

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DA RECUPERANDA



RECUPERAÇÃO JUDICIAL

PROC.: 0840917-59.2016.8.12.0001 – TJMS





DIVISÃO DE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Rua Odorico Quadros, n.º 37
Bairro Jardins dos Estados
Campo Grande/MS
Tel.: +55(67) 3026-6567
E-mail: aj@realbrasil.com.br

Administrador Judicial: Fernando Vaz Guimarães Abrahão
Economista – CORECON – 1024-MS

Comafer Materiais de Construção LTDA
Avenida Marechal Deodoro, nº 1323
Bairro Guanandy
Campo Grande/MS

Poder Judiciário do Estado do Mato Grosso do Sul
Comarca de Campo Grande
Vara de Falências, Recuperações Judiciais, Insolvências e Cartas Precatórias Cíveis

29 de março de 2019

Excelentíssimo Senhor Doutor *José Henrique Neiva Carvalho e Silva*,

Visando o cumprimento do encargo honrosamente nomeado na qualidade de Administradores Judiciais no processo de Recuperação Judicial da empresa Comafer Materiais de Construção sob n. 0840917-59.2016.8.12.0001, principalmente no que concerne ao inciso II, alínea c, o qual estabelece que é preciso “*apresentar ao juiz, para juntada aos autos, relatório mensal das atividades do devedor*”, a Real Brasil Consultoria e Perícias, na pessoa do seu Diretor Executivo, o Economista Fernando Vaz Guimarães Abrahão, vem por meio do presente apresentar seu **Relatório Mensal de Atividades do Devedor**.

As informações aqui prestadas baseiam-se sobretudo em documentos fornecidos pela Recuperanda, análise do Processo de Recuperação, Objeções, Impugnações e demais manifestações apresentadas por credores e outros incidentes correlatos, e ainda, dos elementos técnicos apresentados pela Devedora.

Ainda, faz-se necessário esclarecer que os documentos que pautaram a elaboração do presente trabalho estão disponíveis para consulta em nosso escritório. Informamos ainda que estão disponíveis para consulta em nosso website, no ambiente denominado “*Espaço do Credor*”.

Sumário

1. Considerações Iniciais.....	4
2. Do Andamento do Processo.....	4
3. Da Análise Financeira das Devedoras	4
3.1. Demonstrativos Contábeis da Comafer	6
3.2. Nível de Endividamento da Recuperanda	7
3.3. Nível de Liquidez da Recuperanda.....	8
4. Dos Níveis de Emprego.....	9
5. Transparência aos Credores	9
6. Encerramento.....	10



DIVISÃO DE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Rua Odorico Quadros, n.º 37
Bairro Jardins dos Estados
Campo Grande/MS
Tel.: +55(67) 3026-6567
E-mail: aj@realbrasil.com.br

Administrador Judicial: Fernando Vaz Guimarães Abrahão
Economista – CORECON – 1024-MS

Comafer Materiais de Construção LTDA
Avenida Marechal Deodoro, nº 1323
Bairro Guanandy
Campo Grande/MS

1. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

Cumprindo fielmente o mister confiado, da função de fiscalizadores das despesas ordinárias e demais atos promovidos pela Recuperanda e respectiva transparência na prestação e registro de informações analisadas, esta Administradora Judicial, discorrendo de forma detalhada das INFORMAÇÕES e DOCUMENTOS, informa a apuração pormenorizada da atual situação econômico e administrativa da Empresa em Recuperação Judicial, na forma do presente Relatório.

2. DO ANDAMENTO DO PROCESSO

Considerando que o objeto deste relatório é expor as diversas manifestações dos credores e da Recuperanda, neste tópico apresentam-se breves considerações sobre o andamento do processo e outras ocorrências que tem interferido no desempenho das atividades da Devedora.

Destarte, salienta-se que não tem ocorrido movimentações processuais expressivas no presente processo, visto que o Plano de Recuperação Judicial aprovado e Homologado se encontra em período de carência, o que vem sendo acompanhado por este AJ, diligentemente.

3. DA ANÁLISE FINANCEIRA DAS DEVEDORAS

Uma vez que as questões relacionadas ao andamento do processo de Recuperação Judicial foram elucidadas passou-se à análise das demonstrações contábeis da empresa Comafer.

Cumprindo observar, ainda que a documentação contábil apreciada no presente relatório não foi fruto de auditoria independente, seja por auditores, eventualmente contratados pela Companhia, seja por este AJ.

