LASPRO
CONSULTORES

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

Recuperação Judicial

Processo nº 1000800-60.2019.8.26.0514

LASPRO CONSULTORES LTDA., Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **CONFORTO REDE COMERCIAL DE COLCHÕES LTDA. (COPEL)**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fundamento no art. 22, II "a" e "c", da Lei nº 11.101/2005, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**, referente ao período de **janeiro e fevereiro** de 2020.

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

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

72.996 – CM / MM

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

LASPRO
CONSULTORES

Sumário

I. INTRODUÇÃO 3
II. DA SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA 3
A. BALANÇO PATRIMONIAL 4
B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO 12
C. FUNCIONÁRIOS 15
D. IMPOSTOS 15
III. CONCLUSÃO 16
IV. ENCERRAMENTO 16

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

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

LASPRO
CONSULTORES

I. INTRODUÇÃO

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

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

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

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

II. DA SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

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

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

LASPRO
CONSULTORES

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

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

7. As informações que seguem são parte da análise contábil dos documentos disponibilizados pela Recuperanda, do mês de dezembro de 2019 (já reportado anteriormente, e reapresentado com novos saldos) a fevereiro de 2020.

A. BALANÇO PATRIMONIAL

8. Preliminarmente, no período abrangido por esta análise, verificou-se que foram reprocessados os dados contábeis. Anteriormente, o **Ativo Total** em dezembro de 2019 apresentava saldo de R$ 53.888.694 (cinquenta e três milhões, oitocentos e oitenta e oito mil, seiscentos e noventa e quatro reais), passando para R$ 51.444.759 (cinquenta e um milhões, quatrocentos e quarenta e quatro mil, setecentos e cinquenta e nove reais). A diminuição refere-se principalmente à rubrica de **Estoques**.

9. No período analisado, nota-se que, os **Créditos Fiscais**, de curto e longo prazo, formam o principal ativo da empresa, perfazendo 36%, apresentando conjuntamente o montante de R$ 19.023.827 (dezenove milhões, vinte e três mil, oitocentos e vinte e sete reais) em fevereiro de 2020.

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

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

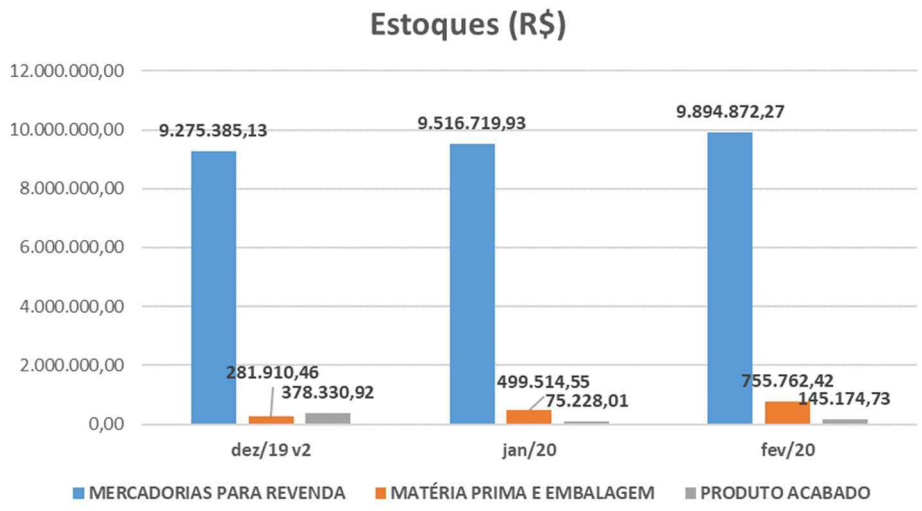
LASPRO CONSULTORES

- No **curto prazo**, de dezembro de 2019 a fevereiro de 2020, apresentou aumento de 5,19%, decorrente em maior parte do crédito do ICMS, totalizando R$ 1.541.236 (um milhão, quinhentos e quarenta e um mil, duzentos e trinta e seis reais), dos quais, 79% refere-se a IPI a recuperar.

- No **longo prazo** não apresentou variação, mantendo até fevereiro de 2020, saldo de R$ 17.482.590 (dezessete milhões, quatrocentos e oitenta e dois mil, quinhentos e noventa reais), referente a créditos de IRPJ e CSLL.

