



Processo nº 086/1.17.0003681-1/RS

CNJ: 0006963-08.2017.8.21.0086



Relatório Mensal de Atividades | CMV CONSTRUÇÕES MECÂNICAS LTDA

Incidente dos Balancetes - Processo nº 086/1.18.0002966-3/RS

CNJ: 0005982-42.2018.8.21.0086

# Agenda

## INTRODUÇÃO

### PANORAMA GERAL

Dados cadastrais e resumo da atividade industrial

Organograma

Histórico, Incorporações, Fusões e Aquisições

### FATOS RELEVANTES E COMUNICADOS

### INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

Faturamento

Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

Detalhamento do DRE

Análise do Balanço Patrimonial

Indicadores Financeiros

### LISTA DE CREDORES

Saldo da Recuperação Judicial

### FISCALIZAÇÃO E CUMPRIMENTO DO PRJ

Fluxograma da Recuperação Judicial

Fiscalização do PRJ

### ANEXOS

Desligamentos e Afastamentos (turnover)

Empreendimentos visitados (fotos)

Assuntos em aberto até a emissão deste RMA

Check List de informações solicitadas

Termo de vistoria (formulário da recuperanda)

Glossário

### CONTATO

# Introdução

**Exmo. Sr. Dr. Juiz de Direito da 1ª Vara Cível da Comarca de Cachoeirinha do Rio Grande do Sul.**

Sentinela Administradora Judicial, nomeada nos autos da Recuperação Judicial da empresa CMV Construções mecânicas LTDA, CNPJ.: 87.175.824/0001-80 (processo nº 086/1.17.0003681-1/RS – CNJ 0006963-08.2017.8.21.0086, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o Relatório Mensal de Atividades -RMA.

O presente relatório contempla informações financeiras baseadas em elementos fornecidos pela Recuperanda, contendo **dados financeiros e contábeis e demais documentos societários fornecidos pela empresa até o MÊS DE NOVEMBRO/2019, tendo em vista que a empresa não forneceu os documentos subsequentes, sob o fundamento de ter migrado do sistema SISPRO para SIGER, cuja situação deverá estar regularizada até o final do mês em curso.**

O RMA contempla um capítulo voltado especificamente para as informações financeiras consolidadas da Recuperanda, abrangendo Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial do referido período, apresentadas nas tabelas em comparação com o mês imediatamente anterior. O relatório destacará as principais variações ocorridas no período em questão, apresentando os esclarecimentos fornecidos pela Recuperanda.

Ressalta-se, novamente, que as informações apresentadas estão amparadas em dados e elementos apresentados pela Recuperanda, sendo responsável pelo fornecimento das informações sobre as atividades contempladas no presente relatório, inclusive sob as penas do art. 171 da Lei nº 11.101/2005.

A Sentinela Administradora Judicial, honrada com o encargo que lhe foi atribuído, disponibiliza-se para maiores esclarecimentos acerca das informações contidas no presente relatório ou outras adicionais.

Atenciosamente,



**Claudete Figueiredo**

Profissional Responsável  
OAB-RS: 62.046

[claudete@administradorajudicial.adv.br](mailto:claudete@administradorajudicial.adv.br)  
Tel: (51) 3032-4500 | (51) 98188-6102

# PANORAMA GERAL



**SENTINELA**  
ADMINISTRADORA JUDICIAL

# Panorama Geral

Foto Panorâmica e Fachada



FOTO PANORÂMICA



FACHADA



FRENTE



VISTA ÁREA



**CMV CONSTRUÇÕES MECÂNICAS LTDA.**  
Av. das Indústrias, 940 - Distrito Industrial - CEP 94.930-230  
Cachoeirinha - RS – Brasil | Tel: +55 51 3041.6633

# Panorama Geral

Organograma Societário e Composição do Capital Social da recuperanda



Em novembro/2019, essa Administradora Judicial apresentou manifestação nos autos da recuperação judicial pertinente ao parecer do diligente órgão ministerial.

Na data de 30/01/2020, foi homologado o plano de Recuperação Judicial com ressalvas, com a concessão da recuperação judicial (fls. 1130/1135) contra a qual foram veiculados embargos de declaração, com oportunidade de vista a essa Administradora Judicial (NE 150/2020, disponibilizada em 05/03/2020).

A seguir relaciono algumas manifestações dessa Administradora Judicial envolvendo processos que a Recuperanda figure no pólo ativo e/ou passivo:

- ✓ 27/11/2019, embargos à execução 086/1.17.0009837-0 (Banco Safra), sugerida extinção da execução em relação a CCB 000018368 e a intimação das partes para que se manifestem acerca do interesse de compor os demais créditos;
- ✓ 21/01/2020, habilitação de crédito 5003143-22.2019.8.21.0086 sugerida extinção pois a Recuperanda não é devedora e sim outra empresa com nome semelhante;
- ✓ 19/02/2020, habilitação de crédito 5004030-06.2019.8.21.0086, sugerida extinção pois a Recuperanda não é devedora e sim outra empresa com nome semelhante;
- ✓ 19/02/2020, petição na recuperação judicial dando ciência da sentença de concessão da recuperação judicial e ponderando que após o trânsito em julgado será apresentado resumo dos vencimentos.

# INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

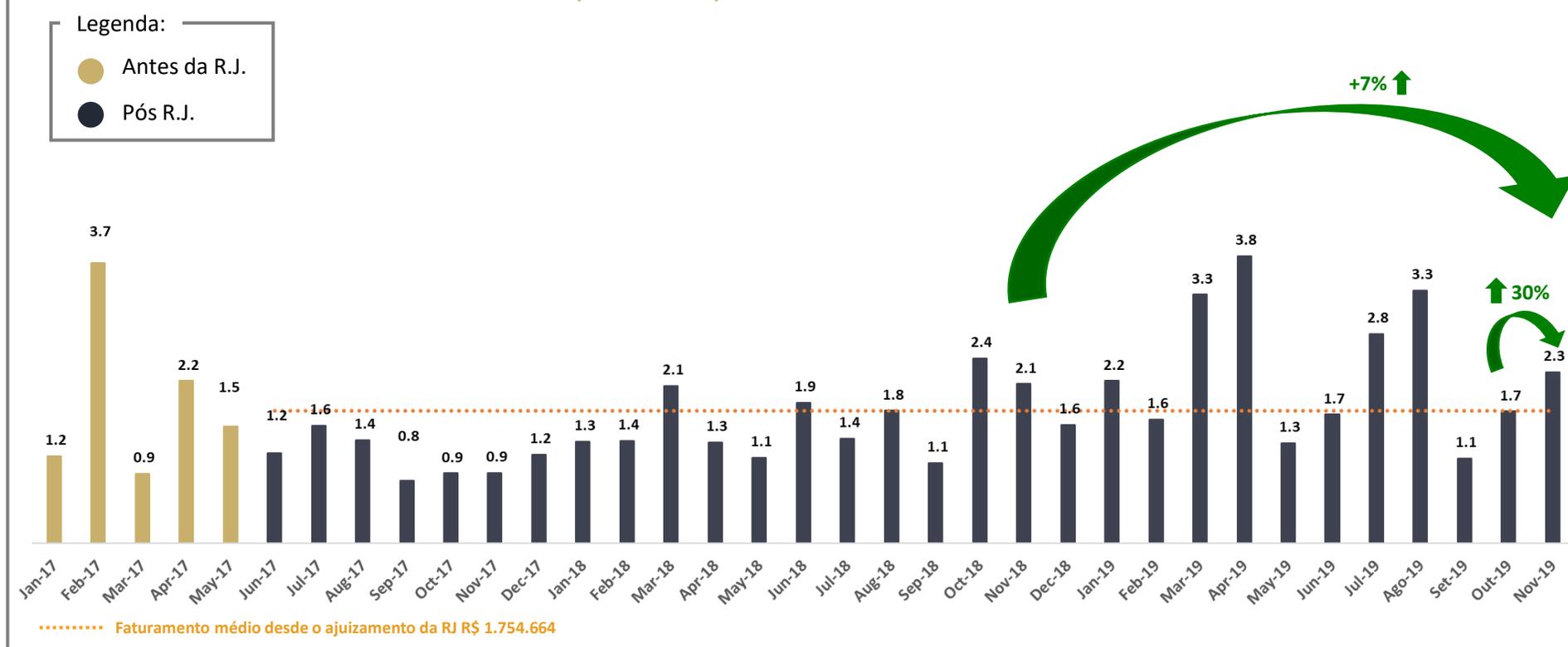


**SENTINELA**  
ADMINISTRADORA JUDICIAL

# Informações Financeiras

O faturamento base novembro 2019 atingiu o valor de R\$ 2.266.990, sendo 1,7% a mais do que a média de faturamento mensal dos últimos 12 meses (Nov/18 - Nov/19) de R\$ 2.228.664

## Faturamento Consolidado Mensal (R\$ milhões)



\*\*\* Ajuizamento da RJ: 02-06-2017 \*\*\*

O Faturamento comparado ao mesmo período novembro 2018 houve aumento de 7%, comparado a média de faturamentos acumulados dos 12 últimos meses (Nov/18-Nov/19) nota-se também um aumento 1,7%. Entretanto, no último mês houve aumento de 30% do faturamento, o que pode decorrer de oscilação do setor em que atua, característica do negócio da recuperanda pois o produto final são máquinas de valor significativo com prazo de produção de 90 a 120 dias úteis.

# DRE - Consolidado

## Análise das Demonstrações de Resultado da recuperanda

Descrição	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Abr-19	Mai-19	Jun-19	Jul-19	Ago-19	Set-19	Out-19	Nov-19	Nov/19 (-) Out/19	Δ %
<b>(=) RECEITA TOTAL</b>	<b>2,100,970</b>	<b>1,657,093</b>	<b>3,300,292</b>	<b>3,776,712</b>	<b>1,219,227</b>	<b>1,906,256</b>	<b>2,833,997</b>	<b>3,259,857</b>	<b>1,098,844</b>	<b>1,648,128</b>	<b>4,256,264</b>	<b>2,608,136</b>	<b>158%</b>
<b>(=) RECEITA BRUTA VENDAS</b>	1,942,123	1,631,773	3,288,717	3,761,517	1,182,747	1,879,701	2,370,347	3,243,386	1,040,684	1,555,601	2,155,521	599,920	39%
Vendas no Mercado Interno	1,162,195	1,548,757	3,133,204	3,725,404	1,051,135	1,630,995	2,193,377	2,749,410	920,441	1,475,983	1,257,366	(218,617)	-15%
Vendas no Mercado Externo	759,266	34,150	53,785	4,094	77,180	63,886	158,090	487,793	113,775	40,222	843,377	803,155	1997%
Receita de Venda com Suspensão de Contribuição	20,662	48,866	101,729	32,020	54,432	184,820	18,879	6,182	6,469	39,396	54,778	15,382	39%
<b>(=) RECEITA BRUTA DE SERVIÇOS</b>	158,847	25,320	11,575	15,195	36,480	26,555	463,650	16,471	58,160	92,526	52,695	(39,831)	-43%
Serviços no mercado interno	158,847	25,320	11,575	15,195	36,480	26,555	463,650	16,471	58,160	92,526	52,695	(39,831)	-43%
<b>(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA</b>	(334,819)	(387,536)	(763,030)	(743,919)	(251,166)	(366,186)	(503,452)	(555,175)	(212,029)	(329,135)	(680,127)	(350,992)	107%
<b>DEDUÇÕES TRIBUTÁRIAS</b>	(264,154)	(306,117)	(577,014)	(722,041)	(233,079)	(278,305)	(486,127)	(528,950)	(200,106)	(314,256)	(621,385)	(307,129)	98%
Pis	(22,107)	(24,962)	(51,255)	(61,519)	(19,046)	(23,575)	(43,525)	(46,477)	(16,002)	(26,845)	(20,687)	6,157	-23%
Cofins	(101,825)	(114,974)	(236,085)	(283,089)	(87,727)	(108,585)	(200,476)	(214,715)	(73,703)	(123,647)	(95,286)	28,361	-23%
ICMS	(134,528)	(164,496)	(286,458)	(369,273)	(123,261)	(142,281)	(224,713)	(262,506)	(107,426)	(159,744)	(118,118)	41,626	-26%
IPI	(204)	(72)	(502)	(672)	(846)	(71)	(932)	(963)	158	(783)	(1,134)	(351)	45%
ISS	(3,686)	(204)	(30)	(121)	(568)	(405)	(9,339)	(2,289)	(787)	(1,709)	(901)	809	-47%
ICMS Diferencial Aliquota	(1,805)	(1,410)	(2,684)	(7,367)	(1,631)	(3,388)	(7,141)	(2,001)	(2,348)	(1,528)	(2,381)	(853)	56%
INSS s/ Faturamento											(382,877)	(382,877)	-
<b>DEDUÇÕES INCIDENTES S/RECEITA BRUTA</b>	(70,665)	(81,419)	(186,016)	(21,878)	(18,087)	(87,881)	(17,326)	(26,225)	(11,923)	(14,879)	(58,743)	(43,863)	295%
Descontos Incondicionais	(17)		(1)	-		(0)	-	(6)	(28)	(0)	(140)	(140)	51900%
Devolução de Venda	(70,648)	(81,419)	(186,015)	(21,878)	(18,087)	(87,881)	(17,326)	(26,218)	(11,896)	(14,879)	(58,602)	(43,723)	294%
<b>(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	1,766,151	1,269,557	2,537,263	3,032,793	968,061	1,540,070	2,330,545	2,704,682	886,815	1,318,992	1,528,089	209,096	16%
<b>(-) CUSTO DAS VENDAS</b>	(1,148,114)	(1,210,583)	(1,677,830)	(2,338,158)	(739,744)	(1,163,998)	(1,604,033)	(2,022,016)	(681,127)	(1,041,570)	(1,178,044)	(136,474)	13%
(-) Custos Sobre as Vendas	(1,172,972)	(1,218,664)	(1,681,438)	(2,338,216)	(754,095)	(1,164,705)	(1,605,838)	(2,022,016)	(689,839)	(1,042,270)	(1,179,846)	(137,576)	13%
(-) Reposição em Garantia	24,858	8,082	3,608	58	14,351	708	1,805	-	8,712	700	1,802	1,102	157%
<b>(=) RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	618,037	58,974	859,432	694,635	228,318	376,072	726,512	682,666	205,688	277,422	350,044	72,622	26%
<b>Δ %</b>	<b>-154%</b>	<b>-105%</b>	<b>-151%</b>	<b>-130%</b>	<b>-131%</b>	<b>-132%</b>	<b>-145%</b>	<b>-134%</b>	<b>-130%</b>	<b>-127%</b>	<b>-130%</b>	<b>(0)</b>	<b>2%</b>
<b>DESPESAS GERAIS</b>	(758,217)	(387,327)	(158,021)	(388,831)	(693,640)	(576,923)	(739,905)	(458,906)	(110,337)	(609,189)	(279,545)	329,644	-54%
<b>(-) DESPESAS OPERACIONAIS</b>	(589,653)	(383,773)	(399,600)	(484,728)	(567,330)	(529,024)	(533,325)	(568,343)	(474,950)	(590,896)	(215,103)	375,793	-64%
(-) Despesas Administrativas	(589,653)	(383,773)	(399,600)	(484,728)	(567,330)	(529,024)	(533,325)	(568,343)	(474,950)	(590,896)	(215,103)	375,793	-64%
<b>(-) DESPESAS FINANCEIRAS LÍQUIDAS</b>	(168,564)	(3,554)	241,579	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Receitas Financeiras	(168,564)	(3,554)	241,579	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>(+/-) OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS</b>				95,896	(126,310)	(47,899)	(206,580)	109,437	364,614	(18,293)	(64,443)	(46,149)	252%
<b>(=) RESULTADO OPERACIONAL ANTES DOS IMPOST</b>	(140,180)	(328,353)	701,411	305,804	(465,323)	(200,851)	(13,393)	223,760	95,351	(331,767)	70,499	402,266	-121%
<b>(-) PROVISÕES TRIBUTÁRIAS</b>	-	-	(43,359)	(71,158)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) PROV. P/ CONTRIBUIÇÃO SOCIAL			(13,300)	(19,272)									
(-) PROV. P/ IMPOSTO DE RENDA			(30,059)	(51,886)									
<b>(=) RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	(140,180)	(328,353)	658,052	234,646	(465,323)	(200,851)	(13,393)	223,760	95,351	(331,767)	70,499	402,266	-121%

