

**RECUPERAÇÃO  
JUDICIAL**

PROCESSO Nº  
0014018-76.2018.8.13.0351

**RELATÓRIO MENSAL  
DAS ATIVIDADES DA  
RECUPERANDA  
SETEMBRO/2021**

**CERÂMICA  
GORUTUBA  
LTDA.**



**INOCÊNCIA DE PAULA**  
advocacia & consultoria jurídica



**UNE ASSESSORIA**  
Contábil e Empresarial

Janaúba (MG), 27 de janeiro de 2022.

MM. Juiz da 1ª Vara Cível da Comarca de Janaúba/MG.

Em atendimento à norma inserta 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 pela Perita nomeada judicialmente, Dra. Juliana Conrado Paschoal, vem, à presença de V.Exa., apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda relativo ao **mês de Setembro/2021**, subsidiado nas informações contábeis, financeiras e econômicas da empresa Cerâmica Gorutuba Ltda.

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

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

## SUMÁRIO

INTRODUÇÃO - PRINCIPAIS ATOS PROCESSUAIS.....	4
RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL .....	6
CONTEXTO OPERACIONAL .....	7
ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	9
ATIVO DA CERÂMICA GORUTUBA LTDA.....	10
ENDIVIDAMENTO.....	12
INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS .....	13
CONCLUSÃO .....	24

## INTRODUÇÃO - PRINCIPAIS ATOS PROCESSUAIS

No dia 22 de março de 2018 a empresa Cerâmica Gorutuba Ltda. (CNPJ: 20.567.368/0001-43), ajuizou pedido de Recuperação Judicial, distribuído sob o nº 0014018-76.2018.8.13.0351, perante a 1ª Vara Cível da Comarca de Janaúba/MG.

O MM. Juiz proferiu decisão de fls. 264/268 (ID nº 4363668003), publicada no DJE do dia 16/04/2018, por meio da qual foi deferido o processamento da Recuperação Judicial.

Em cumprimento à alínea “a”, inciso I, do art. 22 da Lei 11.101/2005, a Administradora Judicial encaminhou Circular aos Credores, informando o valor e classificação de seus respectivos créditos, nos termos relacionados pelas Recuperandas na exordial.

O Plano de Recuperação Judicial foi apresentado pela Recuperanda às fls. 322/580 (IDs nº 4362198102 a 4364123075), em 15/06/2018.

O edital relativo ao §1º do art. 52, contendo a lista de credores apresentada pela Recuperanda foi disponibilizado no DJE de 22/04/2019.

O edital relativo ao §1º do art. 52 retificado foi disponibilizado no DJE de 02/05/2019.

Em cumprimento à norma inserta no § 2º do art. 7º da Lei 11.101/05, a Administradora Judicial apresentou a Lista de Credores no dia 04/07/2019, acompanhada de notas explicativas acerca das divergências/habilitações apresentadas, conforme fls. 1466/1522 (ID nº 4389203095 a 4389903039).

O edital, relativo ao art. 53, p. único, c/c art. 55, p. único, da Lei 11.101/05 foi disponibilizado no DJE de 13/03/2020.

O edital relativo ao §2º do art. 7º, contendo a lista de credores apresentada pela Administradora Judicial foi disponibilizado no DJE de 13/03/2020.

