LASPRO
CONSULTORES

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 02ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE GUARULHOS DO ESTADO DE SÃO PAULO

Recuperação Judicial
Processo nº 0001690-47.2018.8.26.0224

LASPRO CONSULTORES LTDA, neste ato representada pelo **DR. ORESTE NESTOR DE SOUZA LASPRO,** nomeada Administradora Judicial nos autos da Recuperação Judicial em epígrafe, requerida por **CVL COMÉRCIO E REPRESENTAÇÕES DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS EIRELI** vem respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, com fulcro no artigo 22, II, "a" e "c" da Lei n° 11.101/2005 apresentar **Relatório das Atividades da Recuperanda**, referente ao período de **abril a julho de 2022**, em conformidade com o Comunicado CG nº 786/2020 – TJSP.

72.870.1.2. LN/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
II.1. Análise Vertical e Horizontal 6
II.1.1. Evolução do Ativo 6
II.1.2. Evolução do Endividamento.....7
II.1.3. Evolução das Contas de Resultado 8
II.1.3.1. Comparação Mensal Entre Receita x Custo x Despesa x Resultado.....8
II.2. Demonstração do Fluxo de Caixa.....9
II.4. Evolução Mensal de Colaboradores 10
Anexo III - Acompanhamento do Plano de Recuperação Judicial..... 15
III.1. Da Forma de Pagamento Homologada..... 15
III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial 15
Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares 16
Anexo VI - Cronograma Processual 17
Anexo VII - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020..... 19

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 28 de fevereiro de 2021 e foram iniciados os pagamentos dos créditos para as **Classes I, III e IV**, dos quais destaca-se as quitações pendentes aos seus credores, ocasionada por informações bancárias pendentes ou incorretas.

Entre os meses de janeiro a julho de 2022 a Recuperanda apresentou Receita Liquida de R$891.124, refletindo em resultado positivo de R$447.11, em decorrência do aumento do saldo da rubrica Outras Receitas Operacionais, sendo assim as receitas obtidas foram suficientes para suprir os gastos operacionais do período.

Sobre ao endividamento da Recuperanda, manteve-se de forma linear, registrando média mensal acerca dos R$21 milhões, dos quais temos em destaque as contas de Fornecedores, Obrigações Sociais e Tributarias.

Outrossim, se faz necessário esclarecimentos quanto as pendências relacionadas no *Anexo V Pedidos de Esclarecimento ou Documentos Complementares* deste relatório, notadamente quanto a incongruências apontadas em relatórios anteriores, documentos não enviados e documentos adicionais.

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

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

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, 20 de stembro de 2022.

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

72.870.1.2. LN/RF | RJ1-LC

Anexo I - Informações Relevantes e Visão Geral da Recuperanda

CVL Comercio e Representações de Produtos Alimentícios Eireli, com sede à Avenida Guarulhos, nº 190, Vila Augusta, CEP: 07025-000, Guarulhos - SP, inscrita CNPJ sob nº 08.322.522/0001-11., foi fundada em 07 de agosto de 2006 e tem como atividade econômica o comércio atacadista de produtos alimentícios em geral (código CNAE 25.12-8-00) e a seguinte estrutura societária:

Quadro Societário	Quotas	%	Valor
GEOVANE OLIVEIRA DE ASSIS	230.000	100,00%	R$ 230.000,00
Total	**230.000**	**100%**	**R$ 230.000,00**