Nesta senda, para a análise ora indicada, aplicou-se a seguinte metodologia na construção dos indicadores financeiros:

➤ **Níveis de Endividamento** – Este indicador financeiro busca refletir os níveis de progressão ou regressão do endividamento empresarial no curso do tempo.

ECP - ENDIVIDAMENTO DE CURTO PRAZO - O Endividamento de Curto Prazo, corresponde à percentagem de participação de recursos de terceiros de curto prazo no financiamento do Ativo Total da empresa.

$$ECP = \frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Ativo total}} \times 100$$

EG - ENDIVIDAMENTO GERAL - O Endividamento Geral, corresponde à porcentagem de participação de recursos de terceiros, tanto de curto e quanto longo prazo, no financiamento das aplicações totais realizadas pela empresa (Ativo Total).

$$EG = \frac{Passivo}{Ativo Total} \times 100$$

ELP - ENDIVIDAMENTO DE LONGO PRAZO - O Endividamento de Longo Prazo, é a participação dos recursos de terceiros de longo prazo no financiamento do Ativo Total da empresa.

$$ELP = \frac{Passivo Exigível de Longo Prazo}{Ativo Total} \times 100$$

Ainda, quanto aos níveis de endividamento, cumpre destacar que, para conclusão objetiva desses indicadores, diversas outras análises são necessárias, de modo que, não se pode tirar conclusões precipitadas observando isoladamente estes indicadores financeiros.

Outro ponto que merece nosso contorno para fins de análise destes indicadores financeiros, é que não se pode perder de vista que as empresas verificadas naturalmente

esboçam ambiente crítico, uma vez que estão em ambiente de alto risco e instabilidade, representado pelo cenário de Recuperação Judicial.

Portanto os índices aqui apresentados não devem ser classificados como única fonte de informação para a avaliação da continuidade ou descontinuidade da Recuperanda, bem como para tomada de decisões administrativas ou gerenciais.

- **Níveis de Liquidez** – Este indicador financeiro busca refletir a capacidade de pagamento da empresa frente a suas obrigações, avalia a capacidade de continuidade da empresa.

LC - LIQUIDEZ CORRENTE - Calculada a partir da Razão entre os direitos a curto prazo da empresa (Caixas, bancos, estoques, clientes) e a as dívidas a curto prazo (Empréstimos, financiamentos, impostos, fornecedores).

$$LC = \frac{Ativo Circulante}{Passivo Circulante}$$

LG - LIQUIDEZ GERAL – Este indicador leva em consideração a situação a longo prazo da empresa, incluindo no cálculo os direitos e obrigações a longo prazo.

$$LG = \frac{(Ativo Circulante + Realizável a Longo Prazo)}{(Passivo Circulante + Passivo Não Circulante)}$$

LI - LIQUIDEZ SECA - É um indicador muito parecido com a Liquidez Corrente, com a diferença que a Liquidez Seca exclui do cálculo os estoques.

$$LS = \frac{Ativo Circulante - Estoques}{Passivo Circulante}$$

Quanto aos níveis de liquidez, conforme expresso em relatórios anteriores, quando baixos, podem indicar capacidade reduzida de pagamento da empresa frente suas obrigações presentes e futuras, ou ainda, baixa capacidade de continuidade da atividade empresarial.

Entretanto, sua avaliação isolada pode pressupor um cenário equivocado, porquanto, necessário se faz observá-

lo reunindo um conjunto de indicadores econômicos e variáveis contábeis e financeiras.

3.1. DEMONSTRATIVOS CONTÁBEIS DA COMAFER

Continuando com as análises foram obtidos os dados contábeis e financeiros da empresa Recuperanda referente ao primeiro mês de ano de 2019.