10. Outra rubrica em destaque está relacionada aos **Estoques**, representando 20% dos ativos totais em fevereiro de 2020. De maneira geral, apresentou acréscimo de 8,6% no período sob análise, sendo o aumento decorrente principalmente da aquisição de mercadorias para revenda no estado, perfazendo, em fevereiro de 2020, R$ 10.795.809 (dez milhões, setecentos e noventa e cinco mil, oitocentos e nove reais).

- Foram disponibilizados a posição analítica dos Estoques, condizentes com os saldos contábeis apresentados.



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

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

LASPRO
CONSULTORES

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

12. O **Imobilizado** e o **Intangível** apresentaram redução mensal, em razão de depreciação, totalizando conjuntamente, em fevereiro de 2020, o saldo líquido de R$ 9.258.768 (nove milhões, duzentos e cinquenta e oito mil, setecentos e sessenta e oito reais).

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

- **Clientes:** no período desta análise, apresentou aumento de 15,4%, encerrando fevereiro de 2020 com recebíveis no montante de R$ 3.670.008 (três milhões, seiscentos e setenta mil e oito reais), dos quais, 70% estão alocados na alínea "cheques devolvidos".

    - Foram disponibilizados a composição sintética de contas a receber, apresentando saldo de R$ 3.633.546 (três milhões, seiscentos e trinta e três mil, quinhentos e quarenta e seis reais).

- **Outros Créditos:** representando apenas 1% do total do ativo, apresentou variação no período analisado, decorrente das movimentações contábeis/financeiras relacionados a "créditos a funcionários" e "adiantamentos a fornecedores", totalizando R$ 609.243 (seiscentos e nove mil, duzentos e quarenta e três reais) em fevereiro de 2020, sendo 67% distribuído na alínea adiantamento "Franquia Forte Conc de Fran".

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

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

LASPRO
CONSULTORES

- **Caixa e Equivalente de Caixa:** apresentou no transcorrer dos meses analisados redução de 56%, perfazendo R$ 54.105 (cinquenta e quatro mil, cento e cinco reais) em fevereiro de 2020, sendo 36% relativos a valores a depositar, 28% a recursos em conta corrente, 20% em fundo fixo e o restante em aplicações financeiras. Ademais, perfazem 0,10% do ativo total e apesar da pouca representatividade, a movimentação contábil/financeira girou em torno de R$ 9 milhões (nove milhões de reais) de janeiro a fevereiro de 2020.

    - Foram disponibilizados os fluxos de caixa, com saldo final negativo em R$ 401.290 (quatrocentos e um mil, duzentos e noventa reais) em fevereiro de 2020, como segue:

