

**RECUPERAÇÃO
JUDICIAL**

PROCESSO Nº
5008584-41.2023.8.13.0223

**RELATÓRIO MENSAL
DAS ATIVIDADES DA
RECUPERANDA**

MARÇO/2024

**Bom Pastor
Papéis Ltda.**



SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	3
PRINCIPAIS ATOS DO PROCESSO	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL	5
HISTÓRICO DA RECUPERANDA	6
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	7
ORGANOGRAMA	8
ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO PATRIMONIAL	9
PASSIVO TRIBUTÁRIO.....	22
QUADRO DE FUNCIONÁRIOS	23
ENDIVIDAMENTO TOTAL.....	24
ANÁLISE ECONÔMICA – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	25
INDICADORES FINANCEIROS E ECONÔMICOS	31
CAPITAL DE GIRO	39
REQUERIMENTOS	40
CONCLUSÃO	41

INTRODUÇÃO

Divinópolis/MG, 26 de agosto de 2024.

MM. Juiz da 1ª Vara Cível da Comarca de Divinópolis - MG,

Em atendimento à norma inserida nas alíneas "a" e "c", do artigo 22, da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial, Inocêncio de Paula Sociedade de Advogados, aqui representada por seu sócio, Dr. Rogeston Inocêncio de Paula, auxiliado pelo Perito Contador nomeado judicialmente, Dr. Victor Matheus Sudário Dias, vem, à Presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda, **relativo ao mês de março/2024**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas da Recuperanda Bom Pastor Papeis Ltda.

Necessário pontuar que as informações contábeis e financeiras analisadas no presente documento são de responsabilidade da Recuperanda, que responde por sua veracidade e exatidão.

Informa-se que as Demonstrações Financeiras da Recuperanda não são auditadas por profissionais independentes, em consonância com o art. 3º da Lei nº 11.638/2007.

A Administradora Judicial se coloca à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

Cordialmente,

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Rogeston Inocêncio de Paula
OAB/MG 102.648

PRINCIPAIS ATOS DO PROCESSO

No dia 21 de junho de 2023 a empresa Bom Pastor Papéis Ltda., ajuizou pedido de Recuperação Judicial, conforme se verifica do ID nº 9843046519.

O MM. Juiz proferiu despacho inicial, inserido no ID nº 9883673946, em 04/08/2023, por meio do qual foi deferido o pedido de Recuperação Judicial e nomeada como Administradora Judicial a Sociedade Inocêncio de Paula Advogados, representada por Rogeston Borges Inocêncio de Paula.

Em cumprimento à alínea "a", inciso I, do art. 22 da Lei 11.101/2005, a Administração Judicial encaminhou Circular aos Credores, informando o valor e classificação de seus respectivos créditos.

O edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pela Recuperanda foi disponibilizado no DJE de 31/08/2023.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pela Recuperanda no dia 16/10/2023, conforme se infere dos IDs nº 10091116352 a 10091656130. O Relatório do PRJ, relativo ao art. 22, II, "h" da Lei 11.101/2005, foi inserido pela AJ no ID nº 10104538252.

A Lista de Credores apresentada pela Administradora Judicial, nos termos do §2º art. 7º, foi inserida no ID nº 10106893843, em 06/11/2023, com as notas explicativas acerca das divergências/habilitações apresentadas pelos credores.

O edital relativo ao §2º do art. 7º, contendo a relação de credores apresentada pela Administração Judicial foi disponibilizado no DJE de 10/11/2023.

O edital relativo ao art. 53, parágrafo único, contendo o aviso aos credores sobre o recebimento do plano de recuperação e fixando o prazo para a manifestação de eventuais objeções foi disponibilizado no DJE de 10/11/2023.

HISTÓRICO DA RECUPERANDA

A empresa Bom Pastor Papéis Ltda. foi fundada em 1972, tendo sua principal atuação voltada para a produção e conversão de papéis higiênicos e sanitários.

A empresa informou que conta com 129 empregados diretos e, ao longo dos anos teve satisfatória jornada empresarial, contudo, nos últimos quatro anos, diante dos efeitos da crise financeira mundial desencadeada pela pandemia de COVID-19, passou por drástica redução no faturamento, queda nas vendas, aumento dos custos fixos e variáveis, além de redução da sua carteira de clientes, elevação nas taxas de juros dos financiamentos e, conseqüentemente, redução da rentabilidade de forma sistêmica.

Afirma que sua viabilidade financeira pode ser verificada pela sua atuação de mais de 5 décadas na produção de papel toalha e papel higiênico, mediante comercialização em grandes redes de supermercados e hipermercados, com ampla aceitação pelo consumidor. Além disso, do ponto de vista operacional, sua capacidade de geração de caixa é quase sempre positiva. Por fim, alega que após a reorganização da dívida, seu desempenho operacional garantirá a recuperação gradual de sua capacidade de pagamento, a satisfação dos créditos submetidos à recuperação judicial e a manutenção da fonte produtora.



ESTRUTURA SOCIETÁRIA

De acordo com a alteração contratual da empresa Bom Pastor Papéis Ltda, averbada na Junta Comercial do Estado de Minas Gerais em 14/12/2020, sob o registro número 8137798, a sócia Sandra Aparecida Soares Fagundes Camargo, retirou-se da sociedade, transferindo a integralidade de suas cotas para o sócio Denis Soares Fagundes:

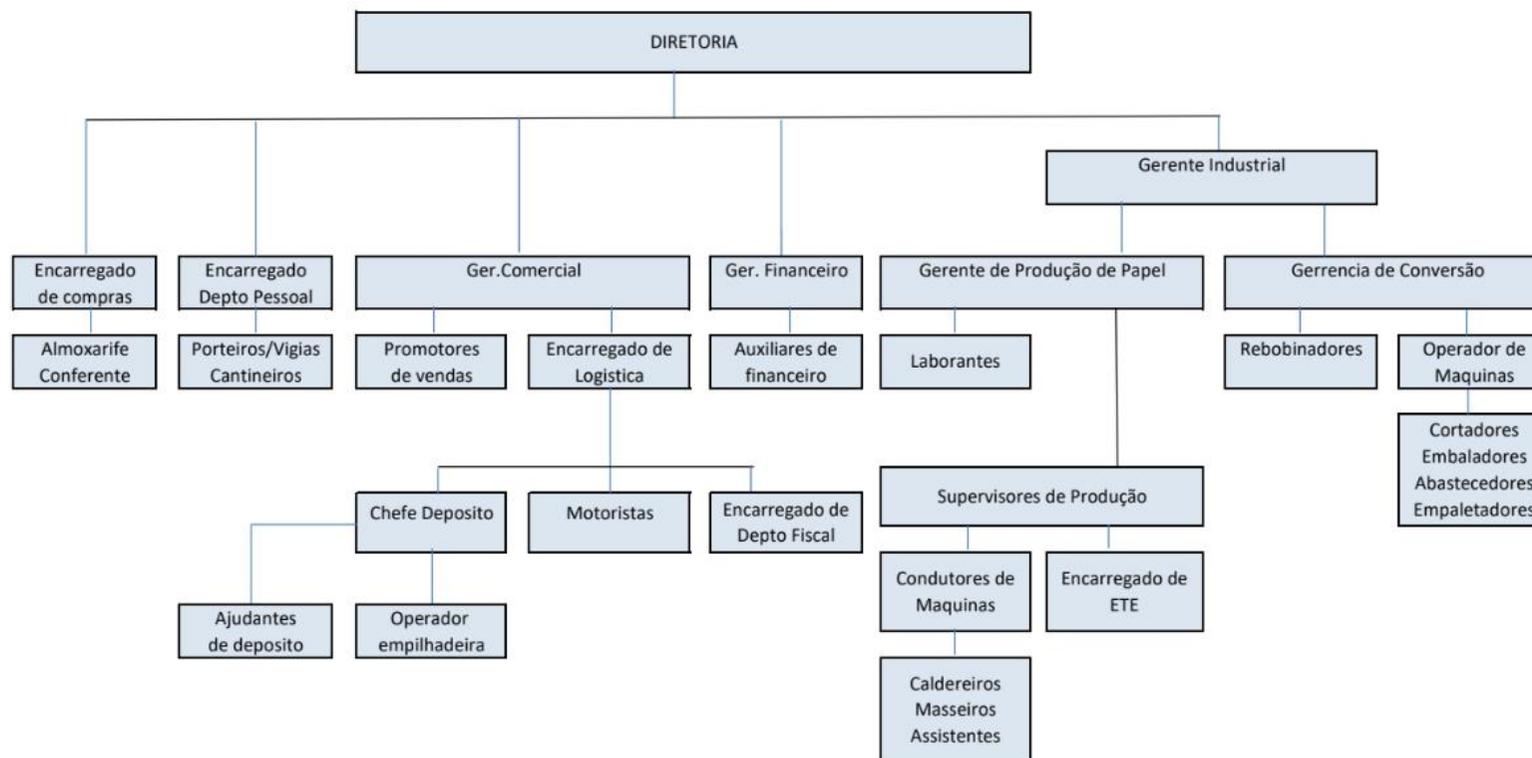
Sócio	Nº de Quotas	Valor Unitário	Valor Total	%
Denis Soares Fagundes	4.825.000	R\$ 1,00	R\$ 4.825.000,00	50,00%
Sandra Aparecida Soares Fagundes Camargo	4.825.000	R\$ 1,00	R\$ 4.825.000,00	50,00%
Total	9.650.000	x-x-x-x-x-x	R\$ 9.650.000,00	100,00%

Em virtude da cessão de cotas, o capital social continua sendo de R\$ 9.650.000,00 (nove milhões, seiscentos e cinquenta mil reais), já totalmente integralizado, dividido em 9.650.000 (nove milhões, seiscentos e cinquenta mil) cotas, no valor de R\$ 1,00 (um real) cada, tendo como único sócio Denis Soares Fagundes, detentor da totalidade das cotas de capital, no valor de R\$ 9.650.000,00 (nove milhões, seiscentos e cinquenta mil reais):

Sócio	Nº de Quotas	Valor Unitário	Valor Total	%
Denis Soares Fagundes	9.650.000	R\$ 1,00	R\$ 9.650.000,00	100,00%
Total	9.650.000	x-x-x-x-x-x	R\$ 9.650.000,00	100,00%