Apesar do aumento em 158% da receita bruta total, o resultado operacional bruto se manteve positivo com aumento de 26% em relação ao mês anterior set/19. Importante destacar o resultado líquido do exercício atingiu o patamar positivo em R\$ 70.499

Nota-se a inclusão de deduções de INSS sobre Faturamento a partir do mês de novembro 2019 E aumento em descontos incondicionais e devolução de vendas.

\*Considerando informações provenientes dos dados contábeis da recuperanda e gerenciais recebidas da empresa, assinadas pelo contador e sócio da empresa.

# Balanço Patrimonial

## Análise do Ativo

BALANÇO PATRIMONIAL	Jan-19	Fev-19	Mar-19	Abr-19	Mai-19	Jun-19	Jul-19	Ago-19	Set-19	Out-19	Nov-19	Em R\$	
												Nov/19 (-) Out/19	Δ%
<b>Ativo</b>	44,194,963	44,180,908	44,680,926	43,904,813	43,585,534	43,566,736	44,240,250	43,390,366	45,449,210	46,755,410	46,823,871	68,461	0.1%
<b>Circulante</b>	17,276,719	17,285,119	17,630,503	16,797,439	16,500,466	16,407,281	17,074,668	16,235,120	18,242,695	19,547,623	19,638,640	91,017	0.5%
<b>Disponibilidade</b>	642,174	637,072	585,689	1,295,918	953,677	890,171	1,372,305	1,605,323	3,460,073	3,376,515.74	3,431,936	55,420	1.6%
<i>Créditos com Clientes</i>	6,793,667	6,974,865	7,187,670	7,097,536	6,484,800	6,883,669	7,204,847	7,304,762	6,525,297	6,925,921	7,080,386	154,465	2.2%
<i>Créditos com Empregados</i>	27,343	24,846	5,231	9,000	5,933	14,760	10,031	11,582	20,786	3,528	120,270	116,741	3308.8%
<i>Adiantamento a Fornecedores</i>	3,182,460	3,033,952	3,113,625	3,275,060	3,280,334	2,953,944	3,059,796	3,206,845	3,625,407	3,574,586	3,538,460	(36,126)	-1.0%
<i>Créditos Tributários</i>	588,593	553,903	1,267,480	976,444	991,441	936,863	719,347	501,625	434,149	390,036	278,852	(111,185)	-28.5%
<i>Outros Créditos</i>	1,228,591	1,226,070	1,225,070	1,228,870	1,234,145	1,233,145	1,232,145	1,290,240	1,289,240	1,288,240	1,287,240	(1,000)	-0.1%
<b>Estoques</b>	4,813,891	4,834,411	4,245,739	2,914,610	3,550,136	3,494,727	3,476,196	2,314,742	2,887,742	3,988,795.25	3,901,497	(87,299)	-2.2%
<b>Não Circulante</b>	26,918,244	26,895,790	27,050,423	27,107,374	27,085,068	27,159,455	27,165,582	27,155,246	27,206,514	27,207,787	27,185,231	(22,556)	-0.1%
<i>Direitos com Clientes</i>	13,815,481	13,815,481	13,978,291	14,057,650	14,057,650	14,127,800	14,103,896	14,103,896	14,172,884	14,172,884	14,172,884	-	0.0%
<i>Créditos Tributários</i>	620,678	620,646	620,614	620,582	620,550	620,543	624,183	625,339	625,754	626,941	626,791	(150)	0.0%
<i>Outros Créditos</i>	30,634	30,634	30,634	30,634	30,634	30,842	30,842	30,842	31,434	31,434	31,434	-	0.0%
<i>Investimentos</i>	977,981	977,981	977,981	977,981	977,981	977,981	977,981	979,015	979,015	979,015	979,015	-	0.0%
<b>Imobilizado</b>	9,028,703	9,006,548	8,998,549	8,976,320	8,954,145	8,958,194	8,984,598	8,972,081	8,953,358	8,953,448	8,931,046	(22,402)	-0.3%
<b>Ativo Intangível</b>	2,444,767	2,444,500	2,444,353	2,444,207	2,444,108	2,444,095	2,444,082	2,444,073	2,444,069	2,444,065	2,444,060	(4)	0.0%

Comparando-se novembro/2019 com o mês antecedente, destacamos os seguintes comportamentos:

- Queda de -28,5% em créditos tributários
- Créditos com Empregados de maneira oposta ao ultimo mês sofreu uma aumento de R\$ 116.741 devido ao adiantamento do 13° salário e adiantamentos de despesas de viagens;

O produto final da recuperanda são máquinas industriais trabalhadas por encomenda, que entram na linha de produção através do cronograma de fabricação.