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

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

LASPRO CONSULTORES

Demonstração da Movimentação do Fluxo de Caixa Sintética - Comparativo Mensal

No.	Itens	jan/20 Em R$	fev/20 Em R$
1	Saldo Inicial das disponibilidades	- 435.598,04	- 285.177,79
	Saldos em contas correntes bancárias:		
1.1	Banco Bradesco Agencia 3394 c/c 37100-9	100.461,42	4.049,07
1.3	Banco Daycoval c/c 602810-3	- 186.500,00	-
1.4	Banco Daycoval c/c 603055-8	- 69.000,00	- 61.000,00
1.5	Banco Daycoval c/c 692691-2	1.687,00	-
1.6	Banco Daycoval c/c 693454-1	10.700,75	-
1.7	Banco Daycoval c/c 702350-4	- 1.343,69	7,52
1.8	Banco Daycoval c/c 908367-9	- 295.403,72	- 241.794,18
1.9	Banco Caixa Economica Federal	1.828,87	11.483,62
1.10	Banco Safra c/c 23824-0	1.971,33	2.076,18
2	Entradas de Caixa do Período	5.181.949,86	4.739.521,15
2.1	Recebimentos de Venda	5.181.949,15	4.737.520,20
2.2	Rendimentos de aplicações financeiras	0,71	0,95
2.5	Outras Entradas	-	2.000,00
3	Saídas	5.031.529,61	4.855.633,87
3.1	Pagamentos de Compromissos	5.031.529,61	4.855.633,87
3.1.1	Pagamentos de fornecedores da atividade operacional	1.892.184,40	2.204.615,77
3.1.2	Salários e outras remunerações	911.121,83	756.128,43
3.1.3	Encargos Sociais	94.397,80	55.130,74
3.1.4	Tributos	48.137,59	20.531,42
3.1.5	Serviços Prestados por Terceiros - PF e PJ	83.821,00	134.848,69
3.1.6	Despesas com Água, Luz, Telefone, Aluguel, Gás e Manutenção	1.212.507,25	978.798,35
3.1.7	Despesas com Combustíveis e Transportes	279.385,09	227.539,66
3.1.8	Outros pagamentos diversos relacionados a atividade operacional	414.703,70	373.782,58
3.1.10	Despesas Bancárias incluindo juros e encargos com empréstimos	92.270,95	104.258,23
3.1.11	Outros pagamentos diversos relacionados a atividade Não operacional	3.000,00	
3.2	Pagamentos de Compromissos da Recuperação Judicial	-	-
4	Saldo Atual	- 285.177,79	- 401.290,51
5	Discriminação dos Saldos Existentes	- 285.177,79	- 401.290,51
	Saldos em contas correntes bancárias:		
5.1	Banco Bradesco Agencia 3394 c/c 37100-9	4.049,07	6.070,05
5.3	Banco Daycoval c/c 602810-3	-	- 133.749,55
5.4	Banco Daycoval c/c 603055-8	- 61.000,00	- 91.000,00
5.7	Banco Daycoval c/c 702350-4	7,52	13.524,07
5.8	Banco Daycoval c/c 908367-9	- 241.794,18	- 200.000,00
5.9	Banco Caixa Economica Federal	11.483,62	1.683,62
5.10	Banco Safra c/c 23824-0	2.076,18	2.181,30
6	Check (movimentação do mês x extratos bancários):	0,00	- 0,00

- Foram disponibilizados parcialmente os extratos bancários, dos quais, estão condizentes com os saldos na contabilidade, em R$ 17.389 (dezessete mil, trezentos e oitenta e nove reais), nas alíneas do Ativo: Bancos e Aplicações, que totalizaram R$ 43.042 (quarenta e três mil e quarenta e dois reais), e condizentes em 10% do saldo do

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

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

LASPRO CONSULTORES

Passivo: Instituições Financeiras, que totalizaram R$ 4.140.710 (quatro milhões, cento e quarenta mil, setecentos e dez reais).

Em R$

Balanço Patrimonial em:	12/2019 v2	jan/20	fev/20
Ativo	**51.444.759**	**52.284.813**	**53.028.334**
Circulante	**15.414.913**	**16.339.179**	**17.203.374**
Caixa e equivalentes de caixa	124.373	45.900	54.105
Clientes	3.178.527	3.487.126	3.670.008
Estoques	9.935.627	10.091.462	10.795.809
Despesas Antecipadas	107.662	573.809	532.972
Outros Créditos	603.542	644.640	609.243
Créditos Fiscais	1.465.182	1.496.241	1.541.236
Não Circulante	**36.029.847**	**35.945.634**	**35.824.960**
Depósitos Judiciais	906.314	906.314	869.852
Créditos fiscais	17.482.590	17.482.590	17.482.590
Investimentos	8.213.750	8.213.750	8.213.750
Imobilizado/Intangível	**9.427.193**	**9.342.981**	**9.258.768**
Bens em uso	*41.795.787*	*41.795.787*	*41.795.787*
Depreciação	*- 32.368.595*	*- 32.452.807*	*- 32.537.019*

14. No transcorrer do exercício corrente analisado, observa-se que o endividamento acresceu 2%, quando comparado com dezembro de 2019, totalizando R$ 145.726.670 (cento e quarenta e cinco milhões, setecentos e vinte e seis mil, seiscentos e setenta reais):

- Representando 36% do endividamento, as **Obrigações Fiscais** de curto e longo prazo, apresentam aumento de 3,46% no período analisado, encerrando, em fevereiro de 2020, R$ 52.087.391 (cinquenta e dois milhões, oitenta e sete mil, trezentos e noventa e um reais), dos quais, 46% refere-se a COFINS a recolher.

- As **Obrigações Trabalhistas** perfazem 35% do endividamento, tendo acrescido 0,33% no período analisado, decorrente do maior volume reconhecimento das incidências e obrigações dessa natureza, do que pagamento efetuados, totalizando entre curto e longo prazo o saldo de R$

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

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

51.177.031 (cinquenta e um milhões, cento e setenta e sete mil e trinta e um reais), dos quais, 90% refere-se a INSS a recolher.