ORGANOGRAMA

A estrutura organizacional da Recuperanda é composta pelo sócio administrador e diretor Denis Soares Fagundes, e pelos responsáveis por cada setor conforme evidenciado a seguir:



ANÁLISE FINANCEIRA – BALANÇO PATRIMONIAL

Apresenta-se a posição patrimonial do ativo e do passivo da Recuperanda em **31/03/2024**, elaborado com base nas demonstrações financeiras fornecidas pela Recuperanda:

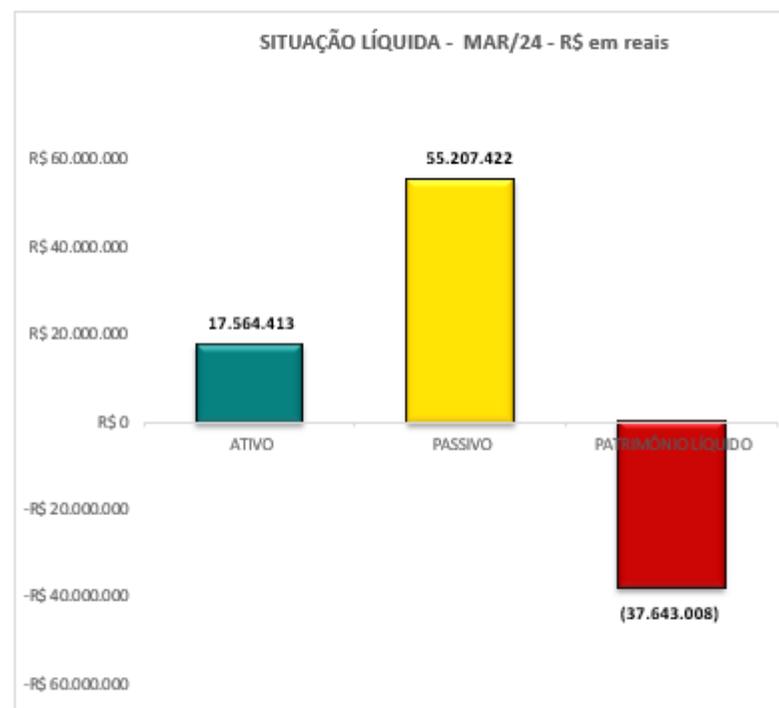
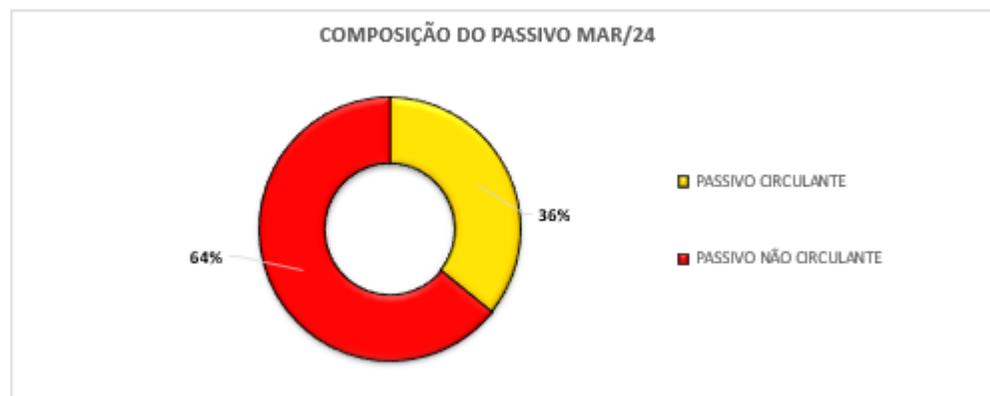
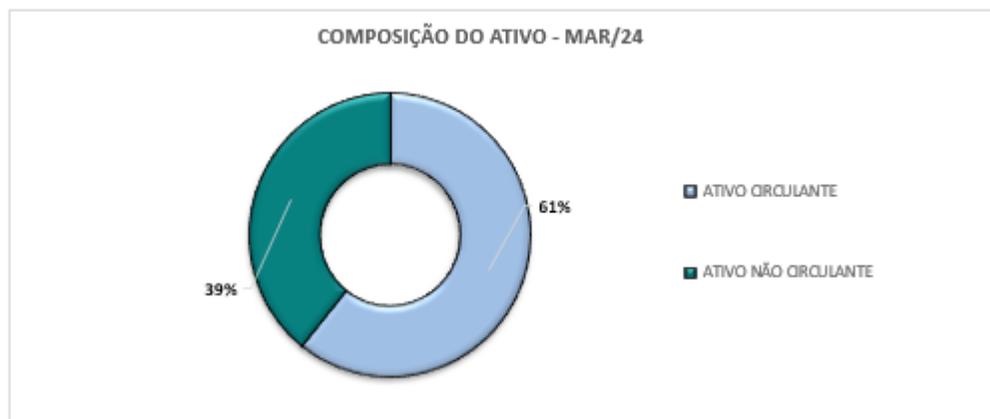
ATIVO - EM R\$							MODIFICADO		PASSIVO - EM R\$							MODIFICADO	
GRUPO PATRIMONIAL	mar-24	V%	fev-24	V%	H%	fev-24	H%	GRUPO PATRIMONIAL	mar-24	V%	fev-24	V%	H%	fev-24	H%		
Circulante	10.674.828	61%	11.995.863	63%	-11%	11.880.628	-10%	Circulante	19.787.325	113%	20.248.365	107%	-2%	20.248.365	-2%		
Disponibilidades	246.152	1%	226.801	1%	9%	226.801	9%	Fornecedores	3.342.018	19%	3.527.628	19%	-5%	3.527.628	-5%		
Duplicatas a Receber	7.964.681	45%	9.275.350	49%	-14%	9.160.116	-13%	Empréstimos e Financiamentos	1.959.580	11%	1.874.838	10%	5%	1.874.838	5%		
Adiantamentos	104.875	1%	141.780	1%	-26%	141.780	-26%	Obrigações Sociais e Trabalhistas	1.764.227	10%	1.727.612	9%	2%	1.727.612	2%		
Impostos a Recuperar	251.787	1%	215.056	1%	17%	215.056	17%	Obrigações Tributárias	5.737.628	33%	5.054.642	27%	14%	5.054.642	14%		
Estoques	2.107.333	12%	2.136.876	11%	-1%	2.136.876	-1%	Outras Contas a Pagar	6.983.871	40%	8.063.645	43%	-13%	8.063.645	-13%		
Não Circulante	6.889.586	39%	6.909.804	37%	0%	6.909.804	0%	Não Circulante	35.420.097	202%	35.556.898	188%	0%	35.556.898	0%		
Realizável a Longo Prazo	2.902.191	17%	2.892.846	15%	0%	2.892.846	0%	Empréstimos e Financiamentos	6.316.447	36%	6.329.799	33%	0%	6.329.799	0%		
Investimento	69.607	0%	69.607	0%	0%	69.607	0%	Débitos com Pessoas Ligadas	5.325.454	30%	5.377.054	28%	-1%	5.377.054	-1%		
Imobilizado	3.917.788	22%	3.947.350	21%	-1%	3.947.350	-1%	Parcelamentos Tributários	18.656.464	106%	18.729.013	99%	0%	18.729.013	0%		
								Fornecedores RJ LP	5.121.732	29%	5.121.032	27%	0%	5.121.032	0%		
								Patrimônio Líquido	(37.643.008)	-214%	(36.899.597)	-195%	2%	(37.014.831)	2%		
								Capital Social	9.650.000	55%	9.650.000	51%	0%	9.650.000	0%		
								Prejuízos Acumulados	(45.230.907)	-258%	(45.230.907)	-239%	0%	(45.230.907)	0%		
								Resultado Acumulado do Período	(2.062.101)	-12%	(1.318.690)	-7%	56%	(1.433.924)	44%		
TOTAL DO ATIVO	17.564.413	100%	18.905.667	100%	-7%	18.790.432	-7%	TOTAL DO PASSIVO	17.564.413	100%	18.905.667	100%	-7%	18.790.432	-7%		

A análise financeira foi efetuada de acordo com as informações relativas ao mês de março de 2024, prestadas pela Recuperanda de forma comparativa ao mês anterior.

Conforme balancete analisado de 03-2024, constatou-se que a Recuperanda promoveu alterações nos saldos dos grupos destacadas em vermelho para o período de 02-2024, ocasionando variações em comparação com os saldos apresentados no balanço do RMA do mês de fevereiro/2024. Desse modo, solicita-se a Recuperanda as justificativas que levaram às alterações nas contas destacadas acima, impactando no resultado acumulado dentro do patrimônio líquido. Solicita-se a Recuperanda que não promova modificações nos demonstrativos contábeis após a entrega da documentação contábil para elaboração dos relatórios mensais das atividades.

