



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

Autos nº **5010156-72.2020.8.21.0010**

Ação: **Recuperação Judicial**

6ª Vara Cível da Comarca de Caxias do Sul/RS

Recuperanda: **Rio Prata Industria de Fixadores Ltda.**

Administração Judicial: **Brizola e Japur Administração Judicial**

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

ÍNDICE

1. Introdução	3
1.1. Considerações Preliminares	4
1.2. Estágio Processual	5
1.3. Cronograma Processual	6
2. Informações sobre a Recuperanda	8
2.1. Histórico	9
2.2. Informações Gerais	10
2.3. Quadro Societário.....	11
2.4. Quadro Funcional	12
2.5. Visita à Sede	13
2.6. Fiscalização das Atividades	14
3. Créditos	15
3.1. Créditos por Classe	16
3.2. Principais Credores	17
4. Análise Econômico-Financeira	18
4.1. Balanço Patrimonial	19
4.2. Obrigações Tributárias	22
4.3. Demonstração de Resultado	23
4.4. Projeção de Fluxo de Caixa	25
4.5. Indicadores Financeiros	27
5. Análise Setorial	30
5.1. Preço do Aço	31
5.3. Covid-19 – Impactos Econômicos	32
6. Informações Adicionais.....	35
6.1. Cumprimento das Obrigações.....	36
7. Registro Fotográfico	37
8. Glossário	40

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

1. INTRODUÇÃO

- 1.1. Considerações Preliminares
- 1.2. Estágio Processual
- 1.3. Cronograma Processual

1.1 Considerações Preliminares

Primeiramente, cumpre referir as premissas que embasaram este relatório, bem como destacar alguns pontos que esta Equipe Técnica julga pertinentes para uma melhor compreensão do trabalho desenvolvido.

Para esta Equipe Técnica chegar às conclusões apresentadas no presente relatório, entre outros aspectos: (i) foram tomadas como boas e válidas as informações contidas nas demonstrações contábeis de [Rio Prata Indústria de Fixadores Ltda. \(“Rio Prata”\)](#), as quais foram fornecidas por seus representantes; e (ii) foram conduzidas discussões com membros integrantes da administração sobre os negócios e as operações da referida sociedade empresária.

Nenhum dos profissionais que participaram da elaboração deste relatório têm qualquer interesse financeiro na Recuperanda ou qualquer relação com quaisquer das partes envolvidas, o que caracteriza o caráter independente desta Equipe em relação ao presente trabalho.

Importa também referir que os representantes de [Rio Prata](#)

[Indústria de Fixadores Ltda.](#) e seu sócio não impuseram restrições para que esta Equipe Técnica pudesse: (i) obter acesso às instalações da Empresa; e (ii) chegar de forma independente às conclusões aqui contidas.

Este relatório e as opiniões aqui contidas têm a finalidade de prestar informações a todos os interessados no presente processo, observando o fato de que qualquer leitor deste relatório deve estar ciente das condições que nortearam este trabalho.

Exceto quando expressamente mencionado, os valores indicados neste relatório [estão expressos em reais \(R\\$\)](#).

1.2 Estágio Processual

Trata-se de Recuperação Judicial que teve o pedido ajuizado na data de [15/06/2020](#) pela sociedade empresária Rio Prata Indústria de Fixadores Ltda..

Destaca-se que a Recuperanda se dedica às atividades de produção e comercialização de fixadores (parafusos e pinos).

Após realização de constatação prévia (Evento 32), houve a análise dos requisitos objetivos e subjetivos e o despacho de processamento da Recuperação Judicial foi proferido em [23/07/2020](#), inaugurando o prazo de 180 dias de suspensão das ações e execuções em face da Recuperanda (art. 6º, § 4º, da LRF).

Nomeada esta Equipe Técnica para o encargo de Administração Judicial, houve a remessa das correspondências referidas no art. 22, I, “a”, da LRF.

A minuta do edital de que trata o art. 52, § 1º, da LRF, foi confeccionada e disponibilizada pela Administração Judicial, devidamente disponibilizada no Diário da Justiça Eletrônico de

31/07/2020, considerando-se publicado em 03/08/2020 e dando início à fase extrajudicial de verificação de créditos por parte da Administração Judicial.

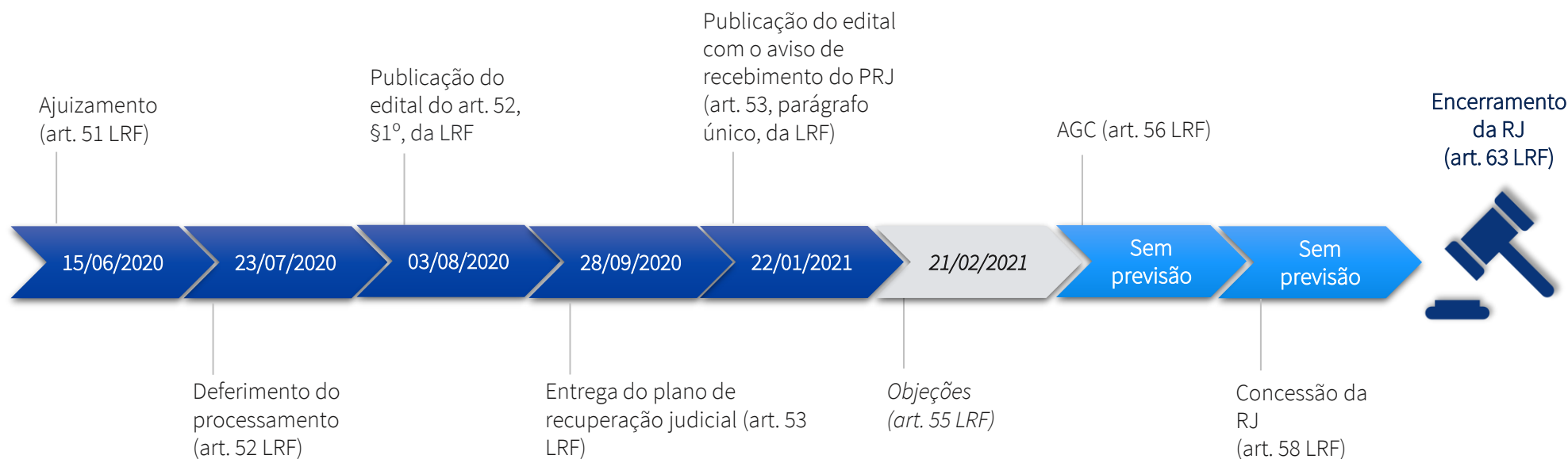
A Devedora apresentou seu plano de recuperação na data de 28/09/2020. Por isso, em 22/01/2021, ocorreu a publicação do edital contendo a relação de credores do art. 7º, § 2º, e o aviso de recebimento do plano de recuperação previsto no art. 53, parágrafo único, ambos da LRF.

Está em curso, portanto, o prazo para apresentação de eventuais objeções ao plano de recuperação.

É como se encontra o processo.