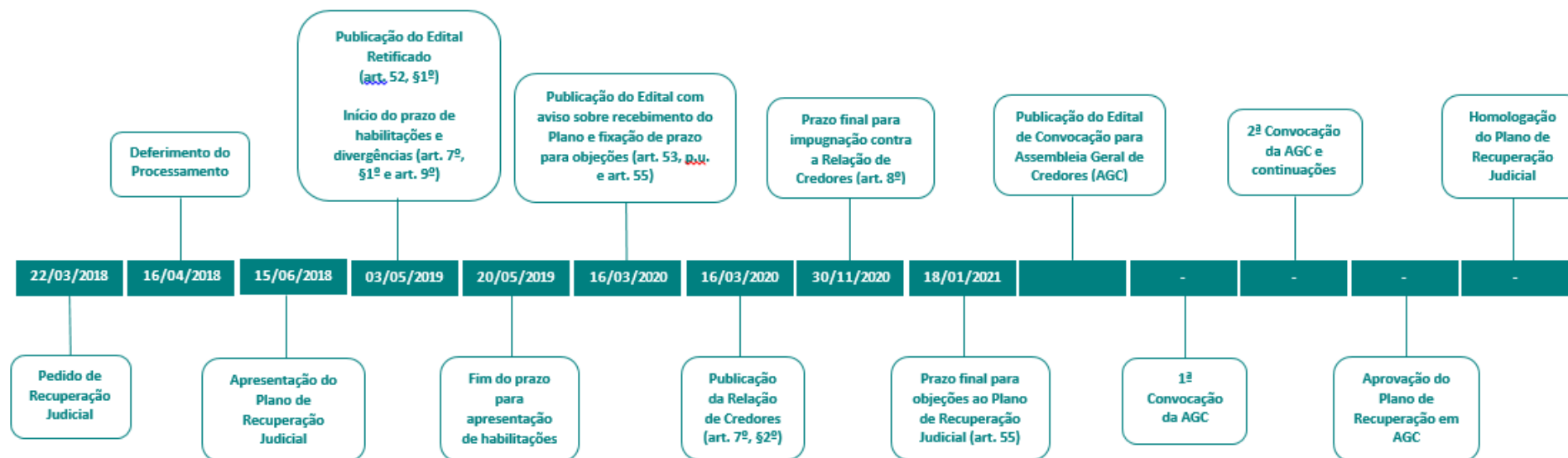
Necessário ponderar que os prazos processuais que tramitam em meio físico foram suspensos pela Portaria Conjunta Nº 946/PR/2020 do TJMG, publicada em 16/03/2020, devido à pandemia causada pela COVID-19. Desde então, o Tribunal de Justiça de Minas Gerais adotou, o regime de plantão extraordinário e, a partir de agosto/2020, o Plano de Retomada, com o objetivo de evitar o contágio e coibir a propagação da COVID-19.

A PORTARIA CONJUNTA Nº 1083/PR/2020, disponibilizada no Dje de 13/11/2020, e publicada em 16/11/2020, estabeleceu a retomada das atividades presenciais nas comarcas que menciona e entre outras providências, incluiu a Comarca de Janaúba/MG nos municípios classificados como "Grau de Risco Verde e Amarelo", de acordo com os parâmetros do Plano "Minas Consciente - Retomando a economia do jeito certo" do Governo do Estado de Minas Gerais".

Deste modo, considerando a retomada das atividades da Comarca de Janaúba/MG, o prazo de 10 (dez) dias para que os credores apresentem suas impugnações à Lista de Credores teve início no dia 17/11/2020, nos termos do art. 8º da Lei 11.101/2005, bem como o prazo de 30 (trinta) dias para apresentarem suas objeções ao PRJ.

Em 17 de agosto de 2021, ao ID nº 5221233108, esta AJ requereu a homologação dos procedimentos para realização da AGC e a expedição de edital de convocação da Assembleia Geral de Credores, a ser realizada em Primeira Convocação no dia 02/02/2022, e em Segunda Convocação no dia 09/02/2022, ambas às 10h, no entanto, até o presente momento não foi convocada a AGC com a publicação do respectivo edital.

# RESUMO DA EVOLUÇÃO PROCESSUAL



## CONTEXTO OPERACIONAL

A Recuperanda CERÂMICA GORUTUBA LTDA. foi fundada em 1980 e é uma empresa que atua no mercado de materiais da construção civil, com foco principal no mercado de telhas e tijolos, com o mix de seis produtos. Sua principal área de atuação é o Norte de Minas e Sul da Bahia.

Entre o período de 2015 a 2017 a Recuperanda veio sofrendo com a queda da demanda e consequente baixa do faturamento ocasionada pela crise no mercado brasileiro, especialmente no mercado da cerâmica vermelha, influenciada pelo agravamento da crise hídrica e pelo constante aumento da concorrência com fábricas de pequeno porte. Adotando medidas estratégicas para a redução de custos fixos e a redução dos preços de vendas, a CERÂMICA GORUTUBA LTDA. envidou esforços para manter-se competitiva, investindo em mão de obra especializada e reestruturando o processo de engenharia e produção, oferecendo, conseqüentemente, maior valor agregado aos produtos acompanhado de menor custo. Porém, com uma oferta maior que a demanda, a Recuperanda não pôde evitar o crescimento do endividamento, frente à necessidade de cobrir as defasagens do fluxo de caixa, sendo a Recuperação Judicial a maneira encontrada em 2018 para a quitação da dívida, reestabelecimento do caixa e por fim a continuidade de suas atividades operacionais.

