

TRUSTEE

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL DA COMARCA DE SÃO PAULO/SP.

Recuperação Judicial

Processo nº 1108062-26.2014.8.26.0100

TRUSTEE ADMINISTRADORES JUDICIAIS LTDA., representada por **PEDRO MÉVIO OLIVA SALES COUTINHO**, Administradora Judicial nomeada nos autos da Recuperação Judicial de **VENTILADORES BERNAUER**, vem, respeitosamente, perante Vossa Excelência, em cumprimento ao disposto no art. 22, II, “a” e “c”, da Lei no 11.101/2005, requerer a juntada do incluso RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES, referente ao período de julho a novembro de 2019.

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

São Paulo, 05 de fevereiro de 2019.

TRUSTEE ADMINISTRADORES JUDICIAIS LTDA.

Administradora Judicial

Pedro Mévio Oliva Sales Coutinho

Administrador Judicial

OAB 328.491

Omar Santana da Silva Júnior

CRC 198561/0-9

Av. Iraí, nº 393, conj. 32, Moema, São Paulo/SP, CEP 04082-001
Tel.: +55 11 2129 8322; Cel.: +55 11 94582-5400
contato@trusteeaj.com.br – www.trusteeaj.com.br



RECUPERAÇÃO JUDICIAL VENTILADORES BERNAUER S.A

AUTOS nº. 1108062-26.2014.8.26.0100

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES (RMA)

Referente aos períodos acumulados de julho a novembro de 2.019

ADMINISTRADORA JUDICIAL: TRUSTEE ADMINISTRADORES JUDICIAIS LTDA

TRUSTEE

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA SEGUNDA VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DA COMARCA DE SÃO PAULO.

Autos: **1108062-26.2014.8.26.0100**

Requerente: **Ventiladores Bernauer S.A**

Relatório Mensal de Atividades - RMA referente ao período acumulado de julho a novembro de 2019

TRUSTEE ADMINISTRADORES JUDICIAIS (“Administradora Judicial”), já qualificada nesses autos, na qualidade de Administradora Judicial nomeada na **Recuperação Judicial** de Ventiladores Bernauer S.A., processo nº 1108062-26.2014.8.26.0100, com escritório nesta cidade à Avenida Iraí, 393 conj. 32/33, Moema, vem, respeitosamente, perante Vossa Excelência, nos termos do artigo 22, inciso II, “c” da Lei de Recuperação de Empresas e Falências, apresentar Relatório Mensal de Atividades (“RMA”), referente aos meses de julho a novembro de 2019.

Cumprir observar que a Recuperanda é a responsável pelo fornecimento de informações acerca das suas atividades contempladas neste RMA, inclusive sob as penas do artigo 171, da Lei 11.101/2005.

O referido relatório foi constituído com base nas documentações e esclarecimentos fornecidos pela recuperanda e seus representantes, as quais não foram em qualquer hipótese objeto de auditoria, fiscalização ou eventual verificação, que nos possibilitassem emitir parecer sobre sua veracidade e conformidade.



TRUSTEE

Sumário

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES (RMA)	1
1. INTRODUÇÃO	4
1.1. Relatório Mensal de atividades acumulado de julho a novembro de 2.019	4
2. SITUAÇÃO OPERACIONAL	4
2.1. Ventiladores Bernauer S.A	4
2.1.1. Evolução dos Faturamentos Brutos e Líquidos	5
2.1.2. Evolução das Despesas Gerais e Comerciais	8
2.1.3. Evolução do quadro de funcionários.....	10
3. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA	11
3.1. Evolução dos Lucros e Prejuízos	14
3.2. Evolução e abertura das Contas Patrimoniais	16
3.2.1. Ativo	16
3.2.2. Percepções do Ativo	16
3.2.3. Passivo	17
3.2.4. Percepções do Passivo	17
4. CONSIDERAÇÕES FINAIS	20



TRUSTEE

1. INTRODUÇÃO

1.1. Relatório Mensal de atividades acumulado de julho a novembro de 2.019

Este Relatório Mensal de Atividades foi baseado nas informações fornecidas pelos seus representantes legais e não tem como finalidade expressar opinião sobre a legitimidade dos saldos ou lançamentos contábeis ou quaisquer outras informações financeiras ou não financeiras que formam parte deste relatório. Tais informações, tanto qualitativa quanto quantitativa, não foram objeto de exame independente e nem qualquer procedimento de auditoria por parte da Administradora Judicial, procedimentos estes regulados e normatizados pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) e pelo Instituto de Auditores Independentes do Brasil (“IBRACON”).

Portanto, não há como garantir ou afirmar a correção, precisão, ou ainda, que as informações disponíveis fornecidas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes, de maneira que o presente relatório não tem caráter de parecer ou opinião.

2. SITUAÇÃO OPERACIONAL

2.1. Ventiladores Bernauer S.A

Com base nos balancetes contábeis e em comparação com o período do relatório anterior, os meses de julho, agosto, setembro, outubro e novembro de 2.019 demonstraram um aumento de 20% no faturamento bruto se comparado janeiro a maio de 2.019, encerrando assim estes meses com R\$905.055, R\$1.367.062, R\$1.699.844, R\$1.463.651 e R\$315.202, respectivamente, e junho (último relatório) em R\$ 297.696, (Faturamento líquido foi apresentado grande aumento, encerrando os meses em análise deste relatório com R\$718.017, R\$1.055.548, R\$1.334.411, R\$1.141.674 e R\$263.865), respectivamente.



