

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUIZA DE DIREITO DA 1ª VARA DA
COMARCA DE TIETÊ – ESTADO DE SÃO PAULO**

Processo nº 0001895-25.2018.8.26.0629

Incidente de Contas Demonstrativas Mensais e Documentos

R4C – ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL LTDA., regularmente nomeada *Administradora Judicial* nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **AVÍCOLA DACAR LTDA**, vêm, respeitosamente à presença de Vossa Excelência requerer, em atendimento ao disposto no artigo 22, inciso II, alínea “c” da Lei nº 11.101/2005, a juntada aos autos do **Relatório Mensal de Atividades** (RMA) da Recuperanda atinente aos meses de outubro e novembro de 2020, bem como respectivos documentos contábeis, anexos à presente.



Sem prejuízo do quanto exposto acima, cabe este signatário informar que o Relatório Mensal de Atividades está de acordo com o Comunicado nº 786/2020 e que nele também constam informações a respeito do impacto que a Recuperanda vem sofrendo devido a pandemia do Covid-19 (anexo.1).

Nesses termos,
Pede deferimento.

Campinas, 15 de janeiro de 2021.

R4C Administração Judicial Ltda.

Fernando Ferreira Castellani
Sócio-Diretor

Felipe Rodrigues Medeiros



ADMINISTRAÇÃO
JUDICIAL

Relatório Mensal de Atividades

Avícola Dacar Ltda.

Novembro/2020



Sumário

1. INTRODUÇÃO	5
2. IMPACTOS COVID-19	6
2.1. ASPECTOS CONJUNTURAIS E CONTEXTO SETORIAL.....	7
2.2. SITUAÇÃO DA RECUPERANDA.....	12
3. VISÃO GERAL DA RECUPERANDA	13
3.1. DOS ESTABELECIMENTOS E ATIVIDADES DESENVOLVIDAS.....	13
3.2. DAS FILIAIS.....	14
3.3. DA COMPOSIÇÃO SOCIETÁRIA.....	14
3.4. DA ESTRUTURA ORGANIZACIONAL.....	14
4. INFORMAÇÕES ECONÔMICAS E CONTÁBEIS	15
4.1. BALANÇO PATRIMONIAL.....	15
4.1.1. <i>Disponível</i>	15
4.1.2. <i>Contas a Receber</i>	16
4.1.3. <i>Estoques</i>	17
4.1.4. <i>Investimentos</i>	18
4.1.5. <i>Imobilizado</i>	18
4.1.6. <i>Fornecedores</i>	19
4.1.6.1. Principais fornecedores.....	19
4.1.7. <i>Empréstimos e Financiamentos</i>	19
4.1.8. <i>Obrigações Sociais e Trabalhistas</i>	20
4.1.9. <i>Passivo Tributário</i>	21
4.2. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	21
4.2.1. <i>Faturamento e Deduções de Vendas</i>	22
4.2.2. <i>Receita Líquida e Custo de Vendas</i>	22
4.2.3. <i>Margem de Contribuição e Despesas Operacionais</i>	23
4.2.4. <i>Resultado Operacional</i>	23
4.2.5. <i>Resultado Financeiro</i>	24
4.2.6. <i>Resultado Não Operacional</i>	25
4.2.7. <i>Resultado Líquido</i>	25
4.3. ÍNDICES E INDICADORES.....	26



4.3.1.	<i>Liquidez Corrente</i>	26
4.3.2.	<i>Liquidez Geral</i>	26
4.3.3.	<i>Endividamento</i>	27
4.3.4.	<i>Participação do Custo de Vendas</i>	28
4.3.5.	<i>Retorno Operacional</i>	29
4.3.6.	<i>Retorno Líquido</i>	29
5.	PASSIVO CONCURSAL	30
6.	ANÁLISE E CONSIDERAÇÕES FINAIS	31
7.	ACOMPANHAMENTO PROCESSUAL	31
8.	ANEXOS	32



Glossário

Dacar	Avícola Dacar Ltda.
DRE	Demonstrativo de Resultado do Exercício
BP	Balço Patrimonial
DFC	Demonstração de Fluxo de Caixa
Receita Bruta ou Faturamento	Todas as receitas operacionais auferidas pela empresa em um determinado período, incluindo impostos, comissões, etc.
Receita Líquida	Se trata do faturamento ou receita bruta depois de deduzidos os impostos, devoluções e comissões, sendo esta última de acordo com a política da empresa.
Custo de Vendas	São os gastos diretamente ligados a produção, como matéria-prima, materiais auxiliares e mão-de-obra direta.
Margem de Contribuição	Por margem de contribuição entende-se o valor que a operação da empresa gera após deduzir os impostos e os custos de vendas. Esse valor deve ser suficiente para cobrir as despesas da empresa e gerar retorno aos sócios.
EBITDA	O EBITDA (<i>Earnings before interests, taxes, depreciation and amortizations</i>) – resultado antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações – representa a geração operacional de caixa da empresa, isto é, o quanto a empresa consegue gerar de recursos apenas em suas atividades operacionais e, por isso, também é chamado de resultado operacional.
Resultado Financeiro	É a diferença entre as despesas financeiras da empresa, que podem ser provenientes de juros pagos sobre empréstimos, descontos de duplicatas, variação cambial, entre outras operações; e ganhos obtidos no mercado financeiro. Não é um resultado ligado diretamente a operação executada pela empresa.
Resultado Não Operacional	É a diferença entre ganhos e despesas referentes a fatos não ligados a operação da empresa, como aluguéis, venda de um imóvel ou ativo imobilizado.
Resultado Líquido	Se trata de resultado final da empresa, depois de contabilizado todos os fatores ocorridos no exercício.