A CERÂMICA GORUTUBA LTDA. é constituída pela Matriz e 9 filiais, sendo os dados gerais da empresa:

- **MATRIZ:**

**Razão Social:**

CERÂMICA GORUTUBA LTDA. EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

**Endereço:**

Rua Augusto de Lima, nº 300 – Bairro Dente Grande, Janaúba – MG –  
CEP: 39.440-000

**CNPJ:**

20.567.368/0001-43

**NIRE:**

3120021768-8

- **FILIAL 2:**

**Razão Social:**

CERÂMICA GORUTUBA FILIAL JACAREZINHO

**Endereço:**

Rua Marcelino Rodrigues Serqueira, 4301 – Bairro Jacarezinho –  
Janaúba – MG - CEP: 39.440-870

**CNPJ:**

20.567.368/0003-05

**NIRE:**

3190138772-5

- **FILIAL 1:**

**Razão Social:**

FAZENDA ITICORORO

**Endereço:**

Lugar denominado Passagem Pau D'Arco, 00000 – Bairro Zona Rural –  
Grão Mogol – MG - CEP: 39.570-000

**CNPJ:**

20.567.368/0007-39

**NIRE:**

3190198756-0

- **FILIAL 3:**

**Razão Social:**

FAZENDA JACARE GRANDE

**Endereço:**

Est. Paranaense, 00000 – Bairro Zona Rural – Janaúba – MG - CEP:  
39.440-000

**CNPJ:**

20.567.368/0009-09

**NIRE:**

3190196764-1

- **FILIAL 4:**

**Razão Social:**

FAZENDA GLEBA 5

**Endereço:**

Assentamento Gleba 5, 00000 – Bairro Zona Rural – Janaúba – MG -  
CEP: 39.440-000

**CNPJ:**

20.567.368/0013-87

**NIRE:**

3190196757-8

- **FILIAL 6:**

**Razão Social:**

FAZENDA PINDORAMA

**Endereço:**

Estrada Janaúba a Tocandira, 000000 – Bairro Zona Rural – Pai Pedro –  
MG - CEP: 39.517-000

**CNPJ:**

20.567.368/0011-15

**NIRE:**

3190196759-4

- **FILIAL 8:**

**Razão Social:**

FAZENDA PALMEIRINHA

**Endereço:**

Estrada Verdelândia a Jaíba, Km 90, 000000 – Bairro Zona Rural –  
Verdelândia – MG - CEP: 39.458-000

**CNPJ:**

20.567.368/0006-58

**NIRE:**

3190196760-8

- **FILIAL 5:**

**Razão Social:**

FAZENDA MOSQUITO

**Endereço:**

Estrada para o Dengoso, 000000 – Bairro Zona Rural – Nova Porteirinha  
– MG - CEP: 39.478-000

**CNPJ:**

20.567.368/0004-96

**NIRE:**

3190196765-9

- **FILIAL 7:**

**Razão Social:**

FAZENDA ANGICOS

**Endereço:**

Estrada Jacaré Grande, Km 38, 000000 – Bairro Zona Rural – Porteirinha  
– MG - CEP: 39.520-000

**CNPJ:**

20.567.368/0005-77

**NIRE:**

3190196761-6

- **FILIAL 9:**

**Razão Social:**

FAZENDA SAPE

**Endereço:**

Rodovia Janaúba a Verdelândia, 000000 – Bairro Zona Rural –  
Verdelândia – MG - CEP: 39.458-000

**CNPJ:**

20.567.368/0010-34

**NIRE:**

3190196762-4



## ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Recuperanda CERÂMICA GORUTUBA LTDA. apresentou nos autos sua Estrutura Societária através da Vigésima Alteração Contratual, registrado na data de 02/10/2010, com quadro societário que pode ser assim detalhado:



### **CERÂMICA GORUTUBA LTDA**

*Rua Augusto de Lima, 300 – Dente Grande.*

*CGC Nº 20.567.368/0001-43*

*NIRE Nr. 312.002.1768-8 EM 03/01/1980*

*CEP: 39.440-000 - Janaúba - Minas Gerais*

**VIGESIMA ALTERAÇÃO CONTRATUAL**

#### Distribuição Percentual do Capital Social

Sócios	Quotas		Valor
Wildemar Maximino da Cruz	722.400	28,0%	RS 722.400,00
Vilson Maximino da Cruz	412.800	16,0%	RS 412.800,00
Valdir Maximino da Cruz	412.800	16,0%	RS 412.800,00
Valdeir Maximino da Cruz	258.000	10,0%	RS 258.000,00
Sérgio Henrique Coelho	193.500	7,5%	RS 193.500,00
Délio Coelho Junior	193.500	7,5%	RS 193.500,00
Fernanda Mendes Coelho	193.500	7,5%	RS 193.500,00
Flávia Mendes Coelho	193.500	7,5%	RS 193.500,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.580.000</b>	<b>100%</b>	<b>RS 2.580.000,00</b>

O Capital Social da empresa que era de R\$ 780.000,00 (setecentos e oitenta mil reais), passou por força da Vigésima Alteração Contratual, para R\$ 2.580.000,00 (dois milhões quinhentos e oitenta mil reais).