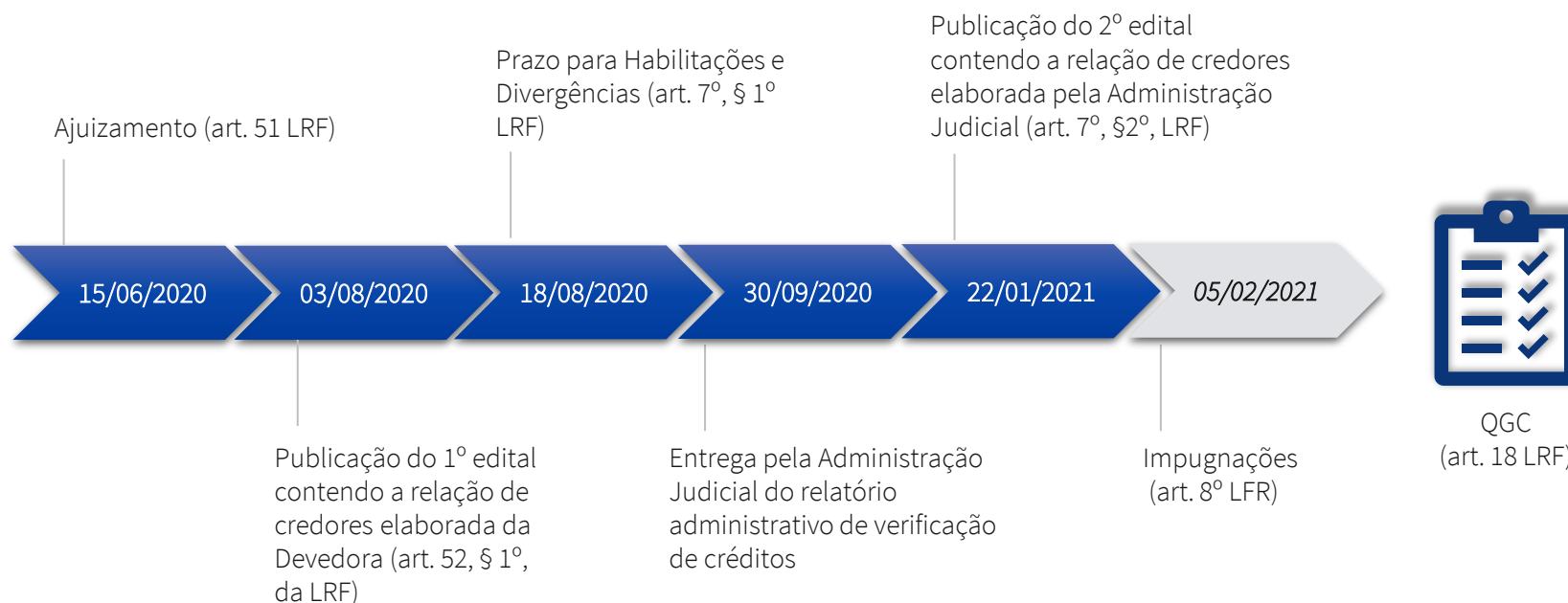
1.3 Cronograma Processual

Abaixo é apresentado o **cronograma do processo de Recuperação Judicial**, demonstrando o atual estágio em que se encontra.



1.3 Cronograma Processual

Abaixo é apresentado o [cronograma da Verificação de Créditos](#) da Recuperanda, demonstrando o atual estágio em que se encontra.



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

2. INFORMAÇÕES SOBRE A RECUPERANDA

- 2.1. Histórico
- 2.2. Informações Gerais
- 2.3. Quadro Societário
- 2.4. Quadro Funcional
- 2.5. Visita à Sede
- 2.6. Fiscalização das Atividades

2.1 Histórico da Recuperanda



*No dia 04 de abril de 2018, o Sr. Rodrigo Alex Cescon passou a não mais compor o quadro societário da Empresa, sendo suas cotas igualmente distribuídas entre os demais sócios da Empresa.

2.2 Informações Gerais

Rio Prata Indústria de Fixadores Ltda.

CNPJ: 11.726.580/0001-15

Atividade: fabricação de produtos de trefilados de metal padronizados;

Endereço: Avenida Vinte e Um de Setembro, nº 1205, Pavilhões 1205 e 1219, Bairro São Virgílio, em Caxias do Sul/RS;

Tipo societário: Sociedade Empresária Limitada;

Capital Social: R\$ 168.000,00.



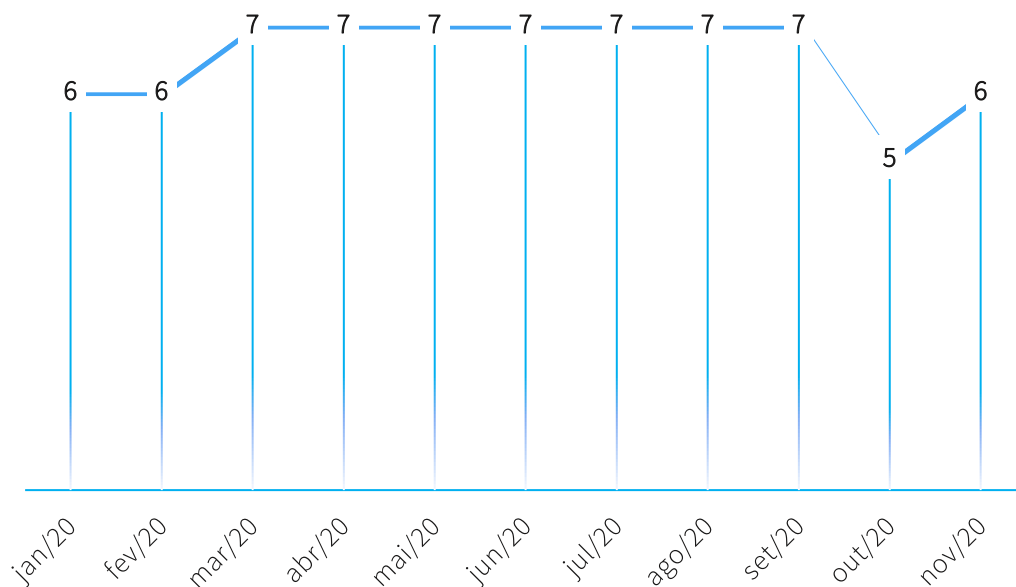
2.3 Quadro Societário

Apresenta-se a seguir a composição do quadro societário da Recuperanda após a saída do sócio Carlos Rech em janeiro de 2021:



2.4 Quadro Funcional

Apresenta-se a seguir a evolução do quadro funcional da Recuperanda, conforme informações encaminhadas pela sua administração:



É possível observar que a Empresa está realizando suas atividades com um quadro reduzido de colaboradores. Consta-se também que houve uma breve redução do número total de funcionários entre setembro e novembro.

2.5 Visita à Sede

No dia 22 de janeiro de 2021, a Administração Judicial realizou visita *in loco* à sede da Recuperanda, na cidade de Caxias do Sul – RS, ocasião em que foi recebida pelos sócios, Sr. Eduardo Rech e Sr. Jean Carlos Cappelletti Moreira.

Inicialmente, conforme relato do Sr. Eduardo, a principal dificuldade da Empresa está na compra de matéria-prima. Embora a demanda esteja elevada, a disponibilidade de caixa para utilização como capital de giro permanece enxuta. Em média, os materiais são entregues após 90 dias da data de aquisição.

No que diz respeito ao faturamento da Devedora, a partir do mês de outubro/2020, houve um aumento significativo. Para o mês de fevereiro/2021, a projeção é que os números alcancem quantias entre R\$ 330.000,00 e R\$ 340.000,00. Ressalta-se que o ponto de equilíbrio já foi atingido.

Atualmente, com relação ao quadro funcional da Empresa, há 8 colaboradores ativos, porém com previsão de nova contratação no próximo mês. Conforme relato do sócio, a mão de obra disponível no mercado está escassa, uma vez que a atividade fabril da Empresa caracteriza-se como altamente especializada. No mês de dezembro/2020, foram realizadas três demissões e todos os valores foram devidamente quitados.

Está em vigor a jornada de trabalho de 44 horas semanais, além de três horas extras no período noturno. Aos sábados, a produção está sendo realizada durante quatro horas. A Recuperanda pretende realizar esse regime de produção somente até meados de fevereiro/2021. Ademais, houve a paralisação das atividades durante a semana que abrange os feriados de final de ano.

No que tange às despesas correntes (energia elétrica, água, salários e fornecedores) e à questão tributária, todos os valores estão sendo adimplidos mensalmente. Em 31/12/2020, todos os impostos do período entre outubro e dezembro/2020 foram pagos.

No período entre os meses de agosto e dezembro/2020, a Empresa não adquiriu ativos imobilizados, tampouco contraiu novos empréstimos bancários.