Avícola Dacar Ltda.

1. Introdução

Nos termos da Lei 11.101/2005, bem como, do Comunicado CG n.º 786/2020 da Corregedoria Geral de Justiça de São Paulo, o presente relatório inaugural foi elaborado com o objetivo primordial de verificar o cumprimento dos requisitos previstos nos artigos 48 e 51 da lei de regência, identificando as bases financeiras, operacionais e estratégicas em direção à desejada e futura superação da sua crise, de forma a resguardar e maximizar sua função social, seja como entidade geradora de bens e recursos, seja como provedora de empregos e tributos resguardando também os interesses da comunidade de credores.

Neste sentido, a presente análise inaugural sintetiza, observa e relata a capacidade financeira da empresa a partir de informações disponibilizadas exclusivamente pela recuperanda, não sendo neste momento factíveis de verificação por esta Perita. Confiamos, portanto, na qualidade, completude, rigorosidade e precisão de tais informações¹.

Cabe ressaltar ainda que o relatório leva em consideração outras variáveis de cunho não apenas micro, mas também macroeconômico.

¹ Tendo em vista a presunção de boa-fé e correção por parte da recuperanda, especialmente por tratar-se de ato que é processado em juízo, submetido, portanto, ao ministério do Poder Judiciário, eis que os relatórios mensais são elaborados por esta Administradora Judicial a partir de informações fornecidas pela recuperanda, de modo que esta deve estar ciente de que tem exclusiva responsabilidade pela higidez, correção técnica e veracidade da documentação disponibilizada. Assim, esta auxiliar do juízo não hesitará em adotar as medidas cabíveis caso constatare qualquer indício de fraude na concepção da documentação que serve de base à elaboração dos relatórios mensais.

Com base nos dados que aqui serão apresentados, verificaremos ou não a capacidade da empresa, no presente momento e contexto, de honrar suas responsabilidades, tendo em vista o processo de Recuperação Judicial, em especial em face de seus credores.

O atual relatório retrata exclusivamente as informações disponibilizadas, pela recuperanda, entre os meses de dezembro/2019 a novembro/2020

2. Impactos Covid-19

Tendo em vista a pandemia causada pelo Covid-19 e, na qualidade de Administrador Judicial, e bem assim cumprindo com o dever legal previsto no art. 22, II, “a” da lei 11.101/2005, realizaremos reuniões periódicas via videoconferência com os representantes da Recuperanda e a equipe jurídica e contábil desta Auxiliar.

Faz-se necessário aqui chegar ao conhecimento da classe de credores a realização da segunda reunião virtual junto a recuperanda, ocorreu no dia 29/08/2020 às 10:30 horas, cujo objetivo principal foi entender a real situação da empresa, assim como tomar ciência de quais medidas foram ou serão tomadas diante do atual cenário.

Importante consignar ainda que foram solicitados aos representantes da recuperanda o envio das informações contábeis em período reduzido, a fim de dar ciência à comunidade de credores e ao juízo, acompanhando dessa forma, a empresa diante do enfrentando à crise.

2.1. Aspectos conjunturais e contexto setorial

A atividade empresarial² é organizada para a produção, circulação de bens ou de serviços e, como atividade econômica está sujeita a diversos riscos – internos e externos – que podem levar uma empresa a situação de crise econômico-financeira.

Neste sentido, além da análise econômico-financeira baseada nas demonstrações contábeis disponibilizadas pela recuperandas, importa trazer à evidência uma breve análise da conjuntura econômica, bem como, da atual situação do setor desenvolvido.

É de conhecimento que, assim como no resto do mundo, com maior rigor a economia brasileira tem sofrido negativamente com o impacto do Covid-19, o qual tem-se refletido nas expectativas para a inflação futura e baixo crescimento do país.

Segundo o relatório Focus do Banco Central divulgado na data de 11/01/2021 estima-se que o PIB brasileiro apresentará contração de 3,41% neste ano. O mercado financeiro manteve-se sua previsão em 3,50% para 2022. Ainda neste sentido, o PIB referente ao quarto trimestre e o compilado do ano passado será divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) no dia 3 de março.

Ainda de acordo com o relatório Focus, a previsão para o câmbio manteve-se em R\$ 5,00/US\$. Para o ano de 2022, os investidores mantiveram a projeção de R\$ 4,90/US\$ – informação também relevante, haja vista que várias empresas estão sujeitas à sua variação, afetando assim o seu resultado.

Ainda neste sentido, outra informação importante para àquelas que exportam seus produtos ao resto do mundo, diz respeito a Balança Comercial. A expectativa para

² Negrão, Ricardo. Direito empresarial: estudo unificado. 5 ed. rev. – São Paulo, 2014.

2021 é de superávit, a qual passou de US\$ 55,10 bilhões para US\$ 55 bilhões. Em relação ao ano de 2022, a expectativa – também de superávit – é de US\$ 50 bilhões.

Em relação aos juros, no último dia 16 de setembro, o Comitê de Política Monetária (Copom) resolveu quebrar a sequência de cortes decidindo, por unanimidade, manter a taxa Selic em 2% ao ano, a qual deve terminar o ano em 3,25%, segundo especialistas.

A projeção para a inflação passou de 3,32% para 3,34% ao ano, permanecendo abaixo da meta fixada³ pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) para o ano de 2021, de 3,75%. Para alguns economistas ouvidos pelo Banco Central (BC), a expectativa para o próximo ano é de 3,50%.

Setorialmente, verifica-se diferentes impactos – dado a especificidade de cada um dos setores.

