **0,02** em abril de 2019 devido à reclassificação das rubricas de empréstimos e financiamentos e credores recuperação judicial para o não circulante no montante de **R\$ 1.119 mil** e **R\$ 9.712**, respectivamente, reduzindo o nível de endividamento no curto prazo.

## 1.5. Índices que analisam ativo e passivo

### 1.5.1. Liquidez Corrente, Seca e Geral

#### 1.5.1.1. Liquidez Corrente

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

Liquidez corrente	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante - AC	23.693.808	23.658.483	23.656.232	23.607.684	(86.124)	-0,36%
Passivo circulante - PC	11.412.303	11.377.103	621.786	629.761	(10.782.542)	-94,48%
<b>Resultado: AC / PC</b>	<b>2,08</b>	<b>2,08</b>	<b>38,05</b>	<b>37,49</b>	<b>35,41</b>	<b>1705,58%</b>

**Análise:** O índice “Liquidez Corrente” era de **2,08** em janeiro de 2019 foi para **37,49** em abril de 2019, devido à reclassificação das rubricas de empréstimos e financiamentos e credores recuperação judicial para o não circulante.

### 1.5.1.2. Liquidez Seca

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

Liquidez seca	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante - AC	23.693.808	23.658.483	23.656.232	23.607.684	(86.124)	-0,36%
Estoques - ES	14.243.516	14.352.535	14.779.717	14.900.574	657.058	4,61%
Passivo circulante - PC	11.412.303	11.377.103	621.786	629.761	(10.782.542)	-94,48%
<b>Resultado: (AC - ES) / PC</b>	<b>0,83</b>	<b>0,82</b>	<b>14,28</b>	<b>13,83</b>	<b>13,00</b>	<b>1569,65%</b>

**Análise:** O índice “Liquidez Seca” era de **0,83** em janeiro foi para **13,83** em abril de 2019, demonstrando que a Recuperanda melhorou em **13,00**, porém ressaltamos que a melhora no índice foi devido a reclassificação das rubricas de empréstimos e financiamentos e credores recuperação judicial para o não circulante.

### 1.5.1.3. Liquidez Geral

**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.

Liquidez geral	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante - AC	23.693.808	23.658.483	23.656.232	23.607.684	(86.124)	-0,36%
Ativo não circulante - ANC	432.318	425.028	417.763	410.503	(21.815)	-5,05%
(-) Imobilizado	317.206	311.174	305.167	299.164	(18.042)	-5,69%
<b>Subtotal ativo</b>	<b>23.808.920</b>	<b>23.772.337</b>	<b>23.768.828</b>	<b>23.719.023</b>	<b>(89.897)</b>	<b>-0,38%</b>

Passivo circulante	11.412.303	11.377.103	621.786	629.761	(10.782.542)	-94,48%
Passivo não circulante	15.328.234	15.328.234	26.150.683	26.150.672	10.822.438	70,60%
<b>Subtotal passivo</b>	<b>26.740.537</b>	<b>26.705.337</b>	<b>26.772.469</b>	<b>26.780.433</b>	<b>39.896</b>	<b>0,15%</b>
<b>Resultado: (Subtotal ativo / Subtotal passivo)</b>	<b>0,89</b>	<b>0,89</b>	<b>0,89</b>	<b>0,89</b>	<b>-0,00</b>	<b>-0,53%</b>

**Análise:** Durante o período analisado de janeiro de 2019 a abril de 2019, o índice “Liquidez Geral” não apresentou variação. A Recuperanda apresenta indícios de dificuldade para liquidar seus compromissos quando somados o curto com o longo prazo.

## 1.6. Ciclo Operacional e Financeiro

### 1.6.1. Prazo Médio de Recebimento

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

Prazo médio de recebimento - dias	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Contas a receber - circulante	5.455.559	5.704.146	5.857.369	5.704.985	249.426	4,57%
<b>Total contas a receber</b>	<b>5.455.559</b>	<b>5.704.146</b>	<b>5.857.369</b>	<b>5.704.985</b>	<b>249.426</b>	<b>4,57%</b>
Receita líquida de vendas	1.672.769	1.491.391	1.335.868	1.525.582	(147.187)	-8,80%
<b>Prazo médio de recebimento em dias (Contas a receber/Receita líquida) x 30</b>	<b>98</b>	<b>115</b>	<b>132</b>	<b>112</b>	<b>14</b>	<b>14,66%</b>

**Análise:** O prazo médio de recebimento que era de **98** dias em janeiro de 2019 passou para **112** dias em abril de 2019, ou seja, a Recuperanda aumentou o prazo para recebimento dos seus clientes demonstrado, principalmente, pelo aumento do “contas a receber” e da redução do faturamento.

