

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 5ª VARA CÍVEL DA  
COMARCA DE FRANCA, ESTADO DE SÃO PAULO.**

**Recuperação Judicial n.º 1014362-23.2019.8.26.0196**

**Requerente: Xavier Comercial Ltda.**

**COMPASSO ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.**, Administradora Judicial nomeada na Recuperação Judicial em epígrafe, vem, respeitosamente à presença de Vossa Excelência, em atenção à obrigação disposta na letra 'c', inciso II, do artigo 22 da Lei nº 11.101/2005, apresentar o Relatório Mensal de Atividades ("RMA") referente aos meses de **outubro, novembro e dezembro de 2019 e janeiro de 2020**, nos termos que seguem anexo.

Termos em que,

Pede deferimento.

Ribeirão Preto, 30 de março de 2020.

**Antônio Tasso Ferreira**  
**CRC 1SP123694/0-7**

**Felipe Barbi Scavazzini**  
**OAB/SP 314.496**

**Marília Volpe Zanini Mendes Batista**  
**OAB/SP 167.562**

**Mauricio Suriano**  
**OAB/SP 190.293**

**Eduardo Benini**  
**OAB/SP 184.647**

## Xavier Comercial Ltda.

Recuperação judicial nº. 1014362-23.2019.8.26.019

### RMA - Relatório Mensal de Atividades

Outubro, Novembro, Dezembro (2019) e Janeiro (2020)

#### Sumário

1.	Situação Patrimonial – Balanço Patrimonial .....	3
1.1.	Ativo .....	3
1.2.	Passivo e Patrimônio Líquido .....	7
1.3.	Demonstração do Resultado .....	9
1.4.	Índices que Analisam o Passivo .....	12
1.5.	Índices que Analisam Ativo e Passivo .....	13
1.6.	Ciclo Operacional e Financeiro .....	15
1.7.	Gestão de Capital .....	18
2.	Demonstração de Fluxo de Caixa .....	21
3.	Colaboradores .....	22
3.1.	Quadro de Funcionários .....	22
3.2.	Total de Proventos da folha de pagamento .....	23
3.3.	Despesas com <i>Pró-labores</i> .....	23
3.4.	Prestação de Serviços .....	24
3.4.1.	Prestadores de Serviços – PJ .....	24
3.4.2.	Prestadores de Serviços – PF .....	24
4.	Situação Fiscal – Federal, Estadual e Municipal .....	25
5.	Considerações Finais .....	25

## 1. Situação Patrimonial – Balanço Patrimonial

Como forma de apresentar a situação econômica e financeira da Recuperanda, seguem as informações compiladas das demonstrações contábeis e demais relatórios administrativo-operacionais que foram disponibilizados por ela. Estão apresentados abaixo, de forma comparativa, referentes aos meses de **setembro de 2019 a janeiro de 2020**.

### 1.1. Ativo

**Definição:** “Ativo” são todos os bens e direitos de propriedade da empresa.

ATIVO								
Rubricas	Nota	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
<b>Ativo circulante</b>								
Caixa e equivalentes de caixa		2.426.319	3.853.739	4.697.980	3.173.976	2.380.714	(45.605)	-1,88
Contas a receber	1.1.1	4.217.682	3.687.059	3.804.507	4.034.357	4.693.290	475.608	11,28
Estoques	1.1.2	10.577.493	9.281.950	7.630.443	6.504.332	5.666.699	(4.910.794)	-46,43
Impostos a recuperar	1.1.3	1.200.175	856.827	717.012	719.210	721.337	(478.838)	-39,90
Valores bloqueados	1.1.4	2.867.361	2.642.203	2.947.814	3.186.708	3.396.989	529.628	18,47
Outros créditos	1.1.5	1.287.570	1.491.489	1.893.034	2.131.653	2.361.626	1.074.056	83,42
Despesas a apropriar		39.794	34.762	29.730	24.697	19.665	(20.129)	-50,58
<b>Total (circulante)</b>		<b>22.616.394</b>	<b>21.848.029</b>	<b>21.720.520</b>	<b>19.774.933</b>	<b>19.240.320</b>	<b>(3.376.074)</b>	<b>-14,93</b>
<b>Ativo não circulante</b>								
<b>Realizável a longo prazo</b>								
Depósitos judiciais		92.125	92.125	92.125	92.125	92.125	-	-
Aplicação financeira		50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	-	-
Imobilizado		190.370	201.630	196.625	191.669	186.813	(3.557)	-1,87
<b>Total (não circulante)</b>		<b>332.495</b>	<b>343.755</b>	<b>338.750</b>	<b>333.794</b>	<b>328.938</b>	<b>(3.557)</b>	<b>-1,07</b>
<b>TOTAL</b>		<b>22.948.889</b>	<b>22.191.784</b>	<b>22.059.270</b>	<b>20.108.727</b>	<b>19.569.258</b>	<b>(3.379.631)</b>	<b>-14,73</b>

#### 1.1.1. Contas a receber

**Definição:** “Contas a receber” são valores a receber (vencidos e a vencer) decorrentes de vendas de mercadorias ou prestações de serviços a prazo.

CONTAS A RECEBER							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
<b>Duplicatas a receber</b>							
Cientes a Receber	1.559.858	1.563.352	1.563.534	1.754.997	1.671.247	111.389	7,14
<b>Vendas financiadas</b>							
CDCI - Banco Bradesco S.A.	570.236	534.678	507.926	484.955	465.678	(104.558)	-18,34
HSBC Bank Brasil S.A.	30.229	15.341	64.176	29.000	8.460	(21.769)	-72,01
<b>Administradoras de cartão</b>							
Administradoras de Cartões - Cielo / Rede	2.041.076	1.560.481	1.472.882	1.741.255	2.547.905	506.829	24,83
Agilintas Soluções de Pagamentos Ltda.	16.283	13.207	195.989	24.150	-	(16.283)	-100,00
<b>TOTAL</b>	<b>4.217.682</b>	<b>3.687.059</b>	<b>3.804.507</b>	<b>4.034.357</b>	<b>4.693.290</b>	<b>475.608</b>	<b>11,28</b>

**Análise:** A rubrica “Contas a receber” registrou aumento de 11%, equivalente a R\$ 476 mil, decorrente, principalmente, do acréscimo de valores “Administradoras de cartões – Cielo/Rede”, em virtude do crescimento das vendas no período. No mês de janeiro alcançou o montante de **R\$ 4.693 mil**.

### 1.1.2. Estoques

**Definição:** “Estoques” são compostos substancialmente por mercadorias para revenda.

ESTOQUES							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Estoque de mercadorias	11.303.289	10.007.746	8.355.708	7.229.597	6.307.173	(4.996.116)	-44,20
Estoque consignado	(725.796)	(725.796)	(725.265)	(725.265)	(640.474)	85.322	-11,76
<b>TOTAL</b>	<b>10.577.493</b>	<b>9.281.950</b>	<b>7.630.443</b>	<b>6.504.332</b>	<b>5.666.699</b>	<b>(4.910.794)</b>	<b>-46,43</b>

**Análise:** A rubrica “Estoques” apresentou redução de 46%, equivalente a R\$ 4.911 mil. Essa diminuição é consequência do aumento das vendas e reposição

inadequada, bem como dos efeitos das travas bancárias e ausência do desbloqueio, a qual encontra-se *sub judice*. Em janeiro de 2020 alcançou o montante de **R\$ 5.667 mil**.

### 1.1.3. Impostos a recuperar

**Definição:** Impostos a recuperar são créditos tributários originado de pagamentos a maior, créditos oriundos da aquisição de insumos ou créditos acumulados na apuração mensal.

IMPOSTOS A RECUPERAR							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
COFINS a Recuperar - Apuração Mensal	170.701	35.677	-	-	-	(170.701)	-100,00
Crédito Fiscal de ICMS	685.071	685.071	685.071	685.071	685.071	-	0,00
ICMS a Recuperar	278.992	99.553	-	-	199	(278.793)	-99,93
Imposto de Renda a Recuperar	27.617	27.950	31.941	34.139	36.067	8.450	30,59
PIS a Recuperar - Apuração Mensal	37.794	8.576	-	-	-	(37.794)	-100,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.200.175</b>	<b>856.827</b>	<b>717.012</b>	<b>719.210</b>	<b>721.337</b>	<b>(478.838)</b>	<b>-39,90</b>

**Análise:** A rubrica “Impostos a recuperar” apresentou redução de 40%, equivalente a R\$ 479 mil. A maior variação ocorreu na conta “ICMS a recuperar”, que, no período, reduziu R\$ 279 mil. Em janeiro de 2020 registrou montante de **R\$ 721 mil**.