Após aprovação do projeto da máquina vendida, inicia-se a compra do material para fabricação, período que pode levar até 720 dias para a liberação do produto final, gerando flutuação no estoque.

O tempo de fechamento dos pedidos são prazos longos, pois normalmente requer investimentos em matéria prima. Desta maneira, o processo de aprovação é alinhado entre as partes para atender corretamente a demanda do cliente para o fornecimento correto do produto final.

# Balanço Patrimonial

## Análise do Passivo

Em R\$

O saldo da recuperação judicial contabilmente declarado é de R\$ 12.215.188,58, sendo que tal montante não corresponde ao passivo declarado na inicial (R\$ 11.320.167,67) e na AGC foi considerado o valor de R\$ 10.463.832,85 ( $\Delta$  -14%), mas ainda não houve consolidação do Quadro Geral de Credores em virtude da pendência de julgamento de habilitações/ impugnações de crédito

BALANÇO PATRIMONIAL	Jan-19	Fev-19	Mar-19	Abr-19	Mai-19	Jun-19	Jul-19	Ago-19	Set-19	Out-19	Nov-19	Nov/19 (-) Out/19	$\Delta$ %
<b>Passivo</b>	44,363,527	44,677,826	44,519,791	43,509,032	43,655,076	43,835,129	44,524,035	43,450,392	45,413,885	47,051,853	47,049,814	(2,039)	0.0%
<b>Circulante</b>	8,378,339	8,615,429	8,389,199	7,473,261	7,608,309	8,115,991	8,878,798	7,785,503	9,818,562	11,502,486	11,620,091	117,606	1.0%
Fornecedores	1,733,236	1,777,880	1,643,600	1,733,171	1,800,956	1,686,239	1,829,397	1,704,078	1,872,311	2,549,938	1,973,419	(576,519)	-22.6%
Obrigações Trabalhistas	847,989	835,503	845,401	909,183	968,741	1,010,143	1,059,237	1,056,470	1,082,882	1,156,595	1,251,575	94,980	8.2%
Obrigações Tributárias	1,105,405	1,155,580	1,370,794	1,463,032	1,123,043	1,129,478	1,272,100	1,346,083	1,199,097	1,207,142	1,269,262	62,120	5.1%
Empréstimos de Curto Prazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiantamento de Clientes	4,691,709	4,846,466	4,529,404	3,367,876	3,715,570	4,290,131	4,718,063	3,678,872	5,664,271	6,588,810	7,125,836	537,026	8.2%
<b>Passivo Não Circulante</b>	27,952,360	28,029,569	28,097,763	28,002,943	28,013,938	27,686,310	27,612,409	27,632,061	27,562,496	27,516,539	27,396,895	(119,644)	-0.4%
Parcelamentos Tributários	12,061,886	12,001,708	11,926,766	11,853,642	11,781,638	11,709,937	11,636,044	11,655,901	11,586,098	11,471,092	11,352,047	(119,044)	-1.0%
Empréstimos e Financiamentos	23,135	23,135	23,135	23,135	23,135	23,343	23,343	23,343	23,935	23,935	23,935	-	0.0%
Impostos Diferidos IR e CS	1,198,964	1,198,964	1,198,964	1,198,964	1,198,964	1,198,964	1,198,964	1,198,964	1,198,964	1,198,964	1,198,964	-	0.0%
Receitas Exec Futuros	2,453,187	2,590,574	2,733,710	2,712,013	2,795,013	2,538,877	2,538,870	2,538,664	2,538,310	2,607,359	2,606,760	(600)	0.0%
<b>Recuperação Judicial</b>	12,215,189	12,215,189	12,215,189	12,215,189	12,215,189	12,215,189	12,215,189	12,215,189	12,215,189	12,215,189	12,215,189	-	0.0%
<b>Patrimônio Líquido</b>	8,032,828	8,032,828	8,032,828	8,032,828	8,032,828	8,032,828	8,032,828	8,032,828	8,032,828	8,032,828	8,032,828	-	0.0%
Capital Social	3,829,346	3,829,346	3,829,346	3,829,346	3,829,346	3,829,346	3,829,346	3,829,346	3,829,346	3,829,346	3,829,346	-	0.0%
Reavaliações	3,512,018	3,512,018	3,512,018	3,512,018	3,512,018	3,512,018	3,512,018	3,512,018	3,512,018	3,512,018	3,512,018	-	0.0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	3,796,720	3,796,720	3,796,720	3,796,720	3,796,720	3,796,720	3,796,720	3,796,720	3,796,720	3,796,720	3,796,720	-	0.0%
Reserva de Lucros	901,570	901,570	901,570	901,570	901,570	901,570	901,570	901,570	901,570	901,570	901,570	-	0.0%
<b>Prejuízos Acumulados</b>	(4,006,826)	(4,006,826)	(4,006,826)	(4,006,826)	(4,006,826)	(4,006,826)	(4,006,826)	(4,006,826)	(4,006,826)	(4,006,826)	(4,006,826)	-	0.0%

Registra-se novamente, constante aumento das obrigações trabalhistas em 56%, comparando-se novembro/2019 versus dezembro/2018.

No mesmo período, verifica-se aumento de 16% das obrigações tributárias

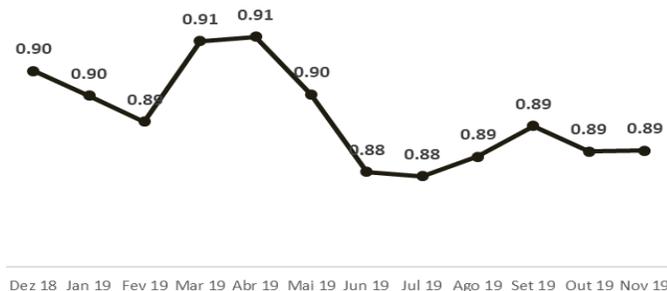
# Indicadores Financeiros

Análise dos Indicadores econômico-financeiros da recuperanda.