Situação Patrimonial Líquida

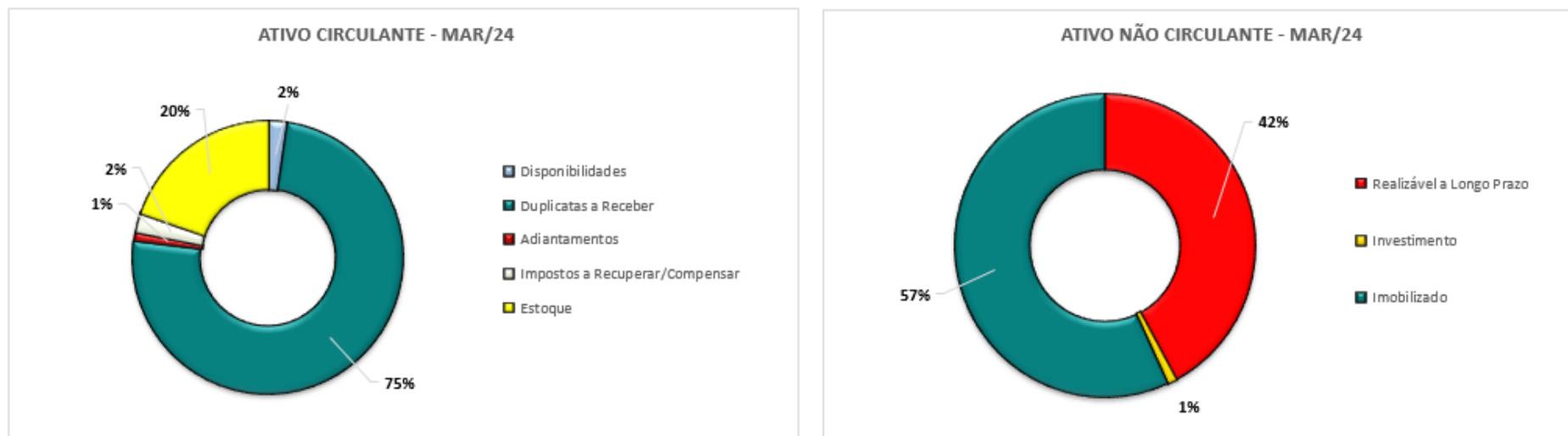
Na análise gráfica, é possível verificar que os valores totais exigíveis a título de dívidas, de longo e curto prazo, são superiores ao total do ativo circulante e não circulante. Tal situação demonstra que o passivo está a descoberto, ou seja, os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo. Além disso, verificou-se que o patrimônio líquido está negativo, na situação patrimonial de 31 de março de 2024, no total de R\$ 37,6 milhões:



Análise do Ativo

Em março de 2024, os ativos da Recuperanda estão divididos em duas partes: 61% são ativos circulantes e 39% são ativos não circulantes. Nos ativos não circulantes, o maior montante está no Ativo Imobilizado, com um valor contábil residual de R\$ 3,9 milhões (57%), seguido pelo Realizável a Longo Prazo, somando R\$ 2,8 milhões (42%). No lado dos ativos circulantes, a maior parte é representada pelas Duplicatas a Receber, totalizando R\$ 7,9 milhões e correspondendo a 75 % desse grupo.

*O percentual é referente ao total do ativo circulante e não circulante, respectivamente.



- **Disponibilidades:** são representados pelos depósitos em conta corrente. No mês de março de 2024, a Recuperanda registrou um acréscimo no caixa e equivalentes em relação ao mês anterior, terminando com um saldo de R\$ 246 mil.

As movimentações se restringem a recebimentos de clientes e pagamentos de fornecedores, rescisões, folha e despesas bancárias.

Disponibilidades	mar-24	fev-24	%T
Caixa Geral	5.189	3.996	0%
Bancos Conta Movimento	80.713	62.555	29%
Aplicações Financeiras	160.250	160.250	0%
Total	246.152	226.801	9%

- **Duplicatas a Receber:** o saldo de Duplicatas a Receber, em março/2024, é de R\$ 7,9 milhões, esses valores correspondem às quantias devidas pelos clientes que ainda não foram recebidas: sendo composto principalmente por créditos a receber junto Supermercados BH Comércio de Alimentos no valor de R\$ 1,3 milhões (16%) a Adição Distribuição Express Ltda em R\$ 787 mil (10%) Clientes cuja representatividade é de 2% totalizam o valor de R\$ 1,3 milhões. Os demais créditos estão pulverizados em várias rubricas contábeis cuja representação individual é abaixo de 1% em relação ao saldo total, perfazendo o somatório de R\$ 3,6 milhões:

Duplicatas a Receber	mar-24	fev-24	%T
Adição Distribuidora Express Ltda	787.188	808.213	-3%
C. Baessa Distribuidora	228.739	178.659	28%
City Paper Indústria e Comércio Papel	154.685	140.934	10%
Clear Indústria e Comércio Ltda	257.685	203.681	27%
Diversos (abaixo de 1%)	3.627.250	3.222.085	13%
Ola Comercial Ltda	181.402	190.031	-5%
Provisão para Devedores Duvidosos	884.793	1.030.594	-14%
Supermercado Bahamas S.A	281.539	150.262	87%
Supermercado BH Comércio de Alimentos	1.302.925	3.059.636	-57%
Supermercado Eskynão Ltda	258.476	176.021	47%
Total	7.964.681	9.160.116	-13%

A Recuperada não apresentou a composição analítica de duplicatas a receber com data de vencimento e data do registro contábil, bem como não apresentou os saldos vencidos a receber há mais de 180 dias. A perícia técnica recomenda que a Recuperanda calcule e contabilize as Perdas Estimadas em Crédito de Liquidação Duvidosa – PECLD para os saldos dos clientes vencidos há mais de 180 dias.

- Adiantamentos: É composto pelas rubricas de Adiantamento a Fornecedores e Adiantamentos a Empregados. Ocorreu variação na rubrica de Adiantamento a Fornecedores em decorrência dos pagamentos efetuados.

Adiantamentos	mar-24	fev-24	%T
Adiantamento a Fornecedores	104.875	113.941	-8%
Adiantamento a Empregados	-	27.839	-100%
Total	104.875	141.780	-26%

- Impostos a Recuperar / Compensar: São constituídos por créditos de impostos a serem compensados no momento de sua apuração, principalmente com Pis, Cofins e IPI a Recuperar. Representam 2% do total do ativo circulante. Apresentou aumento de 17% em relação ao mês fevereiro/2024 relativo aos créditos tributários nos impostos mencionados:

Impostos a Recuperar	mar-24	fev-24	%T
PIS a Recuperar	32.539	26.948	21%
COFINS a Recuperar	160.606	134.854	19%
Tributos pagos a Maior	2.548	2.548	0%
IPI a Recuperar	53.024	47.635	11%
Créditos Tributários a Recuperar-Martins Freita	3.071	3.071	0%
Total	251.787	215.056	17%

- Estoque: É composto pelo Estoque de Almojarifado em R\$ 1,3 milhões, Produtos Acabados no valor de R\$ 723 mil e Lenha em R\$ 6 mil, totalizando R\$ 2,1 milhões:

Estoque	mar-24	fev-24	%T
Almoxarifado	1.377.744	1.402.956	-2%
Produtos Acabados	723.001	720.984	0%
Lenha	6.588	12.935	-49%
Total	2.107.333	2.136.876	-1%

Para o período de março/2024, a Recuperanda não apresentou o relatório analítico de Estoque de Produtos Acabados contendo as quantidades finais de produtos acabados.

- **Realizável a Longo Prazo:** é composto principalmente pelos saldos nas rubricas de Crédito com Pessoas Ligadas no montante de R\$ 2 milhões, Créditos com Terceiros na ordem de R\$ 246 mil e Consórcios no valor de R\$ 577 mil:

Realizavel a Longo Prazo	mar-24	fev-24	%T
Credito com Pessoas Ligadas	2.024.632	2.024.632	0%
Depósito Judicial	54.383	54.383	0%
Credito com Terceiros	246.000	246.000	0%
Consórcios	577.176	567.831	2%
Total	2.902.191	2.892.846	0%

Nos registros contábeis da Recuperanda, constata-se que em 04/10/2024 houve operações relativo a dação de pagamento firmado entre as empresas Cerbran Ltda, Divicred e Bom Pastor, totalizando R\$ 695 mil, ocorrendo redução nesse grupo do ativo. A perícia técnica solicita a Recuperanda esclarecimentos a respeito da transação e o envio dos respectivos documentos.

A composição dos Créditos com as Pessoas Ligadas refere-se principalmente a créditos junto a empresa **Cerbran Ltda** no montante de R\$ 1,9 milhões, esta rubrica não houve variação no período analisado.

Créditos com Pessoas Ligadas	mar-24	fev-24	%T
Cerbran Ltda	1.955.404	1.955.404	0%
Denis Soares Fagunes	29.228	29.228	0%
Ronaldo Soares Fagunde	40.000	40.000	0%
Total	2.024.632	2.024.632	0%

Solicita-se a Recuperanda esclarecimentos a respeito da origem do crédito a receber de R\$ 1,9 milhões junto a empresa Cerbran Ltda, conforme registrado no seu ativo não circulante.

Quanto ao grupo de Consórcios, são cotas ainda não contempladas e estão registradas no ativo não circulante.

Investimento: São representados principalmente pelas Participações Societárias no valor de R\$ 39 mil e Depósitos Eletrobrás em R\$ 28 mil. Esse grupo não apresentou variação no período em análise.

Investimento	mar-24	fev-24	%T
Participações Societárias	39.528	39.528	0%
Incentivos Fiscais	65	65	0%
Marcas e Patentes	1.607	1.607	0%
Depósitos Eletrobrás	28.407	28.407	0%
Total	69.607	69.607	0%

- **Imobilizado:** É composto principalmente pelos grupos patrimoniais de "Edifícios", "Maquinário Industrial", "Veículos e Máquinas" e "Instalações Industriais". Houve alteração na rubrica Edifícios referente a reforma e Veículos e Máquinas.