### 1.6.2. Prazo Médio de Estocagem

**Definição:** O Prazo Médio de Estocagem indica quantos dias, em média, a empresa leva para vender seu estoque.

Prazo médio de estocagem - dias	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Estoque - circulante	14.243.516	14.352.535	14.779.717	14.900.574	657.058	4,61%
<b>Total estoque</b>	<b>14.243.516</b>	<b>14.352.535</b>	<b>14.779.717</b>	<b>14.900.574</b>	<b>657.058</b>	<b>4,61%</b>
<b>Custo</b>	<b>1.261.862</b>	<b>1.028.153</b>	<b>923.754</b>	<b>1.109.024</b>	<b>(152.838)</b>	<b>-12,11%</b>
<b>Prazo médio de estocagem em dias (Estoque/Custo) x 30</b>	<b>339</b>	<b>419</b>	<b>480</b>	<b>403</b>	<b>64</b>	<b>19,03%</b>

**Análise:** O prazo médio de estocagem que era de **339** dias em janeiro de 2019 passou para **403** dias em abril de 2019, apresentando um aumento de **64** dias. Esse aumento pode ser justificado pelo aumento do saldo de estoques e redução do custo.

### 1.6.3. Ciclo Operacional

**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.

Ciclo operacional	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
Prazo médio de estocagem	339	419	480	403	64	19,03%
Prazo médio de recebimento	98	115	132	112	14	14,66%
<b>Total</b>	<b>437</b>	<b>534</b>	<b>612</b>	<b>515</b>	<b>78</b>	<b>18,05%</b>

**Análise:** O “Ciclo Operacional” apresentou aumento de **78** dias, pois enquanto em janeiro de 2019 era de **437** dias, foi para **515** dias em abril de 2019, podendo ser justificada principalmente pelo maior tempo de armazenagem dos estoques.

## 1.6.4. Prazo Médio de Pagamento

**Definição:** O Prazo Médio de Pagamento dos Fornecedores indica quanto dias, em média, a empresa leva para pagar seus fornecedores.

Prazo médio de pagamento - dias	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Contas a pagar - circulante	136.140	128.458	134.496	171.029	34.889	25,63%
<b>Total contas a pagar</b>	<b>136.140</b>	<b>128.458</b>	<b>134.496</b>	<b>171.029</b>	<b>34.889</b>	<b>25,63%</b>
<b>Custo</b>	<b>1.261.862</b>	<b>1.028.153</b>	<b>923.754</b>	<b>1.109.024</b>	<b>(152.838)</b>	<b>-12,11%</b>
<b>Prazo médio de pagamento em dias (Estoque/Custo) x 30</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>42,94%</b>

**Análise:** O “Prazo Médio de Pagamento de Fornecedores” não apresentou variações significativas, pois em janeiro era de **3** dias e passou para **5** dias em abril de 2019.

## 1.6.5. Ciclo Financeiro

**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.

Ciclo financeiro	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
Ciclo operacional	436	534	612	515	79	18,05%
Prazo médio de pagamento	3	4	4	5	2	42,94%
<b>Total</b>	<b>433</b>	<b>530</b>	<b>608</b>	<b>510</b>	<b>77</b>	<b>17,86%</b>

**Análise:** O ciclo financeiro apresentou um aumento de **77** dias justificado pelo aumento do ciclo operacional (aumento da armazenagem dos estoques).

## 1.7. Gestão de Capital

### 1.7.1. Capital de Giro Líquido - CGL

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

Capital de giro líquido	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante	23.693.808	23.658.483	23.656.232	23.607.684	(86.124)	-0,36%
Passivo circulante	11.412.303	11.377.103	621.786	629.761	(10.782.542)	-94,48%
<b>CGL</b>	<b>12.281.505</b>	<b>12.281.380</b>	<b>23.034.446</b>	<b>22.977.923</b>	<b>10.696.418</b>	<b>87,09%</b>

**Análise:** Durante o período analisado de janeiro a abril de 2019 a Recuperanda apresentou um aumento de **R\$ 10.696 mil** de CGL. Esse aumento se dá em decorrência da reclassificação das rubricas de empréstimos e financiamentos e credores da recuperação judicial para o não circulante.

### 1.7.2. Necessidade de Capital de Giro - NCGL

**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 devem ser expurgados os saldos de ativos/passivos circulantes não operacionais (caixa e equivalentes de caixa e empréstimos e financiamentos).