Tabela 1- Resumo dos balancetes

COMAFER MATERIAIS DE CONSTRUÇÃO						
BALANCETE (em R\$)	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19
DISPONÍVEL	118.812,00	166.463,22	179.008,37	163.400,94	54.047,77	37.913,23
REALIZAVEIS A CURTO PRAZO	391.201,00	374.427,20	400.634,67	366.836,67	319.379,50	354.938,71
ESTOQUES	3.235.483,32	3.117.114,48	3.112.927,57	3.108.521,36	2.282.285,26	2.277.620,75
TOTAL ATIVO CIRCULANTE	3.745.496,32	3.658.004,90	3.692.570,61	3.638.758,97	2.655.712,53	2.670.472,69
REALIZAVEL A LONGO PRAZO	2.787.375,28	2.787.375,28	2.787.375,28	2.787.375,28	2.787.375,28	2.787.375,28
INVESTIMENTOS	443.137,60	443.137,60	420.052,20	420.052,20	135.702,47	100.842,86
IMOBILIZADO	6.975.658,00	6.994.812,54	7.000.272,26	7.000.272,26	7.079.919,78	7.115.779,39
DEPRECIÇÃO	-5.969.347,00	-5.969.347,82	-5.970.347,82	-5.970.347,82	-6.001.508,03	-6.001.508,03
TOTAL ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.449.448,60	1.468.602,32	1.449.976,64	1.449.976,64	1.214.114,22	1.215.114,22
COMPENSAÇÃO DO ATIVO	42.521,76	42.521,76	42.521,76	42.521,76	0,00	0,00
TOTAL ATIVO	8.024.841,96	7.956.504,26	7.972.444,29	7.918.632,65	6.657.202,03	6.672.962,19
FORNECEDORES	2.707.279,00	2.641.778,31	2.553.342,32	2.489.742,37	2.340.151,39	2.404.621,01
EMPRESTIMOS	2.335.584,63	2.335.584,63	2.335.584,63	2.335.584,63	2.004.191,72	1.993.155,06
OUTRAS CONTAS	847.811,37	921.782,13	1.071.634,74	1.073.191,25	868.481,26	882.573,12
TOTAL PASSIVO CIRCULANTE	5.890.675,00	5.899.145,07	5.960.561,69	5.898.518,25	5.212.824,37	5.280.349,19

FINANCIAMENTO BANCÁRIO	341.204,00	298.573,27	257.427,09	257.427,09	205.655,13	192.801,76
PARCEL. DIVIDA ATIVA	1.056.334,00	1.047.889,21	1.039.388,08	1.110.058,30	1.101.506,14	1.019.167,82
TOTAL PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.397.538,00	1.346.462,48	1.296.815,17	1.367.485,39	1.307.161,27	1.211.969,58
RESERVAS DE CAPITAL	208.613,31	183.881,47	183.881,47	183.881,47	314.732,06	783.927,02
CAPITAL SOCIAL	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
TOTAL DO PATRIMONIO LIQUIDO	780.086,61	755.354,77	797.103,32	797.103,32	685.267,94	216.072,98
COMPENSAÇÃO DO PASSIVO	39.979,87	39.979,87	39.979,87	39.979,87	0,00	0,00
TOTAL PASSIVO	8.108.279,48	8.040.942,19	8.094.460,05	8.103.086,83	7.205.253,58	6.708.391,75

3.2. NÍVEL DE ENDIVIDAMENTO DA RECUPERANDA

O endividamento oneroso da empresa apresentou crescimento comparado com o último mês do ano de 2018. O índice no mês de janeiro de 2019 chegou ao percentual de 82% de participação no financiamento dos ativos da empresa, contra 81% do mês anterior.

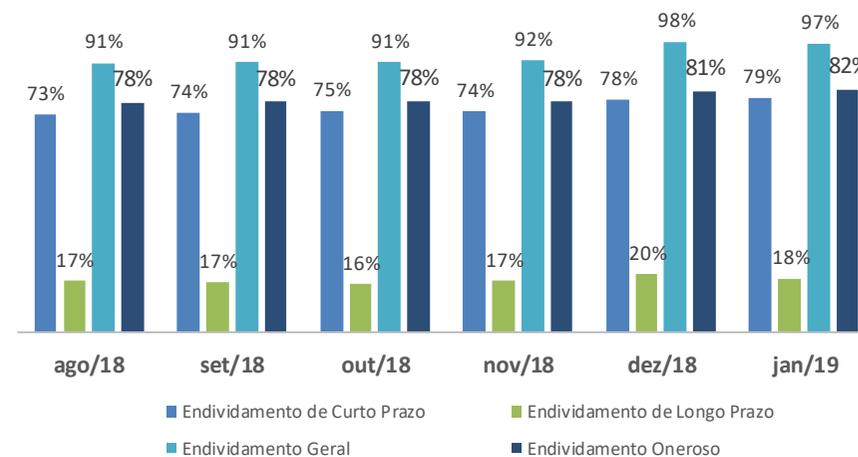
Tabela 2 - Indicadores de Endividamento Apurados

ENDIVIDAMENTO						
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19
Endividamento de Curto Prazo	73%	74%	75%	74%	78%	79%
Endividamento de Longo Prazo	17%	17%	16%	17%	20%	18%
Endividamento Geral	91%	91%	91%	92%	98%	97%
Endividamento Oneroso	78%	78%	78%	78%	81%	82%

O nível de endividamento geral iniciou o ano com 97% em seu índice, no qual representa a participação de capital de terceiros no atito total da empresa para financiamentos, tanto num curto quanto no longo prazo. Comparado com o último mês do ano de 2018, o índice apresenta uma queda de 1 ponto percentual, posto que naquela ocasião esteve fixado em 98%.