Anexo II - Análise Financeira – Informações Financeiras e Operacionais

II.1. Análise Vertical e Horizontal

Balanço Patrimonial em R$	abr-22	AV	AH	mai-22	AV	AH	jun-22	AV	AH	jul-22	AV	AH
Ativo	**14.356.754**	**100,0%**	**100,4%**	**14.447.018**	**100,0%**	**101,0%**	**14.499.631**	**100,0%**	**101,4%**	**14.534.078**	**100,0%**	**101,6%**
Circulante	**3.785.799**	**26,4%**	**101,5%**	**3.849.863**	**26,6%**	**103,3%**	**3.865.612**	**26,7%**	**103,7%**	**3.900.059**	**26,8%**	**104,6%**
Disponível	29.038	0,2%	97,3%	29.073	0,2%	97,4%	29.985	0,2%	100,5%	30.213	0,2%	101,2%
Clientes	763.219	5,3%	107,9%	825.151	5,7%	116,7%	835.086	5,8%	118,1%	867.069	6,0%	122,6%
Estoques	9.348	0,1%	100,0%	9.348	0,1%	100,0%	9.348	0,1%	100,0%	9.348	0,1%	100,0%
Impostos a Recuperar	669.135	4,7%	100,0%	669.135	4,6%	100,0%	669.135	4,6%	100,0%	669.135	4,6%	100,0%
Adiantamentos	2.287.098	15,9%	100,1%	2.289.196	15,8%	100,2%	2.294.098	15,8%	100,4%	2.296.334	15,8%	100,5%
Conta Correntes	27.960	0,2%	100,0%	27.960	0,2%	100,0%	27.960	0,2%	100,0%	27.960	0,2%	100,0%
Não Circulante	**10.570.955**	**73,6%**	**100,0%**	**10.597.155**	**73,4%**	**100,2%**	**10.634.019**	**73,3%**	**100,6%**	**10.634.019**	**73,2%**	**100,6%**
Créditos C/ Pessoas Ligadas	8.374.564	58,3%	100,0%	8.400.764	58,1%	100,3%	8.437.629	58,2%	100,8%	8.437.629	58,1%	100,8%
Depósitos Judiciais	1.046.447	7,3%	100,0%	1.046.447	7,2%	100,0%	1.046.447	7,2%	100,0%	1.046.447	7,2%	100,0%
Imobilizado	**1.149.944**	**8,0%**	**100,0%**	**1.149.944**	**8,0%**	**100,0%**	**1.149.944**	**7,9%**	**100,0%**	**1.149.944**	**7,9%**	**100,0%**
Bens em uso	2.378.365	16,6%	100,0%	2.378.365	16,5%	100,0%	2.378.365	16,4%	100,0%	2.378.365	16,4%	100,0%
Intangível	3.400	0,0%	100,0%	3.400	0,0%	100,0%	3.400	0,0%	100,0%	3.400	0,0%	100,0%
(-) Depr/Amort. Acumulada	- 1.231.821	-8,6%	100,0%	- 1.231.821	-8,5%	100,0%	- 1.231.821	-8,5%	100,0%	- 1.231.821	-8,5%	100,0%
Passivo	**14.356.754**	**100,0%**	**100,4%**	**14.447.018**	**100,0%**	**101,0%**	**14.499.631**	**100,0%**	**101,4%**	**14.534.078**	**100,0%**	**101,6%**
Circulante	**20.927.530**	**145,8%**	**100,2%**	**20.996.778**	**145,3%**	**100,5%**	**21.036.192**	**145,1%**	**100,7%**	**21.060.377**	**144,9%**	**100,8%**
Fornecedores	4.690.793	32,7%	100,6%	4.741.145	32,8%	101,7%	4.762.863	32,8%	102,1%	4.767.849	32,8%	102,2%
Contas a Pagar	17.974	0,1%	100,0%	17.974	0,1%	100,0%	17.974	0,1%	100,0%	17.974	0,1%	100,0%
Empréstimos e Financiamentos	6.531.510	45,5%	100,0%	6.531.510	45,2%	100,0%	6.531.510	45,0%	100,0%	6.531.510	44,9%	100,0%
Obrigações Trabalhistas e Sociais	2.759.160	19,2%	100,5%	2.776.640	19,2%	101,1%	2.793.311	19,3%	101,7%	2.811.419	19,3%	102,4%
Obrigações Tributárias	3.911.816	27,2%	100,1%	3.913.230	27,1%	100,1%	3.914.257	27,0%	100,1%	3.915.347	26,9%	100,2%
Adiantamentos de Clientes	3.016.278	21,0%	100,0%	3.016.278	20,9%	100,0%	3.016.278	20,8%	100,0%	3.016.278	20,8%	100,0%
Não Circulante	**95.349**	**0,7%**	**100,0%**	**95.349**	**0,7%**	**100,0%**	**95.349**	**0,7%**	**100,0%**	**95.349**	**0,7%**	**100,0%**
Outras obrigações	95.349	0,7%	100,0%	95.349	0,7%	100,0%	95.349	0,7%	100,0%	95.349	0,7%	100,0%
Patrimônio Líquido	**- 6.666.125**	**-46,4%**	**99,8%**	**- 6.645.108**	**-46,0%**	**99,5%**	**- 6.631.910**	**-45,7%**	**99,3%**	**- 6.621.647**	**-45,6%**	**99,1%**
Capital Social	230.000	1,6%	100,0%	230.000	1,6%	100,0%	230.000	1,6%	100,0%	230.000	1,6%	100,0%
Lucro/Prejuizo Acumulado	- 6.896.125	-48,0%	99,8%	- 6.875.108	-47,6%	99,5%	- 6.861.910	-47,3%	99,3%	- 6.851.647	-47,1%	99,2%
Lucros ou Prejuízos Exercicio	**402.588**	**2,8%**	**103,6%**	**423.650**	**2,9%**	**109%**	**436.848**	**3,0%**	**112,4%**	**447.111**	**3,1%**	**115,0%**

