LASPRO
CONSULTORES

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 01ª VARA JUDICIAL DA COMARCA DE MONTE ALTO DO ESTADO DE SÃO PAULO.

Recuperação Judicial
Exibição de Documentos
Autos nº 0003935-50.2019.8.26.0368

LASPRO CONSULTORES LTDA., neste ato representada pelo **DR. ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO,** OAB/SP n° 98.628, nomeada Administradora Judicial nos autos do Pedido de Recuperação Judicial em referência requerida por **PALETES MONTE ALTO LTDA – EPP** vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar **Relatório das Atividades da Recuperanda** referente ao período de **janeiro a abril de 2022** em conformidade com o Comunicado CG n° 786/2020 – TJSP.

72-984.1.1 CT|AL/RF | RJ1-LC

LASPRO
CONSULTORES

Índice

SUMÁRIO EXECUTIVO 3

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda 5

Anexo II - Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais.....6

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial..... 13

Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas..... 15

Anexo V - Pedido de esclarecimentos ou documentos complementares 29

Anexo VI - Cronograma Processual 30

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

LASPRO
CONSULTORES

SUMÁRIO EXECUTIVO

O Plano de Recuperação Judicial foi homologado em 08 de fevereiro de 2021 e está sendo cumprido parcialmente.

Às fls. 4668/4674 foi juntado nos autos da Recuperação Judicial acordo realizado com o credor trabalhista (Classe I) - Rodrigo Leite Neves, o qual está sendo pago nos termos acordado entre as partes, sendo que o total do acordo é no valor de R$ 147.000,00 e já foi pago o valor no montante de R$ 93.000,00 até abril de 2022.

Os credores referente à Classe III, apresenta atraso que totaliza aproximadamente R$ 30 mil.

A Paletes Monte Alto Ltda. - EPP apresenta Patrimônio Líquido negativo (ou passivo a descoberto) no total de R$ 2.974.770. O total do Passivo em Recuperação Judicial soma a importância de R$ 5.436.637,28, com deságio no valor de R$ 1.795.971,56. Mesmo cumprindo o plano e realizando o benefício do deságio, ainda restaria um Passivo a Descoberto na ordem de R$ 1.1 milhões.

A Recuperanda apresenta faturamento de R$ 2,8 milhões, somados no primeiro quadrimestre de 2022, mas esse não se traduziu e lucro, detendo prejuízo R$ 340 mil. O indicador *EBITDA* (ou lucro antes dos Impostos sobre lucro, despesas financeiras, depreciação e amortização) também se faz negativo – na ordem de R$ 267,7 mil até abril de 2022, sendo que o elevado custo de vendas é o principal responsável pelo resultado negativo apurado no primeiro quadrimestre de 2022.

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

LASPRO
CONSULTORES

Ademais, se fazem necessários esclarecimentos quanto às pendências relacionadas no *Anexo V - Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares* deste relatório.

Cabe observar que as Recuperandas são as responsáveis pelo fornecimento das informações acerca das suas atividades contempladas neste Relatório, inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/05.

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

Sendo o que tinha para o momento, o subscritor se coloca à disposição de Vossa Excelência, dos nobres advogados da Recuperanda, credores, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessário.

Termos em que, pede deferimento.
São Paulo, 07 de julho de 2022.

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

72-984.1.1 CT|AL/RF | RJ1-LC

Fone: +55 11 3211-3010 / Fax: +55 11 3255-3727
R. Major Quedinho, 111 - 18º andar • Centro
01050-030 • São Paulo/SP
lasproconsultores.com.br

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

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

A **PALETES MONTE ALTO LTDA**. iniciou suas atividades 2006, com a denominação "***ITO & PLATINA LTDA – ME"*** e atuação no ramo de comércio varejista de artigos e papelaria, armarinhos e brinquedos. Alterou razão social e objeto sociais em 27 de agosto de 2008, passando a atuar no ramo de fabricação de paletes de madeiras reflorestadas, com sede Rodovia Presidente Castelo Branco, nº 86, bairro Vila Gadine, município Monte Alto, inscrita no CNPJ sob nº 07.857.823/0001-87 e com atividade principal "Fabricação de artefatos diversos de madeira, exceto móveis" e mantem a seguinte estrutura societária:

SÓCIO	QUOTAS	VALOR	%
DANILO LUIZ MATEUS WADA	255.000	R$ 255.000,00	50%
DEIVID LUCAN WADA	255000	R$ 255.000,00	50%
	510.000	R$ 510.000,00	100%