### 1.1.4. Valores bloqueados

**Definição:** “Valores bloqueados” são valores que estavam disponíveis em conta corrente/aplicações e foram bloqueados para liquidação dívidas.

VALORES BLOQUEADOS							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
<b>Outros valores bloqueados</b>							
Vr. Bloqueado Judicialmente - Poupança Itaú	3.640	3.658	3.676	3.695	3.713	73	2,01

Vr. Bloqueado Judicialmente - Poupança Bradesco	24	24	24	25	25	1	1,19
<b>Valores Bloqueados Judicialmente - R.J.</b>							
Vr. Bloqueado Judicialmente - Cartão Itaú	1.644.196	1.622.856	1.926.966	2.164.780	2.374.151	729.955	44,40
Vr. Bloqueado Judicialmente - Cartão Bradesco	572.396	574.579	576.062	577.122	578.014	5.618	0,98
(-) Desbloqueio Judicial - Banco Bradesco S.A.	(477.776)	(477.776)	(477.776)	(477.776)	(477.776)	-	0,00
Vr. Ref. Travas Bancárias Disc. Judicial - Itau	710.998	504.979	504.979	504.979	504.979	(206.019)	-28,98
Vr. Ref. Travas Bancárias Disc. Judicial - Bradesco	395.660	395.660	395.660	395.660	395.660	-	0,00
Vr. Ref. Travas Bancárias Disc. Judicial - Sicoob	18.223	18.223	18.223	18.223	18.223	-	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2.867.361</b>	<b>2.642.203</b>	<b>2.947.814</b>	<b>3.186.708</b>	<b>3.396.989</b>	<b>529.628</b>	<b>18,47</b>

**Análise:** A rubrica “Valores bloqueados” apresentou crescimento de 18%, equivalente a R\$ 530 mil. Esse crescimento é decorrente dos novos bloqueios efetuados pelo Banco Itaú. Em janeiro de 2020 alcançou o montante de **R\$ 3.397 mil.**

### 1.1.5. Outros créditos

**Definição:** São valores a receber em um período máximo de 12 meses, que não se adequam a classificação dos demais grupos do ativo.

OUTROS CRÉDITOS							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Marketplace	1.075.412	1.333.491	1.554.836	1.762.376	1.996.975	921.563	85,69
Mapfre Vera Cruz Seguradora S.A.	179.088	139.017	139.547	139.017	139.017	(40.071)	-22,37
Claro S.A.	6.185	6.684	7.060	-	-	(6.185)	-100,00
V.E.F. de Brito & Cia. Ltda	-	-	-	2.476	-	-	0,00
Color Visão Brasil Ind. Acril. Ltda.	-	-	-	5.091	-	-	0,00
Adiantamento Fornecedores	20.787	4.217	59.578	221.973	225.633	204.846	985,46
Adiantamento Salários	2.898	4.880	1.699	720	-	(2.898)	-100,00
Adiantamento Decimo Terceiro	3.200	3.200	130.189	-	-	(3.200)	-100,00
Adiantamento Viagens	-	-	125	-	-	-	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.287.570</b>	<b>1.491.489</b>	<b>1.893.034</b>	<b>2.131.653</b>	<b>2.361.626</b>	<b>1.074.056</b>	<b>83,42</b>

**Análise:** A rubrica “Outros créditos” registrou aumento de 83%, equivalente a R\$ 1.074 mil, decorrente, principalmente, do aumento do saldo da rubrica “Marketplace”. Em janeiro de 2020 alcançou o montante de **R\$ 2.362 mil**.

## 1.2. Passivo e Patrimônio Líquido

**Definição:** “Passivo” são as obrigações a pagar que a empresa tem com terceiros. “Patrimônio Líquido”, por sua vez, evidencia os recursos do (s) proprietário (s) aplicados na empresa por meio de aumento de capital ou pelo resultado obtido durante a atividade (lucro ou prejuízo).

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO								
Rubricas	Nota	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
<b>Passivo circulante</b>								
Empréstimos e financiamentos	1.2.1	5.390.960	5.620.997	5.602.395	5.639.780	5.621.088	230.128	4,27
Contas a pagar		16.139.198	16.145.423	16.214.335	16.126.398	16.116.542	(22.656)	-0,14
Obrigações tributárias		1.558.127	1.555.015	1.908.322	1.446.331	1.409.260	(148.867)	-9,55
Obrigações sociais		2.200.850	2.191.192	2.336.756	1.951.846	1.887.812	(313.038)	-14,22
Parcelamentos tributos e contribuições		1.985.853	1.979.546	1.973.239	1.612.095	1.979.325	(6.528)	-0,33
Outros débitos		1.367.866	1.387.693	1.373.390	1.384.809	1.366.017	(1.849)	-0,14
<b>Total do passivo circulante</b>		<b>28.642.854</b>	<b>28.879.866</b>	<b>29.408.437</b>	<b>28.161.259</b>	<b>28.380.044</b>	<b>(262.810)</b>	<b>-0,92</b>
<b>Passivo não circulante</b>								
<b>Exigível a longo prazo</b>								
Empréstimos e financiamentos	1.2.1	6.230.812	6.230.812	6.230.812	6.174.736	6.174.736	(56.076)	-0,90
Parcelamentos tributos e contribuições		9.991.361	9.991.361	9.991.361	10.277.184	9.937.703	(53.658)	-0,54
Outras Obrigações		1.124.882	918.862	918.862	918.861	918.862	(206.020)	-18,31
<b>Total do passivo não circulante</b>		<b>17.347.055</b>	<b>17.141.035</b>	<b>17.141.035</b>	<b>17.370.781</b>	<b>17.031.301</b>	<b>(315.754)</b>	<b>-1,82</b>
<b>Patrimônio líquido</b>								
Capital social		3.090.000	3.090.000	3.090.000	3.090.000	3.090.000	-	0,00
Reserva de capital		143.833	143.833	143.833	143.833	143.833	-	0,00
Lucro/(Prejuízo) acumulado	1.2.2	(26.274.853)	(27.062.950)	(27.724.035)	(28.657.146)	(29.075.920)	(2.801.067)	10,66
<b>Total do patrimônio líquido</b>		<b>(23.041.020)</b>	<b>(23.829.117)</b>	<b>(24.490.202)</b>	<b>(25.423.313)</b>	<b>(25.842.087)</b>	<b>(2.801.067)</b>	<b>12,16</b>

<b>TOTAL</b>	<b>22.948.889</b>	<b>22.191.784</b>	<b>22.059.270</b>	<b>20.108.727</b>	<b>19.569.258</b>	<b>(3.379.631)</b>	<b>-14,73</b>
--------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	--------------------	---------------

## 1.2.1. Empréstimos e financiamentos

**Definição:** “Empréstimos e financiamentos” são recursos financeiros tomados pela empresa com as instituições financeiras que, em troca, pagará o principal mais juros referentes ao período que utilizou o recurso. Podem ser classificados em circulante, com vencimento até 12 (doze) meses, e não circulante, com vencimento após 12 (doze) meses.