## ATIVO DA CERÂMICA GORUTUBA LTDA.

Em 30/09/2021, os ativos da Recuperanda são constituídos em 89% pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante:



Em 30/09/2021, o Ativo Não Circulante é constituído principalmente pelo Imobilizado que representa 95% deste grupo do Ativo com o saldo de R\$ 12.509 mil, os Terrenos apresentam maior representatividade no total de bens. Já os Investimentos registram o montante de R\$ 701 mil, sendo o principal componente o investimento na Cerâmica Colonial Ind. Com. Ltda. Veja a composição a seguir:

ATIVO PERMANENTE - R\$	CUSTO	DEPRECIÇÃO	SALDO LÍQUIDO
Investimentos			
Cerâmica Colonial Ind. Com. Ltda.	679	-	679
Finor	8	-	8
Sicoob Crediparnor	13	-	13
Sicoob Credivag	0	-	0
	701	-	701
Bens em Direito em Uso			
Construção	3.102	(632)	2.470
Jazidas	50	(13)	37
Máquinas e Equipamentos	2.646	(2.385)	261
Móveis e utensílios	63	(26)	37
Terrenos	9.678	-	9.678
Veículos	1.920	(1.920)	-
	17.459	(4.976)	12.483
Consórcio	27	-	27
<b>TOTAL ATIVO PERMANENTE</b>	<b>18.186</b>	<b>(4.976)</b>	<b>13.210</b>

A Recuperanda informou que não há controle auxiliar com a composição do Ativo Permanente, sendo realizado diretamente no razão contábil, segue comentário realizado através de e-mail em 29 de agosto de 2019:

*“As informações abaixo, a empresa não possui, sendo controlados apenas nos registros contábeis:*

*(...)*

*Investimentos – Documentação, conciliação, memória de cálculo, março de 2018 e dez/2018.*

*Imobilizado – Documentação, conciliação memória de cálculo, bem como, avaliação de mercado, detalhamento da depreciação mensal. Março de 2018 e dez/2018.”*

A relação de bens dados em garantia foi apresentada no Parecer Técnico de março de 2020.

## ENDIVIDAMENTO

O Endividamento total da Recuperanda é composto em 56% pelo saldo de Empréstimos e Financiamentos e em 15% pelo saldo de Credores em RJ. As demais obrigações representam 29%.



De acordo com a Lista de Credores elaborada pela Administradora Judicial, e publicada na forma do §2º do art. 7º da LERF, no dia 16/03/2020, os saldos em Recuperação Judicial por Classe podem ser resumidos conforme abaixo:

Classe de credores	Valor em R\$ Mil	%
Classe I - Trabalhista	742	4%
Classe II - Garantia Real	13.262	73%
Classe III - Quirografários	4.085	22%
Classe IV - ME e EPP	109	1%
<b>Total</b>	<b>18.198</b>	<b>100%</b>

Foi identificada a divergência entre o saldo contábil e a Lista de Credores, havendo a necessidade de adequação dos saldos contábeis da Recuperanda frente a lista da Administradora Judicial. Sugere-se a Recuperanda que concilie as divergências apontadas pela perícia entre o saldo contábil e a Lista de Credores, bem como, classifique contabilmente o endividamento em contas específicas de Recuperação Judicial.