Em R$ - Acumulado

Demonstração do Resultado do Exercício	abr-22	AV	AH	mai-22	AV	AH	jun-22	AV	AH	jul-22	AV	AH
Receita Operacional Bruta	**685.274**			**775.607**			**816.065**			**902.803**		
(-) Deduções da Receita Operacional	- 8.147			- 9.562			- 10.588			- 11.679		
Receita Líquida	**677.126**	**100,0%**	**108,5%**	**766.045**	**100,0%**	**122,7%**	**805.477**	**100,0%**	**129,1%**	**891.124**	**100,0%**	**142,8%**
(-) Custo dos Produtos Vendidos	- 261.897	-38,7%	135,0%	- 348.732	-45,5%	179,7%	- 404.629	-50,2%	208,6%	- 493.811	-55,4%	254,5%
= Resultado Bruto	**415.229**	**61,3%**	**96,5%**	**417.313**	**54,5%**	**97,0%**	**400.847**	**49,8%**	**93,2%**	**397.314**	**44,6%**	**92,4%**
(-) Despesas Operacionais	**429**	**0,1%**	**-1,5%**	**19.407**	**2,5%**	**-68,6%**	**49.071**	**6,1%**	**-173,4%**	**62.867**	**7,1%**	**-222,2%**
(-) Despesas com Vendas	- 7.217	-1,1%	218,7%	- 14.660	-1,9%	444,3%	- 19.867	-2,5%	602,1%	- 22.300	-2,5%	675,8%
(-) Despesas Administrativas	- 219.632	-32,4%	128,5%	- 236.138	-30,8%	138,1%	- 335.211	-41,6%	196,1%	- 355.136	-39,9%	207,7%
(-) Despesas Tributárias	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%
(+/-) Outras Receitas e Desp. Operacionais	229.331	33,9%	155,6%	272.634	35,6%	184,9%	407.331	50,6%	276,3%	443.995	49,8%	301,2%
(+) Receita Financeira	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%
(-) Despesa Financeira	- 2.053	-0,3%	141,7%	- 2.430	-0,3%	167,7%	- 3.181	-0,4%	219,5%	- 3.691	-0,4%	254,7%
= Resultado Operacional Líquido	**415.658**	**61,4%**	**103,5%**	**436.720**	**57,0%**	**108,7%**	**449.919**	**55,9%**	**112,0%**	**460.181**	**51,6%**	**114,5%**
(-/-) Outras Receitas e Desp. Não Oper.	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%
Resultado antes do IRPJ e CSLL	**415.658**	**61,4%**	**103,5%**	**436.720**	**57,0%**	**108,7%**	**449.919**	**55,9%**	**112,0%**	**460.181**	**51,6%**	**114,5%**
(-) IRPJ e CSLL	- 13.070	-1,9%	100,0%	- 13.070	-1,7%	100,0%	- 13.070	-1,6%	100,0%	- 13.070	-1,5%	100,0%
= Lucro Líquido do Exercício	**402.588**	**59,5%**	**103,6%**	**423.650**	**55,3%**	**109,0%**	**436.848**	**54,2%**	**112,4%**	**447.111**	**50,2%**	**115,0%**

Análise Vertical e Horizontal das Demonstrações Financeiras, referente ao período de abril a julho de 2022, demonstra que a Recuperanda continua a operar e que contabiliza resultados operacionais positivos devido ao aumento nas receitas operacionais.