<b>EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS</b>							
<i>Rubricas</i>	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
CTA.GAR-Banco Itau S.A.	897.842	897.849	897.849	897.849	897.849	7	-
CTA.GAR-Banco Itau S.A.	245.736	245.736	245.742	245.742	245.742	6	-
CTA.GAR-Banco Itau Unibanco S.A.	385.898	385.900	385.956	385.956	385.956	58	0,01
CTA.GAR-Banco Bradesco S.A.	354.691	354.713	354.743	354.743	354.743	52	0,01
Banco Itau Unibanco S.A. - Cagiro	2.143.644	2.392.343	2.392.343	2.392.343	2.392.343	248.699	11,60
Sicoob Cred Acif - Cagiro	682.213	682.213	682.213	682.213	682.213	-	-
Money Plus Sociedade de Crédito Ltda	56.079	37.386	18.692	56.077	37.385	(18.694)	-33,33
CDCI - Banco Bradesco S.A.	624.857	624.857	624.857	624.857	624.857	-	-
<b>Total Circulante</b>	<b>5.390.960</b>	<b>5.620.997</b>	<b>5.602.395</b>	<b>5.639.780</b>	<b>5.621.088</b>	<b>230.128</b>	<b>4,27</b>
Sicoob CredAcif - Cagiro	1.100.685	1.100.685	1.100.685	1.100.685	1.100.685	-	-
Banco Itau Unibanco S.A. - Cagiro	4.884.887	4.884.887	4.884.887	4.884.887	4.884.887	-	-
Money Plus Sociedade de Crédito Ltda	56.077	56.077	56.077	-	-	(56.077)	-100,00
CDCI - Banco Bradesco S.A.	189.163	189.163	189.163	189.164	189.164	1	0,00
<b>Total Não Circulante</b>	<b>6.230.812</b>	<b>6.230.812</b>	<b>6.230.812</b>	<b>6.174.736</b>	<b>6.174.736</b>	<b>(56.076)</b>	<b>-0,90</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11.621.772</b>	<b>11.851.809</b>	<b>11.833.207</b>	<b>11.814.516</b>	<b>11.795.824</b>	<b>174.052</b>	<b>1,50</b>

**Análise:** A rubrica “Empréstimos e financiamentos” apresentou aumento de 1,5%, equivalente a R\$ 174 mil, alcançando o montante de **R\$ 11.796 mil** em janeiro de 2020. A Recuperanda realizou captação de recursos de terceiros, destacando-se o “Banco Itaú Unibanco S.A. – Cagiro”.



## 1.2.2. Lucro/(Prejuízo) acumulado

LUCRO/PREJUÍZO ACUMULADO							
<i>Rubrica</i>	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Lucro/(Prejuízo) acumulado	(26.274.853)	(27.062.950)	(27.724.035)	(28.657.146)	(29.075.920)	(2.801.067)	10,66
<b>TOTAL</b>	<b>(26.274.853)</b>	<b>(27.062.950)</b>	<b>(27.724.035)</b>	<b>(28.657.146)</b>	<b>(29.075.920)</b>	<b>(2.801.067)</b>	<b>10,66</b>

**Análise:** O “Lucro/Prejuízo acumulado” apresentou crescimento de 11%, equivalente a R\$ 2.801 mil, alcançando em janeiro de 2020 o montante, negativo, de **R\$ 29.075 mil.**

A Recuperanda deverá demonstrar o contínuo crescimento do Prejuízo Acumulado, indicando também suas perspectivas futuras.

## 1.3. Demonstração do Resultado

**Definição:** “Demonstração do Resultado do Exercício” é um resumo ordenado das receitas, custos e despesas da empresa em determinado período. Ao final ter-se-á um resultado líquido que poderá ser lucro (positivo) ou prejuízo (negativo).

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO								
<i>Rubricas</i>	Nota	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
		R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>1.3.1</b>	<b>1.715.941</b>	<b>1.837.461</b>	<b>2.465.100</b>	<b>2.465.674</b>	<b>2.342.585</b>	<b>626.644</b>	<b>36,52</b>
<b>Custo dos produtos vendidos</b>	<b>1.3.2</b>	<b>(1.300.873)</b>	<b>(1.390.928)</b>	<b>(1.819.400)</b>	<b>(1.831.207)</b>	<b>(1.572.845)</b>	<b>(271.972)</b>	<b>20,91</b>
<b>Lucro Bruto</b>		<b>415.068</b>	<b>446.533</b>	<b>645.700</b>	<b>634.467</b>	<b>769.740</b>	<b>354.672</b>	<b>85,45</b>
Despesas com pessoal		(469.850)	(521.146)	(609.928)	(593.286)	(562.612)	(92.762)	19,74
Despesas com vendas		(293.425)	(312.364)	(294.135)	(359.790)	(242.645)	50.780	-17,31
Despesas técnicas		(369.572)	(353.011)	(329.459)	(348.475)	(335.376)	34.196	-9,25
Despesas tributárias e outras		(21.418)	(16.383)	(24.433)	(29.720)	(58.251)	(36.833)	171,98
Outras receitas / (despesas) não operacionais		-	-	-	-	-	-	-

Lucro (prejuízo) antes do resultado financeiro	(739.197)	(756.371)	(612.255)	(696.804)	(429.144)	310.053	-41,94
Resultado financeiro	(7.274)	(31.726)	(48.831)	(236.307)	10.371	17.645	-242,59
Lucro antes dos impostos	(746.471)	(788.097)	(661.086)	(933.111)	(418.773)	327.698	-43,90
Imposto de renda e contribuição social	-	-	-	-	-	-	-
Lucro/Prejuízo líquido do exercício	(746.471)	(788.097)	(661.086)	(933.111)	(418.773)	327.698	-43,90

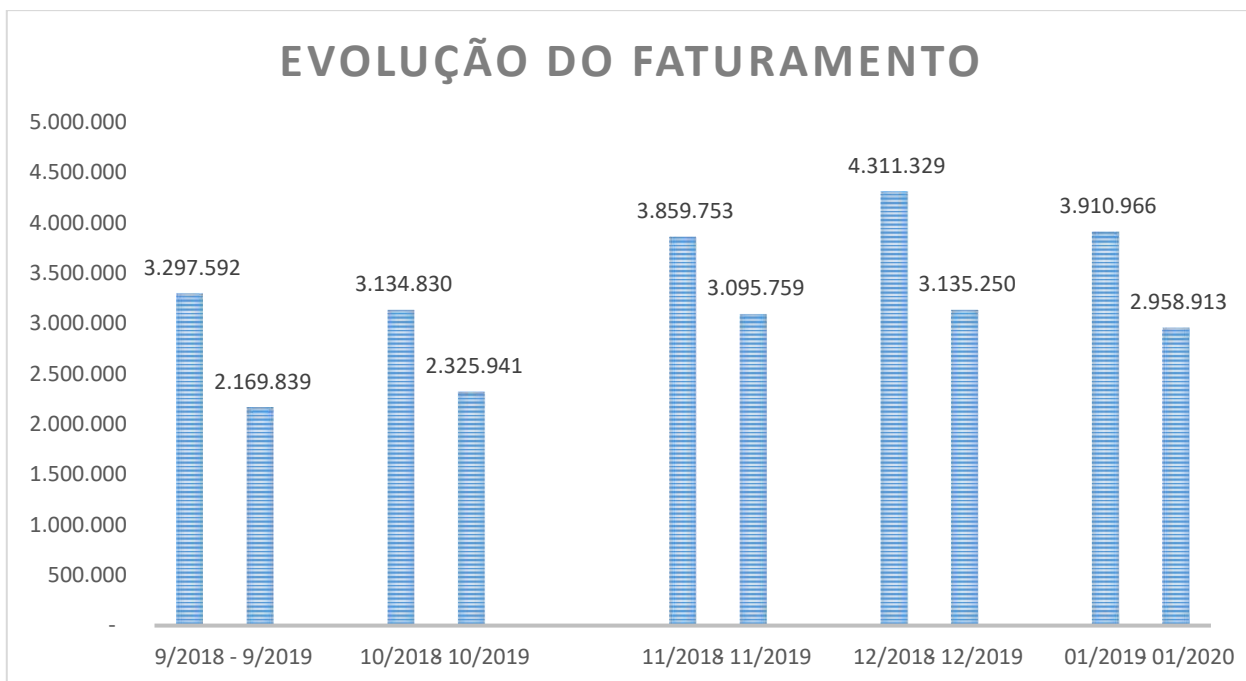
### 1.3.1. Receita líquida de vendas

**Definição:** Esse grupo apresenta todas as receitas operacionais (vendas/serviços) deduzidas dos respectivos impostos, devoluções e outros abatimentos.

COMPOSIÇÃO RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Receitas com Vendas	2.169.839	2.325.941	3.095.759	3.135.250	2.958.913	789.074	36,37
(-) Deduções (Impostos e devoluções)	(453.898)	(488.480)	(630.659)	(669.576)	(616.328)	(162.430)	35,79
<b>TOTAL</b>	<b>1.715.941</b>	<b>1.837.461</b>	<b>2.465.100</b>	<b>2.465.674</b>	<b>2.342.585</b>	<b>626.644</b>	<b>36,52</b>

**Análise:** A rubrica “Receita líquida de vendas” apresentou crescimento de 36%, equivalente a R\$ 627 mil, alcançando o montante de **R\$ 2.343 mil** em janeiro de 2020.