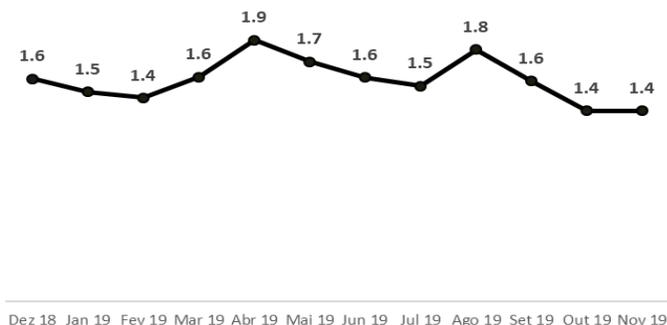
Grupo	Nome Indicador	Interpretação (1)
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	Determina quanto tenho de recursos de curto e longo prazos para cada R\$ 1,00 de dívidas de curto e longo prazos. Valor ideal: >1. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	Determina quanto de dívidas de curto prazo podem ser salgadas utilizando-se do ativo circulante, desprezando-se os estoques. Valor ideal: >1. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	Determina quanto a empresa dispõe de direitos realizáveis a curto prazo para cada R\$ 1,00 de dívidas de curto prazo. Valor ideal: >1. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	Determina o quanto uma empresa consegue saldar suas dívidas de curto prazo com suas disponibilidades imediatas (Caixas e bancos). Valor ideal: >1. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	Demonstra quanto o capital de terceiros representa sobre o total de recursos investidos no negócio. Valor ideal: <1. Quanto menor, melhor.
	Dívida Bruta	Indica quanto do capital de terceiros está alocado em compromissos de curto prazo. Valor ideal: <1. Quanto menor, melhor.
	Dívida Líquida	Indica quanto o capital de terceiros representa sobre o capital próprio investido no negócio. Valor ideal: <100%. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	Demonstra a capacidade da empresa em transformar receitas em lucro líquido. Valor ideal: >0%. Quanto maior, melhor.
	Margem Bruta	Demonstra a capacidade da empresa em transformar receitas em lucro operacional. Valor ideal: >0%. Quanto maior, melhor.
	Retorno sobre Investimento (ROI)	Determina o ganho retornado sobre os investimentos realizados pela empresa. Valor ideal: >1. Quanto maior, melhor.
	Retorno sobre Patrimônio Líquido (ROE)	Mede o quanto de retorno uma companhia é capaz de gerar com o dinheiro que foi aplicado pelos acionistas. Valor ideal: >0%. Quanto maior, melhor.

# Indicadores de Liquidez

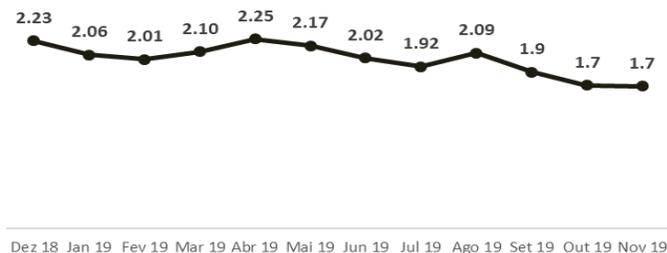
## Liquidez Geral



## Liquidez Seca



## Liquidez Corrente

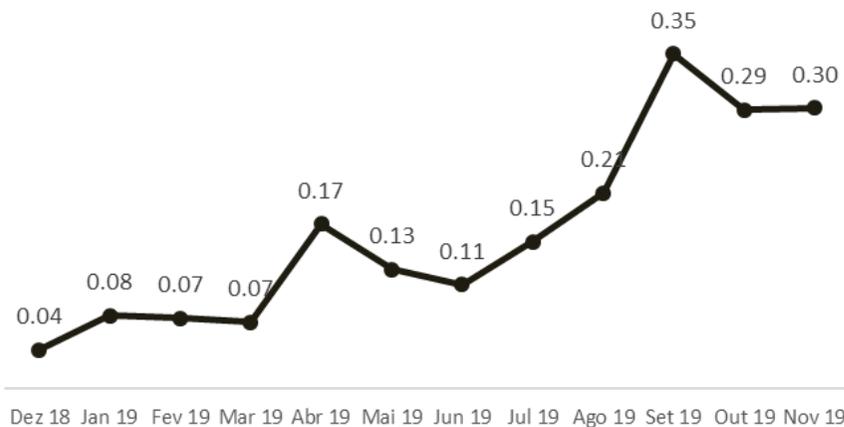


De maneira geral, define-se que quanto maior que 1,00 os índices de liquidez, melhor será a situação financeira da Recuperanda. Quanto maior for o índice de liquidez da empresa, maior tende a ser sua saúde financeira.

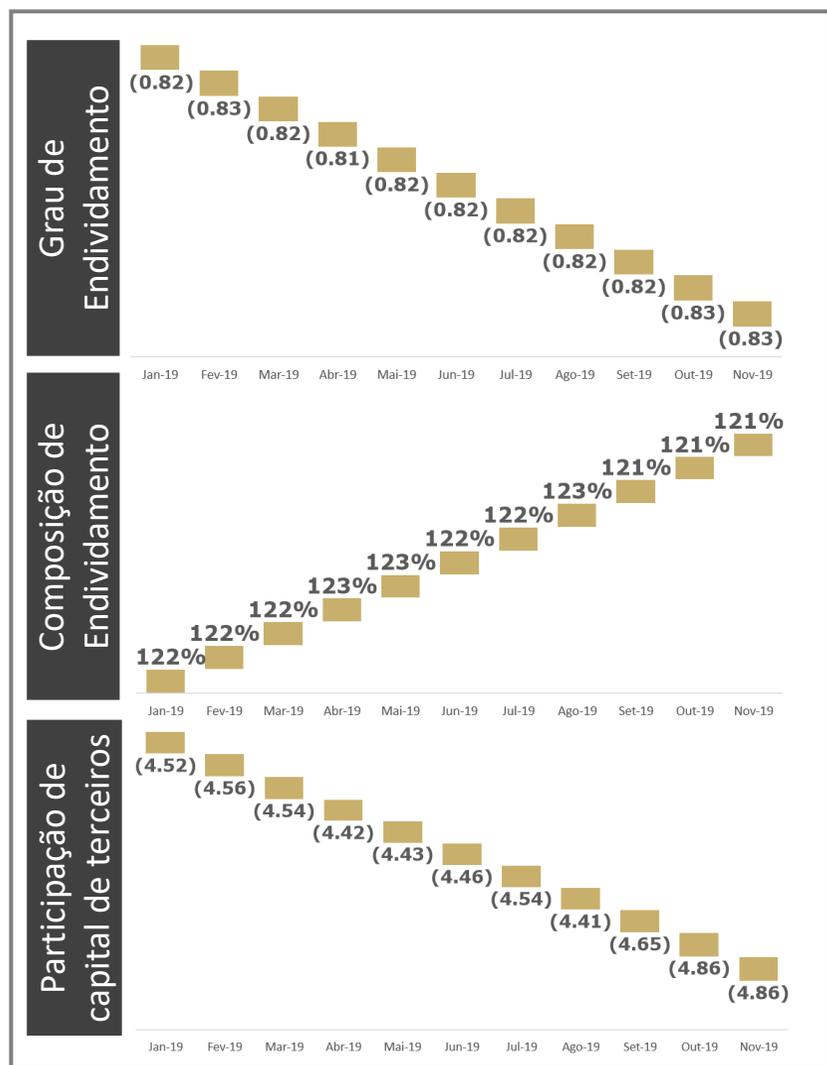
Observamos nos gráficos em destaque a incapacidade da Recuperanda em arcar com suas obrigações de curto e longo prazo no período analisado.