Anexo II - Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais

1. Análise Vertical e Horizontal

Balanço Patrimonial - R$	jan/22	AV	AH	fev/22	AH	AH	mar/22	AV	AH	abr/22	AV	AH
ATIVO	**4.475.924**	**100%**	**100,0%**	**4.442.092**	**100%**	**99,2%**	**4.478.544**	**100%**	**100,1%**	**4.379.904**	**100%**	**98,6%**
CIRCULANTE	**3.385.421**	**75,6%**	**100,0%**	**3.368.964**	**75,8%**	**99,5%**	**3.422.793**	**76,4%**	**101,1%**	**3.341.528**	**74,6%**	**99,2%**
Caixas e Equivalentes de Caixas	237.743	5,3%	100,0%	303.148	6,8%	127,5%	212.874	4,8%	89,5%	18.001	0,4%	5,9%
Aplicações Financeiras	24.232	0,5%	100,0%	24.232	0,5%	100,0%	24.232	0,5%	100,0%	24.232	0,5%	100,0%
Clientes	749.447	16,7%	100,0%	666.440	15,0%	88,9%	810.543	18,1%	108,2%	924.150	20,6%	138,7%
Estoques	242.767	5,4%	100,0%	242.767	5,5%	100,0%	242.767	5,4%	100,0%	242.767	5,4%	100,0%
Despesas Antecipadas	1.009	0,0%	100,0%	1.009	0,0%	100,0%	1.009	0,0%	100,0%	1.009	0,0%	100,0%
Adiantamentos à Fornecedores	145.474	3,3%	100,0%	145.474	3,3%	100,0%	145.474	3,2%	100,0%	145.474	3,2%	100,0%
Impostos a Recuperar	1.982.097	44,3%	100,0%	1.982.097	44,6%	100,0%	1.982.097	44,3%	100,0%	1.982.097	44,3%	100,0%
Outros Creditos	2.652	0,1%	100,0%	3.797	0,1%	143,2%	3.797	0,1%	143,2%	3.797	0,1%	100,0%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	**1.090.503**	**24,4%**	**100,0%**	**1.073.127**	**24,2%**	**98,4%**	**1.055.751**	**23,6%**	**96,8%**	**1.038.376**	**23,2%**	**96,8%**
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	**44.609**	**1,0%**	**100,0%**	**44.609**	**1,0%**	**100,0%**	**44.609**	**1,0%**	**100,0%**	**44.609**	**1,0%**	**100,0%**
Adiantamentos a Sócios	30.151	0,7%	100,0%	30.151	0,7%	100,0%	30.151	0,7%	100,0%	30.151	0,7%	100,0%
Titulos de Capitalização	14.458	0,3%	100,0%	14.458	0,3%	100,0%	14.458	0,3%	100,0%	14.458	0,3%	100,0%
PERMANENTE	**1.045.894**	**23,4%**	**100,0%**	**1.028.519**	**23,2%**	**98,3%**	**1.011.142**	**22,6%**	**96,7%**	**993.767**	**22,2%**	**96,6%**
Imobilizado	894.752	20,0%	100,0%	877.377	19,8%	98,1%	860.000	19,2%	96,1%	842.625	18,8%	96,0%
Investimentos - Outros	151.142	3,4%	100,0%	151.142	3,4%	100,0%	151.142	3,4%	100,0%	151.142	3,4%	100,0%
PASSIVO	**4.475.924**	**100%**	**100,0%**	**4.442.092**	**100%**	**99,2%**	**4.478.544**	**100%**	**100,1%**	**4.379.904**	**100%**	**98,6%**
CIRCULANTE	**5.268.111**	**117,7%**	**100,0%**	**5.391.401**	**121,4%**	**102,3%**	**5.576.684**	**124,5%**	**105,9%**	**5.510.083**	**123,0%**	**102,2%**
Fornecedores	450.084	10,1%	100,0%	507.485	11,4%	112,8%	472.586	10,6%	105,0%	513.108	11,5%	101,1%
Empréstimos e Financiamentos	411.044	9,2%	100,0%	411.044	9,3%	100,0%	558.380	12,5%	135,8%	366.499	8,2%	89,2%
Obrigações Tributarias	321.467	7,2%	100,0%	377.001	8,5%	117,3%	398.837	8,9%	124,1%	476.212	10,6%	126,3%
Obrigações Trabalhistas e Sociais	529.539	11,8%	100,0%	539.895	12,2%	102,0%	572.514	12,8%	108,1%	590.375	13,2%	109,3%
Outras Obrigações - Recuperação	3.555.975	79,4%	100,0%	3.555.975	80,1%	100,0%	3.574.366	79,8%	100,5%	3.563.889	79,6%	100,2%
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	**1.886.138**	**42,1%**	**100,0%**	**1.876.183**	**42,2%**	**99,5%**	**1.856.267**	**41,4%**	**98,4%**	**1.844.590**	**41,2%**	**98,3%**
Empréstimos e Financiamentos	1.347.239	30,1%	100,0%	1.347.239	30,3%	100,0%	1.347.239	30,1%	100,0%	1.344.177	30,0%	99,8%
Parcelamento Tibutários	538.899	12,0%	100,0%	528.944	11,9%	98,2%	509.028	11,4%	94,5%	500.413	11,2%	94,6%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	**- 2.678.325**	**-59,8%**	**100,0%**	**- 2.825.492**	**-63,6%**	**105,5%**	**-2.954.406**	**-66,0%**	**110,3%**	**-2.974.770**	**-66,4%**	**105,3%**
Capital Social	510.000	11,4%	100,0%	510.000	11,5%	100,0%	510.000	11,4%	100,0%	510.000	11,4%	100,0%
Aquisição de Quotas	- 684.800	-15,3%	100,0%	- 684.800	-15,4%	100,0%	- 684.800	-15,3%	100,0%	- 684.800	-15,3%	100,0%
Prejuizos Acumulados	- 2.463.321	-55,0%	100,0%	- 2.459.321	-55,4%	99,8%	-2.459.321	-54,9%	99,8%	-2.459.321	-54,9%	100,0%
Resultado do Exercício	- 40.204	-0,9%	100,0%	- 191.371	-4,3%	476,0%	- 320.285	-7,2%	796,6%	- 340.649	-7,6%	178,0%