II.1.1. Evolução do Ativo

Os ativos demostram variações nos últimos meses e totalizam R$14.534.078 em julho de 2022, em razão principalmente do aumento da rubrica de clientes.

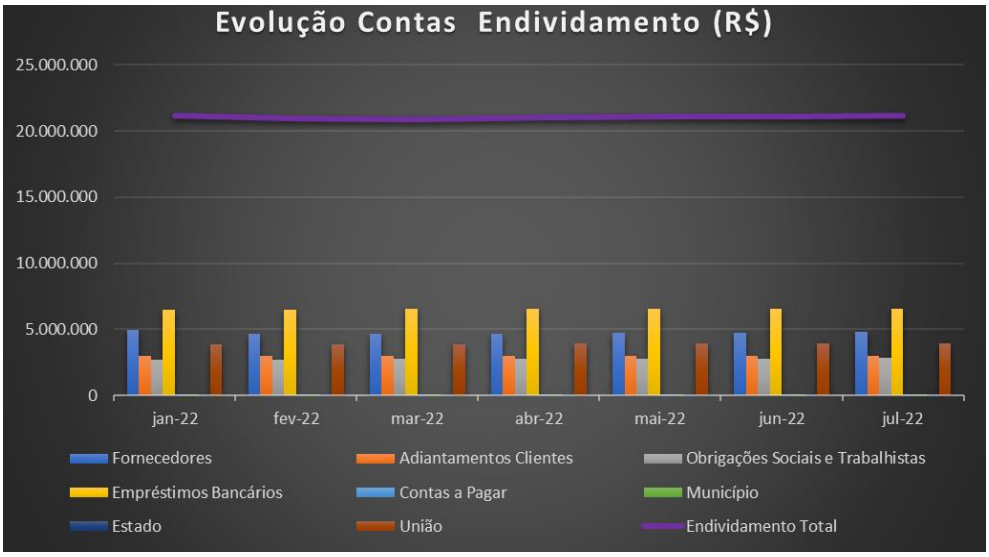
Caixa e Equivalente de Caixa aumentou de forma gradativa no decorrer do período de janeiro a julho de 2022 totalizando R$30.213, ocasionado pelo aumento rubrica de Clientes.

A rubrica de estoque não apresentou movimentações expressivas, encerrando o mês de julho de 2022 com saldo de R$9.348.

Ativo Imobilizado não registram variações, apenas a contabilização da depreciação mensal, decorrente do desgaste dos bens patrimoniais.

II.1.2. Evolução do Endividamento

O endividamento total manteve se estável nos últimos quatro meses; atingindo dívidas em julho de 2022 de R$21.155.726. Destaca -se variação das contas de Fornecedores, Obrigações Trabalhistas e Fiscais.