O saldo do ativo imobilizado no balancete em 31/03/2024 está assim evidenciado:

POSIÇÃO ATIVO IMOBILIZADO 31/03/2024

	Terrenos	Edifícios	Máquinário Industrial	Veículos e Máquinas	Móveis e Utensílios	Instalações Industriais	Ferramentas	TOTAL
Balancete								
29/02/2024								
Imobilizado	3.039	960.071	4.723.816	716.000	108.554	1.161.236	7.851	7.680.567
(-) Depreciação	-	(51.912)	(2.454.240)	(315.502)	(92.741)	(813.511)	(5.311)	(3.733.217)
Valor residual	3.039	908.158	2.269.577	400.498	15.813	347.726	2.540	3.947.350
Balancete								
31/03/2024								
Imobilizado	3.039	960.071	4.723.816	716.000	108.554	1.161.236	7.851	7.680.567
(-) Depreciação	-	(51.912)	(2.473.873)	(322.191)	(92.872)	(816.596)	(5.335)	(3.762.780)
Valor residual	3.039	908.158	2.249.943	393.809	15.682	344.640	2.516	3.917.788
Varição Imobilizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Varição Depreciação	-	-	19.634	6.688	132	3.085	24	29.563

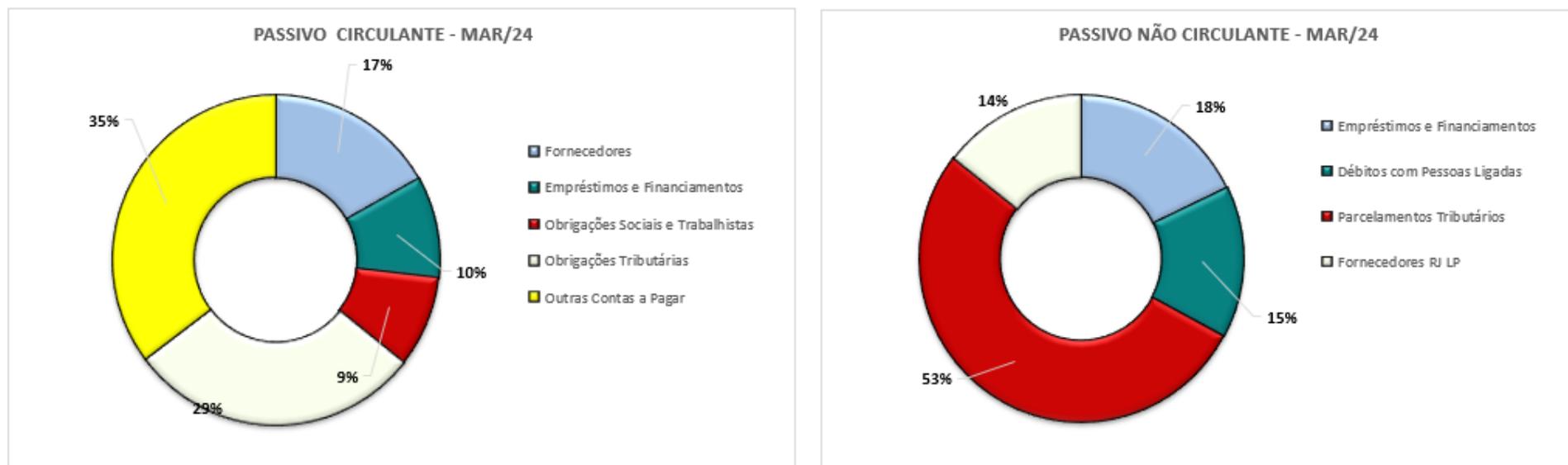
A Recuperanda não apresentou o relatório auxiliar com a composição analítica dos itens que compõem o Ativo Imobilizado. Deste modo, a perícia técnica solicita que a Recuperanda apresente a relação individualizada dos bens que compõe cada grupo do ativo imobilizado com os respectivos valores contábeis.

Nos registros contábeis da Recuperanda, constata-se que em 02/01/2024 houve baixa de dois veículos, sendo 1 Fiat Strada 14/15-Placa PUS-7593, custo contábil de R\$ 16mil e 1 Ford Fusion 2014/2015 PUZ-9905 pelo custo contábil de R\$ 29 mil, totalizando o custo de R\$ 45 mil. Solicita-se esclarecimentos da Recuperanda a respeito dos motivos que levaram a baixa contábil do bem.

Análise do Passivo

Em março/2024, o Passivo da Recuperanda possui como principal componente o Passivo não Circulante, representa 64% do total do passivo exigível, sendo composto por Empréstimos e Financiamentos em R\$ 6,3 milhões (18%), Débitos com Pessoas Ligadas no total de R\$ 5,3 milhões (15%), Parcelamentos Tributários na ordem de R\$ 18,6 milhões (53%) e Fornecedores RJ Longo Prazo R\$ 5,1 milhões (14%). Por sua vez, o Passivo Circulante que representa 36% do passivo exigível, tendo como principais componentes o saldo de Fornecedores na quantia de R\$ 3,3 milhões (17%) e Outras Contas a Pagar em R\$ 6,9 milhões (35%).

*O percentual é referente ao total do passivo circulante e não circulante, respectivamente.



- **Fornecedores:** representa valores em aberto junto a prestadores de serviços e de materiais, totalizando R\$ 3,3 milhões em março/2024.

- **Empréstimos e Financiamentos:** É composto pelos saldos em aberto, no curto prazo e em moeda nacional, de Empréstimos e Financiamentos, junto a instituições financeiras.

Empréstimos e Financiamentos	mar-24	fev-24	%T
Crediverde	549.931	549.931	0%
Banco Bradesco	262.169	262.169	0%
SRM Capital	400.000	400.000	0%
Banco Daycoval	204.878	204.878	0%
Sicoob Carmocred	179.925	179.925	0%
Banco Santander	150.574	65.831	129%
Outros	212.103	212.103	0%
Total	1.959.580	1.874.838	5%

- **Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Em março/2024 as obrigações trabalhistas e sociais são compostas por:

Obrigações Sociais e Trabalhistas	mar-24	fev-24	%T
Salários e ordenados a pagar	297.214	303.276	-2%
Provisão para Férias	399.145	393.636	-24%
Provisão para 13º salário	55.871	36.531	
Encargos Sociais	1.011.998	994.168	2%
Total	1.764.227	1.727.612	2%

Os **salários e ordenados a pagar** são compostos pelos saldos de salários a pagar, férias a pagar e rescisões a pagar relativo à folha de pagamento de março/2024 a serem no mês subsequente.

Os **encargos sociais** representam, principalmente, dívidas junto ao FGTS e Previdência Social (INSS).

- **Obrigações Tributárias:** Em março/2024, as obrigações tributárias no curto prazo são compostas pelas contribuições sociais a recolher, tributos federais, estaduais e municipais:

Obrigações Tributárias	mar-24	fev-24	%T
Contribuições Sociais E- Social	1.005.015	879.088	14%
Impostos Federais	720	781	-8%
Impostos Estaduais	4.730.753	4.173.634	13%
Impostos Municipais	1.140	1.140	0%
Total	5.737.628	5.054.642	14%

No mês em análise, ocorreu aumento na rubrica Contribuições Sociais E-Social. Em relação aos impostos estaduais houve acréscimo devido a débitos com ICMS.

- **Outras Contas a Pagar:** Composto principalmente pelo saldo de Credores Diversos e Duplicatas Descontadas:

Outras Contas a Pagar	mar-24	fev-24	%T
Adiantamento de Cliente	105.000	105.000	0%
Duplicatas Descontadas	5.901.871	6.981.645	-15%
Credores Diversos	977.000	977.000	0%
Total	6.983.871	8.063.645	-13%

A redução na conta **outras contas a pagar** refere-se a operações de duplicatas descontadas. Solicita-se a Recuperanda explicações a respeito da divergência entre saldo evidenciado contabilmente de R\$ 5,9 milhões na conta de duplicatas descontadas.

- **Passivo não circulante:** Reflete principalmente as obrigações de longo prazo relativo aos saldos de Empréstimos e Financiamentos, Débitos com Pessoas Ligadas e Parcelamento Fiscais:

Passivo Não Circulante	mar-24	fev-24	%T
Empréstimos e Financiamentos	6.316.447	6.329.799	0%
Debitos com pessoas ligadas	5.325.454	5.377.054	-1%
Parcelamentos Tributários	18.656.464	18.729.013	0%
Fornecedores RJ LP	5.121.732	5.121.032	0%
Total	35.420.097	35.556.898	0%

Em março/2024, o grupo Empréstimos e Financiamentos são compostos pelos saldos em aberto, no longo prazo e em moeda nacional, junto aos principais seguintes credores: Posto Vem Car em R\$ 2,8 milhões, Banco Bradesco na quantia de R\$ 2,5 milhões, Crediverde em R\$ 130 mil, Unicred em R\$ 258 mil, Banco Daycoval na quantia de R\$ 119 mil e Sicoob Carmocred em R\$ 293 mil:

Empréstimos e Financiamentos	mar-24	fev-24	%T
Posto Vem Car	2.850.000	2.850.000	0%
Banco Bradesco	2.592.353	2.592.353	0%
Crediverde	130.534	130.534	0%
Unicred Divinópolis	258.972	265.638	-3%
Banco Daycoval	119.512	119.512	0%
Sicoob Carmocred	292.921	292.921	0%
Banco Cerbran Ltda	20.000	20.000	100%
Outros	52.155	58.841	-11%
Total	6.316.447	6.329.799	0%

O parcelamento dos tributos apresentou pequena redução conforme verificado nos registros contábeis.

Os Débitos com Pessoas Ligadas são relacionados a contratos de mútuos com os credores Maria Aparecida Soares Fagundes em R\$ 193 mil, Sandra Aparecida Fagundes na quantia de R\$ 174 mil, Denis Soares Fagundes na quantia de R\$ 14 mil e Sip Siderurgia Ltda em R\$ 4,9 milhões totalizando a conta no valor de R\$ 5,3 milhões.

A Recuperanda transferiu parcialmente, débitos concursais para a rubrica de Fornecedores RJ no montante de R\$ 5,1 milhões. Recomenda-se à Recuperanda a transferência integral dos passivos de curto e longo prazo para o grupo específico de passivo em Recuperação Judicial, conciliando o saldo da relação de credores com o balancete contábil.