Porém, quando comparado com o mesmo período em 2018, verifica-se uma redução no faturamento, como demonstrado no gráfico abaixo:



**Análise:** No período de setembro de 2018 a janeiro de 2019, o saldo do faturamento bruto acumulado foi de R\$ 18.514 mil; já no período de setembro de 2019 a janeiro de 2020, foi de **R\$ 13.686 mil**, totalizando uma redução de 26%, equivalente a R\$ 4.829 mil.

### 1.3.2. Custos

**Definição:** “Custos” são os gastos de fabricação/compra de mercadorias (gastos de produção), incluindo matéria-prima, mão-de-obra, depreciação de bens da fábrica e demais despesas diretamente relacionadas à produção.

CUSTOS							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Custo dos produtos vendidos	(1.300.873)	(1.390.928)	(1.819.400)	(1.831.207)	(1.572.845)	(271.972)	20,91
<b>TOTAL</b>	<b>(1.300.873)</b>	<b>(1.390.928)</b>	<b>(1.819.400)</b>	<b>(1.831.207)</b>	<b>(1.572.845)</b>	<b>(271.972)</b>	<b>20,91</b>

**Análise:** A rubrica “Custos” apresentou crescimento de 21%, equivalente a R\$ 272 mil. Em janeiro de 2020 registrou montante de **R\$ 1.573 mil**.

Contudo, o aumento nos “Custos” é reflexo do aumento na “Receita”, mantendo-se lineares durante o período, como pode ser observado a seguir:

CUSTO SOBRE A RECEITA							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Receita	1.715.941	1.837.461	2.465.100	2.465.674	2.342.585	626.644	36,52
Custo dos produtos vendidos	(1.300.873)	(1.390.928)	(1.819.400)	(1.831.207)	(1.572.845)	(271.972)	20,91
<b>Fórmula</b>	%	%	%	%	%	%	%
<b>(CUSTO/RECEITA) X 100</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>67</b>	<b>-8,67</b>	<b>-11,44</b>

## 1.4. Índices que Analisam o Passivo

### 1.4.1. Endividamento Geral

**Definição:** O indicador de “Endividamento Geral” demonstra o quanto a Recuperanda possui de capital de terceiros financiando o seu ativo.

ENDIVIDAMENTO GERAL							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
(+) Passivo circulante - PC	28.642.854	28.879.866	29.408.437	28.161.259	28.380.044	(262.810)	-0,92
(+) Passivo não circulante - PNC	17.347.055	17.141.035	17.141.035	17.370.781	17.031.301	(315.754)	-1,82
<b>(=) Total do passivo</b>	<b>45.989.909</b>	<b>46.020.901</b>	<b>46.549.472</b>	<b>45.532.040</b>	<b>45.411.345</b>	<b>(578.564)</b>	<b>-1,26</b>
Ativo - AT	22.948.889	22.191.784	22.059.270	20.108.727	19.569.258	(3.379.631)	-14,73
<b>Fórmula</b>							%
<b>(PC + PNC) / AT</b>	<b>2,00</b>	<b>2,07</b>	<b>2,11</b>	<b>2,26</b>	<b>2,32</b>	<b>0,32</b>	<b>15,79</b>

**Análise:** O índice “Endividamento Geral” apresentou crescimento de 16%, registrando o valor de 2,32 em janeiro de 2020. Assim, demonstra que a Recuperanda possui capital de terceiros financiando o seu ativo.

## 1.4.2. Composição do Endividamento

**Definição:** O indicador de “Composição de Endividamento” é o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais.

COMPOSIÇÃO DO ENDIVIDAMENTO							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Passivo circulante – PC	28.642.854	28.879.866	29.408.437	28.161.259	28.380.044	(262.810)	-0,92
Passivo não circulante – PNC	17.347.055	17.141.035	17.141.035	17.370.781	17.031.301	(315.754)	-1,82
<b>Total do passivo</b>	<b>45.989.909</b>	<b>46.020.901</b>	<b>46.549.472</b>	<b>45.532.040</b>	<b>45.411.345</b>	<b>(578.564)</b>	<b>-1,26</b>
<b>Fórmula</b>	%	%	%	%	%	%	%
<b>PC / (PC + PNC)</b>	<b>62</b>	<b>63</b>	<b>63</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>0,21</b>	<b>0,34</b>

**Análise:** O índice de “Composição do Endividamento” não registrou variação significativa durante o período. Apresentando, em janeiro de 2020, **62%** de suas obrigações no curto prazo.

## 1.5. Índices que Analisam Ativo e Passivo

### 1.5.1. Liquidez Corrente

**Definição:** A “Liquidez Corrente” demonstra quanto a Recuperanda possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo.

LIQUIDEZ CORRENTE							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante - AC	22.616.394	21.848.029	21.720.520	19.774.933	19.240.320	(3.376.074)	-14,93
Passivo circulante - PC	28.642.854	28.879.866	29.408.437	28.161.259	28.380.044	(262.810)	-0,92
<b>Fórmula</b>							<b>%</b>
<b>AC / PC</b>	<b>0,79</b>	<b>0,76</b>	<b>0,74</b>	<b>0,70</b>	<b>0,68</b>	<b>(0,11)</b>	<b>-14,14</b>

**Análise:** O índice “Liquidez Corrente” apresentou redução de 14%, alcançando a marca de **0,68**, em janeiro de 2020. Assim, a Recuperanda continua apresentando indícios de dificuldade financeira para liquidar seus compromissos no curto prazo.

### 1.5.2. Liquidez Seca

**Definição:** A “Liquidez Seca” demonstra quanto a Recuperanda possui de ativo circulante (exceto estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo.

LIQUIDEZ SECA							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
(+) Ativo circulante - AC	22.616.394	21.848.029	21.720.520	19.774.933	19.240.320	(3.376.075)	-14,93
(-) Estoques – ES	10.577.493	9.281.950	7.630.443	6.504.332	5.666.699	(4.910.794)	-46,43
<b>(=) AC – ES</b>	<b>12.038.901</b>	<b>12.566.079</b>	<b>14.090.077</b>	<b>13.270.601</b>	<b>13.573.621</b>	<b>1.534.719</b>	<b>12,75</b>
Passivo circulante - PC	28.642.854	28.879.866	29.408.437	28.161.259	28.380.044	(262.810)	-0,92
<b>Fórmula</b>							<b>%</b>
<b>(AC - ES) / PC</b>	<b>0,42</b>	<b>0,44</b>	<b>0,48</b>	<b>0,47</b>	<b>0,48</b>	<b>0,06</b>	<b>13,79</b>

**Análise:** O índice de “Liquidez Seca” registrou crescimento de 14%, alcançando a marca de **0,48**, em janeiro de 2020. Desse modo, a Recuperanda continua apresentando indícios de dificuldade financeira para liquidar seus compromissos no curto prazo, principalmente quando excluído o “Estoque”.

### 1.5.3. Liquidez Geral

**Definição:** A “Liquidez Geral” demonstra quanto a Recuperanda possui de “Ativo circulante” e “Ativo não circulante” (deduzindo-se o imobilizado) para cada R\$ 1 de dívidas de curto e longo prazo.

LIQUIDEZ GERAL							
<i>Rubricas</i>	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
(+) Ativo circulante - AC	22.616.394	21.848.029	21.720.520	19.774.933	19.240.320	(3.376.074)	-14,93
(+) Ativo não circulante - ANC	332.495	343.755	338.750	333.794	328.938	(3.557)	-1,07
(-) Imobilizado	190.370	201.630	196.625	191.668	186.813	(3.557)	-1,87
<b>(=) Subtotal ativo</b>	<b>22.758.519</b>	<b>21.990.155</b>	<b>21.862.645</b>	<b>19.917.059</b>	<b>19.382.445</b>	<b>(3.376.074)</b>	<b>-14,83</b>
(+) Passivo circulante	28.642.854	28.879.866	29.408.437	28.161.259	28.380.044	(262.810)	-0,92
(+) Passivo não circulante	17.347.055	17.141.035	17.141.035	17.370.781	17.031.301	(315.754)	-1,82
<b>Subtotal passivo</b>	<b>45.989.909</b>	<b>46.020.901</b>	<b>46.549.472</b>	<b>45.532.040</b>	<b>45.411.345</b>	<b>(578.564)</b>	<b>-1,26</b>
<i>Fórmula</i>							
<b>(Subtotal ativo / Subtotal passivo)</b>	<b>0,49</b>	<b>0,48</b>	<b>0,47</b>	<b>0,44</b>	<b>0,43</b>	<b>(0,07)</b>	<b>-13,75</b>

**Análise:** O índice de “Liquidez Geral” registrou queda de 14%, apresentando valor de **0,43** em janeiro de 2020. Assim, a Recuperanda permanece com dificuldade para liquidar seus compromissos, tanto no curto, quanto no longo prazo, principalmente quando excluído o imobilizado.