II.1.3. Evolução das Contas de Resultado

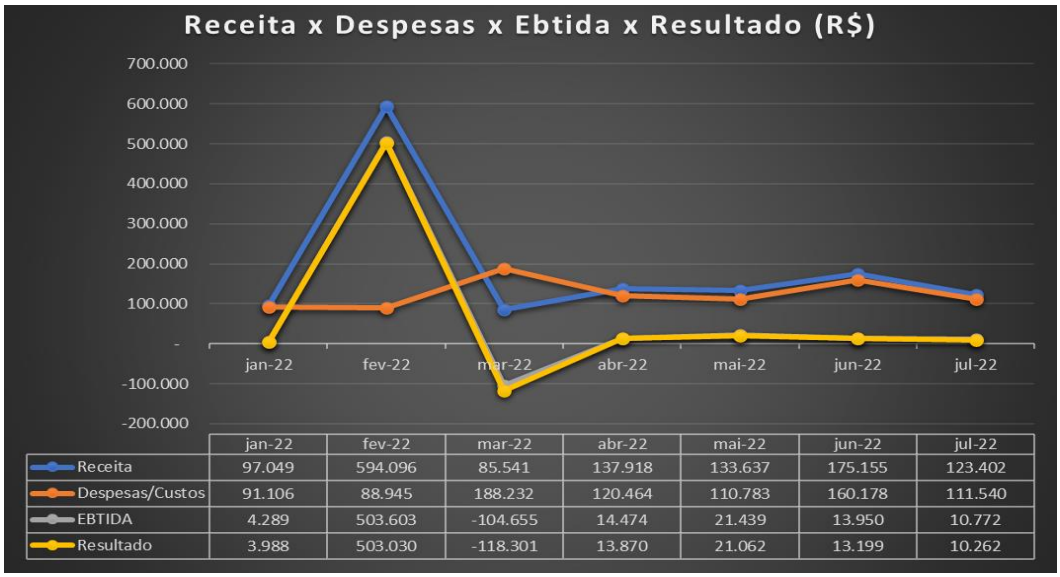
No período de janeiro a julho de 2022, a Recuperanda auferiu uma constante movimentação na rubrica de Receita Liquida, totalizando em julho de 2022 algo em torno de R$891.124.

Os custos de forma acumulada até julho de 2022, demostra -se uma tendência crescente, registrando em julho de 2022 na ordem de R$493.811 mil.

Despesas Operacionais contabilizadas de janeiro a julho de 2022 totalizaram R$381.128 mil detalhadas a seguir:

- Despesas de Vendas: somaram R$22.300 relativos a Fretes, Serviços de Terceiros
- Despesas Administrativas, gasto de maior relevância para Recuperanda, consumindo cerca de 39,9% das Despesas Operacionais.
- Receitas Não Operacionais: montante de R$443.995 acumulado até julho de 2022, destaca-se variações expressivas entre os meses de maio a junho de 2022 em R$134.697 mil.
- Despesas Financeiras apresentaram de forma linear os gastos totalizando acerca de R$3.691 no mês de julho de 2022; incorridos de tarifas bancárias e IOF (Imposto de Operação Financeira)
- A Recuperanda registrou lucro entre os meses de abril a julho de 2022, decorrente pincipalmente das receitas das atividades não operacionais.

II.1.3.1. Comparação Mensal Entre Receita x Custo x Despesa x Resultado



	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22
Receita	97.049	594.096	85.541	137.918	133.637	175.155	123.402
Despesas/Custos	91.106	88.945	188.232	120.464	110.783	160.178	111.540
EBTIDA	4.289	503.603	-104.655	14.474	21.439	13.950	10.772
Resultado	3.988	503.030	-118.301	13.870	21.062	13.199	10.262

II.2. Demonstração do Fluxo de Caixa

O fluxo de caixa apresentado no modo direto e registrou margem positiva de R$2,4 milhões de forma acumulada, no transcorrer dos últimos meses de 2022, demonstrando as movimentações de tesouraria em valores brutos, levando em consideração apenas movimentações efetivas de entradas e saídas.

Demonstrativo do Fluxo de Caixa - DFC				
Modo Direto	**abr/22**	**mai/22**	**jun/22**	**jul/22**
Fluxo de Caixa Originados de:				
Atividades Operacionais				
Valores recebidos de clientes	-	28.401,93	30.523,39	5.475.402,00
Valores Pagos a fornecedores e a empregados	- 15.117,31	- 8.767,78	- 10.713,80	- 62.297,05
CAIXA GERADOS PELAS OPERAÇÕES	**- 15.117,31**	**19.634,15**	**19.809,59**	**5.413.104,95**
Fluxo de Caixa Antes de Itens Extraordinários	**- 15.117,31**	**19.634,15**	**19.809,59**	**5.413.104,95**
Outros recebimentos/pagamentos líquidos	- 2.162,35	- 26.200,00	- 36.864,41	- 441,36
CAIXA LIQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	**- 17.279,66**	**- 6.565,85**	**- 17.054,82**	**5.412.663,59**
CAIXA LIQUIDO USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS	**-**	**-**	**-**	**-**
Atividades de Financiamento				
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS	**-**	**-**	**-**	**-**
AUMENTO/REDUÇÃO NAS DISPONIBILIDADES	**- 17.279,66**	**- 6.565,85**	**- 17.054,82**	**- 17.054,82**
DISPONIBILIDADES - NO INICIO DO PERÍODO	**29.846,39**	**29.084,04**	**29.073,36**	**29.073,36**
DISPONIBILIDADES - NO FINAL DO PERÍODO	**29.038,29**	**29.073,36**	**- 29.984,87**	**- 29.984,87**
Divulgações adicionais				
Resultado do Período:	13.916,10	20.970,39	13.198,70	10.262,19
Variações nos ativos e passivos				
Aumento em Contas a Receber	- 56.000,40	- 61.931,38	- 9.934,98	- 31.983,99
Aumento nas Despesas Antecipadas				
Redução/Aumento em fornecedores e contas a Pagar	31.097,22	51.766,89	22.744,34	6.076,75
Aumento em salários e encargos a pagar	12.509,41	17.480,80	16.670,22	18.108,28
Aumento em Imposto de Renda	-	-	-	-
Total dos ajustes	**- 12.393,77**	**7.316,31**	**29.479,58**	**- 7.798,96**
Disponibilidades líquidas aplicadas nas atividades operacionais:	**1.522,33**	**28.286,70**	**42.678,28**	**2.463,23**