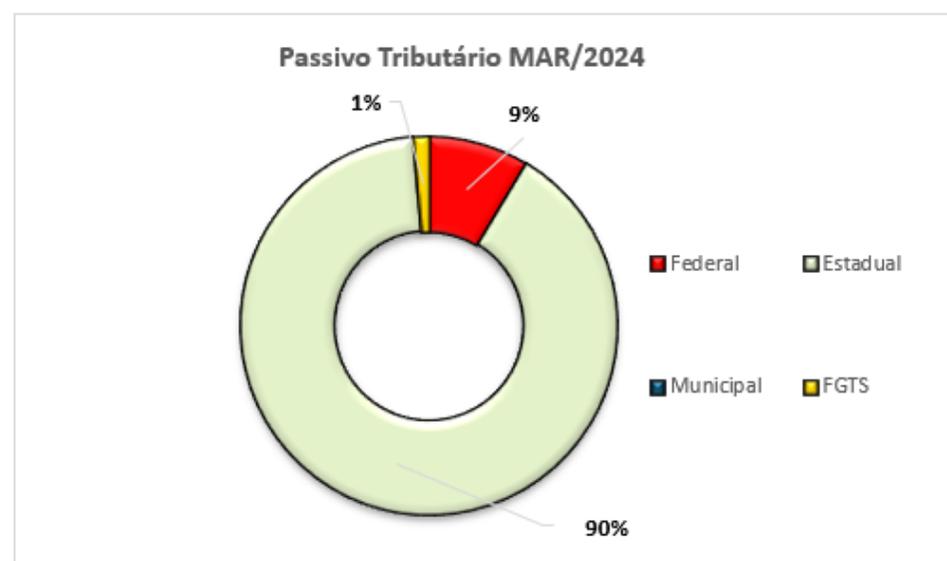
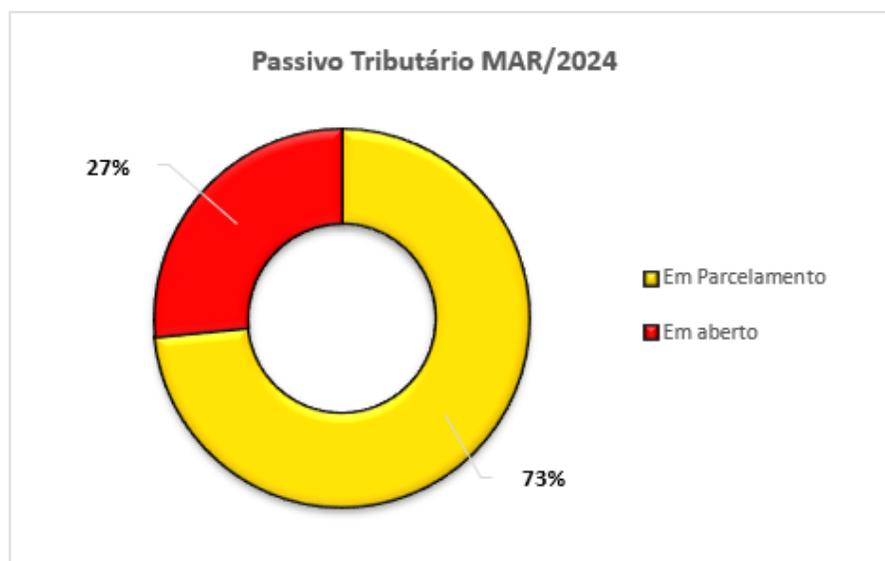
Análise do Patrimônio Líquido

O Patrimônio Líquido em 31/03/2024 registra saldo negativo e apresenta Passivo a Descoberto de R\$ 37,6 milhões. No resultado acumulado de janeiro a março de 2024, o prejuízo líquido é de R\$ 2 milhões.

PASSIVO TRIBUTÁRIO

O passivo tributário contabilizado e evidenciado no balancete de março/24 totaliza o valor de R\$ 25,4 milhões, nesta conta está incluso os tributos incidentes sobre a folha de pagamento (INSS e FGTS), sendo que 73% desse passivo **encontra-se contabilizado** como parcelado.

Destaca-se que a empresa possui dívidas tributárias junto aos órgãos Federal, Estadual e Municipal, sendo a Estadual, relativo a débito com ICMS, a mais expressiva, representando 90% do total do passivo fiscal registrado contabilmente:

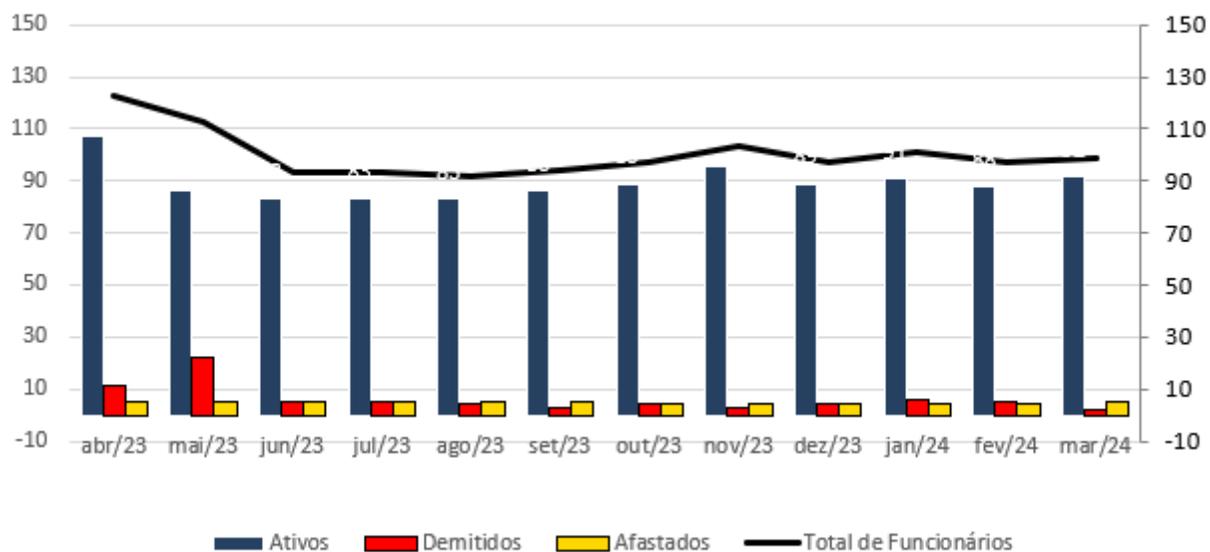


QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

A Recuperanda apresentou variação no seu quadro de pessoal, finalizando o mês de março/2024 com 99 funcionários, dos quais 92 estão ativos, 2 foram demitidos no mês e 5 estão afastados. No mês anterior, a Recuperanda possuía 97 funcionários.

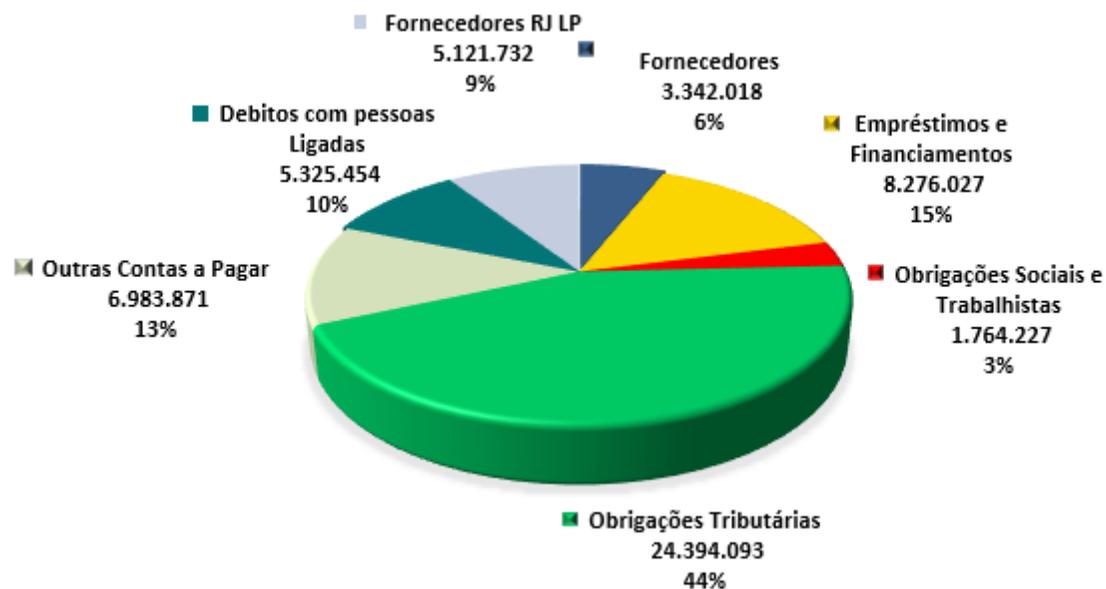
FUNCIONÁRIOS	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	jan/24	fev/24	mar/24
Ativos	107	86	83	83	83	86	89	96	89	91	88	92
Demitidos	11	22	5	5	4	3	4	3	4	6	5	2
Afastados	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5
Total de Funcionários	123	113	93	93	92	94	97	103	97	101	97	99

Evolução quadro de colaboradores Abr/23 a Fev/24



ENDIVIDAMENTO TOTAL

Em 31 de março de 2024, o endividamento total da Recuperanda é de R\$ 55,2 milhões, composto principalmente por Obrigações tributárias em R\$ 24,3 milhões (44%), Empréstimos e Financiamentos no total de R\$ 8,2 milhões (15%), Débitos com Pessoas Ligadas a quantia de R\$ 5,3 milhões (10%), Fornecedores RJ – LP na quantia de R\$ 5,1 milhões (9%) e Fornecedores em R\$ 3,3 milhões (6%):