Por fim, segundo os sócios, o setor comercial da Empresa encontra-se numa situação madura. Para o ano de 2021, como projeto de melhoria, há a pretensão de redução da curva ABC (método de categorização de estoques) bem como a diversificação da carteira de clientes.

2.6 Fiscalização das Atividades

No encontro realizado com os representantes da Recuperanda, a Administração Judicial acompanhou em tempo real as atividades que estavam sendo desempenhadas na sede da Empresa. O vídeo pode ser acessado através do QR Code¹ abaixo:



¹QR Code é a abreviação de quick response code (código de resposta rápida). Trata-se de um código de barras bidimensional com capacidade de codificar atalhos para endereços eletrônicos. Para decifrar o código, é preciso ter um leitor de QR Code instalado no celular ou no computador. Feito isso, basta aproximar a câmera do smartphone ou a webcam do símbolo. Quase instantaneamente, o emblema dá acesso ao vídeo da visita da equipe de Administração Judicial.

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

3. CRÉDITOS

- 3.1. Créditos por Classe
- 3.2. Principais Credores

3.1 Créditos por Classe

CLASSE IV - ME/ EPP	R\$0,00
CLASSE III - QUIROGRAFÁRIOS	R\$1.482.739,37
CLASSE II - GARANTIA REAL	R\$0,00
CLASSE I - TRABALHISTA	R\$12.768,41

O passivo total declarado como sujeito à Recuperação Judicial atinge a monta de **R\$ 1.495.507,78**.

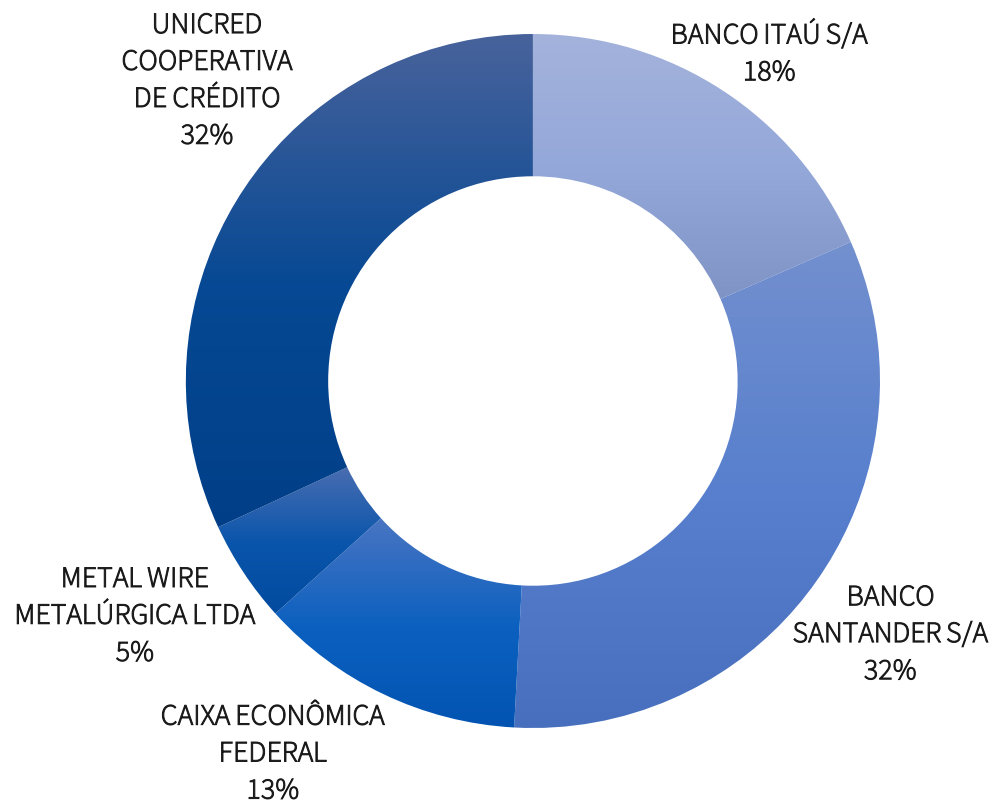
A lista de credores da Recuperanda é composta pela **Classe I – Trabalhistas (0,85%)** e **Classe III – Quirografários (99,15%)**.

Destaca-se o baixo número de credores, sendo apenas **sete credores na Classe I** e **cinco na Classe III**.

3.2 Principais Credores

Ao lado, apresenta-se através de gráfico a composição dos credores quirografários da Recuperanda, os quais representam os principais créditos sujeitos à Recuperação Judicial.

O passivo sujeito é composto por [credores trabalhistas](#), por apenas um [fornecedor de matéria-prima](#) e, majoritariamente, por [instituições financeira](#).



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

4. ANÁLISE ECONÔMICO- FINANCEIRA

- 4.1. Balanço Patrimonial
- 4.2. Obrigações Tributárias
- 4.3. Demonstração de Resultado
- 4.4. Projeção de Fluxo de Caixa
- 4.5. Indicadores Financeiros
- 4.6. Fluxo de Caixa

4.1 Análise Financeira – Balanço Patrimonial

Apresenta-se a seguir a composição das **contas de Ativo e Passivo** referentes ao período entre **julho e novembro de 2020**:

	nov/20	AV% ¹	AH% ²	out/20	set/20	ago/20	jul/20
ATIVO	668.964	100,0%	-9,0%	741.674	673.122	677.791	735.023
CIRCULANTE	272.656	40,8%	-13,3%	332.738	260.992	262.357	314.619
Caixa e Equivalentes de Caixa	6.748	1,0%	39,7%	29.776	376	1.036	4.831
Contas a Receber	43.223	6,5%	-50,4%	69.279	43.057	56.084	87.155
Estoques	222.685	33,3%	0,0%	233.683	217.560	205.237	222.633
NÃO CIRCULANTE	396.308	59,2%	-5,7%	408.937	412.130	415.434	420.404
Realizável a Longo Prazo	7.139	1,1%	4,0%	17.094	13.662	10.264	6.866
Ativo Imobilizado	389.169	58,2%	-5,9%	391.842	398.469	405.170	413.538
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.790.168	267,6%	3,0%	1.829.627	1.741.696	1.719.169	1.737.876
PASSIVO	2.127.783	318,1%	2,5%	2.167.242	2.079.311	2.056.783	2.075.491
CIRCULANTE	1.666.623	249,1%	5,4%	1.692.457	1.591.429	1.566.985	1.580.622
Obrigações Trabalhistas	22.860	3,4%	131,1%	22.792	9.902	10.600	9.890
Tributos a Recolher	29.325	4,4%	-40,7%	38.450	42.255	47.339	49.453
Fornecedores	212.906	31,8%	13,9%	228.496	185.387	154.853	186.971
Empréstimos e Financiamentos	1.401.532	209,5%	5,0%	1.402.719	1.353.886	1.354.192	1.334.308
NÃO CIRCULANTE	461.161	68,9%	-6,8%	474.784	487.882	489.799	494.869
Obrigações a Longo Prazo	461.161	68,9%	-6,8%	474.784	487.882	489.799	494.869
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(337.615)	-50,5%	0,0%	(337.615)	(337.615)	(337.615)	(337.615)

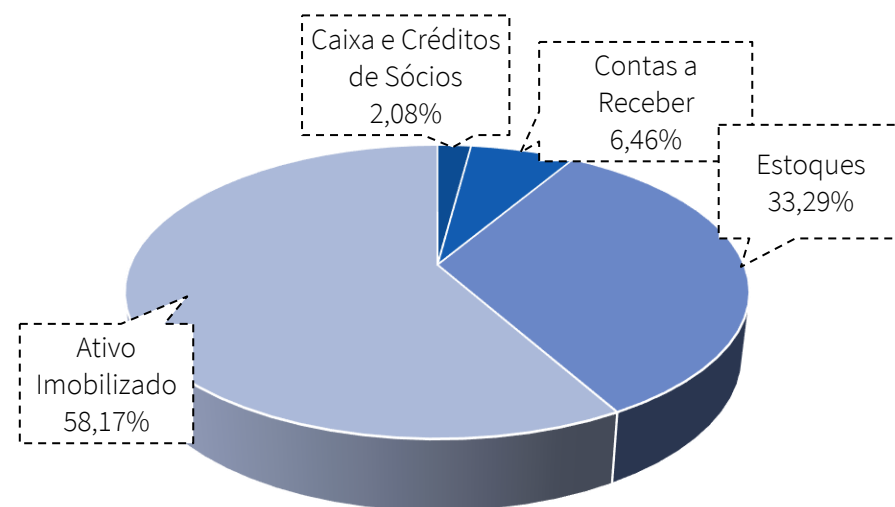
AV%¹ – Análise vertical. Demonstra a representatividade de cada rubrica perante o total do ativo/passivo.