- As obrigações com os **Fornecedores** apresentam acréscimo de 0,16% no período analisado, perfazendo 22% do endividamento de fevereiro de 2020. Encerrou o último mês analisado totalizando R$ 32.699.496 (trinta e dois milhões, seiscentos e noventa e nove mil, quatrocentos e noventa e seis reais), sendo que 97% referem-se a dívidas sujeitas à Recuperação Judicial.

    - Nota-se existência de algumas alíneas com saldo negativo, sendo necessária a conciliação.

    - Foram disponibilizados o relatório analítico do contas a pagar, totalizando R$ 32.486.195 (trinta e dois milhões, quatrocentos e oitenta e seis mil, cento e noventa e cinco reais).

15. De janeiro a fevereiro de 2020, os **Empréstimos e Financiamentos** apresentaram redução de 2,07%, totalizando R$ 4.185.221 (quatro milhões, cento e oitenta e cinco mil, duzentos e vinte e um reais).

16. A rubrica de **Outras Obrigações** apresentou, de janeiro a fevereiro de 2020, aumento de R$ 1.769.533 (um milhão, setecentos e sessenta e nove mil, quinhentos e trinta e três reais), decorrente, em maior parte, da movimentação na alínea “pedidos a faturar”, somando, no último mês analisado, R$ 5.577.530 (cinco milhões, quinhentos e setenta e sete mil, quinhentos e trinta reais), dos quais, 48% do saldo é relativo a aluguéis e condomínios, dívida sujeita à Recuperação Judicial.

17. Com **Prejuízos Acumulados** no montante de R$ 100.855.848 (cem milhões, oitocentos e cinquenta e cinco mil, oitocentos e

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

LASPRO CONSULTORES

quarenta e oito reais), acumulados até fevereiro de 2020, o **Patrimônio Líquido** da Recuperanda encontra-se a descoberto em R$ 92.698.336 (noventa e dois milhões, seiscentos e noventa e oito mil, trezentos e trinta e seis reais).

Em R$

Balanço Patrimonial em:	**12/2019 v2**	**jan-20**	**fev-20**
Passivo	**51.444.759**	**52.284.813**	**53.028.334**
Circulante	**118.985.126**	**120.626.589**	**122.143.933**
Fornecedores	32.646.079	32.721.448	32.699.496
Emprestimo e Financiamento	4.273.537	4.033.035	4.185.221
Obrigações Fiscais	37.240.639	37.886.049	38.530.719
Obrigações Trabalhistas	41.016.874	40.947.373	41.150.965
Outras Obrigações	3.807.997	5.038.684	5.577.530
Não Circulante	**23.582.737**	**23.582.737**	**23.582.737**
Obrigações Fiscais	13.556.671	13.556.671	13.556.671
Obrigações Trabalhistas	10.026.066	10.026.066	10.026.066
Patrimonio Liquido	**- 91.123.104**	**- 91.924.513**	**- 92.698.336**
Capital social	2.800.000	2.800.000	2.800.000
Ajuste de avaliação patrimonial	5.201.948	5.201.948	5.201.948
Reservas de Capital	155.564	155.564	155.564
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 85.537.064	- 99.280.616	- 99.280.616
Resultado do Exercício	- 13.743.552	- 801.409	- 1.575.232

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

- O **índice de liquidez corrente** mede a capacidade de quitação das dívidas em curto prazo, utilizando-se dos disponíveis e realizáveis em mesmo período. Verifica-se pequena melhora, no período abrangido neste relatório, contudo, permanecendo com situação abaixo do satisfatório, apresentando capacidade de liquidação de R$ 0,14 (catorze centavos de real) para honrar cada real devido em fevereiro de 2020.