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

Índices de Liquidez	**abr-22**	**mai-22**	**jun-22**	**jul-22**
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	0,18	0,18	0,18	0,18
Liquidez Corrente	0,18	0,18	0,18	0,19
Liquidez Geral	0,45	0,45	0,45	0,45
Índices de Estrutura de Capital	**abr-22**	**mai-22**	**jun-22**	**jul-22**
Endividamento	-3,15	-3,17	-3,19	-3,19
Composição do Endividamento	1,00	1,00	1,00	1,00
Imobilização dos Recursos Não Correntes	-0,18	-0,18	-0,18	-0,18
Administração do Capital de Giro	**abr-22**	**mai-22**	**jun-22**	**jul-22**
Capital Circulante Líquido	-17.141.731	-17.146.915	-17.170.580	- 17.160.318
Necessidade de Capital de Giro	-10.667.220	-10.672.438	-10.697.016	- 10.686.981
Saldo em Tesouraria	-6.474.511	-6.474.476	-6.473.565	- 6.473.337
Índice de Rentabilidade	**abr-22**	**mai-22**	**jun-22**	**jul-22**
EBITDA	417.711	439.150	453.100	463.872

Os Índices, Indicadores e instrumentos financeiros estão de maneira geral, abaixo do cenário ideal, demostrando a necessidade de captação de recursos de terceiros para quitação imediata de obrigações de curto prazo, uma vez o qual seus ativos não supri a ordem de seu endividamento, constituídas principalmente por: Fornecedores, Obrigações Sociais e Tributarias. Já o *EBTIDA* apresenta-se de forma estável entre abril a junho de 2022, devido ao fato contabilização linear das receitas e custos operacionais.

II.4. Evolução Mensal de Colaboradores

Folha de Pagamento	jan-22	fev-22	mar-22	abr-22	mai-22	jun-22	jul-22
Colaboradores	3	3	3	3	2	2	2
Diretores	-	-	-	-	-	-	
Pensionistas	-	-	-	-	-	-	
Afastados	-	-	-	-	-	-	
Férias	-	-	-	-	-	-	
Admitidos	-	-	-	-	-	-	
Demitidos	-	-	-	-	1	-	
Total Ativos	3	3	3	3	2	2	2

Fonte: Resumo geral folha de pagamento mensal.

Glossário[1]:

Conceito de Análise financeira: Resumidamente, consiste num exame minucioso dos dados financeiros disponíveis sobre a sociedade empresária, bem como das condições endógenas e exógenas que afetam a referida sociedade. 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 sociedade.

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, permitindo, assim, construir um "quadro de avaliação" para que se tenha uma visão macro da situação econômico-financeira da entidade.

- Índice de liquidez Imediata: mostra a parcela de 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 a empresa possui de disponível para cada real de dívidas vencíveis no curto prazo.
- Índice de Liquidez Seca: mostra a parcela de 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 e 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 sociedade 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 sociedade com relação às dívidas a longo prazo; considera tudo o que ela converterá em

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

dinheiro (nos curto e longo prazos), relacionando com todas as dívidas assumidas (de curto e longo prazos). Em outras palavras, este índice evidencia a capacidade de saldar todos os compromissos assumidos pela sociedade.