As restrições à mobilidade e o fechamento compulsório dos estabelecimentos comerciais provocaram, num primeiro momento, forte redução de demanda (interna e externa), gerando queda no faturamento das empresas, assim como na disponibilidade de crédito.

Especificamente, na avicultura brasileira, os impactos não são tão atuais assim, pois esta tem enfrentado grandes desafios desde o ano passado diante da alta nos custos de produção⁴ e da greve dos caminhoneiros. Por outro lado, devido ao baixo

³ Há uma tolerância de 1,5 percentual, portanto, podendo ir de 2,25% até 5,25%.

⁴ O aumento nos preços da carne de frango evoluiu acima dos custos da ração, os quais mantiveram-se em um patamar historicamente elevado.

crescimento econômico no país somado a alta dos preços ao consumidor, acabou dificultando a expansão da demanda doméstica em 2019.

Tal cenário foi gradativamente sendo atenuado sobretudo por causa do mercado externo, devido dentre outros fatores, ao avanço da Peste Suína Africana que, ao prejudicar a oferta de carnes no país asiático, promoveu um acordo entre o Ministério da Agricultura junto ao Ministério do Comércio da China. Suspendendo a aplicação de tarifas *anti-dumping* sobre a importação de frango do Brasil, assim como devido às novas habilitações de frigoríficos brasileiros houve o fortalecimento das vendas do produto nacional aos chineses.

A perspectiva referente a 2020 apresenta algumas alterações e desafios diferentes.

De acordo com o portal especializado – Carne Tec Brasil – o efeito inicial da pandemia sob o setor avícola não foi positivo. Segundo este:

Nos meses seguintes, a forte queda no consumo doméstico de carne de frango, especialmente no segmento de 'food service', devido às medidas de contenção do coronavírus levaram a indústria a reduzir o ritmo de produção.

No estado de São Paulo, no mês de abril, o preço do frango vivo sofreu queda de 15%, enquanto na carne de frango congelada houve aumento de 8,6%, assim como na carne de frango resfriada, cujo aumento foi de 6%, segundo relatório do Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicada (CEPEA).

Dados atualizados referentes a produção demonstram que houve crescimento, cerca de 3% no primeiro trimestre e que esta continua demonstrando recuperação, repercutindo no aumento nos preços e demanda: resultado de um melhor equilíbrio.



Confirmando a tendência de recuperação, segundo o Cepea, as cotações de carne e do frango vivo subiram ao longo do mês de julho/2020. Tal fato se deve a oferta controlada de animais para abate (na indústria), bem como pela diminuição no ritmo de produção.

Do lado da demanda, corroborando para essa situação, o menor poder de compra da população brasileira diante da pandemia tem gerado aumento no consumo de proteína mais baratas, como o frango, em detrimento das carnes bovinas e suínas.

Outro fator importante que influenciou a alta doméstica diz respeito a valorização de importantes insumos da atividade, tais como o milho e o farelo de soja. Neste sentido e, segundo o Índice de Custos de Produção do Frango (ICP Frango), divulgado pela Embrapa Suínos e Aves, no mês de agosto, o investimento com a nutrição das aves subiu 5,18% em comparação ao mês anterior – representando 72,07% do total dos custos de produção na atividade⁵.

Na Grande São Paulo, o preço médio do frango inteiro atingiu o segundo maior patamar mensal de 2020 (atrás apenas do verificado no mês de janeiro). Segundo o Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicadas (CEPEA):

Na média das regiões de São Paulo, o frango vivo registrou média de R\$ 3,68/Kg em julho, elevação de 7,3% frente à do mês anterior e 5,1% acima da de julho/19, em termos reais (valores deflacionados pelo IGP-DI).

No mês de agosto, o aumento médio foi ainda maior: R\$ 3,84/Kg – aumento de 18,1% em comparação a agosto/19. Tal resultado se deve a elevada competitividade da proteína no mercado doméstico diante da carne suína e bovina.

⁵ Vale ainda mencionar que, desde o começo do ano, a alimentação animal registrou alta de 17,85%.



Em relação ao preço da carne de frango congelada houve aumento médio foi de 8,6% para R\$ 4,89/Kg no mês de julho, enquanto a carne de frango resfriada apresentou elevação média de 5,6%, fechando em R\$ 4,75/Kg.

Cabe ainda ressaltar que as exportações de carne de frango também apresentaram aumento no mês de agosto. Foram 362,4 mil toneladas de frango exportado – volume 11,3% superior ao ano passado, segundo a Associação Brasileira de Proteína Animal (ABPA).

Segundo os dados do CEPEA⁶:

Os valores da carne de frango têm registrado quedas na maioria das regiões acompanhadas pelo Cepea. Segundo pesquisadores, a baixa é explicada pela diminuição da liquidez, por conta da última semana do mês – período em que a procura da população tradicionalmente recua –, e da pressão de agentes das redes atacadistas e varejistas, que alegam certa dificuldade no repasse das valorizações da carne ao varejo. Apesar desse cenário, alguns colaboradores do Cepea estão otimistas, à espera da retomada dos avanços, fundamentados no possível aquecimento da demanda na primeira semana de novembro. Além disso, os preços das carnes bovina e suína estão em patamares recordes, o que pode favorecer a demanda pelo produto avícola.

Referente ao mês de novembro, segundo o Centro de Estudos Avançados em Economia Aplicadas (CEPEA), a demanda doméstica pela carne de frango manteve-se firme devido, principalmente, ao aumento no preço da carne bovina e suína.

⁶ Divulgados no dia 30/10/2020.

A Associação Brasileira de Proteína Animal (ABPA) estima que a produção de carne de frango em 2020 deve alcançar 13,7 milhões de toneladas, contra as 13,245 milhões de toneladas no ano anterior.