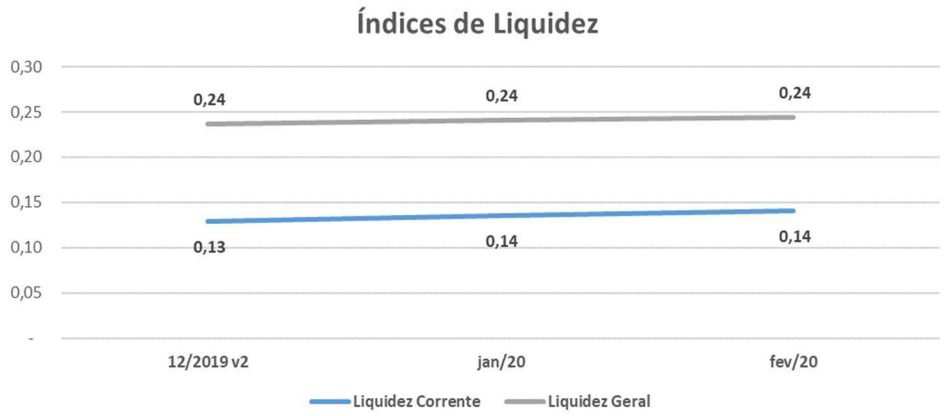
Brasil
Rua Major Quedinho, 111 - 18º andar
01050-030 - São Paulo
www.lasproconsultores.com.br
Fone: +55-11-3211-3010
Fax: +55-11-3255-3727

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

LASPRO CONSULTORES

- O **índice de liquidez geral** mede a capacidade de quitação de todas as dívidas da empresa utilizando-se de todos seus ativos disponíveis e realizáveis. Nota-se que mantém, em fevereiro de 2020, capacidade de quitação de R$ 0,24 (vinte e quatro centavos de real) para cada real devido.



19. Ao analisar o índice de **Endividamento** performado, observa-se redução no período desta análise, contudo, mantendo elevado endividamento, onde, em fevereiro de 2020, as dívidas encontram-se 175% superiores aos seus ativos, indicando que mesmo desmobilizando-se, a empresa deverá recorrer a recursos de terceiros para liquidar suas obrigações já existentes.

Indicadores	12/2019 v2	jan/20	fev/20
Endividamento	277%	276%	275%

B. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

20. Nos meses em análise, a **Receita Bruta** auferida apresentou média mensal de R$ 5.640.000 (cinco milhões, seiscentos e quarenta mil reais), contra a média mensal de 2019 de R$ 6.645.000 (seis milhões,

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

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

seiscentos e quarenta e cinco mil reais). De forma acumulada, entre janeiro e fevereiro de 2020, faturou a importância de R$ 11.282.412 (onze milhões, duzentos e oitenta e dois mil, quatrocentos e doze reais).

21. Após as **Deduções** dos impostos incidentes na operação e devoluções ocorridas, a **Receita Líquida** acumulada, no exercício corrente analisado, totaliza R$ 8.066.104 (oito milhões, sessenta e seis mil, cento e quatro reais).

22. Um dos gastos mais representativos refere-se ao **Custo**, tendo absorvido 42% da receita líquida auferida de janeiro a fevereiro de 2020, totalizando R$ 3.402.587 (três milhões, quatrocentos e dois mil, quinhentos e oitenta e sete reais).

23. As **Despesas Operacionais** totalizaram, acumuladamente, R$ 5.738.109 (cinco milhões, setecentos e trinta e oito mil, cento e nove reais), no exercício 2020, até fevereiro, estando distribuídos entre despesas com **Vendas** e **Administrativas**, além do reconhecimento de **Outras Receitas Operacionais**, como segue:

- **Despesas de Vendas:** é o gasto mais representativo, tendo absorvido 53% da receita líquida auferida. Acumuladamente, até fevereiro de 2020, resulta em R$ 4.254.656 (quatro milhões, duzentos e cinquenta e quatro mil, seiscentos e cinquenta e seis reais), sendo representado em maior parte por gastos com pessoal no departamento de vendas e despesas com aluguéis.

- **Despesas Administrativas:** no período analisado, nota-se média mensal R$ 555.000 (quinhentos e cinquenta e cinco mil reais), relativos em maior parte às despesas com pessoal, serviços de terceiros e depreciação.

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

Acumuladamente, para o exercício de 2020, totalizou R$ 1.110.386 (um milhão, cento e dez mil, trezentos e oitenta e seis reais).

- **Despesas Administrativas Depósitos:** apresentou média mensal de R$ 254.000 (duzentos e cinquenta e quatro mil reais), relativos em maior parte a despesa com aluguel da fábrica. No acumulado de 2020, totalizou R$ 508.088 (quinhentos e oito mil e oitenta e oito reais).