### 1.6. Ciclo Operacional e Financeiro

#### 1.6.1. Prazo Médio de Recebimento

**Definição:** O “Prazo Médio de Recebimento” indica quantos dias, em média, a empresa leva para receber suas vendas a prazo.

PRAZO MÉDIO DE RECEBIMENTO							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Contas a receber - circulante	4.217.682	3.687.059	3.804.507	4.034.357	4.693.290	475.608	11,28
<b>Total contas a receber</b>	<b>4.217.682</b>	<b>3.687.059</b>	<b>3.804.507</b>	<b>4.034.357</b>	<b>4.693.290</b>	<b>475.608</b>	<b>11,28</b>
<b>Receita líquida de vendas</b>	<b>1.715.941</b>	<b>1.837.461</b>	<b>2.465.100</b>	<b>2.465.675</b>	<b>2.342.585</b>	<b>626.644</b>	<b>36,52</b>
<b>Fórmula</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>%</b>
<b>(Contas a receber/Receita líquida) x 30</b>	<b>74</b>	<b>60</b>	<b>46</b>	<b>49</b>	<b>60</b>	<b>(14)</b>	<b>-18,49</b>

**Análise:** O “Prazo Médio de Recebimento” registrou redução de 18%, equivalente a 14 dias, devido, principalmente, ao aumento da receita no período. Em janeiro de 2020 alcançou a marca de **60 dias**.

## 1.6.2. Prazo Médio de Estocagem

**Definição:** O “Prazo Médio de Estocagem” indica quantos dias, em média, a empresa leva para vender seu estoque.

PRAZO MÉDIO DE ESTOCAGEM							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Estoque - circulante	10.577.493	9.281.950	7.630.443	6.504.332	5.666.699	(4.910.794)	-46,43
<b>Total estoque</b>	<b>10.577.493</b>	<b>9.281.950</b>	<b>7.630.443</b>	<b>6.504.332</b>	<b>5.666.699</b>	<b>(4.910.794)</b>	<b>-46,43</b>
<b>Custo</b>	<b>1.300.873</b>	<b>1.390.928</b>	<b>1.819.400</b>	<b>1.831.207</b>	<b>1.572.845</b>	<b>271.972</b>	<b>20,91</b>
<b>Fórmula</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>%</b>
<b>Resultado: (Estoque/Custo) x 30</b>	<b>244</b>	<b>200</b>	<b>126</b>	<b>107</b>	<b>108</b>	<b>(136)</b>	<b>-55,69</b>

**Análise:** O “Prazo Médio de Estocagem” registrou redução de 56%, equivalente a 136 dias, devido à redução do “Estoque” no período. Em janeiro de 2020 alcançou a marca de **108 dias**.



### 1.6.3. Ciclo Operacional

**Definição:** Compreende a somatória do prazo médio de estocagem e prazo médio de recebimento de cliente, ou seja, representa quanto tempo a empresa leva para recuperar o dinheiro investido na operação.

CICLO OPERACIONAL							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
Prazo médio de estocagem - PME	244	200	126	107	108	(136)	-55,69
Prazo médio de recebimento – PMR	74	60	46	49	60	(14)	-18,49
<b>Fórmula</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>%</b>
<b>(PME + PMR)</b>	<b>318</b>	<b>260</b>	<b>172</b>	<b>156</b>	<b>168</b>	<b>(150)</b>	<b>-47,06</b>

**Análise:** O “Ciclo Operacional” apresentou redução de 47%, equivalente a 150 dias, devido à queda tanto do “Prazo médio de estocagem” quanto do “Prazo médio de recebimento”. Em janeiro de 2020 alcançou a marca de **168 dias**.

### 1.6.4. Prazo Médio de Pagamento

**Definição:** O “Prazo Médio de Pagamento” indica quanto dias, em média, a empresa leva para pagar seus fornecedores.

PRAZO MÉDIO DE PAGAMENTO							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Contas a pagar	16.139.198	16.145.423	16.214.335	16.126.398	16.116.542	(22.656)	-0,14
<b>Total contas a pagar</b>	<b>16.139.198</b>	<b>16.145.423</b>	<b>16.214.335</b>	<b>16.126.398</b>	<b>16.116.542</b>	<b>(22.656)</b>	<b>-0,14</b>
<b>Custo</b>	<b>1.300.873</b>	<b>1.390.928</b>	<b>1.819.400</b>	<b>1.831.207</b>	<b>1.572.845</b>	<b>271.972</b>	<b>20,91</b>
<b>Fórmula</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>Dias</b>	<b>%</b>
<b>(Contas a pagar/Custo) x 30</b>	<b>372</b>	<b>348</b>	<b>267</b>	<b>264</b>	<b>307</b>	<b>(65)</b>	<b>-17,41</b>

**Análise:** O “Prazo Médio de Pagamento” registrou redução de 17%, equivalente a 65 dias, alcançando a marca de **307 dias**, em janeiro de 2020. Assim, a Recuperanda reduziu o prazo para pagamento de seus fornecedores, influenciado principalmente pelo aumento do “Custo” no período.

## 1.6.5. Ciclo Financeiro

**Definição:** Compreende a diferença entre “Ciclo Médio Operacional” e o “Prazo Médio de Pagamento”, ou seja, significa quantos dias a Recuperanda precisa de capital de giro para financiar a operação.

CICLO FINANCEIRO							
<i>Rubricas</i>	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
Ciclo operacional – CO	318	260	172	156	168	(150)	-47,06
Prazo médio de pagamento – PMP	372	348	267	264	307	(65)	-17,41
<i>Fórmula</i>	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	Dias	%
<b>(CO – PMP)</b>	<b>(54)</b>	<b>(88)</b>	<b>(95)</b>	<b>(108)</b>	<b>(139)</b>	<b>(85)</b>	<b>155,33</b>

**Análise:** O “Ciclo Financeiro” registrou redução de 155%, equivalente a 85 dias, alcançando a marca negativa de **139 dias** em janeiro de 2020.

## 1.7. Gestão de Capital

### 1.7.1. Capital de Giro Líquido – CGL

**Definição:** O “CGL” é um indicador de liquidez cujo resultado se apura da subtração entre “Ativo Circulante” (representado pelos recursos disponíveis em curto prazo) e “Passivo Circulante” (representado pelas obrigações e financiamentos em curto prazo).

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Ativo circulante	22.616.394	21.848.029	21.720.520	19.774.933	19.240.320	(3.376.074)	-14,93
Passivo circulante	28.642.854	28.879.866	29.408.437	28.161.259	28.380.044	(262.810)	-0,92
<b>Fórmula</b>							
<b>(AC - PC)</b>	<b>(6.026.460)</b>	<b>(7.031.837)</b>	<b>(7.687.918)</b>	<b>(8.386.326)</b>	<b>(9.139.724)</b>	<b>(3.113.264)</b>	<b>51,66</b>

**Análise:** O “CGL” registrou aumento de 52%, equivalente a R\$ 3.113 mil, apresentando o montante, negativo, de **R\$ 9.140 mil** em janeiro de 2020. Assim, a Recuperanda demonstra dificuldades financeiras crescentes para honrar com suas obrigações de curto prazo.

### 1.7.2. Necessidade de Capital de Giro – NCG

**Definição:** O “NCG” é um indicador que demonstra quanto a operação da empresa precisa dispor de capital de giro a fim de manter suas operações funcionando. Para efeito dessa análise devem ser expurgados os saldos de ativos/passivos circulantes não operacionais (caixa e equivalentes de caixa e empréstimos e financiamentos).