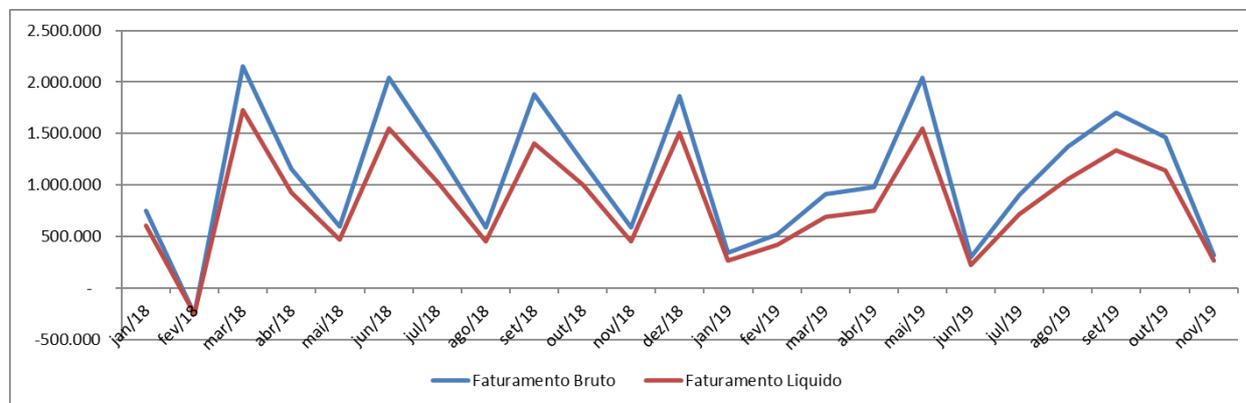
TRUSTEE

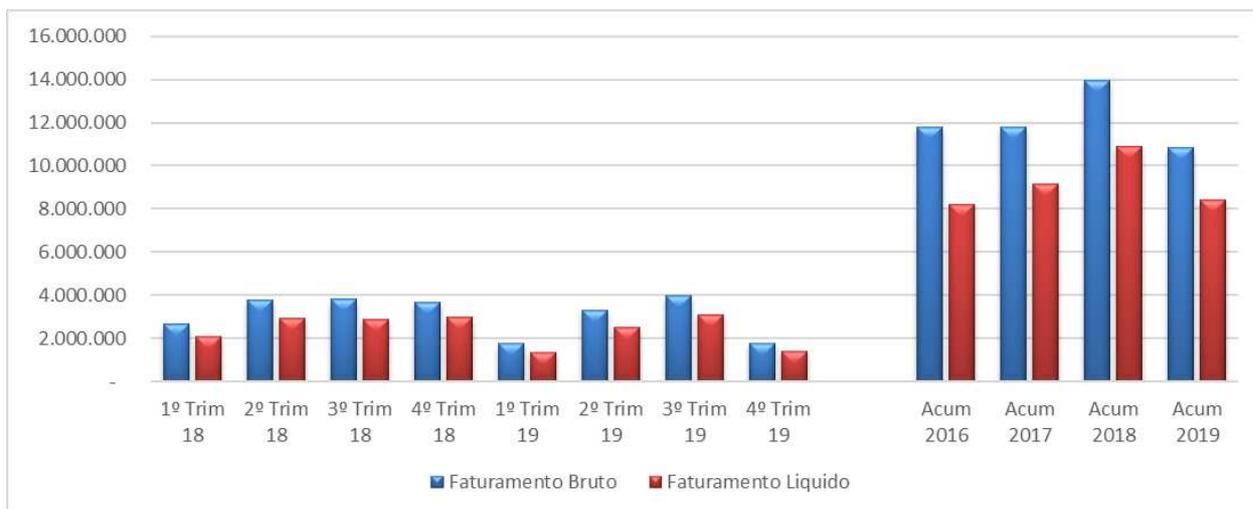
Em comparação com o mesmo período de 2.018 (acumulado novembro de 2.018) houve redução de 10,3% no faturamento bruto e 10,2% no faturamento líquido. O Faturamento Bruto acumulado em novembro do ano de 2.019 foi R\$ 10.837.843, enquanto que no mesmo período do ano anterior este volume foi de R\$ 12.084.626 (no faturamento Líquido, reduziu de R\$ 9.368.840 em 2.018 para R\$ 8.413.083 em 2.019).

O Custo dos Produtos Vendidos estava na ordem 58,8% no exercício findo em 31 de dezembro de 2.018, obtendo um aumento de 23 pontos percentuais, sendo 82% em 2.019. Quando atualizado ao período acumulado de 2.019 versus de Novembro de 2.018, houve aumento de 20 p.p..

2.1.1. Evolução dos Faturamentos Brutos e Líquidos

Faturamentos Mensais e Trimestrais do exercício 2018, e aos meses de janeiro a novembro de 2.019:

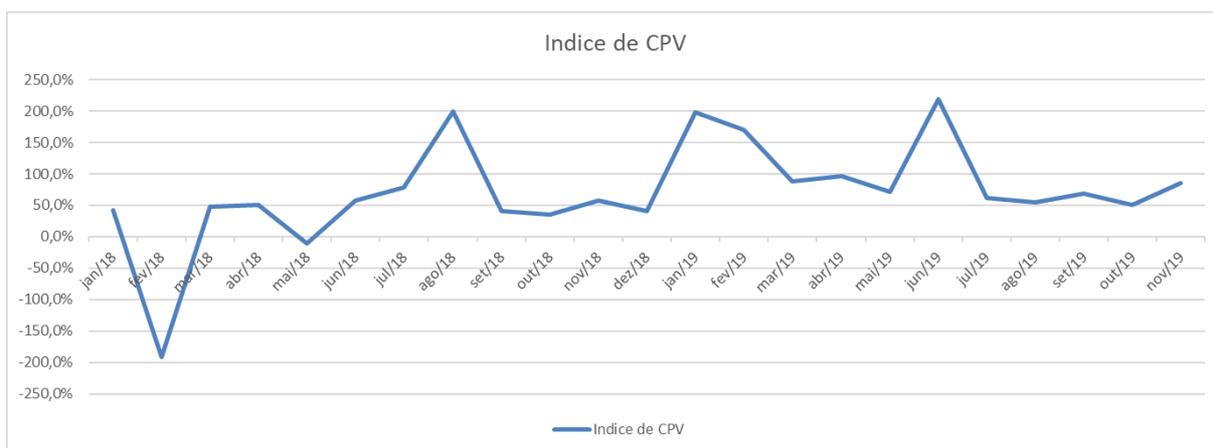




Abaixo demonstramos a evolução mensal e trimestral de Custo de Produtos Vendido (“CPV”), assim como os índices de CPV quando comparados com o faturamento líquido do mesmo período:

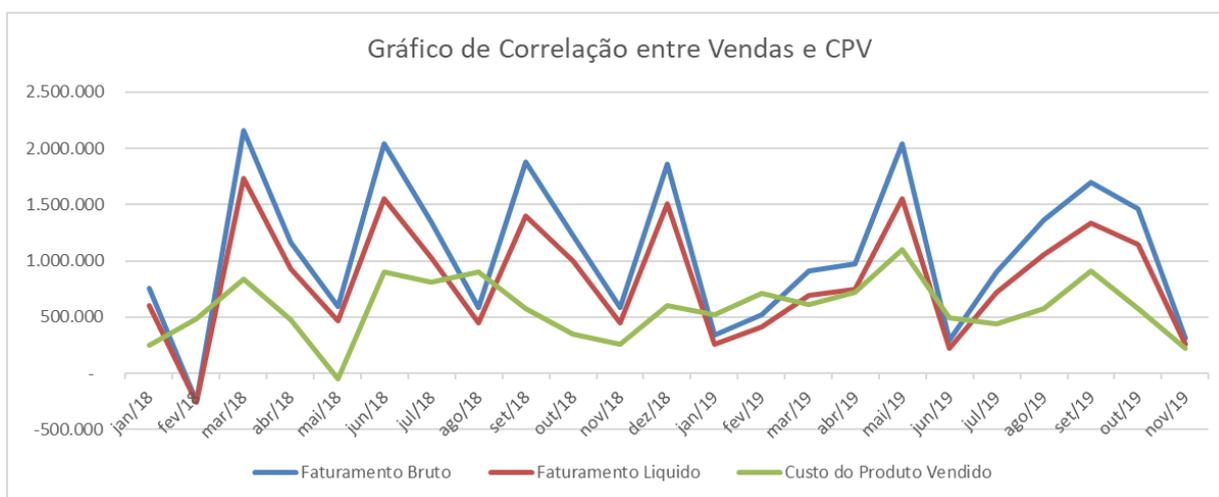


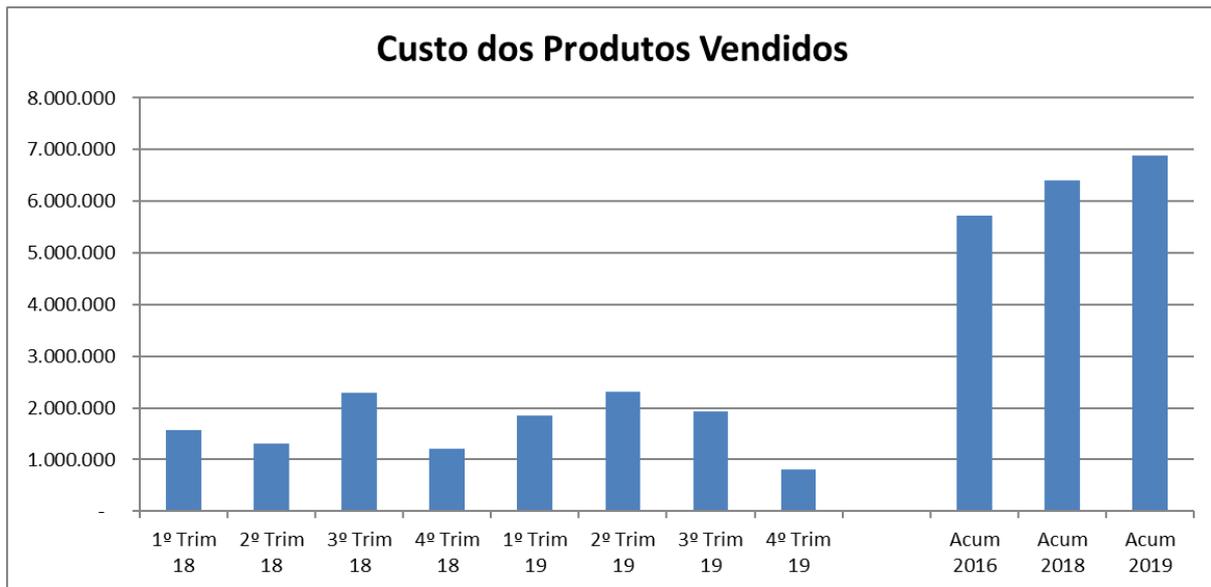
TRUSTEE



Quando comparamos os Faturamentos Brutos e Líquidos em conjunto com os Custos de Produtos Vendidos mensais, observamos que na maioria das vezes, os meses em que os índices de CPV ficaram elevados, sua correlação aparenta estar mais alinhada à queda de faturamento.

No comportamento de fevereiro e agosto de 2.018, janeiro, fevereiro e junho de 2.019 houve descolamento desta correlação e, portanto, o índice de CPV destes meses ficaram acima de 100%.





2.1.2. Evolução das Despesas Gerais e Comerciais

As Despesas Gerais Administrativas acumuladas de novembro de 2.019 demonstraram aumento de 21,3% se comparado ao mesmo período de 2018, apresentando em novembro de 2.019 o montante de R\$ 3.711.582, e ao acumulado do mês de novembro de 2.018 (em R\$ 3.060.163).

Porém, mesmo com o aumento das Despesas Administrativas, os índices reduziram, se comparado com o último relatório de 46,5% em junho de 2.019 para 44,1% em novembro de 2.019, houve redução de 2,4 p.p.

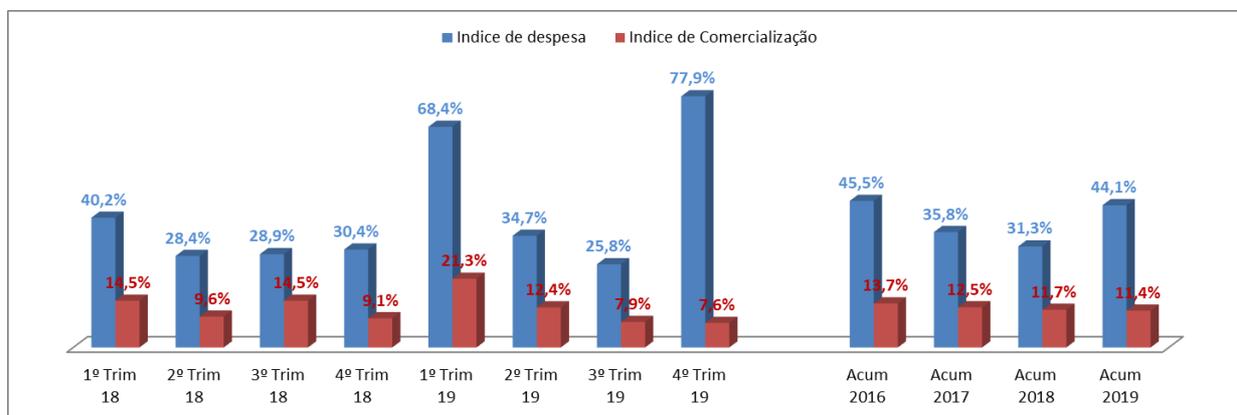
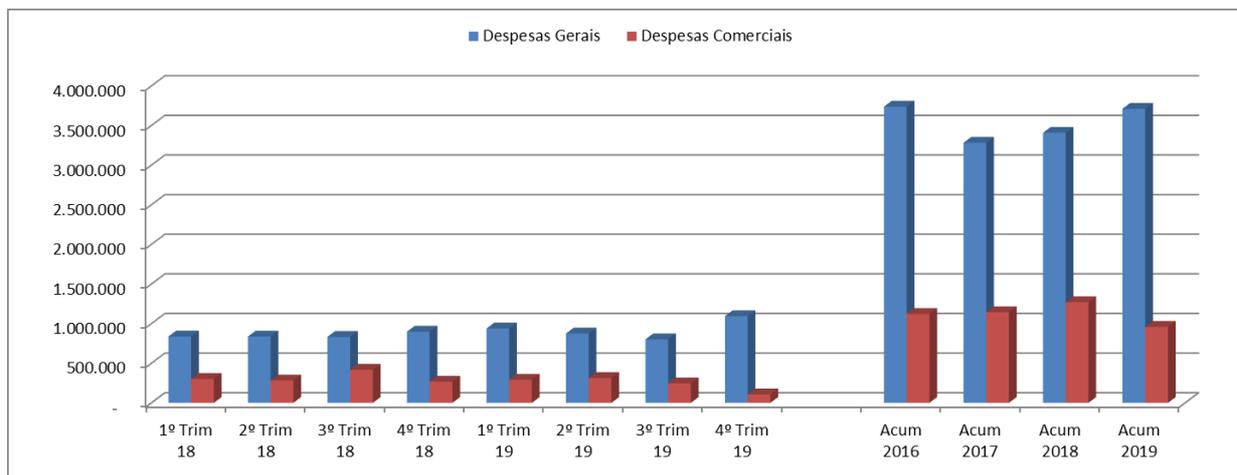
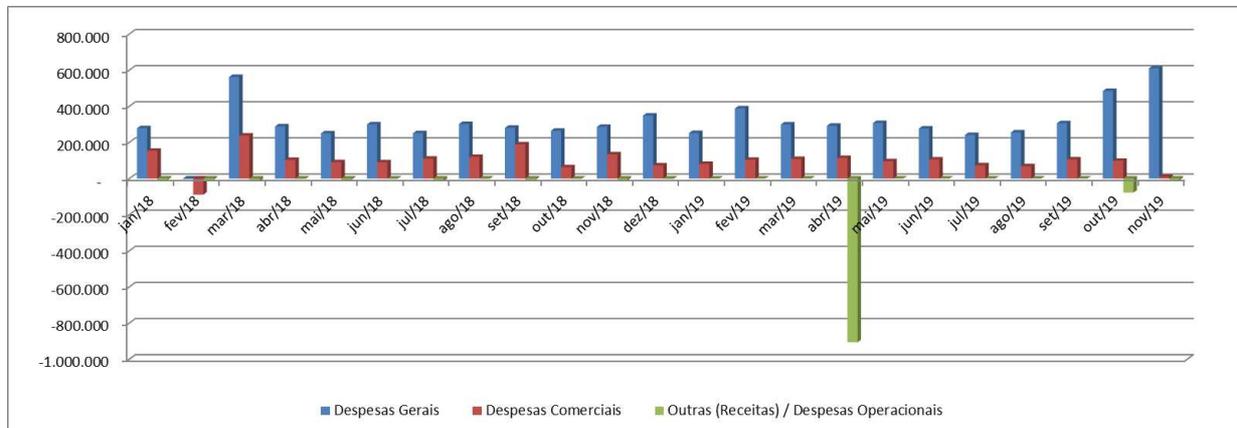
Adicionalmente, as despesas de comercialização demonstraram redução de 19,9% no período acumulado mês de novembro de 2.019, se compararmos ao mesmo período de 2.018. Os índices de comercializações reduziram de 12,8% em novembro de 2.018 para 11,4% de 2.019.