# INFORMAÇÕES E ÍNDICES FINANCEIROS

Apresentação do Balanço Patrimonial da CERÂMICA GORUTUBA LTDA. em 30 de setembro de 2021 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - R\$ MIL						PASSIVO - R\$ MIL					
	30/09/2021	V%	H%	31/08/2021	V%		30/09/2021	V%	H%	31/08/2021	V%
<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b><u>1.709</u></b>	<b>11%</b>	<b>16%</b>	<b><u>1.477</u></b>	<b>10%</b>	<b><u>CIRCULANTE</u></b>	<b><u>15.480</u></b>	<b>105%</b>	<b>2%</b>	<b><u>15.240</u></b>	<b>104%</b>
DISPONIBILIDADES	899	6%	39%	645	4%	FORNECEDORES	1.745	12%	1%	1.732	12%
CLIENTES	155	1%	-14%	180	1%	EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	4.087	28%	0%	4.067	28%
ADIANTAMENTOS	91	1%	420%	17	0%	OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	2.944	20%	6%	2.789	19%
TRIBUTOS A COMPENSAR	20	0%	2%	20	0%	OBRIGAÇÕES FISCAIS	560	4%	7%	526	4%
ESTOQUES	523	4%	-11%	586	4%	CONTAS A PAGAR	4	0%	-21%	5	0%
OUTROS	21	0%	-29%	29	0%	PARCELAMENTOS	933	6%	-1%	947	6%
						PROVISÕES	627	4%	6%	592	4%
						CREDORES EM RJ	4.580	31%	0%	4.580	31%
						CHEQUES A COMPENSAR	-	0%	-100%	1	0%
<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b><u>13.211</u></b>	<b>89%</b>	<b>0%</b>	<b><u>13.222</u></b>	<b>90%</b>	<b><u>NÃO CIRCULANTE</u></b>	<b><u>15.357</u></b>	<b>104%</b>	<b>0%</b>	<b><u>15.357</u></b>	<b>104%</b>
EMPRESTIMOS COMPUSORIOS ELETROBRAS	1	0%	0%	1	0%	EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS BANCÁRIOS	13.121	89%	0%	13.121	89%
INVESTIMENTOS	701	5%	0%	701	5%	PARCELAMENTOS TRIBUTÁRIOS	350	2%	0%	350	2%
BENS EM OPERAÇÃO	17.459	117%	0%	17.459	119%	PARCELAMENTOS ENCARGOS SOCIAIS	1.886	13%	0%	1.886	13%
DEPRECIAÇÕES ACUMULADAS	(4.976)	-33%	0%	(4.964)	-34%						
CONSÓRCIO	27	0%	3%	26	0%	<b><u>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</u></b>	<b><u>(15.917)</u></b>	<b>-108%</b>	<b>0%</b>	<b><u>(15.898)</u></b>	<b>-108%</b>
						CAPITAL SOCIAL	2.580	18%	0%	2.580	18%
						LUCROS OU PREJUÍZOS ACUMULADOS	(18.536)	-126%	0%	(18.536)	-126%
						RESULTADO DO PERÍODO	38	0%	-34%	58	0%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b><u>14.920</u></b>	<b>100%</b>	<b>2%</b>	<b><u>14.699</u></b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b><u>14.920</u></b>	<b>102%</b>	<b>2%</b>	<b><u>14.699</u></b>	<b>100%</b>

Em 30 de setembro de 2021, o Ativo da Recuperanda possui como principal componente o Ativo Não Circulante que representa 89% do Ativo total.

Os saldos do Disponível representa 53% do Ativo Circulante, já os saldos de Clientes e Estoques representam 40% deste mesmo grupo. Já o Ativo Não Circulante possui 5% do saldo composto pelos Investimentos e 95% pelas Imobilizações.

A composição do Ativo Permanente foi comentada no item ATIVO DA CERÂMICA GORUTUBA LTDA., neste Parecer Técnico.

A principal variação observada no período em análise ocorreu na seguinte conta:

- Disponível: Em setembro/2021 foi registrado aumento de 39% em relação a agosto de 2021, em consequência dos ganhos com aplicações financeiras no Banco Bradesco.

As demais contas do Ativo não registraram variações significativas para maiores comentários.

## Análise do Passivo

---

Em 30 de setembro de 2021, o Passivo da Recuperanda é composto em R\$ 15.480 mil pelas obrigações a curto prazo (Passivo Circulante); em R\$ 15.357 mil pelas obrigações a longo prazo (Passivo Não Circulante); e em R\$ 15.917 mil pelo Patrimônio Líquido que está negativo e apresenta passivo a descoberto, o que significa dizer que, a soma dos saldos das contas do Passivo, apresenta-se maior que a soma dos saldos das contas do Ativo.

Os Empréstimos e Financiamentos montam em R\$ 17.208 mil e representam 56% do total de exigibilidades da Recuperanda. Já a conta contábil de Credores em RJ registra o saldo de R\$ 4.580 mil, sendo 15% do total de obrigações.

O Patrimônio Líquido é composto por: Capital Social em R\$ 2.580 mil; prejuízo acumulados em R\$ 18.536 mil e lucro do exercício até a data-base em R\$ 38 mil.

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Passivo no período em análise.

## Considerações

A Recuperanda apresentou a evolução do quadro de empregados até a data-base:

CERAMICA GORUTUBA					
Movimentação Mensal de Empregados (Consolidada)					
Ano 2020	INICIAL	ADMISSÕES	DEMISSÕES	AFASTADOS	FINAL
JANEIRO	121	4	5	4	120
FEVEREIRO	120	0	4	4	116
MARÇO	116	3	5	4	114
ABRIL	114	1	2	4	113
MAIO	113	1	5	4	109
JUNHO	109	10	2	3	117
JULHO	117	0	0	3	117
AGOSTO	117	1	1	3	117
SETEMBRO	117	0	2	3	115
OUTUBRO	115	3	2	3	116
NOVEMBRO	116	2	2	3	116
DEZEMBRO	116	0	0	2	116
Ano 2021	INICIAL	ADMISSÕES	DEMISSÕES	AFASTADOS	FINAL
JANEIRO	116	0	0	2	116
FEVEREIRO	116	5	1	2	120
MARÇO	120	0	0	2	120
ABRIL	120	2	0	2	122
MAIO	122	0	0	2	122
JUNHO	122	1	0	1	123
JULHO	123	0	1	0	122
AGOSTO	122	0	0	0	122
SETEMBRO	122	0	1	0	121