NECESSIDADE DE CAPITAL DE GIRO							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
(+) Ativo circulante - AC	22.616.394	21.848.029	21.720.520	19.774.933	19.240.320	(3.376.074)	-14,93
(-) Caixa e equivalente de caixa	2.426.319	3.853.739	4.697.980	3.173.976	2.380.714	(45.605)	-1,88
<b>(=) Ativo circulante operacional - ACO</b>	<b>20.190.074</b>	<b>17.994.290</b>	<b>17.022.540</b>	<b>16.600.957</b>	<b>16.859.605</b>	<b>(3.330.469)</b>	<b>-16,50</b>
(+) Passivo circulante - PC	28.642.854	28.879.866	29.408.437	28.161.259	28.380.044	(262.810)	-0,92
(-) Empréstimos e financiamentos	5.390.960	5.620.997	5.602.395	5.639.780	5.621.088	230.128	4,27
<b>(=) Passivo circulante operacional - PCO</b>	<b>23.251.894</b>	<b>23.258.870</b>	<b>23.806.042</b>	<b>22.521.479</b>	<b>22.758.956</b>	<b>(492.938)</b>	<b>-2,12</b>

<i>Fórmula</i>							
<b>(ACO - PCO)</b>	<b>(3.061.820)</b>	<b>(5.264.580)</b>	<b>(6.783.502)</b>	<b>(5.920.522)</b>	<b>(5.899.351)</b>	<b>(2.837.531)</b>	<b>92,67</b>

**Análise:** A “NCG” registrou um aumento de 93%, equivalente a R\$ 2.838 mil, alcançando o montante, negativo, de **R\$ 5.899 mil** em janeiro de 2020. Os bens da Recuperanda são inferiores às suas obrigações, obrigando-a a fazer uso capital de giro para financiar suas operações.

### 1.7.3. Saldo em Tesouraria – ST

**Definição:** O “ST” demonstra o montante de recursos de terceiros – empréstimos e financiamentos de curto prazo – para financiar as necessidades líquidas de capital de giro da empresa. Caso o saldo seja positivo deduz-se que a empresa possui folga financeira, se o saldo for negativo significa que recursos financeiros de curto prazo estão financiando as atividades operacionais da empresa.

<b>SALDO EM TESOURARIA</b>							
<i>Rubricas</i>	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	<b>Variação</b>	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
(+) Caixa e equivalente de caixa - CEC	2.426.319	3.853.739	4.697.980	3.173.976	2.380.714	(45.605)	-1,88
(-) Empréstimos e financiamentos – EF	5.390.960	5.620.997	5.602.395	5.639.780	5.621.088	230.128	4,27
<i>Fórmula</i>							
<b>(CEC – EF)</b>	<b>(2.964.640)</b>	<b>(1.767.257)</b>	<b>(904.416)</b>	<b>(2.465.804)</b>	<b>(3.240.373)</b>	<b>(275.733)</b>	<b>9,30</b>

**Análise:** O “ST” registrou crescimento de 9%, equivalente a **R\$ 276 mil**, alcançando a marca, negativa, de **R\$ 3.240 mil**, em janeiro de 2020. Portanto, a Recuperanda demonstrou que os recursos financeiros de curto prazo estão financiando suas atividades operacionais.

## 2. Demonstração de Fluxo de Caixa

**Definição:** “Demonstração do Fluxo de Caixa” é representada pela entrada de todo dinheiro recebido em caixa, bem como a saída, em determinado período.

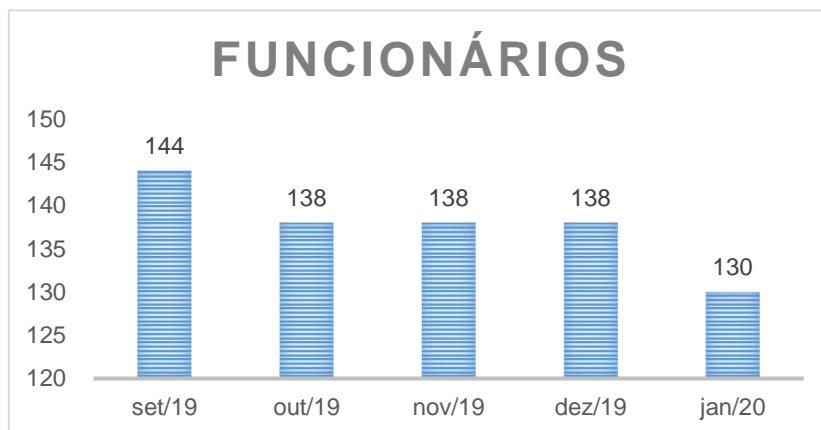
<b>DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA</b>							
<i>Rubricas</i>	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
<b>Saldo Anterior</b>	<b>1.282.443</b>	<b>2.426.319</b>	<b>3.853.739</b>	<b>4.697.980</b>	<b>3.173.976</b>	<b>1.891.533</b>	<b>147,49</b>
<b>Entradas</b>							
Recebimentos Em Dinheiro	648.882	555.865	743.669	722.723	874.067	225.185	34,70
Cartão Santander 13001791-1	181.070	139.497	103.986	91.287	70.114	(110.955)	-61,28
Financeira Losango	269.633	359.690	272.966	430.001	331.494	61.862	22,94
Financeira Rendimento	834.995	960.724	1.047.224	898.653	286.475	(548.520)	-65,69
Marketplace (Cartão/A Vista)	140.167	121.742	129.132	169.517	160.054	19.887	14,19
Desbloqueio Bradesco 600-9	480.753	-	-	-	-	(480.753)	-100,00
Desbloqueio estorno Itaú	-	658.032	-	-	-	-	-
<b>Total De Entradas</b>	<b>2.555.500</b>	<b>2.795.549</b>	<b>2.296.976</b>	<b>2.312.180</b>	<b>1.722.205</b>	<b>(833.295)</b>	<b>-32,61</b>
<b>Saídas</b>						-	-
Aluguel	184.754	190.451	176.241	175.768	175.779	(8.975)	-4,86
Fornecedores	252.865	120.929	187.867	1.104.207	892.579	639.715	252,99
Assessoria Jurídica	9.630	10.003	10.175	9.570	9.570	(60)	-0,62
Assessoria Informática	14.401	14.101	14.515	14.415	14.415	15	0,10
Administrador Judicial	12.201	12.201	12.201	12.201	12.201	-	-
Mapfre	44.901	43.838	63.667	49.362	60.782	15.881	35,37
Despesas Diversas	168.099	159.503	85.599	177.928	73.994	(94.104)	-55,98
Energia Elétrica	29.024	32.111	32.979	35.715	35.658	6.634	22,86
Telefone	9.715	9.405	9.287	9.468	8.810	(905)	-9,32
Propaganda	48.668	89.353	100.368	120.213	76.957	28.289	58,13
Frete	83.633	80.155	81.977	112.899	102.751	19.117	22,86
Montador	21.042	18.292	22.796	27.447	29.110	8.068	38,34
Tarifas	1.407	1.616	673	699	541	(866)	-61,57
Seguro (Imóvel/Veículo)	14.553	15.121	7.830	7.830	-	(14.553)	-100,00
Unimed	23.948	22.919	23.733	23.963	23.003	(945)	-3,95
ICMS	59.304	65.350	60.035	234.315	236.454	177.150	298,72
Parcelamento ICMS SP	10.449	6.307	6.307	744.625	71.435	60.986	583,65
Impostos	12.651	14.811	8.769	188.435	101.614	88.963	703,23
Folha De Pagamento	228.513	222.943	370.191	414.936	282.547	54.034	23,65
Pró-Labore	1.776	1.776	1.776	1.776	1.776	-	-
Salários (Férias/Rescisão)	38.265	49.748	34.234	20.588	104.950	66.685	174,27
FGTS	24.437	23.797	23.757	95.170	38.626	14.189	58,06
FGRTS - Rescisório	-	41.230	3.000	17.787	35.017	35.017	-
INSS	117.389	122.171	114.758	236.867	126.897	9.509	8,10
<b>Total De Saídas</b>	<b>1.411.624</b>	<b>1.368.129</b>	<b>1.452.736</b>	<b>3.836.184</b>	<b>2.515.466</b>	<b>1.103.843</b>	<b>78,20</b>

<b>SALDO FINAL</b>	<b>2.426.319</b>	<b>3.853.739</b>	<b>4.697.980</b>	<b>3.173.976</b>	<b>2.380.714</b>	<b>(45.605)</b>	<b>-1,88</b>
--------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	-----------------	--------------

**Análise:** Não houve variações significativas na “Demonstração do Fluxo de Caixa”. Em janeiro de 2020 apresentou montante de **R\$ 2.381 mil**, redução de 2%, equivalente a R\$ 46 mil, em relação ao início do período analisado.