DRE - R$	jan/22	AV	AH	fev/22	AH	AH	mar/22	AV	AH	abr/22	AV	AH
RECEITA BRUTA	**789.193**	**-**	**-**	**589.229**	**-**	**-**	**824.748**	**-**	**-**	**861.457**	**-**	**-**
(-) Deduções e Abatimentos	-51.442	-	-	-54.521	-	-	-28.125	-	-	-80.727	-	-
=RECEITA LIQUIDA	**737.751**	**100,0%**	**100,0%**	**534.708**	**100,0%**	**67,8%**	**796.623**	**100,0%**	**100,9%**	**780.730**	**100,0%**	**98,9%**
(-) Custos dos Serviços Vendidos	-649.956	-88,1%	100,0%	-604.165	-113,0%	-76,6%	-843.994	-105,9%	-106,9%	-713.920	-89,6%	-90,5%
= Resultado Bruto	**87.795**	**11,9%**	**100,0%**	**-69.457**	**-13,0%**	**-8,8%**	**-47.371**	**-5,9%**	**-6,0%**	**66.810**	**8,4%**	**8,5%**
(+ -) RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS	**-127.999**	**-17,3%**	**100,0%**	**-81.711**	**-15,3%**	**-10,4%**	**-81.542**	**-10,2%**	**-10,3%**	**-87.173**	**-10,9%**	**-11,0%**
(-) Despesas com Vendas e Administrativas	-110.335	-15,0%	100,0%	-63.692	-11,9%	-8,1%	-60.371	-7,6%	-7,6%	-69.739	-8,8%	-8,8%
(-) Despesas Financeiras	-710	-0,1%	100,0%	-493	-0,1%	-0,1%	-3.679	-0,5%	-0,5%	-194	0,0%	0,0%
(-) Depreciações e amortizações	-17.376	-2,4%	100,0%	-17.376	-3,2%	-2,2%	-17.376	-2,2%	-2,2%	-17.376	-2,2%	-2,2%
(+) Outras receitas operacionais	0	0,0%	100,0%	-150	0,0%	0,0%	-1.090	-0,1%	-0,1%	-152	0,0%	0,0%
(+) Receitas Financeiras	422	0,1%	100,0%	0	0,0%	0,0%	973	0,1%	0,1%	288	0,0%	0,0%
= Resultado Operacional	**-40.204**	**-5,4%**	**100,0%**	**-151.167**	**-28,3%**	**-19,2%**	**-128.913**	**-16,2%**	**-16,3%**	**-20.364**	**-2,6%**	**-2,6%**
(-) Provisão IRPJ/CSLL	0	0,0%	100,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
= Resultado do Exercício	**-40.204**	**-5,4%**	**100,0%**	**-151.167**	**-28,3%**	**-19,2%**	**-128.913**	**-16,2%**	**-16,3%**	**-20.364**	**-2,6%**	**-2,6%**
LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO	**-40.204**	**-5,4%**	**100,0%**	**-151.167**	**-28,3%**	**-19,2%**	**-128.913**	**-16,2%**	**-16,3%**	**-20.364**	**-2,6%**	**-2,6%**

A Análise Vertical e Horizontal das Demonstrações Financeiras do período de janeiro a abril de 2022 demonstra principalmente que a Recuperanda continua a operar, porém apresentando resultado operacional negativo. O elevado custo de vendas vem contribuindo para os resultados negativos consecutivos.

2. Demonstração dos Fluxos de Caixa

Para o período de janeiro a abril de 2022, não foi disponibilizado relatório de Fluxo de Caixa.

- O último encaminhado a esta Administradora Judicial foi de dezembro de 2021.