Gráfico 1 - Evolução do endividamento.

Índices de Endividamento



No que tange ao endividamento a longo prazo o ano iniciou com o índice de 18% de participação de capital de terceiros para financiamentos de ativos totais da empresa em logo prazo, se

comparado com o último mês de 2018 apresentamos uma queda de 2 pontos percentuais, uma vez que em dezembro de 2018 este índice esteve fixado em 20% de participação de passivos vencíveis a curto prazo sendo utilizados para o financiamento de seus ativos.

Prosseguindo, o índice de endividamento a curto prazo também subiu, passando de 78% de participação de recursos de terceiros de curto prazo no financiamento do Ativo Total da empresa no mês de dezembro de 2018 para 79% de participação de recursos de terceiros no mês de janeiro de 2019.

3.3. NÍVEL DE LIQUIDEZ DA RECUPERANDA

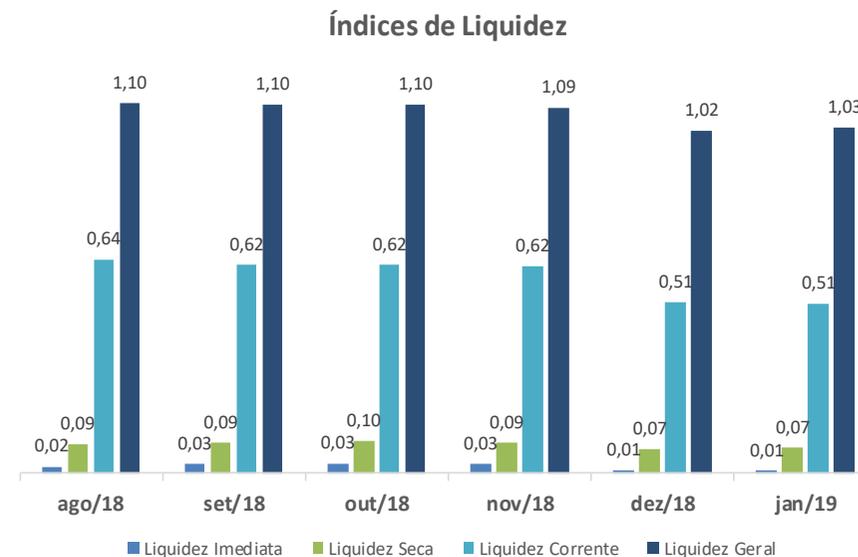
Analisando o índice de liquidez geral da empresa, o ano teve início exibindo um índice de R\$ 1,03 de recursos para cada R\$1,00 em dívida, subentendendo que a empresa apresenta um excedente de 3% para que possa quitar suas dívidas de curto e longo prazo com os recursos aplicados em seu ativo.

O nível de Liquidez imediata ficou estático se comparado com o índice apresentado no último mês do ano de 2018, permanecendo em R\$ 0,01. Tal índice mensura a capacidade imediata da empresa em quitar de forma imediata, contando apenas com o valor que dispõe em caixa.

Tabela 3 - Indicadores de Liquidez Apurados

LIQUIDEZ						
ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/18	set/18	out/18	nov/18	dez/18	jan/19
Liquidez Imediata	0,02	0,03	0,03	0,03	0,01	0,01
Liquidez Seca	0,09	0,09	0,10	0,09	0,07	0,07
Liquidez Corrente	0,64	0,62	0,62	0,62	0,51	0,51
Liquidez Geral	1,10	1,10	1,10	1,09	1,02	1,03

Gráfico 2 - Evolução da liquidez



O índice de liquidez seca, assim como índice de imediata se permaneceu constante, apresentando no início do ano de 2019 um índice de R\$ 0,07, indicando o quanto da dívida consegue ser saldadas sem contar com a dependência dos ativos de difícil realização como a conta estoques.