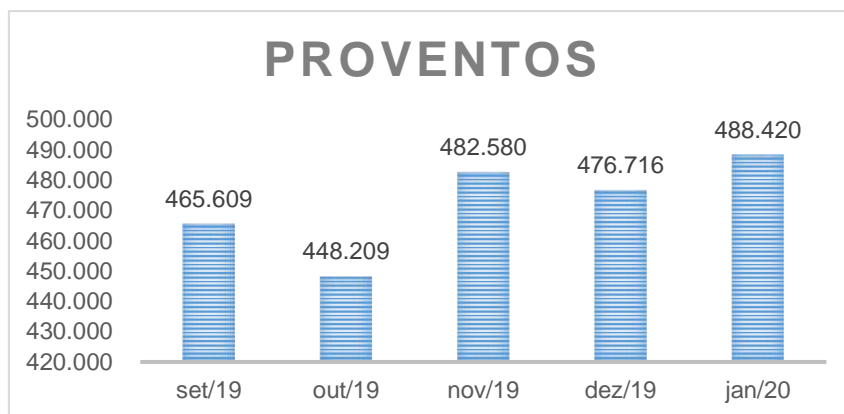
### 3. Colaboradores

#### 3.1. Quadro de Funcionários



**Análise:** O “Quadro de Funcionários” registrou queda de 10%, equivalente a 14 funcionários. Em janeiro de 2020 mantinha **130 funcionários**.

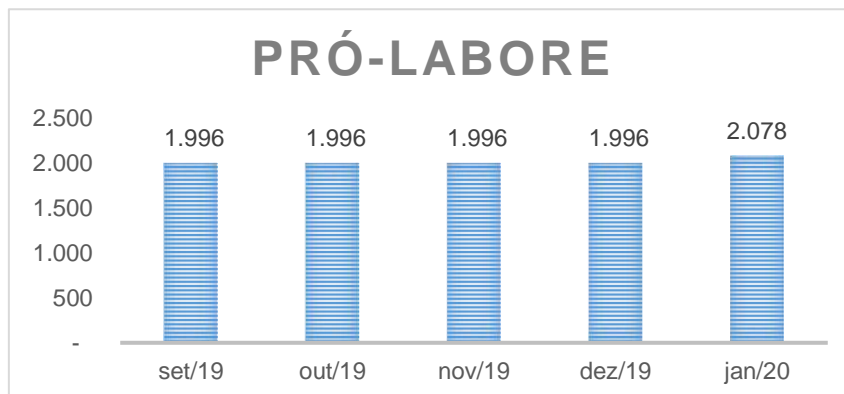
### 3.2. Total de Proventos da folha de pagamento



**Análise:** A rubrica “Proventos” apresentou crescimento de 5%, equivalente a R\$ 23 mil. Em janeiro de 2020 registrou montante de R\$ 488 mil.

A Recuperanda deverá justificar o aumento nos “Proventos” enquanto houve redução no “Quadro de Funcionários”.

### 3.3. Despesas com *Pró-labores*



**Análise:** Não houve variação no “Pró-labore” entre setembro e dezembro de 2019. Já, em janeiro de 2020 passou para o montante de **R\$ 2.078**.

### 3.4. Prestação de Serviços

#### 3.4.1. Prestadores de Serviços – PJ

PRESTADOR DE SERVIÇO – PJ							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Afrânio Calixto Costa	1.165	256	-	-	-	(1.165)	-100,00
Alan Cleiton Lima Moreira	2.468	2.283	3.672	1.973	2.970	502	20,34
Cayo Eduardo Pereira Amaral	-	701	1.046	-	1.387	1.387	-
Clésio dos Reis Soares	702	312	675	492	1.496	795	113,30
Devair Ambrósio	2.230	1.913	2.124	2.531	2.745	515	23,08
Donizeti Aparecida da Silva	538	786	1.221	3.117	1.775	1.237	229,87
Giovani Raimundo da Silva	-	-	-	233	132	132	-
Lázaro de Castro	634	1.675	1.449	814	3.109	2.475	390,33
Luis Henrique Vieira Santos	447	2.246	1.881	1.809	281	(165)	-37,03
Luis Otavio Tomas De Oliveira	-	-	-	-	348	348	-
Marcelo Aparecido Garcia	-	545	1.673	2.164	1.597	1.597	-
Mauro Pinheiro	-	83	-	-	1.782	1.782	-
Milton Ramos de Souza	-	954	-	1.161	-	-	-
Orlando Rocha da Silva Filho	773	791	1.667	2.667	2.033	1.260	163,01
Rafael dos Santos Prado	1.392	1.419	1.931	2.259	2.989	1.598	114,82
Robson Luis Vieira	-	-	-	903	784	784	-
Samuel Roberto Gonçalves Simplício	1.000	927	674	914	1.123	123	12,30
Vanilson Goncalves de Souza	-	-	-	-	285	285	-
Wesley Antônio Pereira da Silva	1.310	1.571	442	1.873	1.384	74	5,63
<b>TOTAL</b>	<b>12.659</b>	<b>16.463</b>	<b>18.456</b>	<b>22.910</b>	<b>26.222</b>	<b>13.563</b>	<b>107,14</b>

**Análise:** A conta “Prestadores de Serviços – PJ” apresentou aumento de 107%, equivalente a R\$ 14 mil, diluído entre os diversos prestadores de serviços. Em janeiro de 2020 registrou montante de **R\$ 26 mil**.

#### 3.4.2. Prestadores de Serviços – PF

PRESTADOR DE SERVIÇO - PF							
Rubricas	9/2019	10/2019	11/2019	12/2019	01/2020	Variação	
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	%
Wilson de Oliveira Manso	1.301	1.286	1.614	1.908	1.290	(11)	-0,86



Elvis Perpétuo dos Reis	1.900	1.900	1.900	1.900	1.900	-	-
Carlos Alberto Sales Gonsales	1.143	1.143	1.546	2.034	1.474	331	29,00
Gilmar Francisco da Silva	709	882	1.032	1.068	698	(11)	-1,62
Francelino Pereira Pimenta	1.143	644	1.063	916	1.105	(39)	-3,38
Walkmar Barbosa Rocha	-	692	1.436	807	1.127	1.127	-
Josiel Alves Ferreira	598	716	1.037	1.078	1.768	1.170	195,66
<b>TOTAL</b>	<b>6.795</b>	<b>7.264</b>	<b>9.627</b>	<b>9.712</b>	<b>9.361</b>	<b>2.567</b>	<b>37,77</b>

**Análise:** A conta “Prestadores de Serviços – PF” apresentou aumento de 38%, equivalente a R\$ 2.567. Em janeiro de 2020 registrou montante **R\$ 9 mil**.

#### 4. Situação Fiscal – Federal, Estadual e Municipal

A Recuperanda informou que não possui as certidões negativas de débitos relativos aos tributos federais, estaduais e municipais. No entanto, apresentou a relação de débitos em aberto no mês de janeiro de 2020:

TRIBUTOS EM ABERTO - JANEIRO DE 2020								
<i>Rubricas</i>	FGTS	INSS	PIS	COFINS	ICMS	IRRF / CONT. RET.	ESPECIAIS	TOTAL
	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$	R\$
Tributos em aberto	36.651	992.794	166.022	767.115	414.745	60.171	-	<b>2.437.499</b>
Parcelamentos em aberto	-	1.473.932	13.473	95.645	3.068.096	-	11.112.251	<b>15.763.396</b>
<b>TOTAL POR TRIBUTOS</b>	<b>36.651</b>	<b>2.466.726</b>	<b>179.495</b>	<b>862.760</b>	<b>3.482.841</b>	<b>60.171</b>	<b>11.112.251</b>	<b>18.200.894</b>

#### 5. Considerações Finais

##### 5.1. Conclusão sobre situação econômico-financeira

Após análise dos documentos contábeis, financeiras e econômicas apresentadas pela Recuperanda, destacam-se as seguintes informações:

Com base nos indicadores de liquidez e endividamento, pode-se afirmar que a Recuperanda continua demonstrando indícios de dificuldade financeira em liquidar seus

passivos (compromissos assumidos com terceiros) de curto e longo prazos. Tal situação é agravada pelas travas bancárias, que afetam, por exemplo, a reposição adequada dos estoques.