AH%² - Análise horizontal. Apresenta a variação entre julho e novembro/2020 de cada rubrica.

4.1 Análise Financeira – Balanço Patrimonial

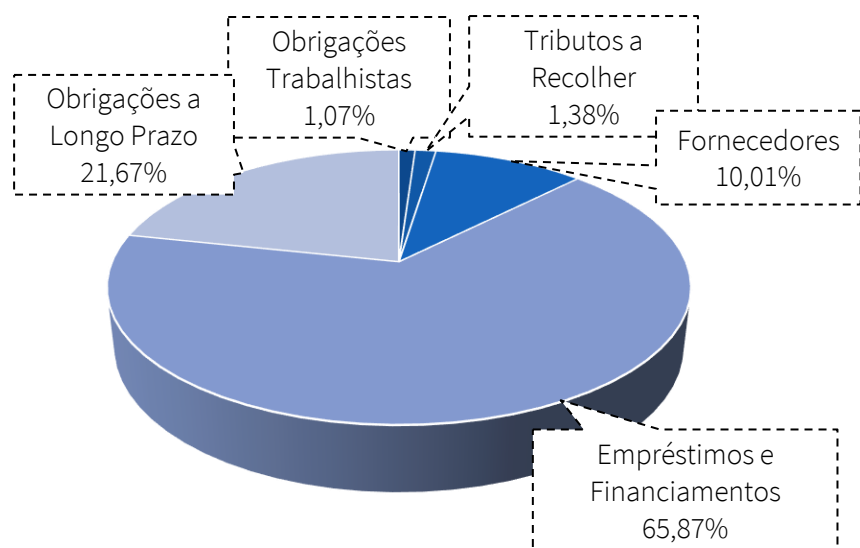
Ao analisar as rubricas de **Ativo** e seus respectivos saldos contábeis no período compreendido entre **julho e novembro de 2020**, esta Equipe Técnica entende que os seguintes aspectos merecem ser destacados:

- Houve uma redução significativa de **Contas a Receber de Clientes** entre julho e novembro, passando de R\$ 87.155,05 para R\$ 43.222,77 no último mês analisado (redução de cerca de 50%). Em função das restrições de liquidez verificadas principalmente por advento da pandemia de Covid-19, a Empresa aumentou o **desconto de duplicatas**: em janeiro, o volume descontado havia sido de R\$ 77.126,30, encerrando novembro com total de R\$ 170.944,44.
- O montante registrado no **Ativo Imobilizado** representou em novembro de 2020 cerca de 58% do valor total dos ativos. Os bens de maior valor contábil referiam-se a máquinas e equipamentos (R\$ 305.498,89) e veículos (R\$ 50.000,00);
- Em relação aos **ativos realizáveis de curto prazo**, sua composição diz respeito principalmente a **créditos com sócios**. Nesse contexto, o saldo apresentado em novembro foi de R\$ 7.139,29, enquanto em janeiro/20 era de R\$ 400.448,95. Nada obstante, essa redução não encontra correspondência nas contas de passivo.



4.1 Análise Financeira – Balanço Patrimonial

Ao analisar as rubricas de **Passivo** e seus respectivos saldos contábeis no período compreendido **entre julho e novembro de 2020**, esta Equipe Técnica entende que os seguintes aspectos merecem ser destacados:



- Em relação ao passivo da Recuperanda, constata-se que grande parte das dívidas estão relacionadas a empréstimos e financiamentos, os quais representaram 89% do somatório da rubricas de passivos em novembro de 2020. Importante destacar que todas as obrigações com bancos que compõem a rubrica **Empréstimos e Financiamentos** estão sujeitas aos efeitos deste procedimento recuperatório. A única alteração entre julho e novembro refere-se ao aumento do saldo devedor de contratos com a instituição Itaú, passando de R\$ 23.687,28 para R\$ 56.349,25 neste último mês;

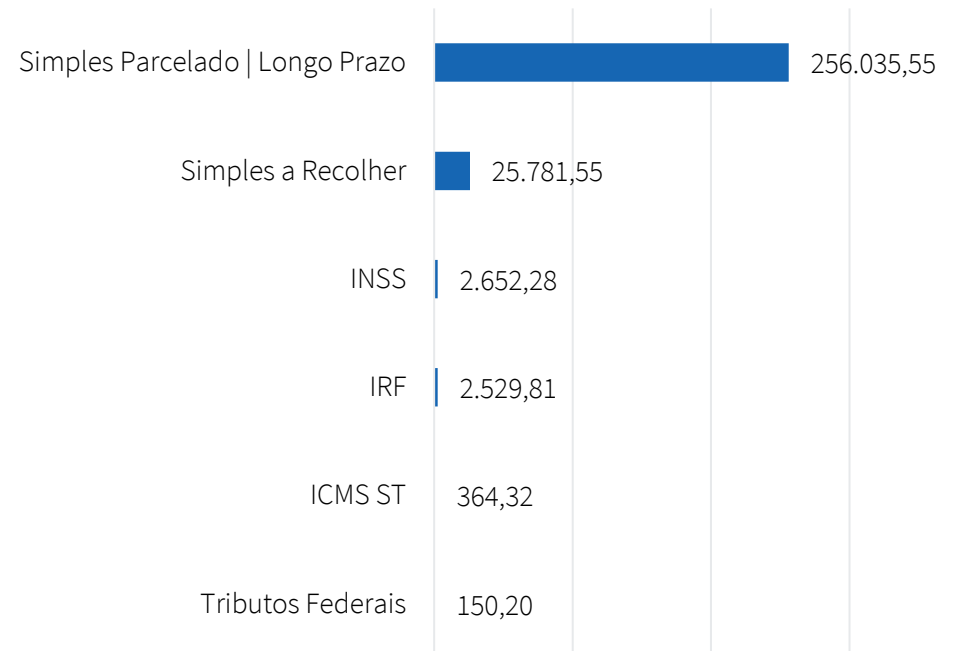
- A rubrica **Fornecedores** aumentou cerca de 14% entre julho e novembro, passando de R\$ 186.971,33 para R\$ 212.905,57;

- As obrigações de longo prazo também apresentaram quantia significativa em novembro de 2020. As principais dívidas de longo prazo da Recuperanda referiam-se, essencialmente, ao parcelamento tributário do **Simples Nacional** (R\$ 256.035,55, contra R\$ 276.592,89 em julho) e a empréstimos contraídos com a **Unicred** (R\$ 152.653,20). Houve uma redução no saldo de **Empréstimos a Pagar** junto a pessoas ligadas, passando de R\$ 42.693,43 em julho para R\$ 18.561,83 em novembro.