- **Outras Receitas Operacionais**: No exercício corrente, auferiu ganhos de R$ 135.021 (cento e trinta e cinco mil e vinte e um reais), onde 93% refere-se a ressarcimento de custos (bonificados), e o restante receita de aluguel da loja Santo Amaro.

24. Ademais, mensalmente são reconhecidas despesas e receitas financeiras, tendo acumulado, de janeiro a fevereiro de 2020, a importância negativa de -R$ 500.640 (quinhentos mil, seiscentos e quarenta reais), em **Resultado Financeiro**, composto por:

- Receitas Financeiras: total de R$ 4.570 (quatro mil quinhentos e setenta reais), sendo 99% relativo a descontos obtidos.

- Despesas Financeiras: acumulou R$ 505.210 (quinhentos e cinco mil, duzentos e dez reais), relativos em maior parte a juros e taxas de adm. de cartão de crédito.

25. Em detrimento principalmente das despesas comerciais, especificamente com pessoal, o resultado mensal auferido no período analisado, foi deficitário. Logo, acumuladamente, entre os meses de janeiro a fevereiro de 2020, o resultado auferido foi de **Prejuízo** em R$ 1.575.232 (um milhão, quinhentos e setenta e cinco mil, duzentos e trinta e dois reais).

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

LASPRO CONSULTORES

Mensal - Em R$			
Demonstração do resultado	**jan-20**	**fev-20**	**2020**
Receita Bruta	**5.420.393**	**5.862.019**	**11.282.412**
Deduções	- 1.490.119	- 1.726.189	- 3.216.308
Receita Liquida	**3.930.274**	**4.135.830**	**8.066.104**
Custo	- 1.674.683	- 1.727.904	- 3.402.587
Lucro Bruto	**2.255.591**	**2.407.927**	**4.663.517**
Despesas Operacionais	**- 2.800.339**	**- 2.937.770**	**- 5.738.109**
(-) Despesas de venda	*- 2.092.658*	*- 2.161.998*	*- 4.254.656*
(-) Despesas Administrativas	*- 562.659*	*- 547.727*	*- 1.110.386*
(-) Outras Receitas Operacionais	*119.398*	*15.623*	*135.021*
(-) Despesas Administrativos Depositos	*- 264.420*	*- 243.668*	*- 508.088*
Resultado Operacional	**- 544.749**	**- 529.843**	**- 1.074.592**
Resultado Financeiro	**- 256.660**	**- 243.980**	**- 500.640**
Receitas Financeiras	*1.629*	*2.942*	*4.570*
(-) Despesas financeiras	*- 258.289*	*- 246.921*	*- 505.210*
Resultados antes dos impostos	**- 801.409**	**- 773.823**	**- 1.575.232**
(-) IRPJ e CSLL (corrente)	-	-	-
(-) IRPJ e CSLL (diferido)	-	-	-
Resultado do Periodo	**- 801.409**	**- 773.823**	**- 1.575.232**

C. FUNCIONÁRIOS

26. Foram disponibilizados o resumo da folha de pagamento dos meses em análise, sendo verificado demissão de 07 (sete) colaboradores, encerrando fevereiro de 2020, com 249 (duzentos e quarenta e nove) funcionários.

Funcionários	12/2019 v2	jan/20	fev/20
Quantidade de funcionários	256	254	249

Fonte: Caged/Folha de pagamento

D. IMPOSTOS

27. Foram disponibilizados para os meses de <u>janeiro e fevereiro de 2020:</u> Apuração de ICMS, PIS e COFINS sem os comprovantes de pagamento e guias de ISS com os comprovantes de recolhimento.

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

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.

LASPRO
CONSULTORES

III. CONCLUSÃO

28. No período analisado, verifica-se que a **COPEL** mantém atividade operacional, tendo decrescido a receita média mensal no primeiro bimestre de 2020, em aproximadamente 15%, em relação à média mensal auferida no exercício de 2019.

29. Ademais, constata-se que, devido ao elevado custo produtivo e comercial, a operação se fez deficitária no período em análise, bem como demonstra alto endividamento.

IV. ENCERRAMENTO

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

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

São Paulo, 22 de abril de 2020.

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

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

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO, protocolado em 04/05/2020 às 21:29 , sob o número WJMJ20405602243
Para conferir o original, acesse o site https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do, informe o processo 1000800-60.2019.8.26.0514 e código 8F6EEE2.