Na atual conjuntura, se a empresa precisasse quitar todas as suas obrigações no curto prazo, ela não teria recursos suficientes.

## Liquidez Imediata



# Indicadores Financeiros de Endividamento



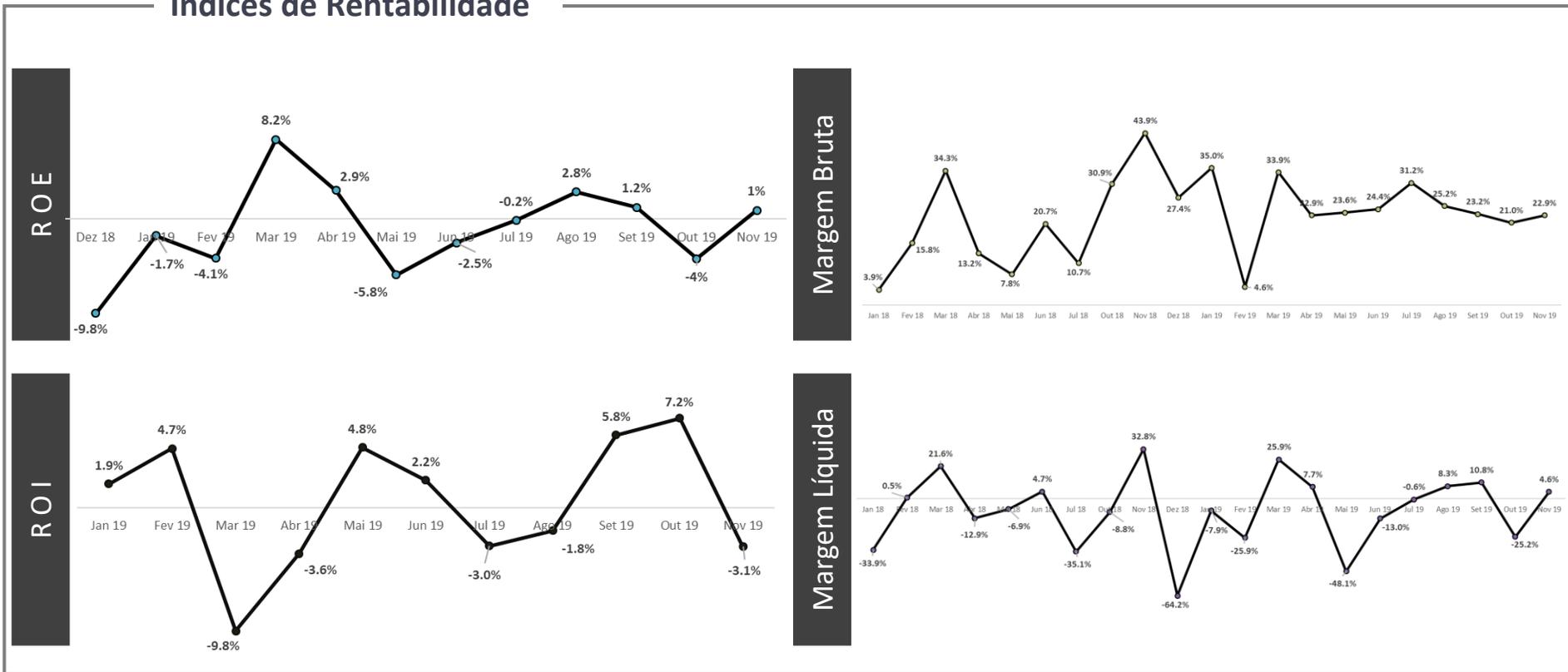
O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar no Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos a fim de honrar seus compromissos. A melhor forma de interpretação pode ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que eles sofram pioras significativas durante o processo de Recuperação Judicial.

Assim sendo, no momento em que a Recuperanda começa a adquirir dívidas é importante acompanhar a sua evolução e seus índices de endividamento para garantir que sua contas estejam sob controle no curto prazo, principalmente na ótica da LRF. Desta forma, conforme gráfico, observamos que a Recuperanda não está apresentando melhora na liquidação de dívidas nos últimos meses, demonstrando incapacidade para honrar com sua obrigações a curto ou longo prazo.

# Indicadores Financeiros

Análise dos Indicadores econômico-financeiros da recuperanda

## Índices de Rentabilidade



Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pela empresa. A rentabilidade pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio. Os indicadores de rentabilidade são, dentre outros, os que mais interessam aos sócios, pois demonstram a remuneração dos recursos aplicados

\*Considerando informações provenientes dos dados contábeis da recuperanda e gerenciais recebidas da empresa, assinadas pelo contador e sócio da empresa.

# Relação de Credores

389 credores estavam aptos para votação na AGC do dia 10/09/2019, representando aproximadamente R\$ 10 milhões



## QUADRO DE CONTROLE DO TOTAL DE CREDORES NA AGC

	VALOR (R\$)	QUANTIDADE	Δ%
I - TRABALHISTA	722,781	114	29%
II - GARANTIA REAL	-	-	0%
III - QUIROGRAFÁRIO	9,155,947	162	42%
IV - ME/EPP	543,889	113	29%
<b>TOTAL</b>	<b>10,422,617</b>	<b>389</b>	<b>100%</b>

O saldo da recuperação judicial contabilmente declarado é de R\$ 12.215.188,58, sendo que tal montante não corresponde ao passivo declarado na inicial (R\$ 11.320.167,67) e na AGC foi considerado o valor de R\$ 10.463.832,85 (Δ -14%), mas ainda não houve consolidação do Quadro Geral de Credores em virtude da pendência de julgamento de habilitações/ impugnações de crédito.



# Painel da Assembleia Geral de Credores

2ª. convocação

SENTINELA ADMINISTRADORA JUDICIAL		PAINEL DE ACOMPANHAMENTO DA ASSEMBLÉIA GERAL DE CREDORES						CMV	
<input type="radio"/> 1ª Convocação <input checked="" type="radio"/> 2ª Convocação		Verificação do Quorum de Instalação						<input checked="" type="checkbox"/>	
<b>AGC INSTALADA</b>	<b>VALOR</b>	<b>CABEÇA</b>		<b>TOTAL</b>		<b>STATUS</b>			
	R\$	%	QTDE	%	R\$	QTDE			
I - TRABALHISTA	266,899.91	36.93%	44	38.60%	722,780.75	114	OK		
II - GARANTIA REAL	0	100.00%	0	100.00%	0	0	OK		
III - QUIROGRAFÁRIO	4,855,608.62	53.03%	10	6.17%	9,155,946.64	162	OK		
IV - MP-EPP	62,870.00	11.56%	5	4.42%	543,889.21	113	OK		
<b>Total</b>	<b>5,185,378.53</b>	<b>49.75%</b>	<b>59</b>	<b>15.17%</b>	<b>10,422,616.60</b>	<b>389</b>			