4.2 Análise Financeira – Obrigações Tributárias e Previdenciárias

- Dentre as obrigações que são impostas pela Lei nº 11.101/2005, merece destaque a importância de manter em dia os pagamentos das dívidas contraídas após o ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial, bem como das **dívidas tributárias**, sob pena inclusive de convação em falência nos termos da Lei nº 11.101/2005.
- Neste ínterim, houve a adesão a parcelamento do **SIMPLES NACIONAL** em novembro, havendo a reclassificação de parte das obrigações, antes classificadas em conta circulante, para o nível não circulante (vencimento a longo prazo);
- Todos os demais tributos e encargos sociais estavam em dia até a data de elaboração do presente relatório.

Subdivisão do Passivo Tributário e Previdenciário



4.3 Análise Financeira – Demonstração de Resultado

Apresenta-se a seguir a [Demonstração de Resultado](#) da Recuperanda, considerando os resultados acumulados entre [janeiro e novembro de 2020](#) contra o mesmo período de 2019:

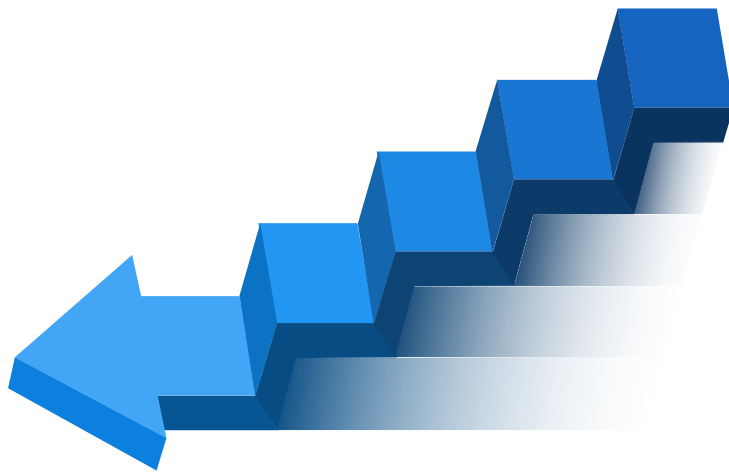
	nov/20	AV% ¹	AH% ²	nov/19
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	1.618.598	100,0%	-8,3%	1.764.292
(-) Deduções da Receita Bruta	(181.891)	-11,2%	-9,8%	(201.647)
(=) RECEITA LÍQUIDA	1.436.706	88,8%	-8,1%	1.562.645
(-) Custo dos Produtos Vendidos	(1.150.087)	-71,1%	-26,3%	(1.560.081)
(-) Despesas Operacionais	(1.162.499)	-71,8%	181,6%	(412.824)
(=) RESULTADO OPERACIONAL	(875.880)	-54,1%	113,5%	(410.260)
(+/-) Resultado Financeiro	(239.907)	-14,8%	-29,5%	(340.179)
(+/-) Outras Receitas e Despesas Operacionais	(5.418)	-0,3%	193,7%	(1.845)
(=) RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	(1.121.205)	-69,3%	49,0%	(752.284)

AV%¹ – Análise vertical. Demonstra a representatividade de cada rubrica perante o total da receita bruta.

AH%² - Análise horizontal. Apresenta a variação de cada rubrica entre os períodos.

4.3 Análise Financeira – Demonstração de Resultado

Ao comparar o desempenho apresentado pela Recuperanda entre janeiro e novembro de 2020 contra o mesmo período de 2019, esta Equipe Técnica entende que os seguintes aspectos merecem ser destacados:



- Observou-se queda de 8,06% na **Receita Líquida** da Recuperanda entre janeiro e novembro de 2020, quando comparada com o mesmo período de 2019;
- As variações dos saldos da rubrica **Custo dos Produtos Vendidos** não apresentam correlação com a **Receita Bruta** contabilizada nos respectivos períodos. Essa ausência de simetria indica provável inconsistência dos critérios de reconhecimento contábil dos custos de produção;
- Há um aumento expressivo no cômputo de **Despesas Operacionais**, fruto, principalmente, de correções realizadas pela contabilidade da Recuperanda no mês de abril/20. Tais ajustes foram classificados como despesas indedutíveis e têm por origem os empréstimos aos sócios (citados na página 21 deste relatório) que estavam contabilizados na rubrica de ativo **Realizável a Longo Prazo**;

Apurou-se prejuízo contábil de **R\$ 1.121.204,60** no período em análise, volume 49% superior em relação ao mesmo intervalo de 2019.

4.4 Análise Financeira - Projeção de Fluxo de Caixa

Apresenta-se a seguir a projeção de **Fluxo de Caixa** para o período entre janeiro e maio de 2021, conforme disponibilizado pela Recuperanda.

	jan/21	AV %	fev/21	AV %	mar/21	AV %	abr/21	AV %	mai/21	AV %
(=) SALDO INICIAL	R\$ (104.584,62)		R\$ (110.502,84)		R\$ (112.921,06)		R\$ (104.300,08)		R\$ (97.229,10)	
VENDA PREVISTA/ANTECIPAÇÕES	R\$ 130.000,00	100,00%	R\$ 140.000,00	100,00%	R\$ 160.000,00	100,00%	R\$ 160.000,00	100,00%	R\$ 160.000,00	100,00%
CUSTOS VARIÁVEIS	R\$ 69.550,00	53,50%	R\$ 75.700,00	54,07%	R\$ 85.000,00	53,13%	R\$ 87.000,00	54,38%	R\$ 87.000,00	54,38%
Compras de Matérias Primas	R\$ 37.700,00	29,00%	R\$ 40.600,00	29,00%	R\$ 46.400,00	29,00%	R\$ 46.400,00	29,00%	R\$ 46.400,00	29,00%
Despesas Financeiras Diretas	R\$ 15.600,00	12,00%	R\$ 16.800,00	12,00%	R\$ 19.200,00	12,00%	R\$ 19.200,00	12,00%	R\$ 19.200,00	12,00%
Impostos/Simples Nacional	R\$ 11.000,00	8,46%	R\$ 13.000,00	9,29%	R\$ 14.000,00	8,75%	R\$ 16.000,00	10,00%	R\$ 16.000,00	10,00%
Comissões e Rescisões de Representantes	R\$ 4.600,00	3,54%	R\$ 4.600,00	3,29%	R\$ 4.600,00	2,88%	R\$ 4.600,00	2,88%	R\$ 4.600,00	2,88%
Fretes	R\$ 650,00	0,50%	R\$ 700,00	0,50%	R\$ 800,00	0,50%	R\$ 800,00	0,50%	R\$ 800,00	0,50%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO R\$	R\$ 60.450,00	46,50%	R\$ 64.300,00	45,93%	R\$ 75.000,00	46,88%	R\$ 73.000,00	45,63%	R\$ 73.000,00	45,63%
MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO %	46,50%	0,00%	45,93%	0,00%	46,88%	0,00%	45,63%	0,00%	45,63%	0,00%
DESPESAS FIXAS E OPERACIONAIS	R\$ 61.818,22	47,55%	R\$ 61.818,22	44,16%	R\$ 60.779,02	37,99%	R\$ 60.329,02	37,71%	R\$ 60.329,02	37,71%
(=) SALDO DO MÊS CORRENTE	R\$ (1.368,22)	-1,05%	R\$ 2.481,78	1,77%	R\$ 14.220,98	8,89%	R\$ 12.670,98	7,92%	R\$ 12.670,98	7,92%
(-) JUROS ANTECIPAÇÃO VENDAS (3,5%)	R\$ 4.550,00	3,50%	R\$ 4.900,00	3,50%	R\$ 5.600,00	3,50%	R\$ 5.600,00	3,50%	R\$ 5.600,00	3,50%
(=) SALDO DO MÊS APÓS JUROS	R\$ (5.918,22)	-4,55%	R\$ (2.418,22)	-1,73%	R\$ 8.620,98	5,39%	R\$ 7.070,98	4,42%	R\$ 7.070,98	4,42%
(=) SALDO ACUMULADO	R\$ (110.502,84)	-85,00%	R\$ (112.921,06)	-80,66%	R\$ (104.300,08)	-65,19%	R\$ (97.229,10)	-60,77%	R\$ (90.158,12)	-56,35%