Segundo o professor de Economia e Gestão do Agronegócio da Unesp, Omar Jorge Sabbag, somado a este cenário deve-se considerar o fato do aumento das exportações para a China, as quais restringiram a oferta de proteína animal no país. Para ele, o produtor aguarda instrumentos de política setorial, *como subsídios, por exemplo, para minimizar a flutuabilidade de preços dos grãos, evitando assim não inflar demasiadamente os preços na cadeia produtiva.*

2.2. Situação da recuperanda

Dando continuidade ao acompanhamento, no dia 29/07/2020 realizamos a segunda reunião virtual na qual fomos informados pelos representantes das recuperandas, inicialmente, a empresa tem 140 casos de COVID-19 entre aqueles que testaram positivo (57) e aqueles que estão com suspeita (83). Dos 57 casos confirmados, somente 17 ainda estão afastados. Assim, a recuperanda espera que até 31 de julho de 2020 noventa e cinco por cento dos colaboradores já tenham retornado para a suas atividades.

Esclareceram, também, que em razão da prefeitura de Tietê estar testando por amostragem, a recuperanda passou a realizar exames em todos os seus funcionários, em alguns casos nos familiares também, e até o momento 72 testaram negativo.

Em relação aos números da empresa, a recuperanda informou que o custo da operação está muito elevado, ainda mais que para o desenvolvimento da atividade a empresa utiliza commodities (milho e soja) que hoje apresentam preço alto no mercado. Assim, nesse momento a empresa está vendendo o seu produto em patamares

inferiores ao custo da operação, fator que está impactando negativamente o resultado da recuperanda.

A perspectiva da recuperanda é que a partir do segundo semestre o mercado apresente melhoras e, conseqüentemente, os números da empresa também.

3. Visão Geral da Recuperanda

Neste ponto, será apresentada a composição societária da empresa, assim como, eventuais alterações no que diz respeito às participações societárias. Não menos importante, também relacionaremos os estabelecimentos e filiais (quando houver), com breve descritivo da atividade desenvolvida em cada um, quando segmentada ou diferenciada.

3.1. *Dos estabelecimentos e atividades desenvolvidas*

De acordo com a Junta Comercial do Estado de São Paulo (JUCESP):

Informações	Avícola Dacar
Tipo de Estabelecimento	Matriz
Razão Social	Avícola Dacar Ltda.
Nome Fantasia	Avícola Dacar
Data de Abertura	01/01/1976
CNPJ	72.457.542/0001-07
Inscrição Estadual	692.003.327.116
Endereço	Rua Indalécio Costa, 104
Complemento	N/D
Bairro	Barra Funda
Cidade	Tietê
Estado	SP
CEP	18530-000



Natureza Jurídica	206-2 - Sociedade Empresária Limitada
CNAE Principal	10.12-1-01 - Abate de aves
CNAE Secundários	46.34-6-02 - Comércio atacadista de aves abatidas e derivados
Capital Social (R\$)	2.235.850,00

3.2. Das filiais

A Dacar não possui filiais.

3.3. Da composição societária

Avícola Dacar		
Nome do Sócio	Capital	Percentual
Alcides Pavan CPF: 146.410.208-25	849.623	38,0000%
Costa e Brunheira Participações Societárias Ltda. CNPJ: 04.364.251/0001-06	1.386.227	62,0000%
Total:	2.235.850	100,0000%

3.4. Da estrutura organizacional

A recuperanda possui a seguinte estrutura organizacional:

Período	Administrativo	Produção	Manutenção	Transporte	Apoio	Total
Dezembro-19	24	288	29	36	37	414
Janeiro-20	24	285	30	39	37	415
Fevereiro-20	24	288	27	38	41	418
Março-20	24	291	25	39	40	419
Abril-20	24	279	25	39	43	410
Maió-20	23	281	25	40	42	411
Junho-20	23	281	27	38	41	410
Julho-20	23	285	26	37	39	410
Agosto-20	24	285	27	37	43	416
Setembro-20	24	274	26	37	42	403



Outubro-20	23	276	26	37	41	403
Novembro-20	24	282	25	38	41	410

O quadro de funcionários apresentou aumento de sete pessoas, encerrando assim o mês com 410 colaboradores na folha de pagamento.

4. Informações Econômicas e Contábeis

De acordo com o IBRACON (NPC 27):

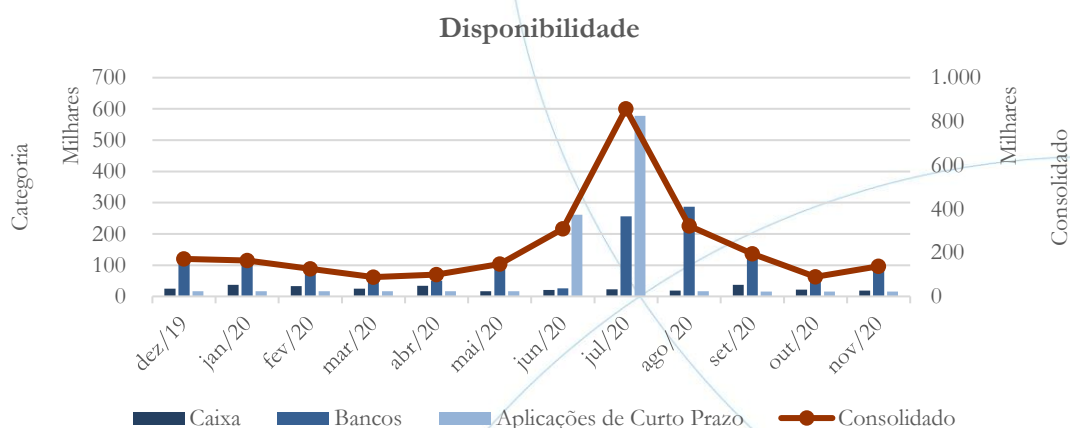
[...] as demonstrações contábeis são uma representação monetária estruturada da posição patrimonial e financeira em determinada data e das transações realizadas por uma entidade no período findo nessa data. O objetivo das demonstrações contábeis de uso geral é fornecer informações sobre a posição patrimonial e financeira, o resultado e o fluxo financeiro de uma entidade, que são úteis para uma ampla variedade de usuários na tomada de decisões. As demonstrações contábeis também mostram os resultados do gerenciamento, pela Administração, dos recursos que lhe são confiados.