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

DRE - R$	jan/22	AV	AH	fev/22	AH	AH	mar/22	AV	AH	abr/22	AV	AH
= RECEITA BRUTA	**789.193**	**-**	**-**	**589.079**	**-**	**-**	**823.658**	**-**	**-**	**861.304**	**-**	**-**
(-) Deduções e Abatimentos	-51.442	-	-	-54.521	-	-	-28.125	-	-	-80.727	-	-
= RECEITA LIQUIDA	**737.751**	**100,0%**	**100,0%**	**534.558**	**100,0%**	**100,0%**	**795.533**	**100,0%**	**100,0%**	**780.578**	**100,0%**	**100,0%**
(-) Custos dos Serviços Vendidos	-649.956	-88,1%	100,0%	-604.165	-113,0%	93,0%	-843.994	-106,1%	139,7%	-713.920	-89,7%	118,2%
= RESULTADO BRUTO	**87.795**	**11,9%**	**100,0%**	**-69.607**	**-13,0%**	**-79,3%**	**-48.461**	**-6,1%**	**8,0%**	**66.657**	**8,4%**	**-11,0%**
(-) DESPESAS OPERACIONAIS	**-110.335**	**-15,0%**	**100,0%**	**-63.692**	**-11,9%**	**57,7%**	**-60.371**	**-7,6%**	**10,0%**	**-69.739**	**-8,8%**	**11,5%**
(-) Despesas com Vendas e Administrativas	-110.335	-15,0%	100,0%	-63.692	-11,9%	57,7%	-60.371	-7,6%	10,0%	-69.739	-8,8%	11,5%
(-) Equivalência Patrimonial	0	0,0%	100,0%		0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
EBTIDA	**-22.540**	**-3,1%**	**100,0%**	**-133.298**	**-24,9%**	**591,4%**	**-108.832**	**-13,7%**	**18,0%**	**-3.082**	**-0,4%**	**0,5%**
(+) Receitas Financeiras	422	0,1%	100,0%	0	0,0%	0,0%	973	0,1%	-0,2%	288	0,0%	0,0%
(-) Depreciações / Amortizações	-17.376	-2,4%	100,0%	-17.376	-3,3%	100,0%	-17.376	-2,2%	2,9%	-17.376	-2,2%	2,9%
(-) Despesas Financeiras	-710	-0,1%	100,0%	-493	-0,1%	69,4%	-3.679	-0,5%	0,6%	-194	0,0%	0,0%
= RESULTADO DO EXERCÍCIO	**-40.204**	**-5,4%**	**100,0%**	**-151.167**	**-28,3%**	**376,0%**	**-128.913**	**-16,2%**	**21,3%**	**-20.364**	**-2,6%**	**3,4%**
(-) Provisão IRPJ/CSLL	0	0,0%	100,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
= Resultado do Exercício	-40.204	-5,4%	100,0%	-151.167	-28,3%	376,0%	-128.913	-16,2%	21,3%	-20.364	-2,6%	3,4%
(-) Participação de minoritários	0	0,0%	100,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
= LUCRO LÍQUIDO CONSOLIDADO	**-40.204**	**-5,4%**	**100,0%**	**-151.167**	**-28,3%**	**376,0%**	**-128.913**	**-16,2%**	**21,3%**	**-20.364**	**-2,6%**	**3,4%**

Nota-se que após exclusão dos valores de depreciação e resultado financeiro o *EBITDA*, (lucro antes dos Impostos sobre lucro, despesas financeiras, depreciação e amortização) também se faz negativo – na ordem de R$ 267,7.

Índices de Liquidez	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Liquidez Imediata	0,05	0,06	0,04	0,00
Liquidez Seca	0,60	0,58	0,57	0,56
Liquidez Corrente	0,64	0,62	0,61	0,61
Liquidez Geral	0,48	0,47	0,47	0,46
Índices de Estrutura de Capital	**jan/22**	**fev/22**	**mar/22**	**abr/22**
Endividamento	-2,67	-2,57	-2,52	-2,47
Imobilização dos Recursos Não Correntes	0,23	-1,08	-0,92	-0,88
Instrumentos Financeiros	**jan/22**	**fev/22**	**mar/22**	**abr/22**
Capital Circulante Líquido	-R$ 1.882.690,20	-R$ 2.022.436,30	-R$ 2.153.890,53	-R$ 2.168.555,26
Necessidade de Capital de Giro	R$ 1.821.345,20	R$ 1.616.194,77	R$ 1.740.741,29	R$ 1.718.590,56
Saldo em Tesouraria	-R$ 149.068,60	-R$ 83.664,27	-R$ 321.273,93	-R$ 324.265,39
Índice de Rentabilidade	**jan/22**	**fev/22**	**mar/22**	**abr/22**
EBITDA	-R$ 22.539,79	-R$ 133.298,44	-R$ 108.831,60	-R$ 3.081,53

4. Posição do endividamento

Destaca-se que além do endividamento na ordem de R$ 71,8 milhões, essas também apresentam Passivo a Descoberto no valor de R$ 43 milhões. Nesse total, estão incluídos os valores constantes do Plano de Recuperação Judicial, o qual foi inicialmente aprovado no total de R$ 22,5 milhões e cujo cumprimento resultará em deságio de 50%, na ordem de R$ 11,1 milhões, que contribuirá de forma significativa para a liquidação daquelas obrigações.