Apresentação da Demonstração do Resultado do Exercício da CERÂMICA GORUTUBA LTDA. em 30 de setembro de 2021 comparativo ao mês anterior:

Demonstração do Resultado - R\$ MIL										
	Resultado Mensal					Resultado Acumulado Anual				
	30/09/2021	V%	H%	31/08/2021	V%	30/09/2021	V%	H%	31/12/2020	V%
<b>RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	666	100%	15%	581	100%	4.534	100%	7%	4.219	100%
Custos dos Produtos Vendidos	(176)	-26%	2%	(172)	-30%	(929)	-20%	54%	(604)	-14%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>490</b>	<b>74%</b>	<b>20%</b>	<b>408</b>	<b>70%</b>	<b>3.605</b>	<b>80%</b>	<b>0%</b>	<b>3.614</b>	<b>86%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>										
Administrativas e gerais	(488)	-73%	49%	(328)	-57%	(3.409)	-75%	-22%	(4.350)	-103%
Depreciação Acumulada	(12)	-2%	0%	(12)	-2%	(107)	-2%	-25%	(142)	-3%
Outras (despesas) receitas operacionais líquidas	6	1%	0%	6	1%	54	1%	-8%	59	1%
<b>Total Despesas Operacionais</b>	<b>(494)</b>	<b>-74%</b>	<b>48%</b>	<b>(334)</b>	<b>-58%</b>	<b>(3.462)</b>	<b>-76%</b>	<b>-22%</b>	<b>(4.434)</b>	<b>-105%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>101%</b>			<b>87%</b>		<b>97%</b>			<b>119%</b>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(4)</b>	<b>-1%</b>	<b>-105%</b>	<b>74</b>	<b>13%</b>	<b>143</b>	<b>3%</b>	<b>-117%</b>	<b>(819)</b>	<b>-19%</b>
Receita financeira	2	0%	36%	2	0%	7	0%	-75%	26	1%
Despesa Financeira	(10)	-1%	-6%	(10)	-2%	(102)	-2%	154%	(40)	-1%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(11)</b>	<b>-2%</b>	<b>-117%</b>	<b>66</b>	<b>11%</b>	<b>47</b>	<b>1%</b>	<b>-106%</b>	<b>(834)</b>	<b>-20%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	(9)	-1%	0%	-	0%	(9)	0%	-70%	(30)	-1%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(20)</b>	<b>-3%</b>	<b>-130%</b>	<b>66</b>	<b>11%</b>	<b>38</b>	<b>1%</b>	<b>-104%</b>	<b>(863)</b>	<b>-20%</b>
<b>Margem EBITDA</b>	<b>1%</b>			<b>15%</b>		<b>6%</b>			<b>-16%</b>	

O Resultado de 30 de setembro de 2021 apurou prejuízo líquido de R\$ 20 mil, contra lucro líquido no mês anterior no valor de R\$ 66 mil. Já no acumulado em 2021 houve lucro líquido de R\$ 38 mil.



O Resultado Bruto registrou 74% das receitas líquidas de vendas em 30 de setembro de 2021 contra 70% do mês anterior.

Os custos e despesas operacionais representam 101% da receita líquida em 30 de setembro de 2021 contra 87% do mês anterior.

O EBITDA representa a geração operacional de caixa da companhia, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas com suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos de depreciação/ amortização de ativos permanentes e resultados financeiros que transitaram no Resultado do Exercício.

A Margem EBITDA mensal demonstra que no mês corrente apresentou margem de 1% sendo igual a margem do mês anterior que foi de 15%.

As principais variações observadas no período em análise ocorreram nas contas de:

- Receita líquida de vendas x custos dos produtos vendidos: Em setembro/2021 houve aumento das receitas de vendas em 15%, enquanto os custos dos produtos vendidos aumentaram 2%, permitindo uma melhora na margem bruta de 74% contra 70% no mês anterior.
- Despesas Administrativas e Gerais: Em setembro/2021 houve aumento de 49% em relação ao mês anterior, proporcionado principalmente pelas despesas trabalhistas e despesas com manutenção de veículos.