Verificação do Quorum de Votação								
Abstenção (% sobre os presentes)				Aptos para Votação (% sobre os presentes)				
VALOR		CABEÇA		VALOR		CABEÇA		
R\$	%	QTDE	%	R\$	%	QTDE	%	
I - TRABALHISTA	0	0.00%	0	0.00%	266,899.91	100.00%	44	100.00%
II - GARANTIA REAL	0	0.00%	0	0.00%	0	100.00%	0	100.00%
III - QUIROGRAFÁRIO	0	0.00%	0	0.00%	4,855,608.62	100.00%	10	100.00%
IV - ME-EPP	0	0.00%	0	0.00%	62,870.00	100.00%	5	100.00%
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>5,185,378.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>59</b>	<b>100.00%</b>

Quadro de Verificação do Resultado									
	SIM (% sobre os Aptos para Votação)				NÃO (% sobre os Aptos para Votação)				Resultado da Votação
	VALOR		CABEÇA		VALOR		CABEÇA		
	R\$	%	QTDE	%	R\$	%	QTDE	%	RESULTADO
I - TRABALHISTA	266,899.91	100.00%	44	100.00%	0	0.00%	0	0.00%	APROVADO
II - GARANTIA REAL	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	
III - QUIROGRAFÁRIO	2,996,979.00	61.72%	6	60.00%	1,858,629.62	38.28%	4	40.00%	APROVADO
IV - ME-EPP	62,870.00	100.00%	5	100.00%	0	0.00%	0	0.00%	APROVADO
<b>Total</b>	<b>3,326,748.91</b>	<b>64.16%</b>	<b>55</b>	<b>93.22%</b>	<b>1,858,629.62</b>	<b>35.84%</b>	<b>4</b>	<b>93.22%</b>	

\*Fonte: PRJ modificado base 05 de setembro 2017

# Fluxograma do Processo da Recuperação Judicial de Empresas

Cronograma Processual

Suspensão do curso da prescrição, e das ações e execuções em tramitação contra o devedor, pelo prazo de 180 dias (art. 6º, § 4º)  
(Automatic stay ou Stay Period – 180 dias)



(150 dias até a realização da assembléia-geral (art. 56, §1º))

Petição Inicial (art. 51)



Junho 2017

Decisão de deferimento do processamento da recuperação judicial (art. 52)

**EDITAL**  
Publicação da decisão de deferimento do processamento da recuperação judicial (§ 1º, art. 52)



**Assembléia Geral de Credores** (art. 41)

- I – titulares de créditos trabalhistas e equiparados
- II – titulares de créditos com garantia
- III – titulares de créditos quirografários
- IV – ME e EPP

**Rejeição** Art. 73, III

**Modificação** Art. 56, § 3º

**Aprovação** Art. 45

**FALÊNCIA**

**Cram Down** (art. 58, §1º)

**CND** (art. 57 c/c art. 58)

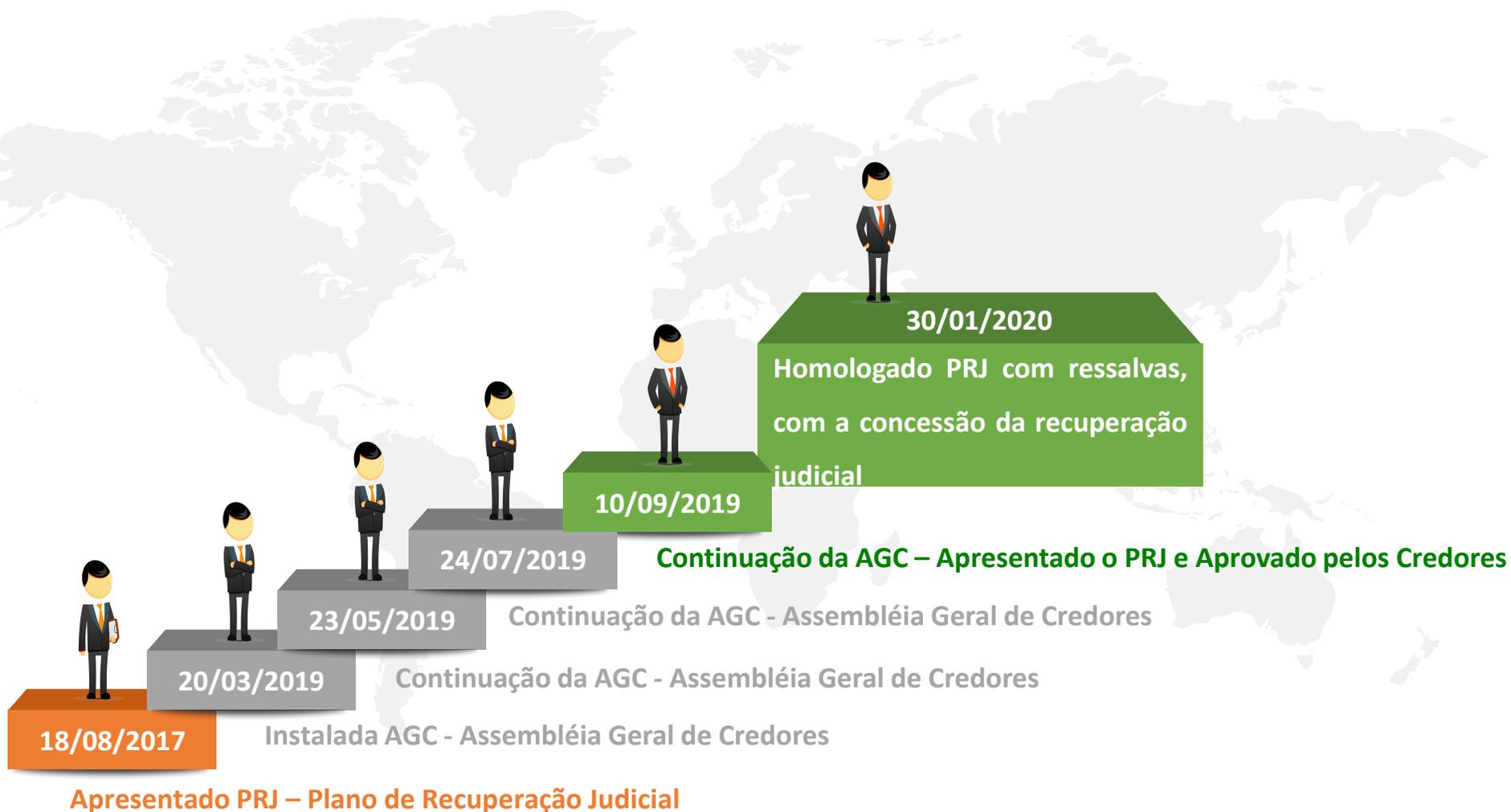
**Sentença de Concessão da Recuperação** (art. 58)



Status Atual  
Aguardando sentença  
Novembro 2019

# Fiscalização e Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial

Ainda não está em fase de pagamento



# VISITA ADMINISTRADORA JUDICIAL



Visita Técnica através da leitura do QRCode ao lado  
Aproxime a camera fotográfica do celular