Outras receitas operacionais sofreram impacto significativo de R\$ 906 mil em abril de 2.019, de forma discricionária e não recorrente, que impactaram positivamente o resultado do

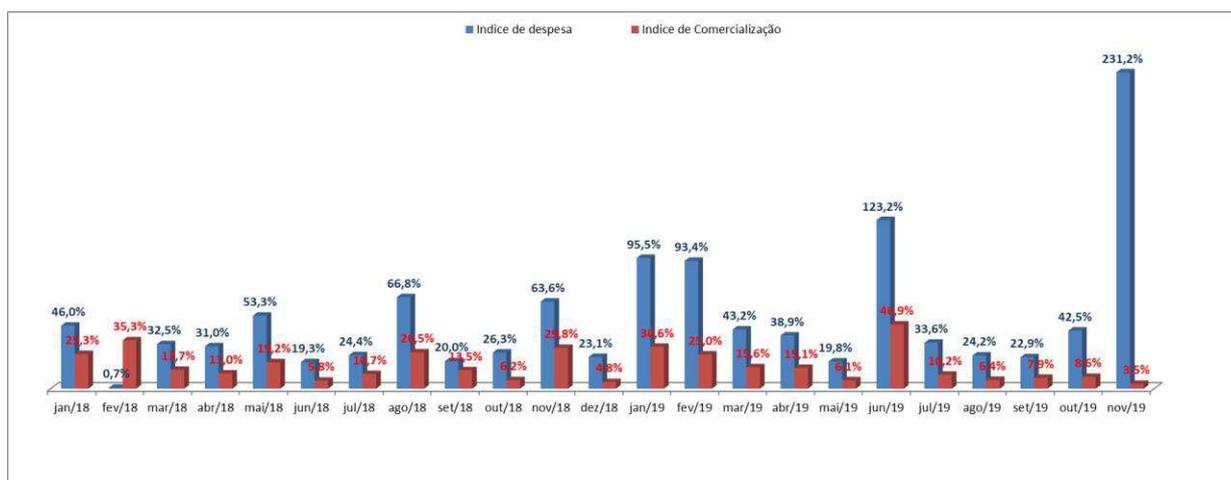


TRUSTEE

ano de 2.019, já no mês de outubro de 2.019, este impacto foi de R\$ 77.788, contribuindo para o resultado positivo deste mês.



TRUSTEE



O índice de 231% no mês de novembro de 2019 está diretamente relacionado com o menor faturamento do mês.

2.1.3. Evolução do quadro de funcionários

Atualmente a empresa conta com um quadro de funcionários com 40 posições ativas, e que previamente ao pedido de recuperação judicial contava com 100 empregados ativos.

Evolução do Quadro de Funcionários

	Antes da RJ	Após RJ	set/17	dez/17	mar/18	jun/18	set/18	dez/18	mar/19	jun/19	set/19	nov/19
Folha Nominal	497.850	222.756	270.939	239.038	242.540	241.348	163.761	163.751	173.007	167.832	168.062	168.062
Qtde de Colaboradores	100	48	42	40	42	41	41	40	42	41	40	40

Como o volume de vendas está muito abaixo da média histórica, mesmo com a estabilização das Despesas com funcionários, principalmente na manutenção de seu quadro de funcionários, a recuperanda ainda apresenta prejuízo no período. O índice acumulado em 2017 foi de 35,8%, demonstrando uma melhora em dezembro de 2018, em 31,3%.

No entanto, devido à queda nas receitas operacionais liquidas no início do ano e ao aumento das despesas administrativas, este índice aumentou para 44,1% com os meses apurados em 2019.



TRUSTEE

3. SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA

Análise contábil foi baseada nas informações disponibilizadas pela empresa, sem qualquer juízo de auditoria, fiscalização ou testes substantivos com a finalidade de validar ou provar a autenticidade dos números contábeis e financeiros.

VENTILADORES BERNAUER S.A.								
CNPJ 61.413.852/0001-03								
Balancos Patrimoniais								
Período de 2017 - 2018 - 2019								
ATIVO	Dez/2017	Dez/2018	Jun/2019	Jul/2019	Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019
Circulante								
Disponibilidades	370.328	189.740	1.124.448	863.084	1.018.704	901.244	774.938	1.103.640
Clientes	2.337.975	2.735.145	1.158.162	1.672.152	1.724.748	1.549.167	2.241.914	1.340.103
Contas a Receber	13.540	13.540	13.540	13.540	13.540	13.540	13.540	13.540
Estoques	3.057.651	4.371.196	3.703.421	4.003.994	3.981.263	3.645.177	3.588.712	3.810.355
Impostos a Recuperar	3.446.499	3.380.698	3.377.227	3.367.733	3.347.076	3.339.371	3.324.495	3.393.730
Adiantamentos	1.201.738	1.737.003	2.245.635	2.233.060	1.775.698	1.882.357	2.108.150	2.437.288
Despesas a Amortizar	389.453	47.620	-	-	-	-	-	-
	10.817.183	12.474.944	11.622.434	12.153.562	11.861.029	11.330.856	12.051.749	12.098.656
Não circulante								
Depositos de Incentivos Fiscais	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos e Valores Públicos	-	-	-	-	-	-	-	-
Outros créditos	10.989	10.989	10.989	10.989	-	-	-	-
Despesas a amortizar	1.457.905	100.243	-	-	-	-	-	-
Depósitos judiciais	284.862	320.562	325.743	325.743	336.732	336.732	336.868	326.788
Contas a Receber Imoveis	-	-	-	-	-	-	-	-
	1.753.756	431.794	336.732	336.732	336.732	336.732	336.868	326.788
Investimentos	295.254	295.254	295.254	295.254	295.254	295.254	295.254	295.254
Imobilizado Líquido	12.392.257	11.715.406	10.517.820	10.460.590	10.403.372	10.348.336	10.291.102	10.233.871
Intangível Líquido	721.746	721.746	185.291	185.291	185.291	185.291	185.291	185.291
	15.163.013	13.164.201	11.335.096	11.277.867	11.220.649	11.165.613	11.108.514	11.041.204
Total do ativo	25.980.196	25.639.144	22.957.530	23.431.429	23.081.678	22.496.468	23.160.263	23.139.860