ANÁLISE ECONÔMICA – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO

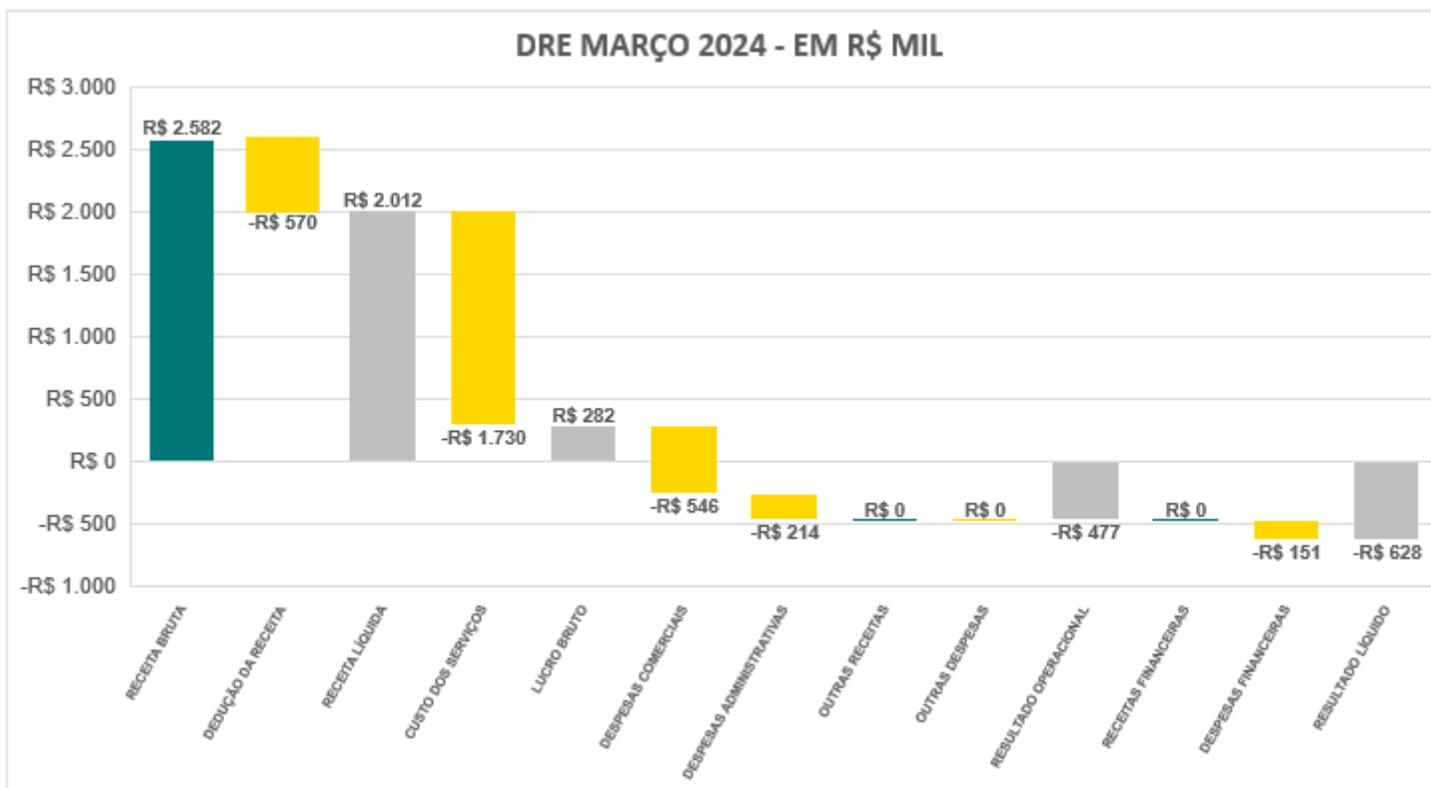
A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), foi elaborada com base no balancete mensal fornecido pela Recuperanda, para o mês de março de 2024:

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO	RESULTADO MENSAL					RESULTADO ACUMULADO		MODIFICADO
	mar-24	V%	fev-24	H%	V%	mar-24	fev-24	fev-24
01. Receita Bruta	2.582.315	128%	2.659.759	-3%	127%	7.859.629	5.392.549	5.277.314
01.1. Receita de Venda	2.574.454	128%	2.651.561	-3%	127%	7.835.710	5.376.490	5.261.256
01.2. Receita de Locação	7.861	0%	8.198	0%	0%	23.919	16.059	16.059
02. Dedução da Receita Bruta	(570.234)	-28%	(567.994)	0%	-27%	(1.737.608)	(1.167.374)	(1.167.374)
03. Receita Operacional Líquida	2.012.081	100%	2.091.766	-4%	100%	6.122.021	4.225.175	4.109.940
04. Custo dos Produtos Vendidos	(1.730.247)	-86%	(1.641.749)	5%	-78%	(5.365.931)	(3.635.684)	(3.635.684)
04.1. Custos dos produtos vendidos	(1.730.247)	-86%	(1.641.749)	5%	-78%	(5.365.931)	(3.635.684)	(3.635.684)
05. Lucro (Prejuízo) Bruto	281.834	14%	450.017	-37%	22%	756.091	589.491	474.257
06. Despesas Operacionais	(759.266)	-38%	(835.984)	-9%	-40%	(2.236.957)	(1.477.691)	(1.477.691)
06.1. Comerciais	(545.587)	-27%	(507.725)	7%	-24%	(1.568.109)	(1.022.521)	(1.022.521)
06.2. Administrativas e gerais	(213.679)	-11%	(328.259)	-35%	-16%	(668.848)	(455.170)	(455.170)
07. Outras Receitas (Despesas) Operacionais	-	0%	-	0%	0%	(45.182)	(45.182)	(45.182)
07.1. Outras Receitas	-	0%	-	0%	0%	(45.182)	(45.182)	(45.182)
07.2. Outras Despesas	-	0%	-	0%	0%	-	-	-
08. Resultado Operacional	(477.432)	-24%	(385.968)	24%	-18%	(1.526.048)	(933.382)	(1.048.616)
09. Depreciação / Amortização	6.820	0%	12.852	-47%	1%	20.806	13.986	13.986
10. EBITDA	(470.612)	-23%	(373.115)	26%	-18%	(1.505.242)	(919.395)	(1.034.630)
11. Receitas (Despesas) Financeiras	(150.745)	-7%	(164.375)	-8%	-8%	(536.054)	(385.308)	(385.308)
11.1. Receitas Financeiras	0	0%	-	0%	0%	77	77	77
11.2. Despesas Financeiras	(150.745)	-7%	(164.375)	-8%	-8%	(536.131)	(385.385)	(385.385)
12. Lucro (Prejuízo) Antes do IRPJ e CSLL	(628.177)	-31%	(550.343)	14%	-26%	(2.062.101)	(1.318.690)	(1.433.924)
13. Provisão para IRPJ e CSLL	-	0%	-	0%	0%	-	-	-
14. Lucro (Prejuízo) Líquido do Período	(628.177)	-31%	(550.343)	14%	-26%	(2.062.101)	(1.318.690)	(1.433.924)

Constatou-se que a Recuperanda realizou alterações nos saldos das contas da DRE do mês de fevereiro/2024 ocasionando variações em comparação com os saldos apresentados na DRE do RMA do mês de fevereiro/2024. Essas alterações afetaram os resultados acumulados dos períodos em R\$ 115 mil. Desse modo, solicita-se a Recuperanda as justificativas que levaram às alterações nas contas destacadas acima, impactando no resultado acumulado.

Gráfico do Resultado

No mês de março/2024, a Recuperanda apresentou prejuízo contábil de R\$ 628 mil. A evolução gráfica da demonstração do resultado está assim evidenciada:



Receita Operacional

A Receita operacional é composta pelas receitas de vendas e receita de locação. No mês em análise, houve redução de 4% da receita bruta em comparação com o mês anterior, totalizando **R\$ 2,5 milhões**. Após as deduções das receitas com os impostos incidentes e vendas canceladas, a receita líquida perfaz o montante de **R\$ 2 milhões**.

Custos dos Serviços Prestados

Os custos dos produtos vendidos representam **86% da receita líquida do mês de março/2024**, no montante de **R\$ 1,7 milhões**.

Despesas Operacionais

São compostos principalmente pelas despesas comerciais e administrativas. Representam **38% da receita líquida** do mês de março/2024, no montante de R\$ 759 mil.

- **Despesas Comerciais:** Para o período em análise, abrange principalmente os gastos com fretes e carretos no montante de R\$ 312 mil e comissões de vendedores em R\$ 119 mil. Representam 27% da receita líquida da Recuperanda:

Despesas Comerciais	mar-24	fev-24	%T
Fretes e Carretos	312.500	255.872	22%
Comissão de Vendedores	119.097	116.423	2%
Bonificação	45.452	54.428	-16%
Outras Despesas Comerciais	68.540	81.002	-15%
Total	545.587	507.725	7%

- **Despesas Gerais e Administrativas:** é composto pelas despesas administrativas de natureza trabalhista e gerais, representam 11% da receita líquida do período em análise. No que concerne as trabalhistas, apresentou acréscimo em relação ao mês anterior:

Despesas Administrativas Trabalhista	mar-24	fev-24	%T
Salários e Ordenados	49.526	44.857	10%
Encargos Previdenciários	11.020	11.863	-7%
FGTS	2.317	2.323	0%
Férias e 13º salário	3.651	7.435	-51%
Total	66.514	66.478	0%

Por sua vez, os gastos gerais apresentaram aumento significativa referente ao mês anterior, sendo a principal variação na conta de honorários:

Despesas Administrativas Gerais	mar-24	fev-24	%T
Serviços Prestados	71.086	20.460	247%
Honorarios	19.805	168.805	-88%
Depreciação	6.820	12.852	-47%
Outras	49.454	59.665	-17%
Total	147.165	261.782	-44%

Outras receitas (despesas) Operacionais

Esta conta não teve movimentação no mês analisado.

Receitas (despesas) Financeiras

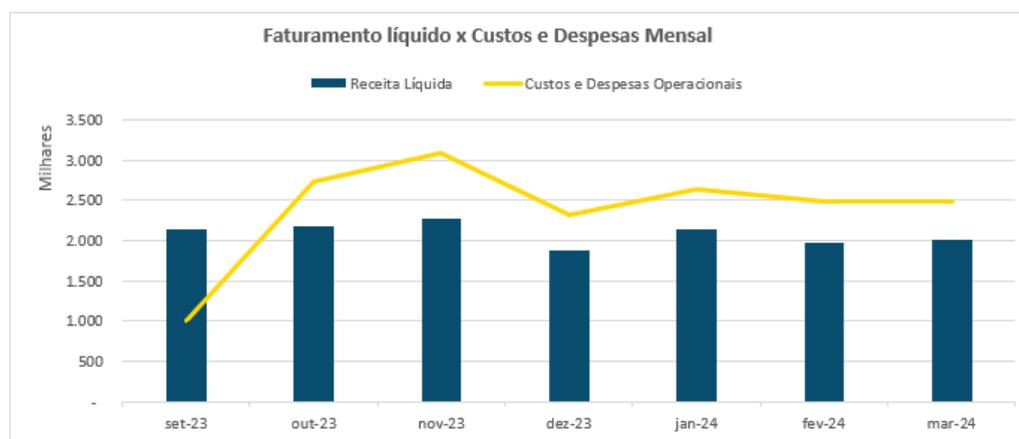
O descaixe financeiro da Recuperanda no mês está relacionado principalmente pelas despesas bancárias em R\$ 150 mil, sendo que esta rubrica teve uma redução em relação ao mês anterior:

Receitas (Despesas) Financeiras	mar-24	fev-24	%T
Rendimentos, juros e descontos obtidos	0	-	
Bancárias	(129.764)	(131.925)	-2%
Juros de mora	(15.662)	(18.457)	-15%
Descontos concedidos	(5.320)	(13.993)	-62%
Total	(150.745)	(164.375)	-8%

Receitas x Custos e Despesas Operacionais

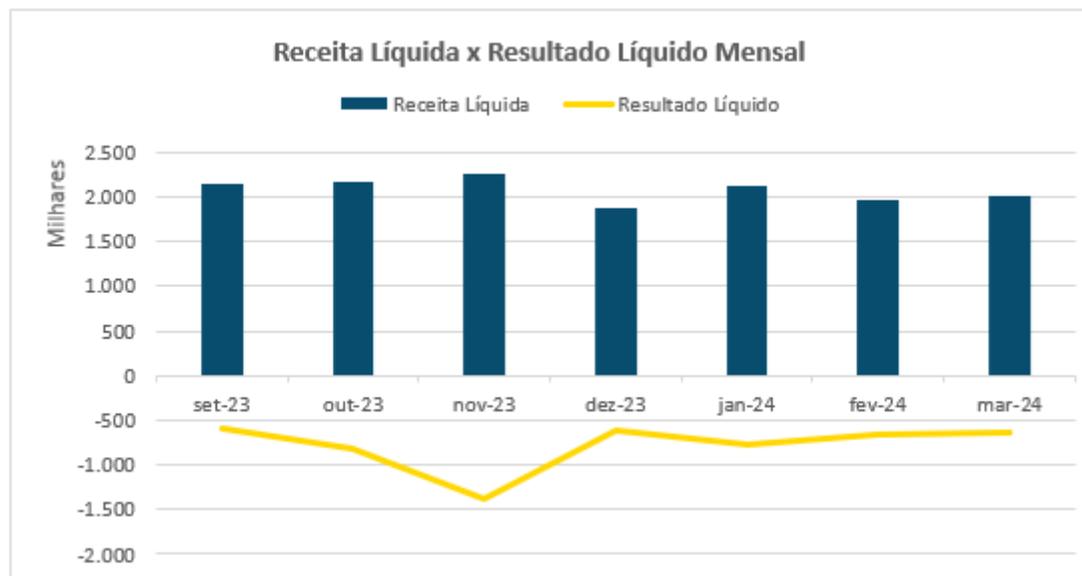
A Receita Líquida do período apresentou redução de 4% em relação ao mês anterior, perfazendo média de 2 milhões no período de setembro/2023 a março/2024.

No que tange aos custos e despesas operacionais, teve redução ao mês anterior. A média a dos custos e despesas operacionais para o período de setembro/2023 a março/2024 é de R\$ 2,3 milhões:



Resultado Líquido do Período

A Recuperanda apresentou prejuízo em suas operações no mês de março de 2024 em R\$ 628 mil.



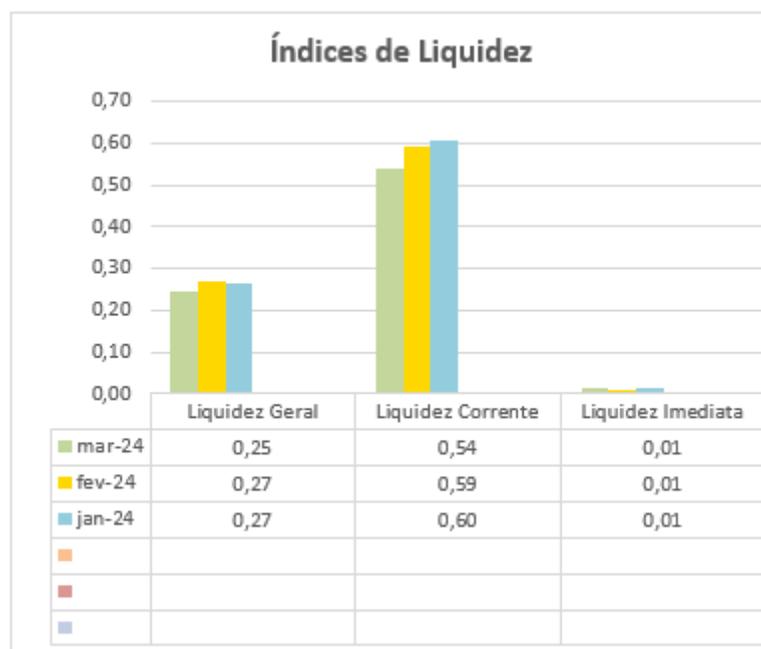
EBITDA

O "Ebitda" representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros, impostos e depreciação. Vale dizer que esse indicador extraído da DRE mostra o potencial de geração de caixa do negócio, indicando quanto dinheiro é gerado pelos ativos operacionais.

Para o período de março/2024, o indicador foi negativo em R\$ 470 mil.

Índice de Liquidez

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	mar-24	fev-24
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	Ativo circulante + Realizável a Longo Prazo	0,25	0,27
		Passivo Circulante + Passivo Não circulante		
Índices de Liquidez	Liquidez Corrente	Ativo Circulante	0,54	0,59
		Passivo Circulante		
Índices de Liquidez	Liquidez Imediata	Ativo Disponível	0,01	0,01
		Passivo Circulante		



Liquidez Geral - Indica a capacidade de pagamento de obrigações de curto e longo prazo, com recursos ativos também de curto e longo prazo, não sendo considerados os ativos fixos. Demonstra a “viabilidade” de médio e longo prazo dos pagamentos de compromissos já assumidos. O índice inferior a 1,00, demonstra que a empresa não se encontra em condições favoráveis, uma vez que, não possui recursos suficientes para liquidar suas obrigações.

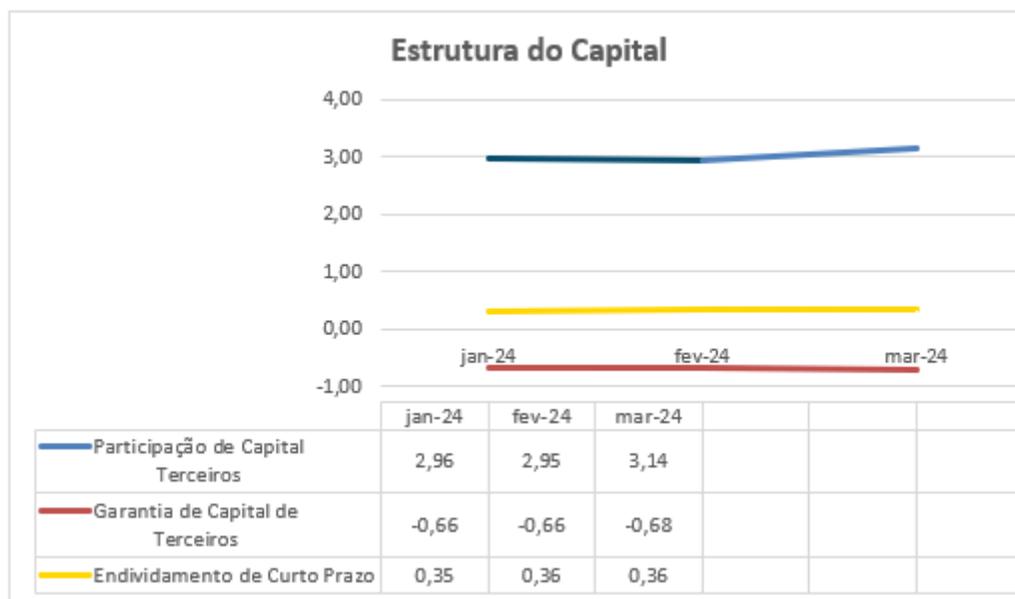
Liquidez Corrente - Indica a disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamentos de dívidas também de curto prazo. O índice inferior a 1,00, demonstra que a Recuperanda se encontra em condição desfavorável, não havendo uma margem de segurança com seus recursos de curto prazo para liquidar suas obrigações também de curto prazo. Nota-se que em **31/03/2024** este índice se apresenta em R\$ 0,54, tendo pequena redução referente ao mês anterior, continua sendo desfavorável para a Recuperanda.

Liquidez Imediata - Índice bastante conservador considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo. A Recuperanda apresenta este índice baixo, não havendo disponibilidade suficiente para quitar a cada R\$ 1,00 de dívida. Nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

As análises dos indicadores de liquidez da Recuperanda dependem da posição patrimonial das contas do ativo e do passivo de modo a refletir sua realidade financeira. Assim, a não evidenciação correta dessas contas implica na análise equivocada dos índices.

Índice de Estrutura de Capital

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	mar-24	fev-24
Estrutura de Capital	Participação de Capital Terceiros	Passivo circulante + Passivo Não Circulante	3,14	2,97
		Ativo Total		
Estrutura de Capital	Garantia de Capital de Terceiros	Patrimônio Líquido	-0,68	-0,66
		Passivo circulante + Passivo Não Circulante		
Estrutura de Capital	Endividamento de Curto Prazo	Passivo circulante	0,36	0,36
		Passivo circulante + Passivo Não Circulante		



Participação de Capital de Terceiros - Indica qual a "dependência" dos negócios em relação a recursos de terceiros (bancos, fornecedores, recursos trabalhistas, tributários etc.). Uma participação próxima a 1,00 denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 0,6. Maior que 1 a empresa está insolvente, ou seja, estado de passivo a descoberto, como é o caso da Recuperanda.