4.1. Balanço Patrimonial

O Balanço Patrimonial, como demonstração contábil, tem por objetivo evidenciar de forma qualitativa e quantitativamente – em uma determinada data – a posição patrimonial e financeira da empresa.

4.1.1. Disponível

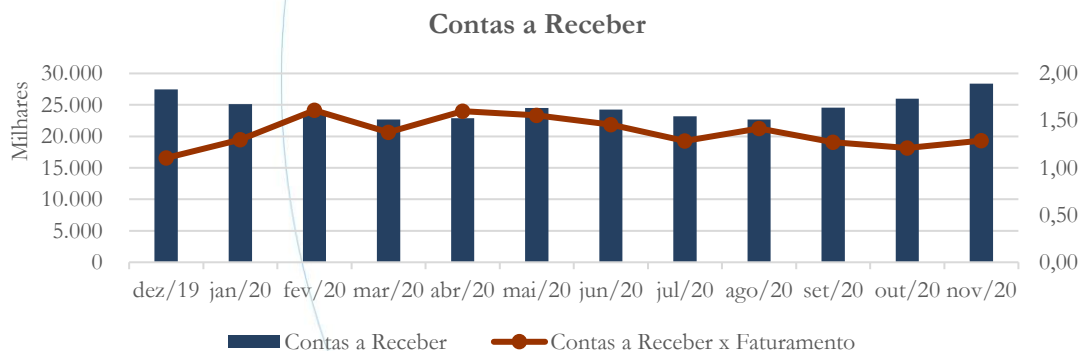
Gráfico 1



As disponibilidades registraram diminuição no saldo referente aos meses de outubro (54,44 %) e novembro (55,11%).

4.1.2. Contas a Receber

Gráfico 2



O contas a receber apresentou aumento de 5,87% entre os meses de setembro/2020 e outubro/2020 e em 9,11% entre os meses de outubro/2020 e novembro/2020. No mês de novembro/2020, o saldo do contas a receber representou 1,29 vezes o faturamento do mês.

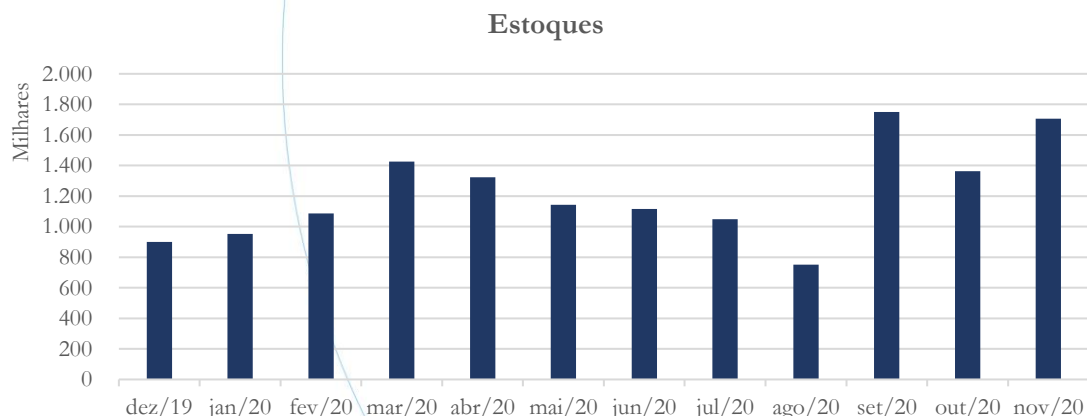


A tabela abaixo apresenta os 20 maiores clientes⁷:

Nome do Cliente	Valor
Makro Atacadista S.A	1.336.715,04
Torimax Industria	638.657,96
Ceu Azul Alimentos	595.032,06
Fabiano A. R. De C	479.441,15
Luiz Antonio Medei	454.033,59
Carlos Reis Dias R	432.196,33
707 Auto-Servico D	399.630,55
Rosival Santana Fr	388.236,00
Fri Leste Comercio	371.587,41
Tio Higino Distrib	336.656,10
Previ Comercio De	328.323,59
Irmão Portuga Ii C	303.378,83
Abatedouro Agua De	260.986,75
Frigoalves Comerci	215.952,14
Adriane Santos Da	199.233,05
Granjas Cm Limitad	197.240,96
Supermercados Cavi	195.129,54
Ave E Sabor Ltda R	191.687,49
Roldao Auto Servic	178.436,98
Comercial Super S	175.651,02
Total:	7.678.206,54

4.1.3. Estoques

Gráfico 3



⁷ Referente ao mês de novembro/2020.

O saldo da conta estoques registrou diminuição de 22,16% entre os meses de setembro/2020 e outubro/2020, apresentando posterior aumento de 25,25% no mês de novembro/2020.