TRUSTEE

VENTILADORES BERNAUER S.A.								
CNPJ 61.413.852/0001-03								
Balancos Patrimoniais								
Periodo de 2017 - 2018 - 2019								
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO								
	Dez/2017	Dez/2018	Jun/2019	Jul/2019	Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019
Circulante								
Fornecedores no País	8.587	408.635	994.593	1.033.950	491.742	591.194	691.569	935.391
Duplicatas Descontadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiantamentos	4.053.309	3.297.778	3.553.099	4.036.109	3.835.046	3.076.096	3.255.782	3.502.260
Encargos Financeiros s/Impostos Parc	-	-	(44.039)	(44.039)	(44.039)	(84.085)	(84.085)	-
Outros adiantamentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Obrigações trabalhistas	370.210	480.454	746.966	691.884	665.871	687.018	845.201	903.407
Obrigações sociais e fiscais	19.394.523	21.234.189	21.629.323	21.683.141	21.951.089	22.228.539	22.481.779	22.418.297
Contas a pagar	910.240	993.119	964.343	964.343	964.343	964.343	964.343	964.343
Provisões trabalhistas	-	-	-	-	-	-	-	-
	24.736.869	26.414.175	27.844.286	28.365.389	27.864.052	27.463.106	28.154.588	28.723.699
Não circulante								
Fornecedores	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057
Empréstimos e financiamentos	165.860	-	-	-	-	-	-	-
Adiantamentos Diversos	7.328.419	7.328.419	7.333.356	7.328.422	7.328.419	7.328.419	7.384.382	7.384.382
Venda para entrega Futura	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisão para contingências	-	-	-	-	-	-	-	-
Tributos Parcelados	19.377.388	16.441.666	14.233.600	14.227.093	14.220.586	14.395.089	14.327.673	14.117.087
Obrigações Trabalhistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Encargos Financeiros s/Impostos Parc	-	-	(100.474)	(96.804)	(93.135)	(211.890)	(204.883)	-
Tributos c/exigibilidade suspensa	-	-	-	-	-	-	-	-
	37.248.724	34.147.142	31.843.539	31.835.768	31.832.928	31.888.675	31.884.230	31.878.527
Patrimônio líquido								
Capital social	21.495.205	21.495.205	21.495.205	21.495.205	21.495.205	21.495.205	21.495.205	21.495.205
Prejuizos Acumulados	(55.628.925)	(57.073.634)	(56.417.379)	(56.417.379)	(56.417.379)	(56.553.143)	(56.553.099)	(56.553.099)
Resultado do Período	(1.871.677)	(118.421)	(1.808.121)	(1.847.555)	(1.693.128)	(1.797.375)	(1.820.661)	(2.404.472)
Ajustes de Exercícios Anteriores	-	774.676	-	-	-	-	-	-
	(36.005.397)	(34.922.174)	(36.730.294)	(36.769.728)	(36.615.301)	(36.855.313)	(36.878.555)	(37.462.366)
Total do passivo e do patrimônio líquido	25.980.196	25.639.144	22.957.530	23.431.429	23.081.678	22.496.468	23.160.263	23.139.860

Índices de Liquidez								
Geral	0,20	0,21	0,20	0,21	0,20	0,20	0,21	0,21
Corrente	0,44	0,47	0,42	0,43	0,43	0,41	0,43	0,42
Seca	0,31	0,31	0,28	0,29	0,28	0,28	0,30	0,29
Imediata	0,01	0,01	0,04	0,03	0,04	0,03	0,03	0,04
Endividamento								
Geral ou Nível de Alavancagem	-1,72	-0,98	-0,87	-0,87	-0,87	-0,87	-0,86	-0,85
Curto Prazo	-0,69	-0,76	-0,76	-0,77	-0,76	-0,75	-0,76	-0,77
Imobilização do Patrimônio	-0,42	-0,38	-0,31	-0,31	-0,31	-0,30	-0,30	-0,29

- a) Liquidez Geral tem o objetivo de avaliar a situação de médio e longo prazo, de sua capacidade de pagamento em prazo superior a 12 meses;
- b) Índice de Liquidez Corrente menor que 1, demonstra que a empresa não tem capital disponível suficiente para quitar suas obrigações a curto prazo, caso fosse preciso;
- c) Liquidez Seca, este indicador exclui do cálculo acima (Corrente) os estoques, por não apresentarem liquidez compatível com o grupo patrimonial onde estão inseridos;



d) Liquidez Imediata, tem a finalidade de analisar a disponibilidade de caixa, saldos bancários e aplicações financeiras para quitar as obrigações, e, portanto, tornando de grande importância para análise da situação de curtíssimo prazo da empresa;

e) Os índices de endividamento têm como objetivo avaliar o tamanho da dependência de capital de terceiros no financiamento de suas operações; e,

f) Imobilização do Patrimônio, tem a finalidade de demonstrar a relação do Ativo Fixo da Recuperanda ao Patrimônio Líquido.

VENTILADORES BERNAUER S.A.																				
CNPJ: 61.413.852/0001-03																				
Demonstração do Resultado																				
Período de Dezembro 2017 - 2018 - 2019																				
	"Dez 2017"	% s/ receita	"Jul 2018"	receita	"Nov 2018"	receita	"Dez 2018"	% s/ receita	"Jun 2019"	receita	"Jul 2019"	% s/ receita	"Ago 2019"	receita	"Set 2019"	receita	"Out 2019"	receita	"Nov 2019"	receita
Receita bruta de vendas e serviços	11.798.945		7.802.940		12.084.626		13.948.562		5.087.029		5.992.084		7.359.146		9.058.990		10.522.640		10.837.843	
Receitas de Vendas e Serviços	(52.832)		(448.874)		(448.874)		(448.874)		(15.866)		(15.866)		(15.866)		(15.866)		(15.866)		(15.866)	
(-) Devoluções de Vendas	(2.576.078)		(1.291.419)		(2.266.911)		(2.625.084)		(1.171.595)		(1.358.634)		(1.670.149)		(2.035.580)		(2.357.557)		(2.408.893)	
(-) Impostos sobre vendas	9.170.035		6.062.646		9.368.840		10.874.604		3.899.568		4.617.585		5.673.133		7.007.544		8.149.218		8.413.083	
(=) Receita líquida de vendas																				
(-) Custo dos produtos vendidos (serviços prestados)	(6.629.050)	-72,3%	(3.699.819)	-61,0%	(5.789.995)	-61,8%	(6.397.163)	-58,8%	(4.161.602)	-106,7%	(4.605.451)	-99,7%	(5.182.241)	-91,3%	(6.096.418)	-87,0%	(6.669.612)	-81,8%	(6.895.526)	-82,0%
(=) Lucro bruto	2.540.985	27,7%	2.362.827	39,0%	3.578.845	38,2%	4.477.441	41,2%	(262.034)	-6,7%	12.134	0,3%	490.892	8,7%	911.125	13,0%	1.479.606	18,2%	1.517.558	18,0%
(+/-) Despesas / receitas operacionais																				
Gerais e administrativas	(3.282.407)	-35,8%	(1.927.111)	-31,8%	(3.060.163)	-32,7%	(3.408.665)	-31,3%	(1.814.807)	-46,5%	(2.055.788)	-44,5%	(2.311.013)	-40,7%	(2.616.905)	-37,3%	(3.101.631)	-38,1%	(3.711.582)	-44,1%
Comerciais	(1.144.230)	-12,5%	(694.843)	-11,5%	(1.198.892)	-12,8%	(1.271.140)	-11,7%	(606.731)	-15,6%	(679.709)	-14,7%	(747.444)	-13,2%	(853.164)	-12,2%	(950.963)	-11,7%	(960.150)	-11,4%
Despesas Tributárias	(48.134)	-0,5%	(37.476)	-0,6%	(54.267)	-0,6%	(58.068)	-0,5%	(36.742)	-0,9%	(41.856)	-0,9%	(48.436)	-0,9%	(57.158)	-0,8%	(65.207)	-0,8%	(76.332)	-0,9%
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	(21.715)	-0,2%	54.979	0,9%	75.665	0,8%	77.504	0,7%	906.282	23,2%	906.282	19,6%	906.282	16,0%	906.285	12,9%	984.073	12,1%	993.526	11,8%
(=) Lucro (prejuízo) antes das participações societárias e do resultado financeiro	(1.955.501)	-21,3%	(241.626)	-4,0%	(658.811)	-7,0%	(182.928)	-1,7%	(1.814.032)	-46,5%	(1.858.937)	-40,3%	(1.709.719)	-30,1%	(1.709.816)	-24,4%	(1.654.122)	-20,3%	(2.236.981)	-26,6%
Resultado de equivalência Patrimonial	-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	
Dividendos recebidos	-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	
(=) Lucro (prejuízo) após as participações societárias	(1.955.501)	-21,3%	(241.626)	-4,0%	(658.811)	-7,0%	(182.928)	-1,7%	(1.814.032)	-46,5%	(1.858.937)	-40,3%	(1.709.719)	-30,1%	(1.709.816)	-24,4%	(1.654.122)	-20,3%	(2.236.981)	-26,6%
Despesas financeiras	(163.465)		(44.576)		(179.476)		(201.990)		(125.887)		(146.497)		(150.529)		(265.108)		(269.462)		(270.495)	
Receitas financeiras	247.288		178.445		270.703		270.703		131.798		157.880		167.121		177.549		102.923		103.004	
Variações monetárias e cambiais	-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	
(=) Lucro (prejuízo) antes do IRPJ e da CSLL	(1.871.677)	-20,4%	(107.757)	-1,8%	(567.584)	-6,1%	(114.215)	-1,1%	(1.808.121)	-46,4%	(1.847.555)	-40,0%	(1.693.128)	-29,8%	(1.797.375)	-25,6%	(1.820.661)	-22,3%	(2.404.472)	-28,6%
(-) Imposto de Renda e Contribuição Social Do exercício	-		-		-		(4.205,29)		-		-		-		-		-		-	
Diferidos	-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	
(=) Lucro (prejuízo) líquido do exercício	(1.871.677)	-20,4%	(107.757)	-1,8%	(567.584)	-6,1%	(118.421)	-1,1%	(1.808.121)	-46,4%	(1.847.555)	-40,0%	(1.693.128)	-29,8%	(1.797.375)	-25,6%	(1.820.661)	-22,3%	(2.404.472)	-28,6%