4.4 Análise Financeira - Projeção de Fluxo de Caixa

Da **Projeção de Fluxo de Caixa** das operações da Recuperanda, destacam-se os seguintes pontos:

- Da análise dos fluxos projetados, verifica-se que a Recuperanda espera um **comportamento de estabilidade** de seu faturamento entre janeiro e maio de 2021, ainda que em patamares inferiores ao obtido nos últimos meses de 2020;
- Como a Recuperanda se utiliza de forma recorrente da **antecipação de recursos provenientes de suas vendas**, é importante fazer menção ao componente financeiro da estrutura de custos e despesas da Empresa, os quais acabam por influenciar seus resultados;
- Observa-se que a Empresa projeta **déficits** de caixa até o mês de maio, mantendo-se constantes as premissas elencadas no demonstrativo (faturamento e custos), de forma que não se pode afastar a possibilidade de inadimplências programadas de algumas das rubricas;
- Por fim, esta Equipe Técnica ressalta que as projeções apresentadas na página 26 do presente relatório são de cunho **gerencial**, não representando peça contábil de elaboração obrigatória. As premissas adotadas na elaboração das projeções são de responsabilidade da administração da Empresa e permanecem em constante revisão.



4.5 Análise Financeira - Indicadores Financeiros

Com base nas demonstrações contábeis disponibilizadas, apresentamos na tabela abaixo, ao final de cada período em análise, alguns **indicadores financeiros** recomendados pela literatura, os quais auxiliam na análise da situação econômico-financeira da Recuperanda:

Indicador	30/11/2020	31/10/2020	30/09/2020	31/08/2020	31/07/2020	30/06/2020	31/05/2020	30/04/2020	31/03/2020	28/02/2020	31/01/2020
CCL - Capital Circulante Líquido (a)	-1.393.967	-1.359.720	-1.330.437	-1.304.628	-1.266.003	-1.239.816	-1.264.887	-1.256.829	-1.050.892	-1.236.905	-1.109.624
NCG - Necessidade de Capital de Giro (b)	53.002	74.466	75.229	106.468	122.816	144.817	108.967	87.618	158.561	-97.314	13.701
Margem bruta (c)	0,12	0,18	0,24	0,22	0,30	0,09	0,61	-1,57	2,23	0,16	-1,66
Liquidez Corrente (d)	0,16	0,20	0,16	0,17	0,20	0,18	0,16	0,17	0,24	0,14	0,17
Liquidez Imediata (e)	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	0,08	0,10
Liquidez Seca (f)	0,03	0,06	0,03	0,04	0,06	0,05	0,03	0,03	0,07	0,14	0,17
Liquidez Geral (g)	0,31	0,34	0,32	0,33	0,35	0,35	0,34	0,60	0,70	0,58	0,58
Dívida/Ativos (h)	3,18	2,92	3,09	3,03	2,82	2,88	2,93	1,66	1,43	1,72	1,72
Grau de endividamento (i)	-6,30	-6,42	-6,16	-6,09	-6,15	-6,01	-5,79	-5,83	-5,53	-5,79	-5,45
Termômetro de Kanitz ¹	2,53	2,68	2,49	2,51	2,61	2,54	2,49	2,88	2,94	3,21	3,26

Referências

(a) Ativo Circulante - Passivo Circulante

(b) Contas a receber + estoques - fornecedores

(c) MB = Lucro Bruto / Receita Total x 100

(d) Ativo Circulante / Passivo Circulante:

(e) Disponibilidades / Passivo Circulante

(f) (Ativo Circulante - Estoques) / Passivo Circulante

(g) Ativo Circulante + Ativo Não Circulante / Passivo Circulante + Passivo Exigível a Longo Prazo

(h) Passivo / Ativo

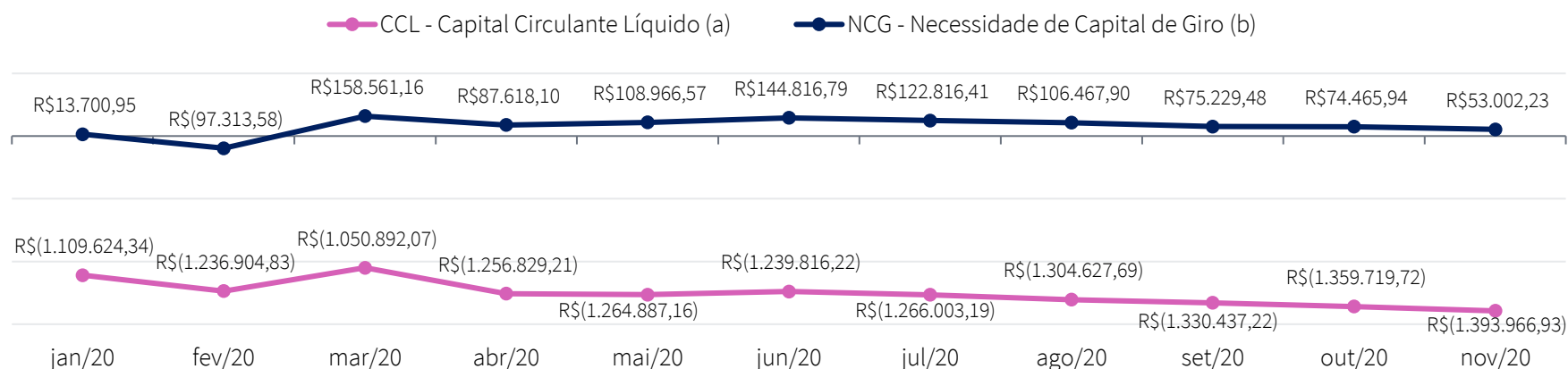
(i) Passivo Circulante + Passivo Exigível a Longo Prazo / Patrimônio Líquido.

¹Teoria de Kanitz, conforme tópico disposto na página 33

4.5 Análise Financeira - Indicadores Financeiros

O gráfico abaixo apresenta a evolução do **Capital Circulante Líquido** e da **Necessidade de Capital de Giro** (indicadores **absolutos** em reais):

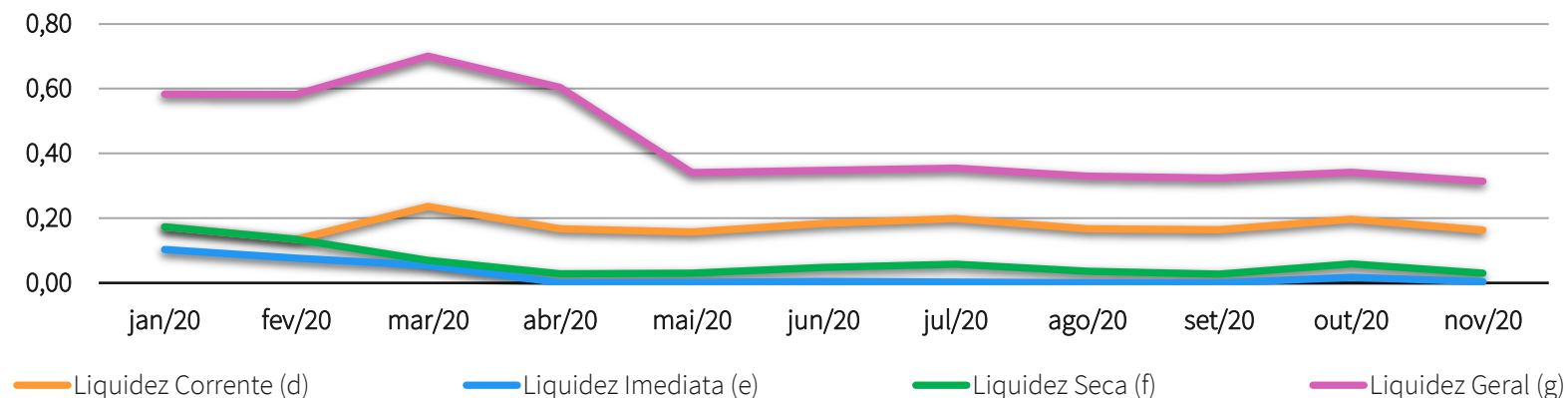
- O **Capital Circulante Líquido** é representado pela diferença do Ativo Circulante e do Passivo Circulante. Já a **Necessidade de Capital de Giro** é o montante mínimo que uma empresa deve ter em caixa para a manutenção das suas operações empresariais:



- Verifica-se que o **Capital Circulante Líquido** apresenta-se negativo, evidenciando que não há saldo de disponibilidades para cobertura das dívidas de curto prazo. Importante ressaltar que o indicador é impactado significativamente pelas dívidas sujeitas ao processo recuperatório, uma vez que os empréstimos e financiamentos estão classificados como dívidas de curto prazo.
- Observou-se ligeira melhora da **Necessidade de Capital de Giro** até agosto de 2020, reflexo principalmente do aumento dos saldos das rubricas de **Estoques** e **Contas a Receber**. Entre setembro e novembro, no entanto, houve novos aumentos na necessidade de capitais de curto prazo.

4.5 Análise Financeira - Indicadores Financeiros

O gráfico abaixo apresenta a evolução dos **Índices de liquidez** (em milhares de reais) apresentados pela Recuperanda:



Os **Índices de liquidez** avaliam a capacidade financeira da empresa, ou seja, a sua capacidade de pagamento, sendo de grande importância para a gestão de caixa da entidade. Tais índices têm o cálculo baseado nos números do balanço patrimonial da entidade. Ao interpretar esses índices, deve-se levar em conta que:

- *Maior que 1 - folga no disponível para uma possível liquidação das obrigações.*
- *Se igual a 1 - os valores dos direitos e obrigações a curto prazo são equivalentes*
- *Se menor que 1: não há disponibilidade suficientes para quitar as obrigações a curto prazo*

Dentre os índices de Liquidez da Recuperanda, destaca-se o caso do índice de **Liquidez Imediata**. A principal razão que contribuiu para o baixo indicador apresentado é a reduzida disponibilidade de recursos nas contas de caixa e equivalentes de caixa.

À toda evidência, os ativos circulantes existentes em 2020 **não eram suficientes para fazer frente aos desembolsos decorrentes de suas atividades operacionais e ainda menos das suas dívidas constituídas.**

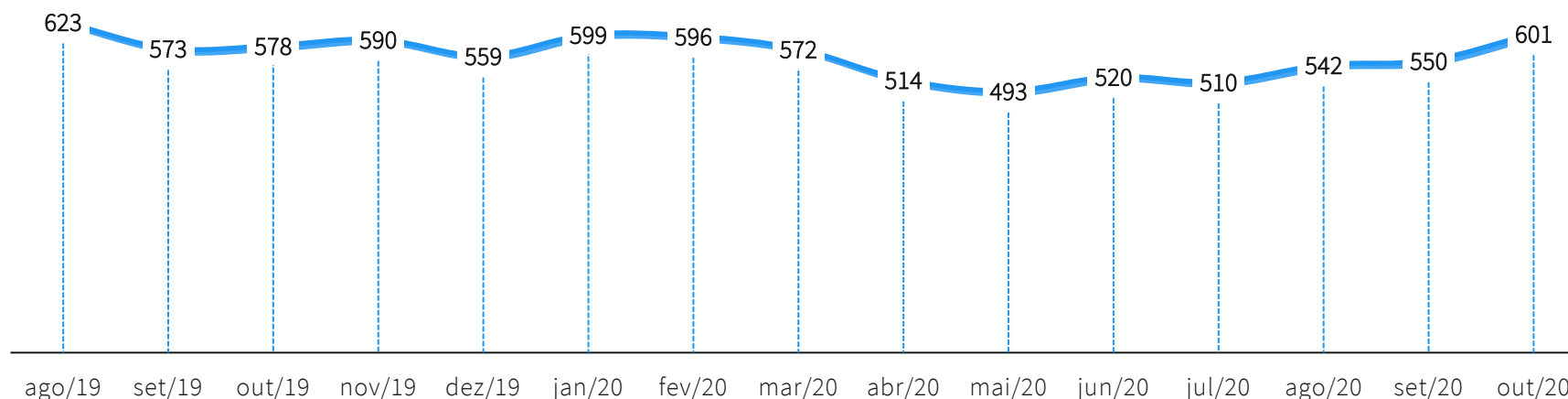
RELATÓRIO DE ATIVIDADES

5. ANÁLISE SETORIAL

- 5.1. Preço do Aço
- 5.2. Principais *players* do setor
- 5.3. Covid-19 – Impactos
Econômicos

5.1 Análise Setorial – Preço do Aço

- Os fixadores produzidos pela Rio Prata dependem de uma **única matéria-prima: o aço**. As oscilações que ocorrem no preço da *commodity* impactam de forma direta a cadeia produtiva em que a Recuperanda está inserida. Nesse sentido, demonstra-se abaixo a evolução do preço histórico do produto: (dólares por tonelada)
- Conforme informado pelo Sr. Carlos Rech, a Recuperanda necessita adquirir um volume mínimo de 1,6 toneladas de seus fornecedores a cada pedido. Caso o volume seja inferior, os preços ofertados praticamente inviabilizam a operação. Considerando a cotação do dólar em 27/01/2020, de (R\$ 5,43), 1,6 toneladas de matéria-prima custariam aproximadamente R\$ 5.221,29, na cotação de outubro de 2020.

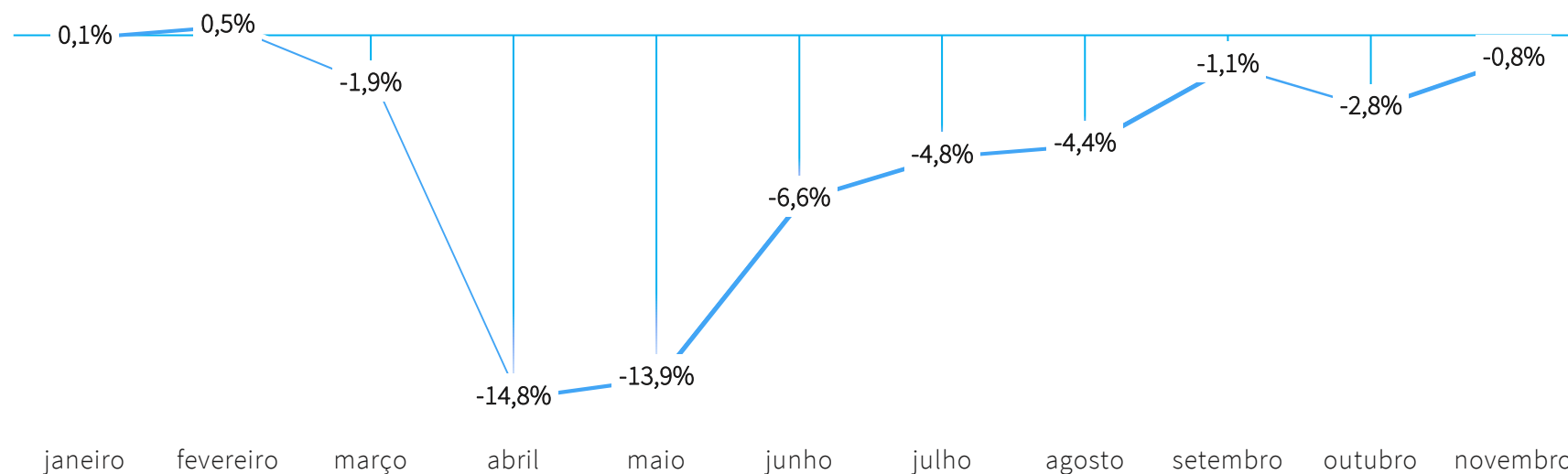


Produto: Wire Rod

Fonte: <https://www.meps.co.uk/gb/en/products/latin-america-steel-prices>; valor.com.br; wordsteel.com.