12 de Dezembro de 2019



**SENTINELA**  
ADMINISTRADORA JUDICIAL

# VISITA TÉCNICA DA ADMINISTRADORA JUDICIAL

## 12 de dezembro de 2019



## FATOS RELATADOS NA VISITA DA CMV – 12/12/2019

Em 12/12/2019, às 14 horas e 30 minutos, a Administradora Judicial, na pessoa do sócio João Pedro de Oliveira acompanhado do secretaria Carina Silva realizaram visita ao estabelecimento Da Recuperanda localizado em Cachoeirinha, sendo que, na oportunidade, foram recebidos pelo Sr<sup>a</sup>. Luciana Sr. Fernando Vieira, que prestou os seguintes esclarecimentos:

- Conta com 84 empregados ativos e 09 em auxílio;
- O décimo terceiro já foi adimplido no percentual de 50% e o saldo seria quitado até 20/12/2019;
- Não realizará férias coletivas e adotará sistema de escalas;
- A Recuperanda está adimplindo o INSS retido e do empregador, assim como o FGTS;
- Possui como principais clientes: DIGICON, METALTECNICA, STAR;
- O prazo de recebimento é diferenciado, se comparado a outras empresas (entrada + confirmação na etapa da fabricação e o saldo de 10% quando da entrega);
- A matéria-prima está sendo comprada à vista ou com pagamento antecipado.

# Quadro de Empregados

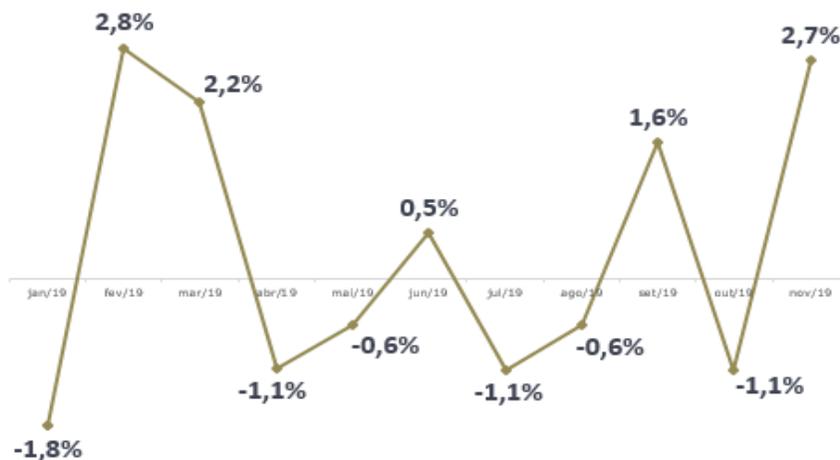
Desligamentos e Afastamentos (Turnover)



## QUADRO DE COLADORADORES CMV

Período	TOTAL			TURNOVER
	Admissões	Rescisões	Atual	Δ%
jan/19	2	-5	84	-1,8%
fev/19	7	-2	89	2,8%
mar/19	4	0	93	2,2%
abr/19	0	-2	91	-1,1%
mai/19	1	-2	90	-0,6%
jun/19	1	0	91	0,5%
jul/19	1	-3	89	-1,1%
ago/19	1	-2	88	-0,6%
set/19	3	0	91	1,6%
out/19	1	-3	89	-1,1%
nov/19	5	0	94	2,7%

\*Não recebemos informações referente a Dezembro 2019.



94 Funcionários Ativos

Base Nov/2019

Em 2019 a taxa estabiliza em 1,6% com uma média de 3 rescisões ao mês, com quadro de 195 funcionários no total.

No mês de Julho de 2018, a taxa de Turnover alcança o seu maior índice: 8,3%, com 35 demissões realizadas, impacto semelhante ocorreu em dezembro de 2018: 4,2% com 16 demissões realizadas.



# Glossário

**ATIVO** – Estão representados por todos os bens e direitos que uma companhia possui e que possam ser valorizados em termos monetários.

**ATIVO NÃO CIRCULANTE** –Subgrupo do ativo, são contas que englobam recursos aplicados em todos os bens ou direitos de continuidade duradoura, destinados ao funcionamento da entidade e do seu empreendimento que são realizados em um período que excede um exercício, assim como os direitos exercidos com essas destinação.

**PASSIVO** –Evidencia todas as obrigações e dividas adquiridas pela entidade, ou seja, as obrigações.

**PASSIVO NÃO CIRCULANTE** –Subgrupo do passivo, antes conhecido com “ Exigível a longo prazo”, registra todas as obrigações que devem ser quitadas cujos vencimentos ocorrerão após o final do exercício em questão.

**ÍNDICES DE LIQUIDEZ** –Mensura a facilidade e ou capacidade com que um ativo pode ser convertido em dinheiro. A liquidez de uma empresa é medida pela sua capacidade de cumprir as obrigações.

**DISPONIBILIDADE OPERACIONAL** –Refere-se a capacidade da entidade da entidade de pagar suas dividas operacionais através de seus recursos operacionais.

**CAPITAL DE GIRO LIQUIDO** –É um indicador que demonstra a capacidade de gerenciar a relação de recursos de curto prazo com obrigações de curto prazo.

**PASSIVO A DESCOBERTO** –Ocorre quando o total de ativos (bens e direitos) é menor que o passivo exigível (obrigações).

**MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO** –Representa quanto do lucro bruto contribuirá para a empresa cobrir seus gastos fixos.

**PASSIVO CIRCULANTE** –Subgrupo do passivo, são contas que se referem a obrigações que são exigíveis dentro do exercício.

**GASTOS FIXOS** –São gastos que suas alterações de valor não dependem do volume de produção.

**ATIVO CIRCULANTE** –Subgrupo do ativo, são contas que englobam bens e direitos destinados ao funcionamento da entidade que podem ser realizados dentro de um exercício.

**PONTO DE EQUILÍBRIO CONTÁBIL** –É o ponto em que a entidade alcança o equilíbrio entre suas receitas e seus gastos, ou seja, o ponto no qual a receita total é igual aos custos e despesas totais.

(1)Fonte: ASSAF NETO, Fundamentos da Administração Financeira. As interpretações expostas aqui são aplicadas ao cenário da Recuperação Judicial e não necessariamente possuem a mesma interpretação em outros contextos econômicos.



# SENTINELA

ADMINISTRADORA JUDICIAL

**Claudete Figueiredo**  
*Profissional Responsável*  
OAB-RS: 62.046

✉ [claudete@administradorajudicial.adv.br](mailto:claudete@administradorajudicial.adv.br)

✉ [administradora@administradorajudicial.adv.br](mailto:administradora@administradorajudicial.adv.br)

☎ (51) 3032.4500

📞 (51) 98188.6102

## RIO GRANDE DO SUL

Rua Sapiranga, 90, Sala 301 | Ed. Civic  
Center, Jardim Mauá, Novo Hamburgo/RS  
CEP 93548-192