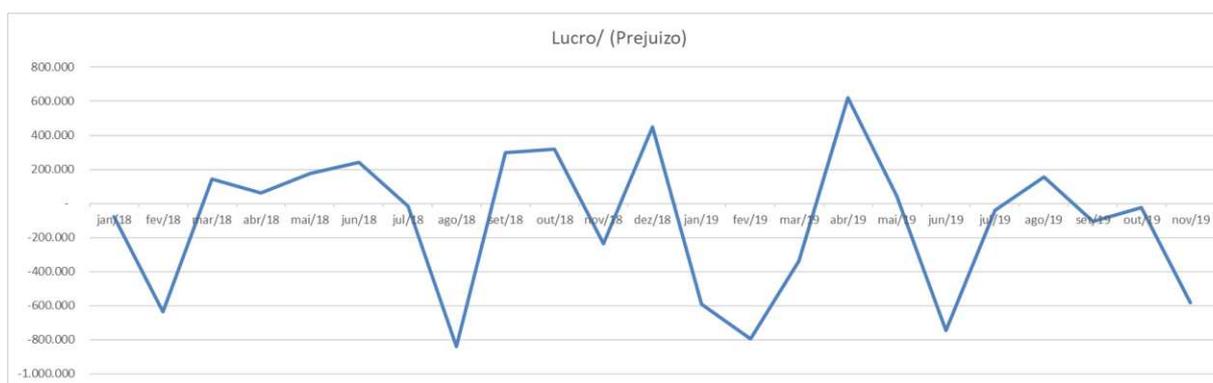
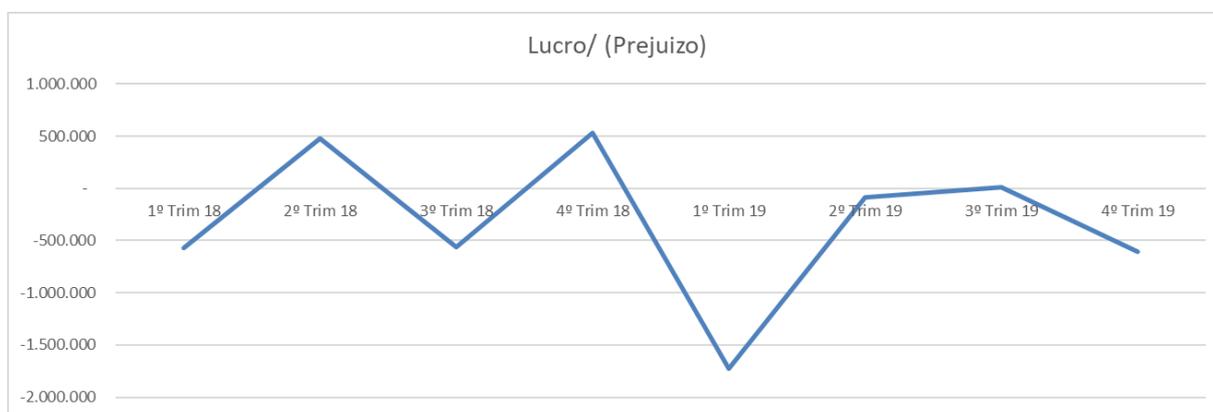
Em novembro de 2.019, houve um aumento do prejuízo de R\$ 1.836.888, quando comparado ao mesmo período de 2.018 (prejuízo de R\$ 657.584 em novembro de 2.018, versus prejuízo de R\$ 2.404.472 em novembro de 2.019).



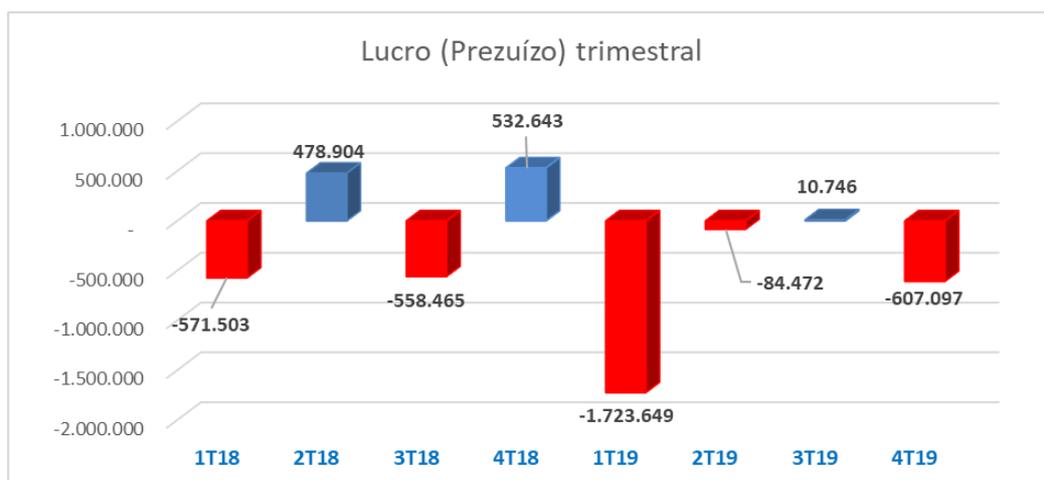
Este agravamento está diretamente relacionado a piora das receitas geradas no início de 2.019, aumento das despesas administrativas e ao aumento dos custos dos produtos vendidos.

3.1. Evolução dos Lucros e Prejuízos

Lucros e Prejuízos Mensais e Trimestrais do exercício de 2.018, 1º, 2º e 3º trimestre de 2.019:



TRUSTEE



Principais atualizações das análises anteriores:

- A) Índice de Liquidez – O índice de liquidez está abaixo de 1, refletido pela dificuldade de pagamento de dívida de curto prazo. Houve reclassificações significativas entre os Passivos de Curtos para os de Longos Prazos, por conta do novo prazo das dívidas conforme Plano de Recuperação aprovado em Assembleia Geral de Credores e devidamente homologado por esse MM Juízo.
- B) Podemos observar a significativa queda no faturamento ao longo dos anos e conseqüentemente o aumento do índice das despesas administrativas e índice dos custos das mercadorias vendidas, uma vez que há custos que não são variáveis, e que dependem exclusivamente de escala para que sejam reduzidos perante aos faturamentos.
- C) Impostos a Recuperar de R\$ 3,4M, em sua maioria não está sendo movimentada. Há que se avaliar a real recuperabilidade.
- D) Adiantamentos de R\$ 2,1M foram realizados em sua maioria a fornecedores, dos quais aproximadamente R\$ 900mil estão sendo contestados judicialmente.