4.1.4. Investimentos

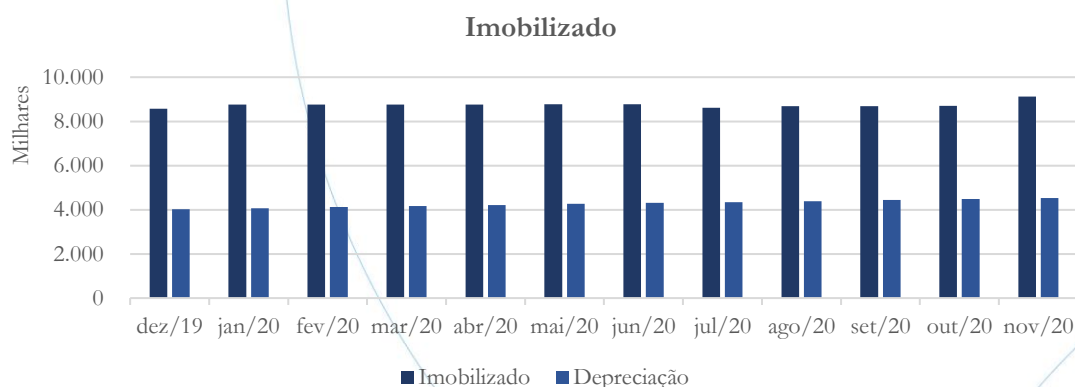
A Dacar não apresenta saldo referente a investimentos em seu Balanço Patrimonial

4.1.5. Imobilizado

A lei 11.101/05 – que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária – em seu art. 66, aponta que:

Após a distribuição do pedido de recuperação judicial, o devedor não poderá alienar ou onerar bens ou direitos de seu ativo permanente, salvo evidente utilidade reconhecida pelo juiz, depois de ouvido o Comitê, com exceção daqueles previamente relacionados no plano de recuperação judicial.

Gráfico 4

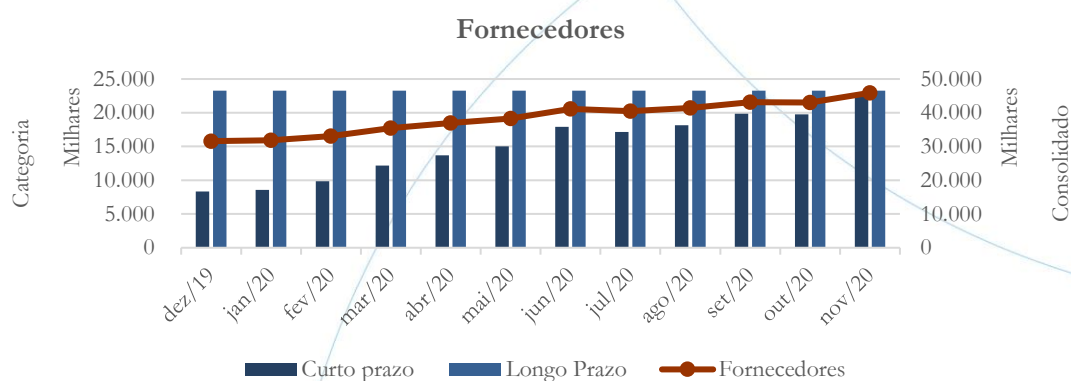




O imobilizado registrou aumento nos meses de outubro (0,17%) e novembro (4,78%), enquanto a depreciação apresentou aumento de 1,05% no primeiro período e de 1,1% no segundo período.

4.1.6. Fornecedores

Gráfico 5



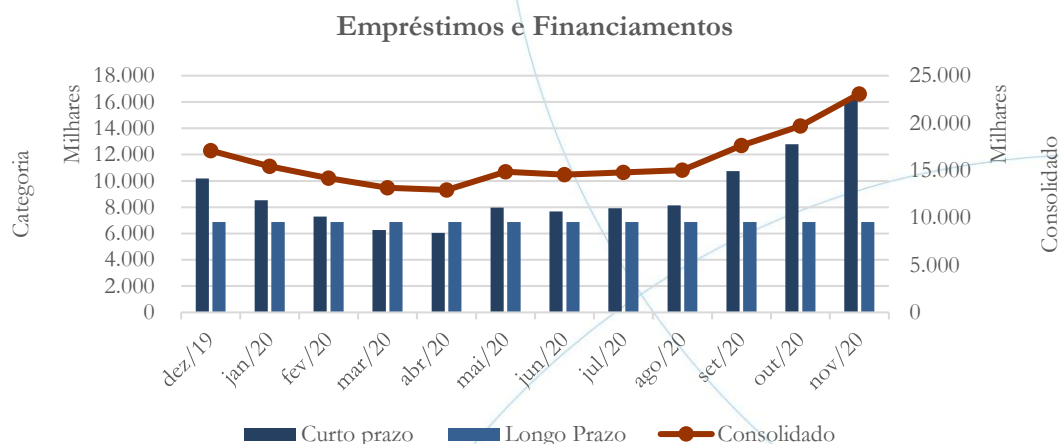
O saldo da conta fornecedores consolidada registrou diminuição de 0,18% entre os meses de setembro/2020 e outubro/2020, com posterior aumento de 6,66% entre os meses de outubro/2020 e novembro/2020. O saldo da conta fornecedores a curto prazo apresentou diminuição de 0,38% no primeiro período, com posterior aumento de 14,49% no segundo período, enquanto a longo prazo manteve-se estável. Solicitamos à recuperanda que encaminhe o *aging list* referente ao período.

4.1.6.1. Principais fornecedores

A documentação também não permite identificar os principais fornecedores.