Necessidade de capital de giro	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
(+) Ativo circulante - AC	23.693.807	23.658.483	23.656.232	23.607.684	(86.124)	-0,36%
(-) Caixa e equivalente de caixa	(1.311.468)	(1.063.838)	(952.411)	(810.390)	501.078	-38,21%
<b>(=) Ativo circulante operacional - ACO</b>	<b>22.382.340</b>	<b>22.594.645</b>	<b>22.703.821</b>	<b>22.797.294</b>	<b>414.954</b>	<b>1,85%</b>
(+) Passivo circulante - PC	11.412.303	11.377.103	621.786	629.761	(10.782.542)	-94,48%
(-) Empréstimos e financiamentos	(1.332.548)	(1.332.548)	(213.730)	(213.730)	1.118.818	-83,96%
<b>(=) Passivo circulante operacional - PCO</b>	<b>10.079.755</b>	<b>10.044.555</b>	<b>408.056</b>	<b>416.031</b>	<b>(9.663.724)</b>	<b>-95,87%</b>
<b>NCG = ACO - PCO</b>	<b>12.302.585</b>	<b>12.550.090</b>	<b>22.295.765</b>	<b>22.381.263</b>	<b>10.078.678</b>	<b>81,92%</b>

**Análise:** A Recuperanda apresentava em janeiro de 2019 NCG de **R\$ 12.303 mil** e foi para de **R\$ 22.381 mil** em abril de 2019, ambos positivos, ou seja, a Recuperanda diminuiu significativamente sua necessidade por capital de giro, para financiar suas operações.

### 1.7.3. Saldo em Tesouraria - ST

**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. Caso o saldo seja positivo deduz-se que a empresa possui folga financeira, se o saldo for negativo significa que recursos financeiros de curto prazo estão financiando as atividades operacionais da empresa.

Saldo em tesouraria	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
(+) Caixa e equivalente de caixa	1.311.468	1.063.838	952.411	810.390	(501.078)	-38,21%
(-) Empréstimos e financiamentos	(1.332.548)	(1.332.548)	(213.730)	(213.730)	1.118.818	-83,96%
<b>ST</b>	<b>(21.080)</b>	<b>(268.710)</b>	<b>738.681</b>	<b>596.660</b>	<b>617.740</b>	<b>-2930,43%</b>

**Análise:** Apesar da Recuperanda apresentar redução no saldo de caixa e equivalentes de caixa a mesma ainda apresenta folga financeira nos meses de março e

abril devido à reclassificação dos saldos de empréstimos e financiamentos para o longo prazo.

## 2. Demonstração de Fluxo de Caixa

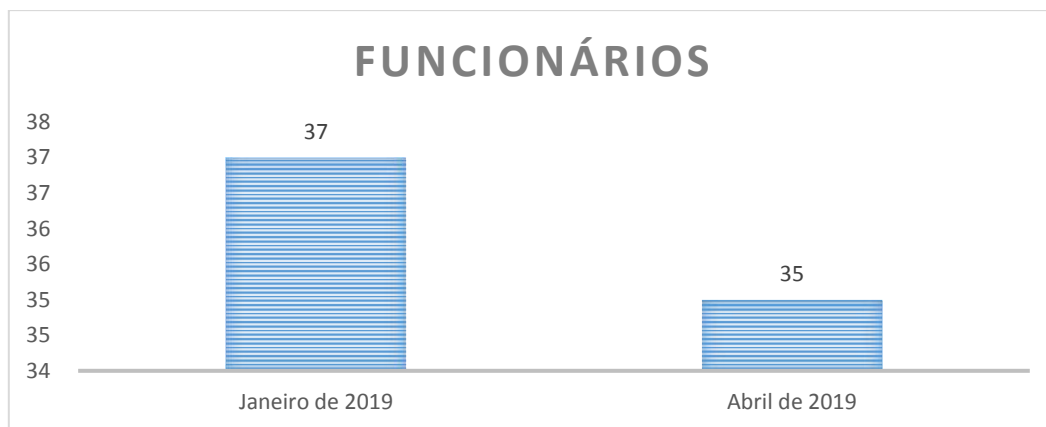
**Definição:** Demonstração do Fluxo de Caixa é representado pela entrada de todo dinheiro recebido em caixa, bem como a saída, em determinado período.

Demonstração de fluxo de caixa indireto	Nota	1/2019	2/2019	3/2019	4/2019	Variação:	
Fluxo de caixa das atividades operacionais		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Receitas		1.274.996	1.488.096	1.405.990	1.919.769	644.773	50,57%
Fornecedores		(1.266.345)	(1.433.134)	(1.210.753)	(1.640.891)	(374.546)	29,58%
Gerais		(117.016)	(117.777)	(124.886)	(125.962)	(8.946)	7,65%
Pessoal		(149.328)	(127.091)	(116.851)	(187.665)	(38.337)	25,67%
Tributárias		(28.329)	(56.001)	(62.930)	(108.171)	(79.842)	281,84%
Bancárias		(2.397)	(2.408)	(2.372)	(2.679)	(282)	11,76%
Resultado Financeiro Líquido		754	687	375	3.577	2.823	374,40%
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>		<b>(287.665)</b>	<b>(247.628)</b>	<b>(111.427)</b>	<b>(142.022)</b>	<b>145.643</b>	<b>-50,63%</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no início do período</b>		<b>(847.300)</b>	<b>(1.134.965)</b>	<b>(1.382.593)</b>	<b>(1.494.020)</b>	<b>(646.720)</b>	<b>76,33%</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa no fim do período</b>		<b>(1.134.965)</b>	<b>(1.382.593)</b>	<b>(1.494.020)</b>	<b>(1.636.042)</b>	<b>(501.077)</b>	<b>44,15%</b>