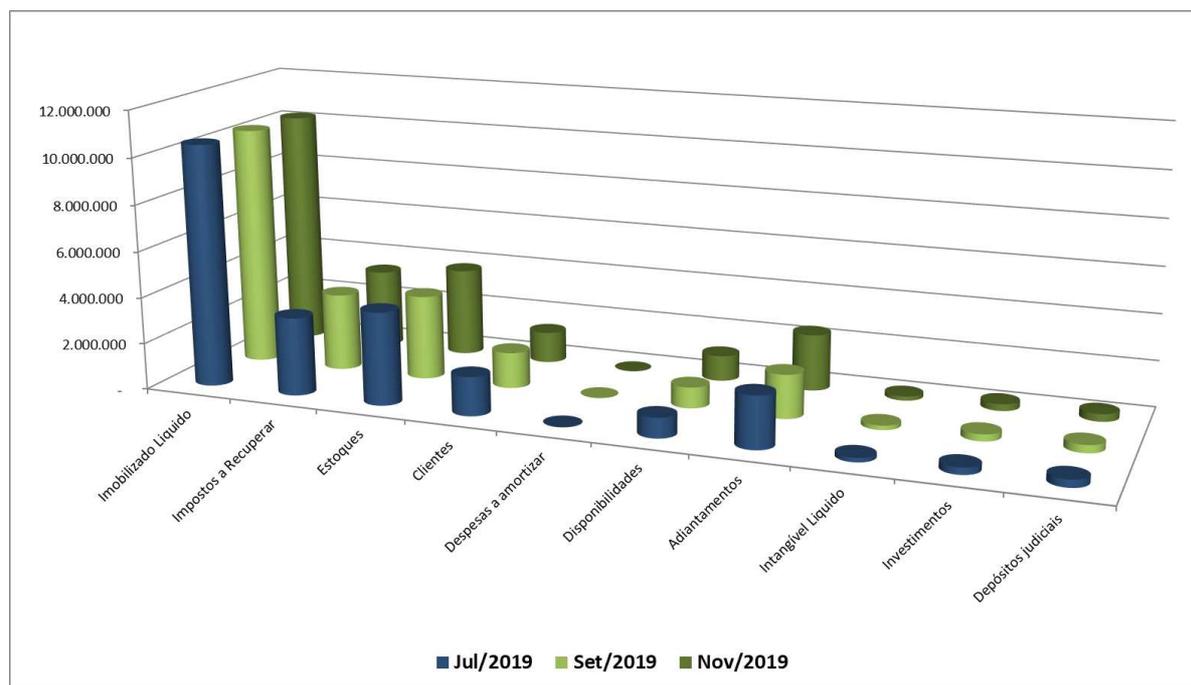


3.2. Evolução e abertura das Contas Patrimoniais

3.2.1. Ativo

Nesta secção demonstraremos como está composto o Balanço Patrimonial da Recuperanda de forma trimestral desde setembro de 2.017 e 2.018, primeiro, segundo e terceiro trimestre de 2.019 e o mês de novembro de 2019, sendo:

ATIVO	Set/2017	Dez/2017	Mar/2018	Jun/2018	Set/2018	Dez/2018	Mar/2019	Jun/2019	Jul/2019	Set/2019	Nov/2019
Imobilizado Líquido	12.567.400	12.392.257	12.218.755	12.061.127	11.890.013	11.715.406	11.548.935	10.517.820	10.460.590	10.348.336	10.233.871
Impostos a Recuperar	3.458.835	3.446.499	3.430.309	3.387.720	3.382.294	3.380.698	3.359.438	3.377.227	3.367.733	3.339.371	3.393.730
Estoques	3.014.936	3.057.651	3.162.100	3.702.434	4.004.549	4.371.196	4.090.005	3.703.421	4.003.994	3.645.177	3.810.355
Clientes	2.204.445	2.337.975	1.729.701	1.798.457	2.663.847	2.735.145	1.597.859	1.158.162	1.672.152	1.549.167	1.340.103
Despesas a amortizar	16.207	1.847.358	210.837	189.846	168.855	147.863	-	-	-	-	-
Disponibilidades	132.205	370.328	81.830	472.575	555.450	189.740	263.811	1.124.448	863.084	901.244	1.103.640
Adiantamentos	1.466.133	1.201.738	1.315.569	1.787.855	1.830.093	1.737.003	2.085.709	2.245.635	2.233.060	1.882.357	2.437.288
Intangível Líquido	721.746	721.746	721.746	721.746	721.746	721.746	721.746	185.291	185.291	185.291	185.291
Investimentos	295.254	295.254	295.254	295.254	295.254	295.254	295.254	295.254	295.254	295.254	295.254
Depósitos judiciais	284.861	284.862	284.862	263.158	263.193	320.562	325.716	325.743	325.743	336.732	326.788
TOTAL ATIVO	24.162.022	25.955.668	23.450.963	24.680.171	25.775.294	25.614.616	24.288.475	22.933.001	23.406.900	22.482.928	23.126.320



3.2.2. Percepções do Ativo

- Maior conta do Ativo, Imobilizado representa cerca de 44% do Total do Ativo.



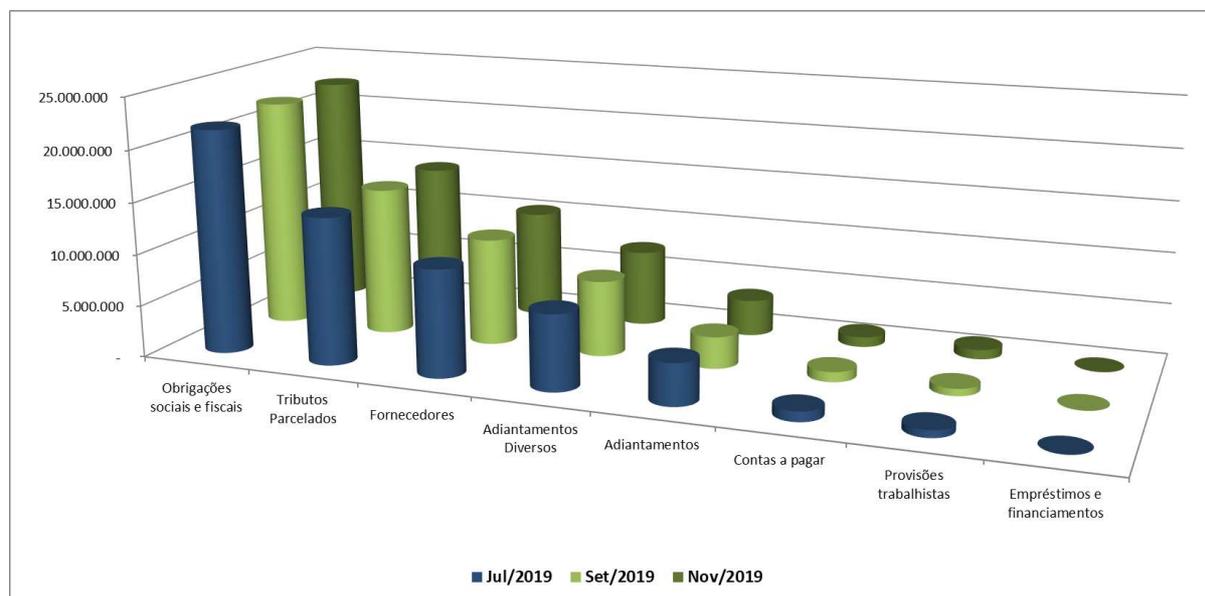
TRUSTEE

- Imóveis e terrenos, incluindo a unidade fabril.
- Impostos a Recuperar de R\$ 3,3M, em sua maioria não está sendo movimentada. Há que se avaliar a real recuperabilidade dos mesmos.
- Adiantamentos de R\$ 2,1M foram realizados em sua maioria a fornecedores, dos quais aproximadamente R\$ 900mil estão sendo contestados judicialmente.