4.1.7. Empréstimos e Financiamentos

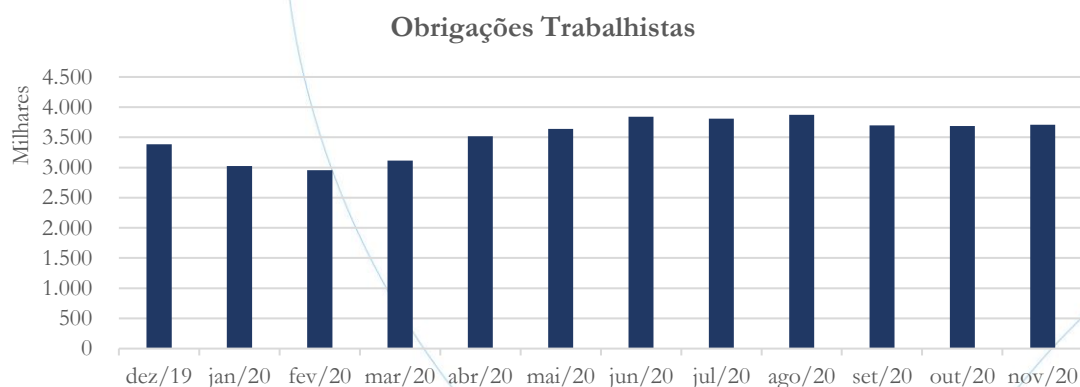
Gráfico 6



A conta empréstimos e financiamentos consolidada apresentou aumento de 11,58% entre os meses de setembro/2020 e outubro/2020 e de 17,29% entre os meses de outubro/2020 e novembro/2020. A curto prazo, os empréstimos e financiamentos registraram aumento de 18,98% e 26,59%, respectivamente no mesmo período, enquanto a longo prazo manteve-se estável.

4.1.8. Obrigações Sociais e Trabalhistas

Gráfico 7

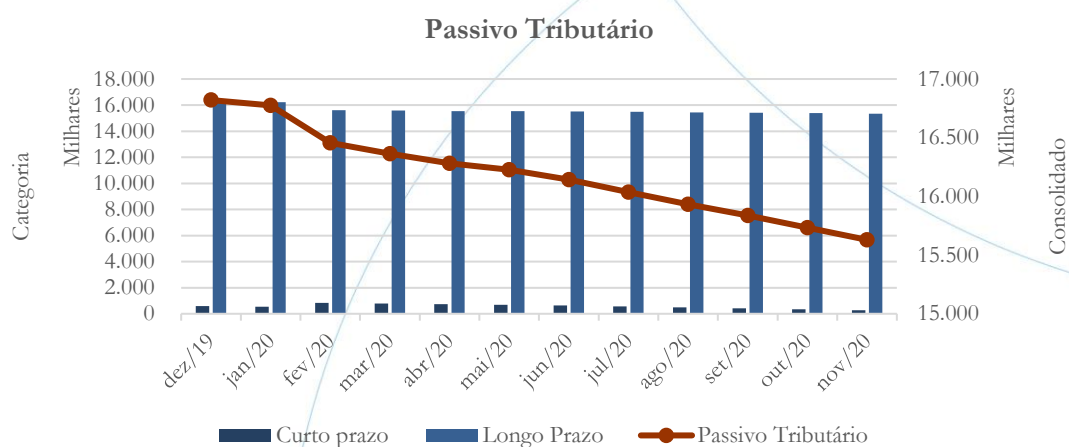




As obrigações trabalhistas registraram diminuição de 0,29% entre os meses de setembro/2020 e outubro/2020, com posterior aumento de 0,52% entre os meses de outubro/2020 e novembro/2020.

4.1.9. Passivo Tributário

Gráfico 8



O passivo tributário registrou diminuição no saldo referente aos meses de outubro (0,65%) e novembro (0,67%). A curto prazo, o passivo tributário apresentou diminuição nos meses de outubro (16,36%) e novembro (20,57%), enquanto a longo prazo houve diminuição de 0,21% ao mês.

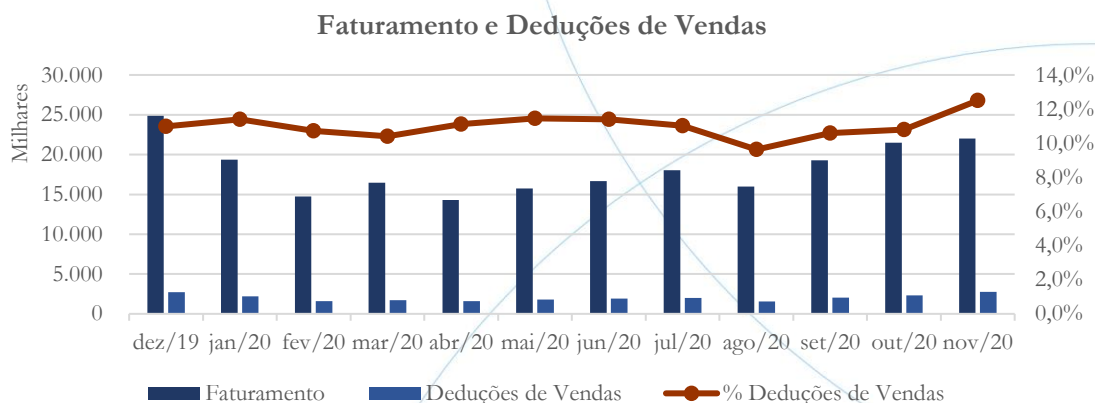
4.2. Demonstração do Resultado do Exercício

A Demonstração do Resultado do Exercício (DRE), como relatório contábil é confeccionada junto com o Balanço Patrimonial e oferece uma síntese econômica das atividades operacionais e não operacionais permitindo visualizar assim se a empresa está gerando lucro ou prejuízo, em um determinado período.