Em sendo assim, a Recuperanda deverá apresentar melhoras mais concretas caso ocorram as liberações das travas bancárias, necessárias à sua operação.

Conclui-se com base nas visitas realizadas e análise dos documentos apresentados, que a Recuperanda se encontra em atividade regular e cumprindo com suas obrigações legais. **(doc.01 – termo de diligência).**

## 5.2. Respostas da Recuperanda ao Item 5.2 do RMA anterior

**5.2.1. Obrigações trabalhistas:** A Recuperanda deverá apresentar justificativa sobre os lançamentos das provisões de férias e 13º salário nos meses de julho e agosto e a origem do saldo em nome de pessoas físicas. **Resposta da Recuperanda:** Até a data da RJ não eram contabilizados os valores referentes as provisões de férias e 13º salário que foram contabilizados em julho no montante de 7/12 avos. Já a origem do saldo em nome de pessoas físicas refere-se à rescisões que foram parceladas.

**5.2.2. CND's:** A Recuperanda deverá apresentar o relatório de composição das dívidas discriminadas por tributo e competência. **Resposta da Recuperanda:** O relatório foi entregue à Administradora Judicial e analisado. No entanto, deverá a Recuperanda envidar esforços para regularizar essa situação.

**5.2.3. Faturamento:** A Recuperanda deverá apresentar justificativa sobre a divergência entre os valores contabilizados e os valores apresentados no faturamento: **Resposta da Recuperanda:** Os valores apresentados no faturamento demonstravam apenas os valores das vendas de mercadorias, enquanto nos lançamentos constavam os valores referente a

receitas de bonificações e outras receitas (comissão). Após análise, a Administradora Judicial se deu por satisfeita.

### **5.3. Solicitação e/ou pendências de documentos adicionais**

Os documentos abaixo e suas respectivas explicações deverão ser apresentados à Administradora Judicial, via e-mail para o endereço: [apoio.adm01@compassojudicial.com.br](mailto:apoio.adm01@compassojudicial.com.br), até 15 (quinze) dias após o protocolo desse Relatório.

**5.3.1. Outros débitos:** A Recuperanda deverá apresentar o motivo do crescimento do saldo em R\$ 373 mil no período de maio a agosto de 2019.

**5.3.2. Lucro/(Prejuízo) acumulado (1.2.2.):** A Recuperanda deverá demonstrar o contínuo crescimento do Prejuízo Acumulado, indicando também suas perspectivas futuras.

**5.3.3. Total de proventos (3.2):** Deverá justificar o aumento dos “Proventos” enquanto o houve redução no “Quadro de Funcionários”.

Sendo o que havia a relatar, encerra-se o presente Relatório de Atividades, ficando à disposição para esclarecimentos.

De Ribeirão Preto/SP para Franca/SP, 30 de março de 2020

**Antônio Tasso Ferreira**  
CRC 1SP123694/0-7

**Felipe Barbi Scavazzini**  
OAB/SP 314.496

**Marília Volpe Zanini Mendes Batista**  
OAB/SP 167.562

**Mauricio Suriano**  
OAB/SP 190.293

**Eduardo Benini**  
OAB/SP 184.647

**TERMO DE DILIGÊNCIA****XAVIER COMERCIAL LTDA**

CNPJ 47.998.976/0001-96

DATA: 29/10/2019

Participantes:

**Por COMPASSO ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.:** (i) Antônio Tasso Ferreira, contador, CRC 1SP123.694/0-7 e (ii) Marília Volpe Zanini Mendes Batista, OAB/SP nº 167.562.

**Por XAVIER COMERCIAL LTDA:** i) Mateus Rodrigo Xavier de Almeida, gerente administrativo, CPF 167.142.948-67; (ii) Olívio Nazaré Xavier de Almeida, sócio, CPF 746.404.538-68; (iii) Luiz Carlos de Carvalho, consultor contábil, fiscal e tributário, CPF 621.352.528-91 e (iv) João Felipe Dinamarco Lemos, OAB/SP 197.759, advogado.

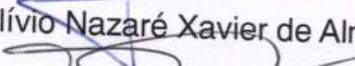
Iniciada a reunião na sede da Recuperanda, a Administradora Judicial reiterou as orientações acerca do procedimento da Recuperação Judicial, notadamente acerca da fiscalização dos documentos e atividades, bem como a necessidade de transparência nas informações. Na oportunidade, a Administradora Judicial informou sobre a importância da entrega dos documentos para a confecção do RMA (Relatório Mensal de Atividades) e parecer sobre as travas bancárias. A Recuperanda, a fim de aumentar as vendas, modificou a linha de móveis e está dando ênfase nas vendas de produtos com maior lucratividade.

Franca, 29 de outubro de 2019.

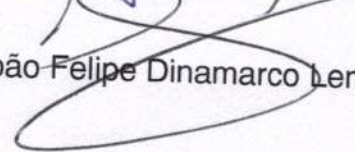
Termo de diligência realizado em 29 de outubro de 2019, na sede da empresa Recuperanda.



Antônio Tasso Ferreira



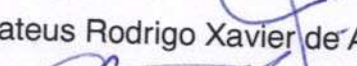
Olívio Nazaré Xavier de Almeida




João Felipe Dinamarco Lemos



Marília Volpe Zanini Mendes Batista



Mateus Rodrigo Xavier de Almeida



Luiz Carlos de Carvalho

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por MARILIA VOLPE ZANINI MENDES BATISTA e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 30/03/2020 às 08:18, sob o número WFAC20700582274. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 1014362-23.2019.8.26.0196 e código 5DFE572.

**TERMO DE DILIGÊNCIA****XAVIER COMERCIAL LTDA**

CNPJ 47.998.976/0001-69

DATA: 21/01/2020

Participantes:

**Por COMPASSO ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA.:** (i) Antônio Tasso Ferreira, contador, CRC 1SP123.694/0-7 e (ii) Marília Volpe Zanini Mendes Batista, OAB/SP nº 167.562.

**Por XAVIER COMERCIAL LTDA:** i) Mateus Rodrigo Xavier de Almeida, gerente administrativo, CPF 167.142.948-67; (ii) Olívio Nazaré Xavier de Almeida, sócio, CPF 746.404.538-68; (iii) Luiz Carlos de Carvalho, consultor contábil, fiscal e tributário, CPF 621.352.528-91; (iv) Alexandre Justino Freitas de Paula, gerente financeiro, e (v) Nasser Nasbine Rabeah, OAB/SP 374.187, advogado.

Iniciada a reunião na sede da Recuperanda, a Administradora Judicial reiterou as orientações acerca do procedimento da Recuperação Judicial, notadamente acerca da fiscalização dos documentos e atividades, bem como a necessidade de transparência nas informações.

Foi informado que tanto no Black Friday, ocorrido no mês de novembro, como no mês de dezembro, as vendas aumentaram. Por sua vez, na segunda quinzena de janeiro, as vendas caíram, o que não era esperado pela Recuperanda. Isto ocorreu porque a liquidação que sempre ocorre na segunda quinzena de janeiro foi antecipada para o início do mês.

Foram feitas novas ações no marketing, bem como implantação de motivação nas equipes de trabalho.

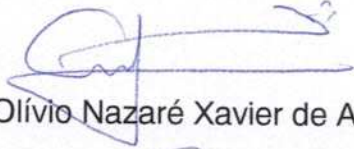
A Recuperanda irá explorar nesse ano de 2020 um marketing diferenciado

de forma a tornar-se uma empresa líder em seu setor.

Franca, 21 de janeiro de 2020.



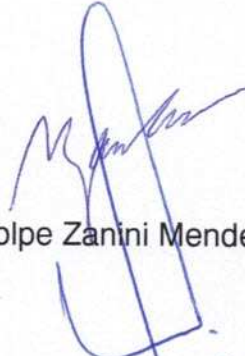
Antônio Tasso Ferreira



Olívio Nazaré Xavier de Almeida




Nasser Nasbine Rabeh



Marília Volpe Zanini Mendes Batista

Mateus Rodrigo Xavier de Almeida



Luiz Carlos de Carvalho



Alexandre Justino Freitas de Paula