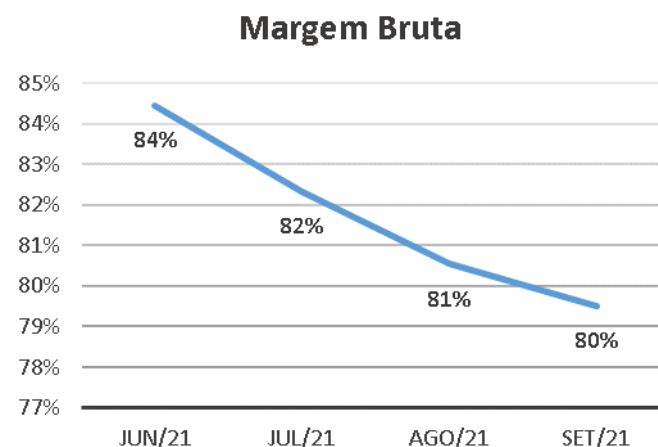
As demais contas de resultado não apresentaram variação ou valores significativos para maiores análises.

**Solicita-se a Recuperanda apresentar para as próximas datas-bases um maior detalhamento dos motivos que ocasionaram a variação das contas de resultado no período, como exemplo cita-se os motivos que levaram ao aumento ou redução das vendas no mês.**

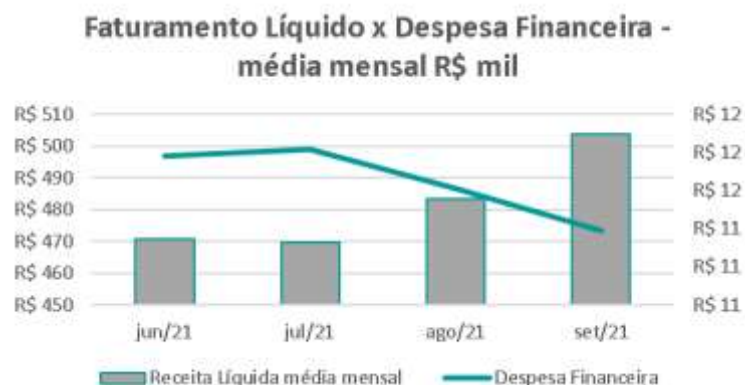
Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução dos custos das mercadorias vendidas:



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda vem praticando preços de vendas superiores aos custos, sem margem negativa:



Adicionalmente, é possível observar que não há oscilação significativa das despesas financeiras em relação ao faturamento do período em análise:

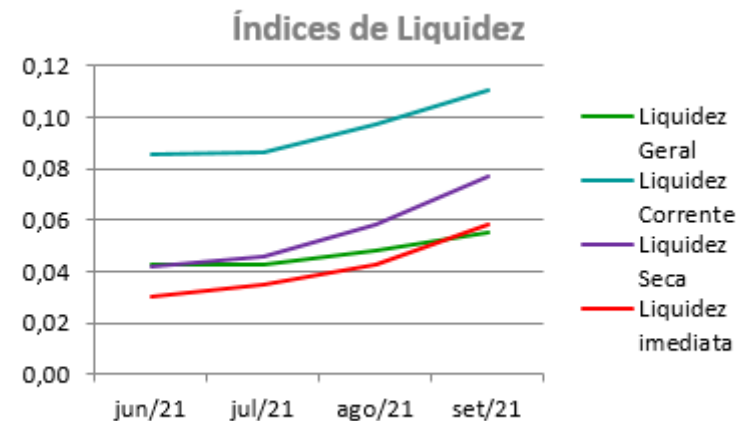


Nota-se que o resultado líquido oscila em linha com o faturamento do período, pequenas alterações são decorrentes de registros de despesas pontuais:



## Índices de Liquidez

ÍNDICES PARA ANÁLISE FINANCEIRA	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Liquidez Geral	0,04	0,04	0,05	0,06
Liquidez Corrente	0,09	0,09	0,10	0,11
Liquidez Seca	0,04	0,05	0,06	0,08
Liquidez imediata	0,03	0,03	0,04	0,06



**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. O índice inferior a R\$ 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 R\$ 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.

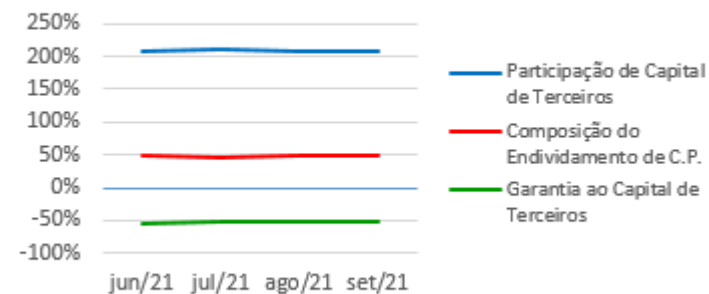
**Liquidez seca** - Índice que é, ainda, mais conservador por excluir, do ativo circulante, os estoques. Tomam-se como base os itens monetários e que possuem prazo certo de recebimento para medir a situação financeira da empresa. O índice inferior a R\$ 1,00, demonstra que a Recuperanda necessita melhorar sua capacidade de geração de caixa para honrar com suas obrigações de curto prazo, sem necessitar captar recursos de terceiros.