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 sociedade 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 ponto, 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 sociedade 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 sociedade 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:

CCL	NCG	ST	Situação
+	-	+	Excelente
+	+	+	Sólida
+	+	-	Insatisfatória
-	+	-	Péssima
-	-	-	Muito Ruim
-	-	+	Alto Risco

- Capital Circulante Líquido (CCL): 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 (NCG): 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 (ST): 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

III.1. Da Forma de Pagamento Homologada

A Recuperanda teve o plano de recuperação judicial homologado em 28 de fevereiro de 2021. E prevê as seguintes formas e pagamento:

Classe	RESUMO E PRAZOS DE PAGAMENTO POR CLASSE
I - Trabalhista	Não há deságio Pagamento em 1 ano após a homologação do Plano de Recuperação Judicial.
III - Quirografários	Deságio de 60% Carência de 12 meses Pagamento em 144 parcelas mensais e consecutivas.
IV - ME E EPP	Deságio de 50% Carência de 12 meses a contar da decisão de homologação do plano; Pagamento em 144 parcelas mensais e consecutivas.

III.2. Do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

Conforme o quadro sinótico, foram iniciados os pagamentos dos créditos para as Classes I, III e IV.

Classes	Valor QGC homoogado	Valor do deságio	Valor com deságio	Valor a pagar até 07/2022	Pagamento até 07/2022	Valor em aberto	Valor a vencer
	A	B	C = A - B	D	E	F	G = C - D
I	R$ 272.710	R$ -	R$ 272.710	R$ 272.710	R$ 144.795	R$ 127.916	R$ -
III	R$ 6.510.264	R$ 3.906.158	R$ 2.604.105	R$ 90.420	R$ 2.367	R$ 88.054	R$ 2.513.685
IV	R$ 216.501	R$ 108.251	R$ 108.251	R$ 3.759	R$ 400	R$ 3.359	R$ 104.492
Total	**R$ 6.999.475**	**R$ 4.014.409**	**R$ 2.985.066**	**R$ 366.889**	**R$ 147.562**	**R$ 219.328**	**R$ 2.618.177**

Valores expressos em reais R$

Notas:

A - Valores aprovados do Quadro Geral de Credores - AGC homologado
B - Desconto a ser realizado caso o Plano seja integralmente cumprido.
C - Valor a ser pago pela Recuperanda após aprovação do desconto/deságio.
D - Valores vencíveis entre o período da homologação até o mês de referência desse RMA.
E - Valores pagos até o mês de referência deste RMA.
F - Valor em aberto: parcelas que deveriam ser pagas entre a data de homologação e o mês de referência desse RMA.
G - Valor a vencer: parcelas a vencer desde o mês de referência desse RMA até o vencimento final constante no PRJ.

Contempla a comprovação de pagamentos realizados aos credores até julho de 2022;

- Classe I-Trabalhista - Restam 8 credores para quitação de forma total.
- Classe III-Quirografários - Restam 67 credores para quitação de forma total.
- Classe IV-ME e EPP - Restam 21 credores para quitação de forma total

Destaca -se as quitações pendentes aos seus credores, ocasionada por informações bancárias pendentes ou incorretas.