**Análise:** Apesar da Recuperanda apresentar aumento no recebimento das vendas, ainda apresentou geração de caixa negativo no montante de R\$ **142 mil** em abril de 2019. A Recuperanda deverá apresentar os motivos dos valores de caixa e equivalentes de caixa não corresponderem com o balanço patrimonial.

## 3. Colaboradores

### 3.1. Quadro de funcionários



**Análise:** O quadro de funcionários da Recuperanda em janeiro tinha **37** funcionários passou para **35** em abril de 2019. O total de vencimentos que era de **R\$ 75 mil** em janeiro passou para **R\$ 71 mil** em abril de 2019, ou seja, a Recuperanda não apresentou variações significativas.

### 3.2. Prestadores de serviços

	1/2019	4/2019	Variação:	
Prestadores de serviços			R\$	%
DOM ALVES ASSESSORIA ADMIN.EIRELI	300.000	150.000	(150.000)	-50,00%
DOSSO TOLEDO SOCIEDADE DE ADVOGADOS	36.000	36.000	-	0,00%
ESCRITÓRIO CONTÁBIL JUNQUEIRA S/S LTDA	6.000	6.000	-	0,00%
<b>Total prestadores de serviços</b>	<b>342.000</b>	<b>192.000</b>	<b>(150.000)</b>	<b>-43,86%</b>

**Análise:** Houve redução de **R\$ 150 mil** em comparação do mês de janeiro para o mês de abril de 2019 do prestador Dom Alves Assessoria. Redução considerada normal e rotineira presente em quase todos os meses analisados.

#### **4. Situação fiscal – Federal, Estadual e Municipal**

**Análise:** Solicitamos a Recuperanda a CND – Certidão Negativa de Débitos na esfera Federal, Estadual, Municipal, sendo esta última não apresentada.

#### **5. Considerações finais**

##### **5.1. Conclusão sobre situação econômico-financeira**

Após análise das informações contábeis, financeiras e econômicas apresentadas pela Recuperanda destacamos que demonstra baixo nível de endividamento no curto prazo. Analisando a composição do endividamento, porém, esta situação foi ocasionada pela reclassificação para o longo prazo das contas de empréstimos e financiamentos e credores recuperação judicial.

Essa reclassificação também apresentou melhoras nos índices de liquidez corrente e seca, porém quando analisamos o índice de liquidez geral, podemos observar que a Recuperanda apresenta indícios de dificuldade financeira para honrar com suas obrigações de curto prazo com o longo prazo.

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

##### **5.2. Solicitação e/ou pendências de documentos adicionais**

Os documentos abaixo e suas respectivas explicações deverão ser apresentados a essa Administradora Judicial, via e-mail para o endereço [apoio.adm01@compassojudicial.com.br](mailto:apoio.adm01@compassojudicial.com.br) nos prazos indicados em cada item.

**5.2.1. Estoques:** A Recuperanda apresentou no dia 28 de março de 2019 a relação de levantamento físico dos estoques. Entretanto deverá demonstrar a exclusão do ICMS, entregando o livro de inventário de forma conciliada com a contabilidade relativo ao mês base de dezembro de 2018. **Prazo até o dia 20 de setembro de 2019.**

**5.2.2. CND's:** A Recuperanda deverá apresentar a CND Municipal. **Prazo até o dia 20 de setembro de 2019.**

**5.2.3. Quadro pessoal e social:** A Recuperanda deverá apresentar os valores de férias e pró-labore. **Prazo até o dia 20 de setembro de 2019.**

**5.2.4. Demonstrações do fluxo de caixa:** A Recuperanda deverá apresentar os motivos dos valores de caixa e equivalentes de caixa não corresponderem com o balanço patrimonial e deverá apresentar também a demonstração do fluxo de caixa projetado (pelo período equivalente ao parcelamento no plano de recuperação). **Prazo até o dia 20 de setembro de 2019.**

De Ribeirão Preto/SP para Olímpia, 14 de agosto de 2019

**Antonio Tasso Ferreira**

**Felipe Barbi Scavazzini**

**CRC 1SP123694/0-7**

**OAB/SP 314.496**

**Mauricio Suriano**

**Melina Pignata Ferreira**

**OAB/SP 190.293**

**OAB/SP 417.383**