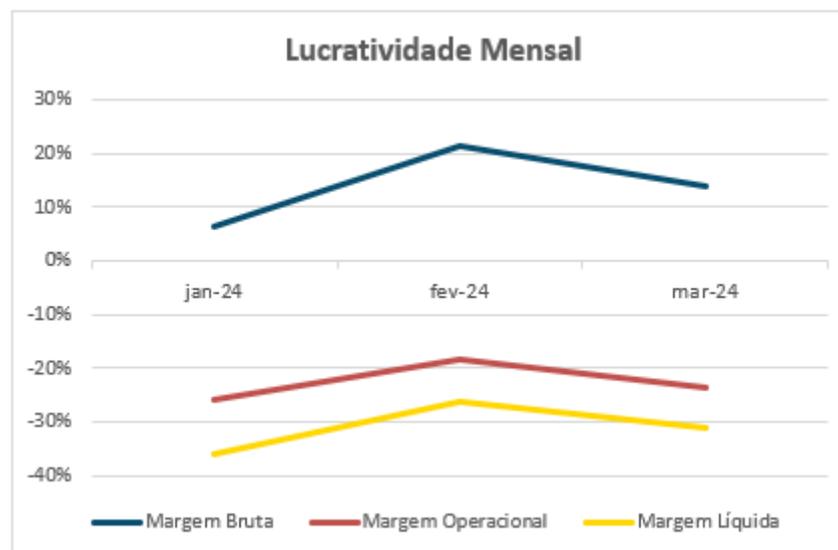
Garantia de Capital de Terceiros - Indica a proporção entre o Capital Próprio e o Capital de Terceiros, ou seja, demonstra a política de obtenção e aplicação de recursos adotada pela empresa. O resultado indica o comportamento do patrimônio líquido (recursos próprios) em relação ao capital de terceiros. Como o resultado da Recuperanda está negativo, indica maior proporção de capital de terceiros, conseqüentemente menor segurança para os credores que emprestam capital para a empresa.

Endividamento de Curto Prazo - Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda. Evidência qual o nível de exigibilidade de curto prazo do endividamento. Não existe uma regra geral para determinar qual o ideal para este índice, mas quanto menor for o mesmo significa maior "folga" em relação as dívidas e compromissos existentes.

As análises dos indicadores de estrutura de capital da Recuperanda dependem da posição patrimonial das contas do ativo e do passivo de modo a refletir sua realidade financeira. Assim, a não evidenciação correta dessas contas implica na análise equivocada dos índices.

Índice de Lucratividade Mensal

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	mar-24	fev-24
Lucratividade	Margem Bruta	Lucro Bruto	14%	22%
		Receita Líquida		
	Margem Operacional	Resultado Operacional	-24%	-18%
		Receita Líquida		
	Margem Líquida	Lucro Líquido	-31%	-26%
		Receita Líquida		



Os indicadores de lucratividade foram calculados considerando o resultado do período de **março de 2024**.

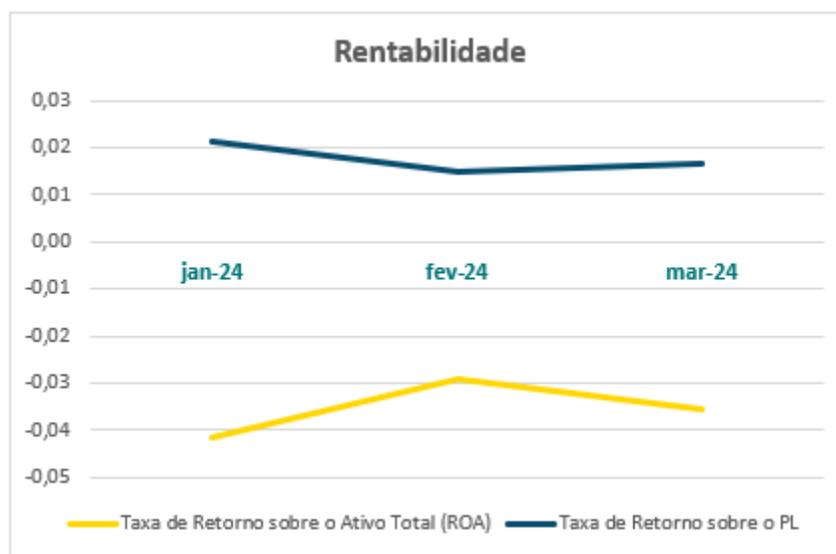
Margem Bruta - Indica o quanto a empresa está ganhando como resultado direto de suas atividades operacionais. Quanto maior for a margem bruta, maior será a rentabilidade das vendas. A margem de lucro bruto identifica a rentabilidade das vendas, após a dedução das despesas sobre vendas, como impostos sobre vendas, devoluções, abatimentos, custo dos serviços prestados, entre outros. Para o mês de março/2024, a Recuperanda apresentou margem bruta positiva.

Margem Operacional - Identifica o desempenho das operações de uma empresa antes do impacto das despesas com juros e imposto de renda, isto é, ela mede a eficiência operacional da companhia, identificando o quanto das receitas líquidas vieram das vendas e serviços de suas atividades operacionais. Para o mês de **março/2024**, a Recuperanda apresentou margem operacional negativa com um aumento de 6% referente ao mês anterior.

Margem Líquida - Indica o percentual de ganho da companhia sobre suas vendas, após a dedução de todas as despesas, inclusive despesas com juros e imposto de renda. Também chamado de margem de lucro sobre as vendas ou simplesmente margem líquida. Mede o percentual de lucro líquido que a empresa conseguiu obter em relação ao seu faturamento. Ela é demonstrada em percentual. Para o mês de **março/2024**, a Recuperanda apresentou margem líquida negativa com um aumento de 5% referente ao mês anterior.

Índice de Rentabilidade

INDICADORES FINANCEIROS		FÓRMULA	mar-24	fev-24
Rentabilidade	Taxa de Retorno sobre o Ativo Total (ROA)	Lucro Líquido Ativo	-0,04	-0,03
	Taxa de Retorno sobre o PL (ROE)	Lucro Líquido Patrimônio Líquido	0,02	0,01



Os indicadores de rentabilidade foram calculados considerando o resultado do período de **março de 2024**.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - mede o retorno sobre o ativo total depois de juros e impostos. Este índice indica a lucratividade da empresa em relação aos investimentos totais, representados pelo total do ativo. Representa o retorno que o ativo total investido oferece. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido. Em **31/03/2024** foi apurado índice negativo de 0,04 evidenciando que a Recuperanda não vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

Taxa de Retorno sobre o PL - representa o retorno obtido sobre o investimento efetuado pelos proprietários. Mede a capacidade da empresa de agregar valor à ela mesma utilizando recursos próprios, fazendo com que ela cresça usando somente aquilo que ela já tem. A Recuperanda não vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido pelos proprietários.

CAPITAL DE GIRO

A análise conjunta do Capital de Giro - CDG, da Necessidade do Capital de Giro - NCG e do Saldo de Tesouraria - ST, proporciona evidências sobre a liquidez da empresa no curto prazo. A apuração foi realizada a partir da reclassificação do Balanço Patrimonial em Ativos e Passivos Operacionais e Ativos e Passivos Financeiros. A Recuperanda apresentou esses indicadores negativos, conforme abaixo demonstrado:

MODELO DINÂMICO			
INDICADOR	FÓRMULA	mar-24	fev-24
NCG	Ativo Operacional - Passivo Operacional	(7.399.068)	(3.067.331)
CDG	Ativo Circulante - Passivo Circulante	(9.112.497)	(4.873.332)
ST	Ativo Financeiro - Passivo Financeiro	(1.713.428)	(1.806.001)

O CDG negativo é consequência de um desequilíbrio financeiro da empresa, onde parte de suas aplicações de longo prazo são financiadas por dívidas vencíveis a curto prazo. Esse descasamento de prazos acarreta dificuldades financeiras a empresa, prejudicando suas operações normais.

Na situação apresentada, demonstra que a Recuperanda passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez e do Ativo de Longo Prazo para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG). O Saldo de Tesouraria (ST) evidencia que o recurso Disponível do Ativo não é suficiente para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo.

Requer esclarecimentos da Recuperanda para:

- 1) Apresentar a composição analítica de duplicatas a receber com data de vencimento e data do registro contábil, bem como não apresentou os saldos vencidos a receber há mais de 180 dias.
- 2) Apresentar relatório auxiliar com a composição analítica dos itens que compõem o Ativo Imobilizado, contendo a relação individualizada dos bens que compõe cada grupo do ativo imobilizado com os respectivos valores contábeis.
- 3) Apresentar esclarecimentos a respeito da transação ocorrida relativo a dação de pagamento firmado entre as empresas Cerbran Ltda, Divicred e Bom Pastor no total de R\$ 695 mil, bem como o envio dos documentos correspondentes.
- 4) Apresentar esclarecimentos a respeito da origem do crédito a receber de R\$ 1,9 milhões junto a empresa Cerbran Ltda, conforme registrado no seu ativo não circulante.
- 5) Transferir integralmente os passivos de curto e longo prazo para o grupo específico do passivo em Recuperação Judicial, conciliando o saldo da relação de credores com o balancete contábil.
- 6) Apresentar explicações a respeito da divergência entre saldo evidenciado contabilmente de R\$ 5,9 milhões na conta de duplicatas descontadas.
- 7) Apresentar esclarecimentos a respeito da transação ocorrida relativo baixa de dois veículos, sendo 1 Fiat Strada 14/15-Placa PUS-7593, custo contábil de R\$ 16mil e 1 Ford Fusion 2014/2015 PUZ-9905 pelo custo contábil de R\$ 29 mil, totalizando o custo de R\$ 45 mil.
- 8) Apresentar esclarecimentos nas variações em comparação com os saldos apresentados no balanço do RMA do mês de fevereiro/2024.

CONCLUSÃO

Das análises dos registros contábeis foi verificado prejuízo líquido para o mês de março/2024 de R\$ 628 mil. No resultado acumulado de janeiro a março de 2024, o prejuízo é de R\$ 2 milhões. Em que pese o resultado negativo, observa-se que a empresa está em atividade e mantém seu quadro de funcionários.

Em 31/03/2024, o Patrimônio Líquido registra o saldo negativo de R\$ 37,6 milhões, ocasionando o passivo a descoberto, ou seja, quando saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

Pelo exposto, a Administradora Judicial, em conjunto com a perícia contábil, apresenta o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda relativo ao mês de março/2024 e se coloca à disposição do Juízo, credores e Ministério Público para os esclarecimentos necessários.

INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS

Administradora Judicial
Rogeston Inocêncio de Paula
OAB/MG 102.648

RELEVANTE CONSULTORIA CONTÁBIL & EMPRESARIAL

Victor Matheus Sudário Dias
Contador CRC MG 111.601/O-2
Perito Contábil CNPC 7501