**Liquidez Imediata** - Índice 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. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, uma vez que as obrigações vencem em datas variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias).

**Indicadores de Estrutura de Capital**

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Participação de Capital de Terceiros	207%	210%	208%	207%
Composição do Endividamento de C.P.	50%	50%	50%	50%
Garantia ao Capital de Terceiros	-52%	-52%	-52%	-52%

**Indicadores de Estrutura de Capital**



**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 100% denota extrema dependência de capital de terceiros para a geração de lucros. O ideal é que esta participação seja igual ou inferior a 60%.

**Composição do Endividamento de CP** – Indica a representatividade das obrigações de curto prazo em relação às obrigações totais da Recuperanda.

**Garantia ao 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.

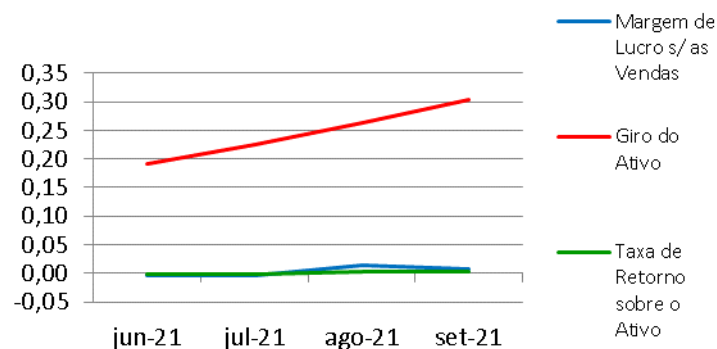
## ANÁLISE ECONÔMICA

Os índices econômicos mostram qual a rentabilidade dos capitais investidos, ou seja, quanto rendeu os investimentos, identificando o grau de êxito econômico da empresa.

### Índices de Rentabilidade

Índices de Rentabilidade	jun-21	jul-21	ago-21	set-21
Margem de Lucro s/as Vendas	0,00	0,00	0,02	0,01
Giro do Ativo	0,19	0,23	0,26	0,30
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00

### Índices de Rentabilidade



**Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas)** - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. O resultado inferior a 1 indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

**Giro do ativo** - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo.

**Taxa de Retorno sobre o Ativo** - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido.

## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 30 de setembro de 2021, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

$NCG - \text{Necessidade de capital de giro} = \text{Ativo Operacional} - \text{Passivo Operacional}$

$CDG - \text{Capital de Giro} = \text{Passivo Não Circulante} - \text{Ativo Não Circulante}$

$T - \text{Tesouraria} = \text{Ativo Financeiro} - \text{Passivo Financeiro}$

Demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de:

**Necessidade de Capital de Giro (NCG)** – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional tornou-se maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

**Capital de Giro (CDG)** - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

**Tesouraria (T)** - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda:

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$ mil	<u>31/08/2021</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/08/2021</u>	<u>30/09/2021</u>
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	13.222	13.211		
Passivo não circulante	(541)	(560)		
	<b>(13.763)</b>	<b>(13.771)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	832	811		
Passivo operacional	11.172	11.393		
	<b>(10.339)</b>	<b>(10.583)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	645	899		
Passivo financeiro	4.068	4.087		
	<b>(3.423)</b>	<b>(3.188)</b>	(-)	(-)

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando 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, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

## CONCLUSÃO

Das análises dos registros contábeis da CERÂMICA GORUTUBA LTDA foi verificado lucro líquido mensal em 30 de setembro de 2021 de R\$ 38 mil e lucro líquido acumulado até a data-base de R\$ 38 mil.

O principal representante das obrigações da Recuperanda são os Empréstimos e Financiamentos no montante de R\$ 17.208 mil que equivalem a 56% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra passivo a descoberto com o saldo negativo de R\$ 15.917 mil, o que significa que os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

O gerenciamento da necessidade de capital de giro está proporcionando uma insuficiência de recursos (tesouraria negativa), o que obriga a empresa a encontrar maneiras de solucionar o financiamento de seu ciclo operacional.

### **INOCÊNCIO DE PAULA SOCIEDADE DE ADVOGADOS**

Administradora Judicial  
Rogeston Inocêncio de Paula  
OAB/MG 102.648

### **UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL**

Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169  
Juliana Conrado Paschoal  
Contadora – CRC MG-093914/O-2