Sem grandes variações no período, as contas que sofrem maiores flutuações são de disponíveis, clientes e estoques.

3.2.3. Passivo

PASSIVO	Set/2017	Dez/2017	Mar/2018	Jun/2018	Set/2018	Dez/2018	Mar/2019	Jun/2019	Jul/2019	Set/2019	Nov/2019
Obrigações sociais e fiscais	20.077.701	19.394.523	21.222.165	21.589.513	21.730.212	21.234.189	21.313.818	21.629.323	21.683.141	22.228.539	22.418.297
Tributos Parcelados	16.320.966	19.377.388	16.498.609	16.482.628	16.466.647	16.441.666	16.481.146	14.233.600	14.227.093	14.395.089	14.117.087
Fornecedores	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057	10.377.057
Adiantamentos Diversos	7.328.419	7.328.419	7.328.419	7.328.419	7.328.474	7.328.419	7.328.419	7.333.356	7.328.422	7.328.419	7.384.382
Adiantamentos	3.871.209	4.053.309	2.906.008	3.105.783	3.932.357	3.297.778	3.018.441	3.553.099	4.036.109	3.076.096	3.502.260
Contas a pagar	949.470	910.240	993.119	993.119	993.119	993.119	993.119	964.343	964.343	964.343	964.343
Provisões trabalhistas	761.914	370.210	532.914	563.061	655.431	480.454	560.886	746.966	691.884	687.018	903.407
Empréstimos e financiamentos	297.552	165.860	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIVO	59.984.289	61.977.006	59.858.291	60.439.581	61.483.297	60.152.682	60.072.887	58.837.746	59.308.050	59.056.562	59.666.834



3.2.4. Percepções do Passivo



TRUSTEE

- Obrigações Sociais e Fiscais, de acordo com as documentações disponibilizadas, não estão sendo realizados os pagamentos integrais, mas sim parciais.

Abaixo os quadros fornecidos pela recuperanda demonstrando valores gerados e recolhidos de junho de 2.019 a novembro de 2.019. Meses anteriores também não foram recolhidos tributos e encargos em sua totalidade conforme se pode verificar nos Relatórios Mensais de Atividades emitidos anteriormente.

Mês Novembro de 2019		
	Valores gerados	Valor pagos/recolhidos/compensados
PIS	R\$ 4.507,04	R\$ 4.507,04
COFINS	R\$ 20.759,71	R\$ 20.759,71
INSS Total	R\$ 101.750,54	R\$ 64.339,69
Contribuição Previdenciária s/Receita	R\$ 4.541,68	R\$ -
ICMS	R\$ 20.429,51	R\$ 20.429,51
IPI	R\$ 2.358,58	R\$ 2.358,58
IRRF sobre folha de pagamento	R\$ 35.987,93	R\$ 35.987,93
FGTS	R\$ 26.985,67	R\$ 26.985,67
ISS	R\$ 3.805,44	R\$ 3.805,44

Mês Outubro de 2019		
	Valores gerados	Valor pagos/recolhidos/compensados
PIS	R\$ 23.800,42	R\$ 5.935,84
COFINS	R\$ 109.626,22	R\$ 27.340,86
INSS Total	R\$ 58.019,74	R\$ 38.757,50
Contribuição Previdenciária s/Receita	R\$ 26.135,88	R\$ -
ICMS	R\$ 126.272,42	R\$ 39.858,66
IPI	R\$ 23.118,30	R\$ 23.118,30
IRRF sobre folha de pagamento	R\$ 36.055,94	R\$ 36.055,94
FGTS	R\$ 24.115,34	R\$ 24.115,34
ISS	R\$ 10.156,54	R\$ 10.156,54



Mês Setembro de 2019		
	Valores gerados	Valor pagos/recolhidos/compensados
PIS	R\$ 27.198,03	R\$ 6.537,80
COFINS	R\$ 125.275,84	R\$ 30.113,50
INSS Total	R\$ 43.931,17	R\$ 25.135,42
Contribuição Previdenciária s/Receita	R\$ 39.040,91	R\$ -
ICMS	R\$ 191.745,56	R\$ 50.864,60
IPI	R\$ 18.590,06	R\$ 18.590,06
IRRF sobre folha de pagamento	R\$ 35.475,09	R\$ 35.475,09
FGTS	R\$ 24.004,40	R\$ 24.004,40
ISS	R\$ 3.323,65	R\$ 3.323,65

Mês Agosto de 2019		
	Valores gerados	Valor pagos/recolhidos/compensados
PIS	R\$ 22.396,93	R\$ 6.037,45
COFINS	R\$ 103.161,64	R\$ 27.808,87
INSS Total	R\$ 42.914,75	R\$ 27.354,59
Contribuição Previdenciária s/Receita	R\$ 34.629,27	R\$ -
ICMS	R\$ 165.265,14	R\$ 50.009,61
IPI	R\$ 18.891,77	R\$ 18.891,77
IRRF sobre folha de pagamento	R\$ 36.137,30	R\$ 36.137,30
FGTS	R\$ 24.423,50	R\$ 24.423,50
ISS	R\$ 2.653,72	R\$ 2.653,72

Mês Julho de 2018		
	Valores gerados	Valor pagos/recolhidos/compensados
PIS	R\$ 15.205,76	R\$ 12.355,89
COFINS	R\$ 70.088,35	R\$ 56.911,99
INSS Total	R\$ 42.408,50	R\$ 22.993,51
Contribuição Previdenciária s/Receita	R\$ 22.944,79	R\$ -
ICMS	R\$ 95.842,27	R\$ 95.842,27
IPI	R\$ 6.047,54	R\$ 6.047,54
IRRF sobre folha de pagamento	R\$ 33.405,49	R\$ 33.405,49
FGTS	R\$ 24.801,75	R\$ 24.801,75
ISS	R\$ 535,17	R\$ 535,17



TRUSTEE

4. CONSIDERAÇÕES FINAIS.

Com relação ao cumprimento do plano de recuperação judicial, ressalta-se que esta administradora judicial acostou às fls. 8560/8622 dos autos a apuração do controle de pagamento dos credores trabalhistas. No entanto, caso a Recuperanda apresente novos comprovantes, esta Administradora Judicial realizará uma nova apuração para apresentação em Juízo.

Por fim, informa que manteremos disponível para acompanhamento pelos credores e/ou interessados, um descritivo sintético com os principais apontamentos do procedimento no site desta Administradora <http://trusteeaj.com.br/>. Dúvidas, solicitações e esclarecimentos a credores e interessados podem ser encaminhadas ao e-mail contato@trusteeaj.com.br.

É o Relatório.

Cordialmente,

São Paulo, 03 de fevereiro de 2.020

TRUSTEE ADMINISTRADORES JUDICIAIS LTDA
Administradora judicial

Pedro M. O. S. Coutinho
OAB/SP nº. 328.491

Omar Santana S. Júnior
CRC/SP 198561/0-9