Anexo V - Pedidos de esclarecimentos ou documentos complementares

1. Solicitamos encaminhar a Demonstração do Fluxo de Caixa pelo Método Indireto.

2. Enviar relatório analítico com a segregação do Passivo Concursal e Extraconcursal.

Anexo VI - Cronograma Processual

DATA	EVENTO	LEI Nº 11.101/05
17/10/2017	Ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial	-
14/12/2017	Deferimento do pedido de Recuperação Judicial	Art. 52, incisos I, II, III, IV e V e § 1º
19/12/2017	Publicação do deferimento no Diário Oficial	-
01/03/2018	Publicação do 1º edital pelo devedor	Art. 52, § 1º
15/03/2018	Fim do prazo para apresentar habilitações e diverências ao AJ (15 dias da publicação do 1º edital)	Art. 7º, § 1º
19/02/2018	Apresentação do Plano de Recuperação Judicial ao juízo (60 dias após publicação do deferimento da Recuperação)	Art. 53
30/10/2018	Publicação de aviso sobre o recebimento do PRJ no DJE	Art. 53, § único
20/11/2018	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
30/10/2018	Publicação do edital pelo AJ - 2º edital (45 dias após a apresentação de habilitações/divergências)	Art. 7º, § 2º
08/11/2018	Fim do prazo para apresentar impugnações ao juízo (10 dias após a publicação do 2º edital)	Art. 8º
25/02/2019	Publicação do edital de convocação para votação do PRJ - AGC (15 dias de antecedência da realização da AGC)	Art. 36
22/03/2019	1ª Convocação da assembleia geral de credores (Votação PRJ)	Art. 36, inciso I
29/03/2019	2ª Convocação da assembleia geral de credores (Votação PRJ)	Art. 36, inciso I
27/08/2018	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
16/09/2019	Aprovação do Plano de Recuperação Judicial	
28/02/2021	Homologação do Plano de Recuperação Judicial	Art. 58
28/02/2023	Fim do prazo de Recuperação Judicial, se cumpridas todas as obrigações previstas no PRJ (2 anos após a concessão de Recuperação Judicial)	Art. 61

EVENTO OCORRIDO
DATA ESTIMADA

Anexo VII - Da Conformidade com a Recomendação nº 72, de 19/08/2020

ANEXO II DA RECOMENDAÇÃO Nº 72, DE 19 DE AGOSTO DE 2020	COMENTÁRIOS AJ
1. Há litisconsórcio ativo?	
1.1. Em caso positivo, identifique a qual devedor se refere o presente relatório.	
2. Este relatório é:	RMA 04 a 07/2022
2.2. Mensal	
2.2.1. Houve alteração da atividade empresarial?	Não
2.2.2. Houve alteração da estrutura societária e dos órgãos de administração?	Não
2.2.3. Houve abertura ou fechamento de estabelecimentos?	Não
2.2.4. Quadro de funcionários 2.2.4.1.Número de funcionários/colaboradores total 2.2.4.1.1. Número de funcionários CLT 2.2.4.1.2. Número de pessoas jurídicas	Anexo II
2.2.5. Análise dos dados contábeis e informações financeiras	Anexo II
2.2.5.1. Ativo (descrição / evolução)	Anexo II
2.2.5.2. Passivo 2.2.5.2.1. Extraconcursal 2.2.5.2.1.1. Fiscal 2.2.5.2.1.1.1. Contingência 2.2.5.2.1.1.2. Inscrito na dívida ativa 2.2.5.2.1.2. Cessão fiduciária de títulos/direitos creditórios 2.2.5.2.1.3. Alienação fiduciária 2.2.5.2.1.4. Arrendamentos mercantis 2.2.5.2.1.5. Adiantamento de contrato de câmbio (ACC) 2.2.5.2.1.6. Obrigação de fazer 2.2.5.2.1.7. Obrigação de entregar 2.2.5.2.1.8. Obrigação de dar 2.2.5.2.1.9. Obrigações ilíquidas 2.2.5.2.1.10. N/A 2.2.5.2.1.10.1. Justificativa 2.2.5.2.1.10.2. Observações 2.2.5.2.1.11. Pós ajuizamento da RJ 2.2.5.2.1.11.1. Tributário 2.2.5.2.1.11.2. Trabalhista 2.2.5.2.1.11.3. Outros 2.2.5.2.1.11.3.1. Observações 2.2.5.2.1.11.4. Observações / Gráficos	Anexo II
2.2.6. Demonstração de resultados (evolução) 2.2.6.1. Observações (análise faturamento / índices de liquidez / receita x custo /	Anexo II
2.2.7. Diligência nos estabelecimentos da recuperanda	Não
2.2.8. Planilha de controle de pagamentos dos credores concursais (nome do credor / 2.2.8.1.N/A 2.2.8.2. Anexar documentos	Anexo III
2.2.9. Observações	
2.2.10. Anexos	
2.2.11. Eventos do mês	