Cessando as análises de liquidez da empresa, verifica-se que o índice permaneceu fixado em R\$ 0,51. Deste modo, o índice analisado nos fornece informações quanto a empresa dispõe em seu AC para cada R\$ 1,00 de dívida em seu PC.

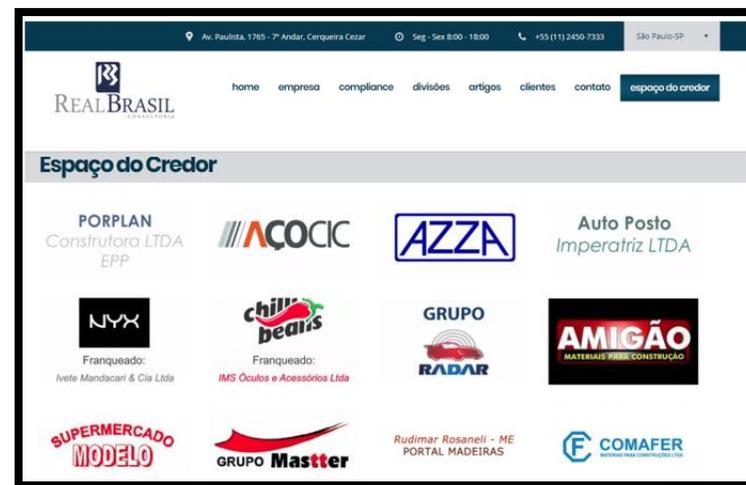
4. DOS NÍVEIS DE EMPREGO

O processamento da Recuperação Judicial, tem como objetivo a superação da crise empresarial, permitindo a continuidade da atividade econômica da fonte produtora, do emprego dos trabalhadores e dos interesses dos credores, promovendo, assim, a preservação da empresa, sua função social e o estímulo à atividade econômica, tendo por finalidade evitar a falência, conforme art. 47 da Lei nº 11.101/2005.

Neste sentido, informamos que a empresa nesse primeiro relatório do ano de 2019 não nos informou, como de costume, sobre o seu quadro de funcionários.

5. TRANSPARÊNCIA AOS CREDORES

Focados nas boas práticas em ambiente de Recuperação Judicial, e principalmente na preocupação com a transparência deste Administrador Judicial, com os atos e andamentos do processo de Recuperação Judicial, a Real Brasil Consultoria desenvolveu o “*Espaço do Credor*”.



Trata-se de um Canal Virtual, reservado aos credores e interessados no processo das empresas em Recuperação Judicial e Falências, pelas quais funcionamos na qualidade de AJ.

Neste ambiente são veiculadas informações e orientações do Administrador Judicial para os credores, assim como

os documentos e principais peças processuais referentes à Recuperação Judicial.

Entendemos que a disponibilização prévia e adequada de informações aos credores traz dinamismo e pressupõe respostas céleres as demandas dos interessados.

6. ENCERRAMENTO

Salientamos que além de todos os procedimentos e análise supra relatados, temos nos mantido diligentes ao processo, atendendo prontamente a Recuperanda e todos os credores, seja por telefone, e-mail ou reunião presencial.

Por fim, com toda vênua e acatamento, agradecemos a confiança dedicada, colocando-nos ao seu inteiro dispor para suprir eventuais dúvidas do presente relatório.

Cordialmente,

Campo Grande/MS, 29 de março de 2019.

Fernando Vaz Guimarães Abrahão

Economista, Auditor, Avaliador
CORECON/MS 1.024 - 20ª Região
ADMINISTRADOR JUDICIAL



CUIABÁ - MT

AV. RUBENS DE MENDONÇA, 1856 • 5 1403
BOSQUE DA SAÚDE • CEP. 78050-000
FONE +55 (65) 3052-7636

CAMPO GRANDE - MS

RUA GAL. ODORICO QUADROS, 37
JARDIM DOS ESTADOS • CEP. 79020-260
FONE +55 (67) 3026-6567

SÃO PAULO - SP

AV. PAULISTA, 1765 • 7º ANDAR
CERQUEIRA CESAR • CEP. 01311-930
FONE +55 (11) 2450-7333

RIO DE JANEIRO - RJ

AV. RIO BRANCO, 26 • SL
CENTRO • CEP. 20090-001
FONE +55 (21) 3090-2024

UBERABA - MG

RUA ENG. FOZE KALIL ABRAHÃO
MERCÊS • CEP. 38060-010
FONE +55 (11) 2450-7333