Paletes Monte Alto - Endividamento	abr/22
Endividamento não sujeito à RJ	
Fornecedores	513.108
Obrigações Trabalhistas	590.375
Emprestimos Bancarios	366.499
	1.469.982
Endividamento sujeito à RJ	
CredoresTrabalhistas	106.081
Credores Quirografarios	1.873.379
Credores EPP/ME	1.584.429
	3.563.889
Endividamento Fiscal	
Municipio	358,13
Estado	58.432,98
União	417.420,76
	476.212
Endividamento Total	**5.510.083**

5. Posição Mensal de Colaboradores

A Paletes Monte Alto Ltda. - EPP mantem seu quadro de funcionários, com oscilações ao longo dos últimos meses:

Funcionários em:	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Saldo Inicial	19	23	22	22	21	25	25	28	29	28	26	22
Admissão	4	-	-	-	4		4	2	-	-	-	-
Demissão	-	1	-	1	-	-	1	1	1	2	4	-
Saldo Final	**23**	**22**	**22**	**21**	**25**	**25**	**28**	**29**	**28**	**26**	**22**	**22**

Fonte: Folha de Pagamento

6. Comparação entre Receita x Despesas x Resultado

No período de maio de 2021 a abril de 2022, apresentou receita liquida (faturamento menos impostos incidentes sobre vendas e devoluções) de aproximadamente R$ 713 mil, sendo este valor a média dos últimos doze meses. Devido ao alto custo de vendas, no exercício 2022, seu resultado foi negativo, resultando prejuízo total acumulado no valor de R$ 340 mil, de janeiro a abril de 2022.

	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Receita Líquida	563.384	605.721	687.255	861.758	748.267	809.631	805.553	634.673	737.751	534.558	795.533	780.578
Despesas	436.102	465.915	527.819	789.794	739.470	523.694	881.932	503.542	777.955	685.875	925.537	801.094
Resultado	127.282	139.806	159.436	71.963	8.797	285.937	-76.379	131.132	-40.204	-151.167	-128.913	-20.364

Glossário[1]:

Conceito de Análise financeira: Resumidamente, consiste num exame minucioso dos dados financeiros disponíveis sobre a empresa, bem como das condições endógenas e exógenas que afetam a empresa. Como dados financeiros disponíveis, podemos incluir demonstrações contábeis, programas de investimentos, projeções de vendas e projeção de fluxo de caixa, por exemplo. Como condições endógenas, podemos citar estrutura organizacional, capacidade gerencial e nível tecnológico da empresa. Como condições exógenas, temos os fatores de ordem política e econômica, concorrência e fenômenos naturais, entre outros. Assim, produzir relatório de análise que reflita a situação da empresa.

Análise Vertical e Horizontal: Por meio das análises horizontal e vertical, é possível avaliar cada uma das contas ou grupo de contas das demonstrações contábeis de maneira rápida e simples, comparando as contas entre si e entre diferentes períodos. Isso é feito utilizando simplesmente o conceito matemático da regra de três simples. Essa técnica permite que se possa chegar a um nível de detalhes que outros instrumentos não permitem, pois é possível avaliar cada conta isoladamente.

Indicadores de Liquidez: Índices são relações entre contas das demonstrações contábeis utilizados pelo analista para investigar a situação econômico-financeira de uma entidade e permitem construir um quadro de avaliação da empresa, ou seja, permitem que se tenha uma visão macro da situação econômico-financeira da entidade.

- ✓ Índice de liquidez Imediata: mostra a parcela das dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) que poderiam ser pagas imediatamente por meio dos valores relativos à caixa e equivalentes de caixa (disponível). Ou seja, representa quanto à empresa possui de disponível para cada real de dívidas vencíveis no curto prazo.
- ✓ Índice de Liquidez Seca: mostra a parcela das dívidas de curto prazo (Passivo Circulante) que poderiam ser pagas pela utilização de itens de maior liquidez no Ativo Circulante, basicamente disponível e contas a receber.
- ✓ Índice de Liquidez Corrente: mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto prazo (Ativo Circulante) para cada real de dívidas de curto prazo (Passivo Circulante). Portanto, se o índice de liquidez for maior que 1, significa que as disponibilidades financeiras mais os recursos realizáveis em até um ano após o fechamento do Balanço Patrimonial, serão suficientes para saldas suas obrigações vencíveis em igual período.
- ✓ Índice de Liquidez Geral: mostra o quanto a empresa possui de recursos de curto e longo prazos (Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo) para cada real de dívidas de curto e longo prazos (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante). Ou seja, mostra a capacidade de pagamento atual da empresa com relação às dívidas a longo prazo; considera tudo o que ela converterá em dinheiro (nos curto e longo prazos), relacionando com todas as dívidas assumidas (de curto e longo prazos). Em outras palavras, ele evidencia a capacidade de saldar todos os compromissos assumidos pela empresa.