5.2 Covid-19 – Impactos

O gráfico abaixo evidencia a variação mensal do índice de atividade econômica **IBC-Br¹**, mensurado pelo Banco Central do Brasil, entre janeiro e novembro/20 contra os mesmos meses de 2019. É possível concluir que a economia doméstica vivenciou seus piores momentos entre **abril e maio**, quando ocorreram quedas de **14,8% e 13,9%**, respectivamente. A partir de então, observou-se uma gradual recuperação da atividade econômica, ainda que muito distante dos patamares de 2019.



¹ Sistema Gerenciador de Séries Temporais do Banco Central do Brasil. [SGS - Sistema Gerenciador de Séries Temporais \(bcb.gov.br\)](https://sgs.bcb.gov.br/)

5.2 Covid-19 – Impactos

Apresenta-se abaixo as o [desempenho dos segmentos industriais no Rio Grande do Sul](#), no período acumulado entre [janeiro e novembro/20](#) [contra o mesmo período de 2019](#). Apesar do crescimento verificado em alguns segmentos, ainda há [queda](#) acumulada de [5,9%](#) quando analisada a indústria como um todo.

	Segmentos Industriais (ordenados pelo resultado acumulado)	Variação do Faturamento YoY ¹ (%)
1	Têxteis	35,1%
2	Produtos de Madeira	17,0%
3	Produtos de Metal	9,1%
4	Bebidas	7,2%
5	Máquinas e Equipamentos	5,8%
6	Móveis	3,6%
7	Alimentos	3,0%
8	Químicos, derivados de petróleo e biocombustíveis	0,3%
9	Borracha e Material Plástico	-1,2%
10	Equipamentos de Informática e produtos eletrônicos	-2,7%
11	Tabaco	-5,5%
12	Vestuário e Acessórios	-12,7%
13	Metalurgia	-21,4%
14	Veículos Automotores	-22,2%
15	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos	-23,9%
16	Couros e Calçados	-25,1%

¹ YoY: variação interanual, de janeiro a novembro.

Fonte: Federação das Indústrias do Rio Grande do Sul (FIERGS). [Indicadores Industriais | SENAI-RS \(fiergs.org.br\)](#)

5.2 Covid-19 – Impactos

Apresenta-se abaixo as [o desempenho dos segmentos varejistas no Rio Grande do Sul](#), no período acumulado entre janeiro e novembro/20 contra o mesmo período de 2019.

	Segmentos (ordenados pelo resultado acumulado)	Variação do Faturamento YoY ¹ (%)
1	Hipermercados e supermercados	15,1%
2	Hipermercados, supermercados, produtos alimentícios, bebidas e fumo	14,6%
3	Materiais de construção	10,9%
4	Artigos farmacêuticos, médicos, ortopédicos, de perfumaria e cosméticos	0,8%
5	Móveis e eletrodomésticos	-0,4%
6	Comércio varejista ampliado	-1,1%
7	Eletrodomésticos	-2,3%
8	Móveis	-2,5%
9	Outros artigos de uso pessoal e doméstico	-4,5%
10	Combustíveis e lubrificantes	-9,0%
11	Equipamentos e materiais para escritório, informática e comunicação	-12,1%
12	Veículos, motocicletas, partes e peças	-20,6%
13	Livros, jornais, revistas e papelaria	-30,4%
14	Tecidos, vestuário e calçados	-31,4%

¹ YoY: variação interanual, janeiro a novembro.

Sistema IBGE de Recuperação Automática – SIDRA. [Sistema IBGE de Recuperação Automática - SIDRA](#)

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

6. CUMPRIMENTO DAS OBRIGAÇÕES

- 6.1. Cumprimento das Obrigações

6.1 Cumprimento das Obrigações

Na qualidade de auxiliar do Juízo, além de manter o credor informado acerca do andamento das atividades da Recuperanda e dos trâmites processuais, um dos papéis da equipe de Administração Judicial é o de fiscalizar as atividades da Devedora, especialmente no que tange ao cumprimento das obrigações que lhe são impostas pela [Lei nº 11.101/05](#).

Em 22 de janeiro de 2021, esta Equipe Técnica realizou inspeção *in loco* nas dependências da Recuperanda. Através deste procedimento, [pode-se constatar que as atividades estavam ocorrendo normalmente](#).



RELATÓRIO DE ATIVIDADES

7. REGISTRO FOTOGRAFICO

- 7. Registro Fotográfico

7. Registro Fotográfico



Logo da Recuperanda



Pavilhão industrial



Produtos prontos



Insumos

7. Registro Fotográfico



Pavilhão Industrial



Insumo



Funcionários



Maquinário

RELATÓRIO DE ATIVIDADES

8. GLOSSÁRIO

- 8. Glossário

Glossário

- **ANÁLISE HORIZONTAL** – essa análise baseia-se na evolução dos saldos ao longo do período, ou seja, permite tanto a verificação da situação do patrimônio da Empresa quanto o seu desempenho financeiro.
- **ANÁLISE VERTICAL** – essa análise tem como objetivo identificar a porcentagem de participação de determinado indicador nos resultados.
- **ATIVO** – estão representados por todos os bens e direitos que a Recuperanda possui e que possam ser valorizados em termos monetários.
- **ATIVO CIRCULANTE** – subgrupo do ativo, são contas que englobam bens e direitos destinados ao funcionamento da entidade que podem ser realizados dentro de um exercício.
- **ATIVO IMOBILIZADO/ ATIVO FIXO** – é formado pelo conjunto de bens e direitos necessários à manutenção suas atividades empresariais, sendo caracterizado por apresentar-se na forma tangível. São, portanto, bens que a Empresa não tem intenção de vender a curto prazo ou que dificilmente podem ser convertidos imediatamente em dinheiro.
- **ATIVO NÃO CIRCULANTE** – subgrupo do ativo, são contas que englobam recursos aplicados em todos os bens ou direitos de continuidade duradoura, destinados ao funcionamento da entidade e do seu empreendimento que são realizados em um período que excede a um exercício, assim como os direitos de exercidos com essas destinações.
- **CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO** – é a diferença entre ativo e passivo circulante, ou seja, o capital da Recuperanda que tem liquidez e pode ser usado com facilidade para fins de giro de estoque e pagamento de dívidas de curtíssimo prazo.
- **DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO (DRE)** – é uma demonstração contábil que oferece uma análise econômica completa das atividades operacionais e não operacionais da Recuperanda em um determinado período, demonstrando claramente se há lucro ou prejuízo no resultado final.
- **PASSIVO** – evidencia todas as obrigações e dívidas adquiridas pela entidade, ou seja, as obrigações.
- **PASSIVO CIRCULANTE** – subgrupo do passivo, são contas que referem-se a obrigações que são exigíveis dentro do exercício.
- **PASSIVO NÃO CIRCULANTE** – subgrupo do passivo, antes conhecido como “Exigível a Longo Prazo”, registra todas as obrigações que devem ser quitadas e cujos vencimentos ocorrerão após o final do exercício em questão.

Diante das informações prestadas, a Administração Judicial requer a juntada deste relatório mensal de atividades, formulado **precipualemente** pelos seguintes profissionais, todos da **equipe permanente** desta auxiliar do Juízo:



Rafael Brizola Marques

Coordenador Geral

OAB/RS 76.787



Guilherme Falceta

Advogado corresponsável

OAB/RS 97.137



Felipe Camardelli

Equipe Contábil

CRA/RS 31349/O



Daniel Kops

Equipe Contábil

CRC/RS 096647/O-9



Juliana Reschke

Equipe Contábil



Geórgya Jacoby

Equipe Contábil

BRIZOLA E JAPUR
Administração Judicial