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

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

- ✓ Índice de Endividamento: mostra quanto a empresa tem de dívidas com terceiros (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) para cada real de recursos próprios (Patrimônio Líquido). Indica a dependência que a entidade apresenta com relação a terceiros e, nesse sentido, o risco a que está sujeita.
- ✓ Composição do Endividamento: Para analisar a solvência de uma entidade, é importante conhecer os prazos de vencimentos de suas dívidas. Nesse sentido, o índice de composição do endividamento revela quanto da dívida total (Passivo Circulante + Passivo Não Circulante) com terceiros é exigível no curto prazo (Passivo Circulante).
- ✓ Imobilização do Patrimônio Líquido: apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.
- ✓ Imobilização de Recursos Não Correntes: O índice de imobilização do Patrimônio Líquido apresenta a parcela do capital próprio que está investida em ativos de baixa liquidez (Ativos Imobilizados, investimentos ou Ativos Intangíveis), ou seja, Ativos Não Circulantes deduzidos dos ativos realizáveis a longo prazo.

Índices de Atividade: também chamados de índices do ciclo operacional, permitem que seja analisado o desempenho operacional da empresa e suas necessidades de investimento em giro.

- ✓ Prazo médio de renovação de estoque: representa o tempo médio entre a compra e a venda da mercadoria adquirida para revenda.
- ✓ Prazo médio de pagamento de compras: significa o tempo gasto, em média, pela entidade para pagamento de suas compras a prazo.
- ✓ Prazo médio de recebimento de vendas: conceitualmente, representa o prazo médio gasto no recebimento das vendas a prazo.

Índices de Rentabilidade: relacionam os resultados obtidos pela empresa com algum valor que expresse a dimensão relativa do mesmo, ou seja, valor de vendas, ativo total, Patrimônio Líquido ou ativo operacional. Dessa forma, torna-se mais visível o desempenho econômico da entidade, independentemente do seu tamanho.

- ✓ EBITDA: é a sigla composta pelas iniciais dos termos Earning Before Interest, Taxes, Depreciation/Depletion and Amortization. Em português tem sido comumente traduzida por lucro antes dos juros, impostos sobre os lucros, depreciações/exaustões e amortizações, ou a sigla LAJIDA.
- ✓ Margem Operacional: A margem operacional indica, portanto, o percentual das vendas convertido em lucro. Ou seja, o percentual representado pelo lucro líquido operacional (ajustado) sobre as receitas líquidas. Para cálculo do lucro operacional líquido ajustado (LOL), devem-se retirar as despesas financeiras do resultado, bem como o efeito do IR provocado no resultado por tais despesas financeiras.

Instrumentos Financeiros: A administração do Capital de Giro se faz necessária para manter a situação financeira equilibrada, de tal forma que os compromissos assumidos sejam cumpridos com o menor impacto possível na rentabilidade da organização. Para tanto, três instrumentos fundamentais são necessários:

- ✓ Capital Circulante Líquido: o conceito básico de equilíbrio financeiro fica evidenciado ao ser demonstrado que toda aplicação de recursos no ativo deve ser financiada com fundos levantados a um prazo de recuperação proporcional à aplicação efetuada. Ou seja, as fontes de curto prazo (Passivo Circulante) devem ser utilizadas para financiar as aplicações de curto prazo (Ativo Circulante). Para tanto, tem-se o conceito de CCL, que representa a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante.
- ✓ Necessidade de Capital de Giro: O Ativo Circulante é composto de duas partes: (a) uma parte relativa ao giro do próprio negócio (operacional) e que é cíclica, pois é necessária para a manutenção das atividades básicas da entidade; e (b) outra parte não ligada às atividades operacionais, tendo como regra a sazonalidade (itens financeiros). Com o Passivo Circulante ocorre da mesma forma, ou seja, existem itens recorrentes em função da operação da empresa e itens onerosos, que não estão ligados diretamente à atividade operacional da empresa, a não ser na função de seu financiamento. Portanto, é importante analisar a composição do capital circulante líquido, verificando-se quais os componentes operacionais e quais os itens financeiros do ativo e do passivo circulantes, analisando-se, dessa forma, a necessidade de capital de giro e como ela está sendo financiada. Pela diferença entre Ativo Operacional e Passivo Operacional, tem-se a Necessidade de Capital de Giro (NCG). Ou seja, a Necessidade de Capital de Giro representa a parte do Ativo Operacional que não é financiada por Passivos Operacionais, devendo ser financiada por Passivos financeiros de curto prazo ou por Passivos Não Circulantes, o que seria mais adequado.
- ✓ Saldo em Tesouraria: O saldo em tesouraria é obtido pela diferença entre ativo financeiro e passivo financeiro, que sinaliza a política financeira da empresa. Se positivo, indica que a empresa terá disponibilidade de recursos para garantir a liquidez no curtíssimo prazo. Se negativo, pode evidenciar dificuldades financeiras iminentes, principalmente se a situação for recorrente.

Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial

Classes	QGC homologado - R$	(-) Deságio - R$	Valor após deságio - R$	Valor que deveria ser pago até abr/22 - R$	(-) Pagamentos efetuados até abr/2022 - R$	Valor em atraso - R$	Valor em aberto R$
I - Trabalhista	848.895,93		848.895,93	811.821,92	811.821,92	0,00	37.074,01
III - Créditos Quirografários	2.856.995,56	857.098,67	1.999.896,89	33.331,61	0,00	33.331,61	1.999.896,89
IV - Creditos ME e EPP	1.877.745,79	563.323,74	1.314.422,05	21.907,03	0,00	0,00	1.314.422,05
Total	**5.583.637,28**	**1.420.422,41**	**4.163.214,88**	**867.060,57**	**811.821,92**	**33.331,61**	**3.351.392,96**

Do Cumprimento do Plano:

Classe I - Credores Trabalhistas: Os créditos referentes aos saldos de salários vencidos até o valor de 05 salários-mínimos serão pagos em até 30 dias após o transitado em julgado da decisão homologatória da aprovação do plano. Os saldos remanescentes acima dos calores correspondentes a 05 salários-mínimos serão pagos em 12 parcelas mensais, iguais e sucessivas no prazo de 1(um) ano, sendo a primeira em 30 dias após o transitado em julgado da decisão homologatória da aprovação do plano. Prazo para finalização dos pagamentos em **15/02/2022**.

Classe II - Garantia Real: Deságio de 50%, do valor total da dívida apurada na data de distribuição da petição inicial da Recuperação Judicial, em 144 parcelas mensais e consecutivas, com carência de 24 meses, sendo a primeira vencendo no último útil do 25º mês, a partir da data da homologação do Plano de Recuperação Judicial e as demais em igual data correspondendo aos 143 meses subsequentes. Início da data de pagamento em 15/02/2022. Não há credores nesta Classe até o final deste relatório.

Classe III - Credores Quirografários: Deságio de 30%, do valor total da dívida apurada na data de distribuição da petição inicial da Recuperação Judicial, em 120 parcelas mensais e consecutivas, com carência de 12 meses, sendo a primeira vencendo no último útil do 13º mês, a partir da data da homologação do Plano de Recuperação Judicial e as demais em igual data correspondendo aos 119 meses subsequentes. Início da data de pagamento em **15/02/2022**.
Serão incorporados encargos financeiros de 0,3% ao mês, a partir da data da homologação do Plano de Recuperação Judicial.

Classe IV - Credores EPP/ME: Deságio de 50%, do valor total da dívida apurada na data de distribuição da petição inicial da Recuperação Judicial, em 120 parcelas mensais e consecutivas, com carência de 24 meses, sendo a primeira vencendo no último útil do 25 º mês, a partir da data da homologação do Plano de Recuperação Judicial e as demais em igual data correspondendo aos 119 meses subsequentes. Início da data de pagamento em **15/02/2023**.
Serão incorporados encargos financeiros de 0,25% ao mês, a partir da data da homologação do Plano de Recuperação Judicial.

Observação: Conforme decisão de fls. 3755/3758 dos autos principais (decisão de homologação do PRJ com ressalvas) foi definida que a correção pela "TR" (taxa referencial), deve ser substituída pelo índice do TJSP "INPC", (índice geral de preços ao consumidor).

- Foram enviados recibos de Credores Classe I, porém estes não constam o valor pago.

- Ademais, foram acostadas as fls. 4.784/4.787 dos autos, solicitação a Recuperanda sobre o envio dos comprovantes de pagamento conforme descrito:

  - Os comprovantes de pagamentos dos Credores Quirografários (Classe III) desde o final da carência, **meses de março até maio de 2022 (03 parcelas) dos credores Quirografários**.

Anexo IV - Relatório de Diligências Realizadas

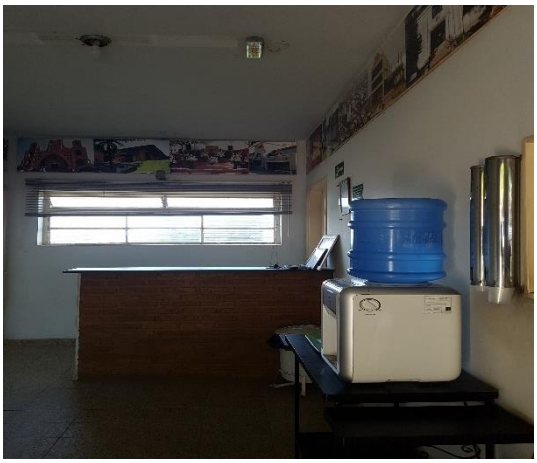
Data: 25.02.22
Local: Rodovia SP 305 – KM 15,5 – CEP. 15910-000 - Bairro Rural – Monte Alto – SP
Responsável: Sr. Danilo Luiz Mateus Wada
Preposto: Pedro Roberto da Silva

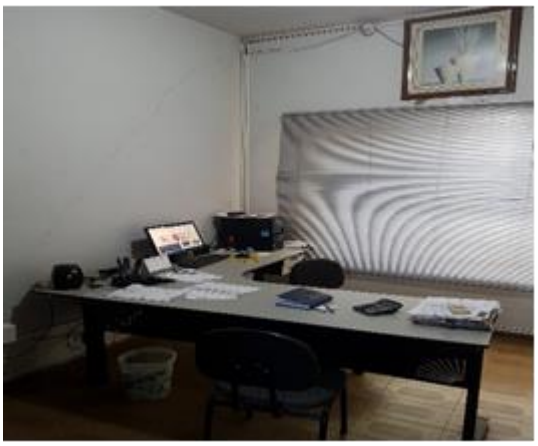
- A visita foi conduzida pelo Sr. Danilo Wada.

Acesso

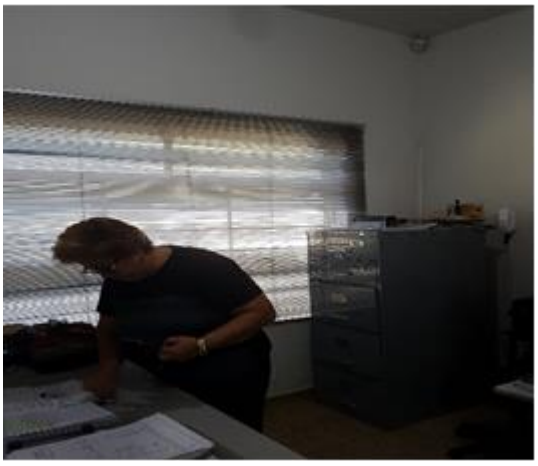
Prédio Administrativo

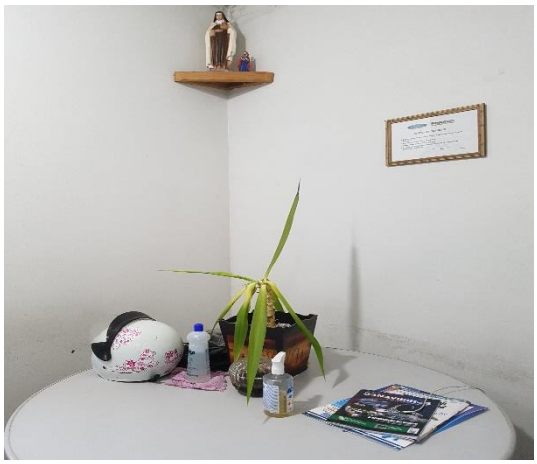
Recepção

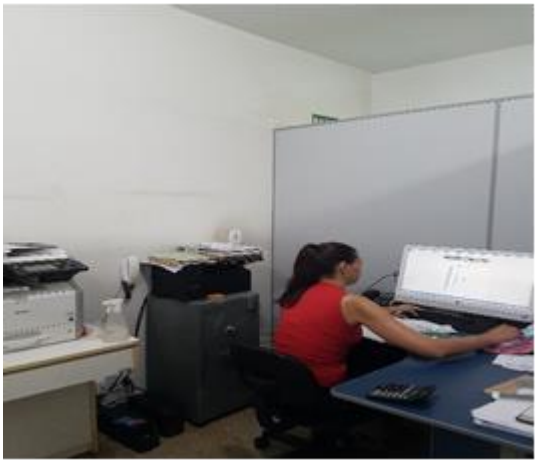




Área Administrativa / Comercial







Copa

Estacionamento

Controle da Qualidade

Matérias-primas

Área das Madeiras Tratadas

Área de Produção - Maquinários

SCHULZ

CAPE
PERIGO

Área Externa – Resíduos / Reciclagem

Preposto: Pedro Roberto da Silva

Anexo V - Pedido de esclarecimentos ou documentos complementares

1. Encaminhar os comprovantes de pagamentos referentes ao cumprimento do plano de Recuperação Judicial dos meses de março e abril de 2022.

2. Encaminhar os comprovantes de pagamento do acordo realizado com Rodrigo Leite Neves todos os meses conforme acordo realizado e juntado às fls. 4668/4674.

Anexo VI - Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
20/08/2019	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
15/10/2019	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
17/10/2019	Publicação do deferimento no Diário Oficial	-
04/11/2019	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
20/11/2019	Fim do prazo para apresentar habilitações e diverências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
17/12/2019	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
07/02/2020	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no Dje	Art. 53, § único
11/03/2020	Fim do prazo para apresentar objeções ao PRJ (30 dias após a publicação do 2º edital ou 30 dias após a publicação de aviso de recebimento do PRJ)	Art. 53, § único c/c art. 55, § único
28/02/2020	Publicação do edital pelo AJ - 2º edital (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7º, § 2º
12/03/2020	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º
10/08/2020	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
11/12/2020	1ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
03/02/2021	2ª Convocação da assembleia geral de credores	Art. 36, inciso I
11/04/2020	Fim do prazo de suspensão do curso de prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento da Recuperação)	Art. 6, § 4º
07/10/2020	Prorrogação do prazo de suspensão do curso de prescrição de ações e execuções contra o devedor (180 dias após o deferimento da Recuperação)	Art. 6, § 4º
03/02/2021	Aprovação do Plano de Recuperação Judicial	
08/02/2021	Homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58