4.2.1. Faturamento e Deduções de Vendas

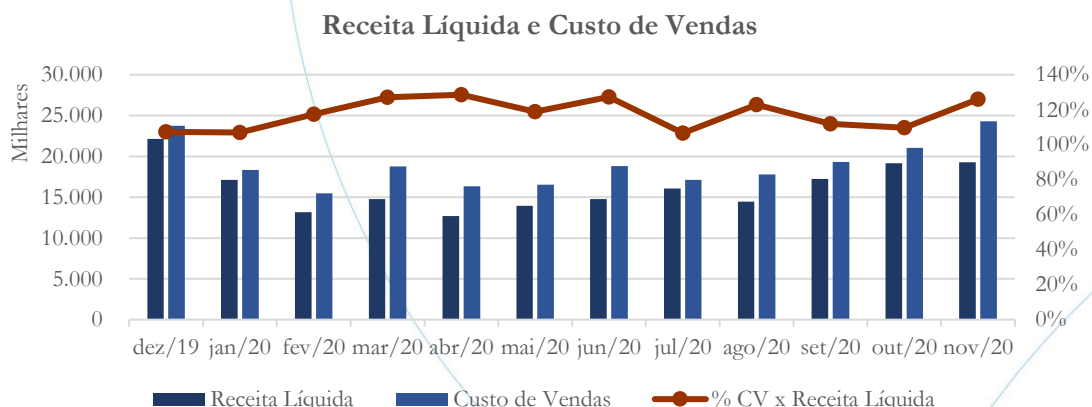
Gráfico 9



O faturamento registrou aumento nos meses de 11,48% entre os meses de setembro/2020 e outubro/2020 e de 2,47% entre os meses de outubro/2020 e novembro/2020. As deduções de vendas apresentaram aumento de 13,65% no primeiro período e de 18,64% no segundo período.

4.2.2. Receita Líquida e Custo de Vendas

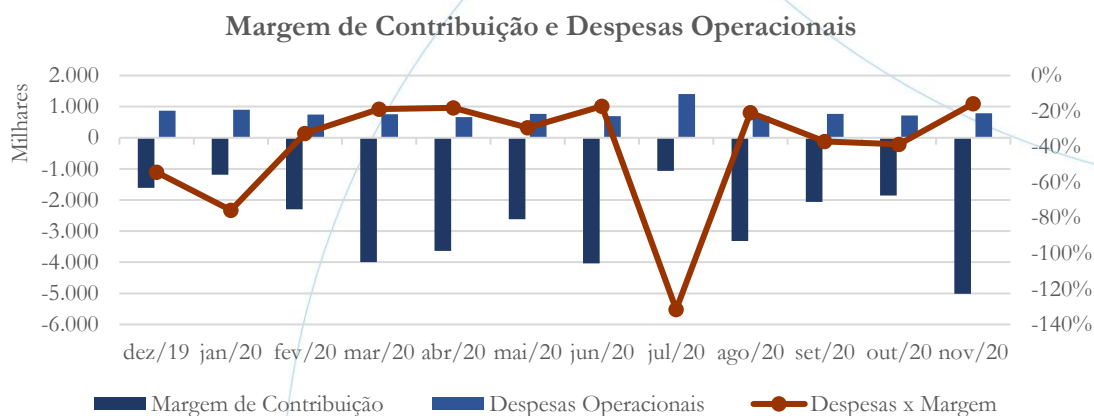
Gráfico 10



A receita líquida registrou aumento de 11,22% no mês de outubro/2020 e de 0,51% no mês de novembro/2020, enquanto a conta custo de vendas apresentou aumento de 8,97% no primeiro período e de 15,47% no segundo período, sendo este equivalente a 126,02% da receita líquida no mês de novembro/2020.

4.2.3. Margem de Contribuição e Despesas Operacionais

Gráfico 11

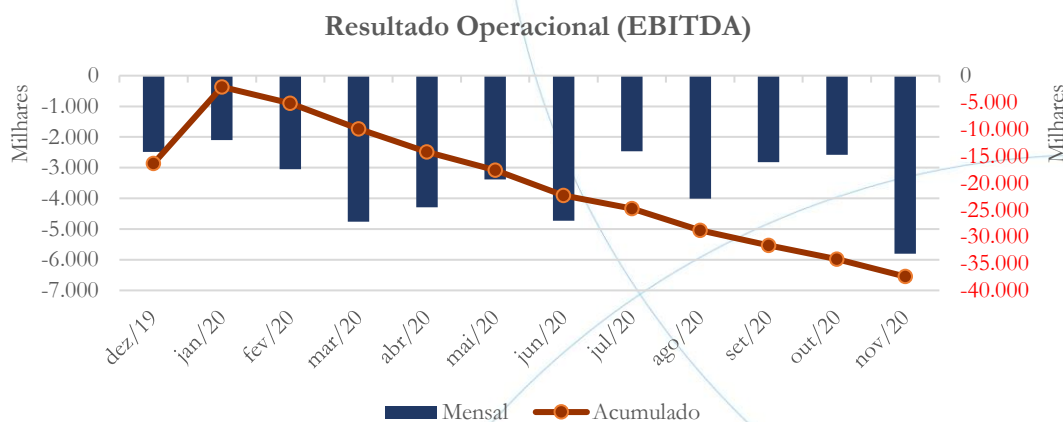


Com o custo de vendas acima da receita líquida, a margem de contribuição apresentou saldo negativo ao longo de todo o período analisado. As despesas operacionais registraram diminuição de 5,74% entre os meses de setembro/2020 e outubro/2020, com posterior aumento de 9,59% entre os meses de outubro/2020 e novembro/2020.

4.2.4. Resultado Operacional



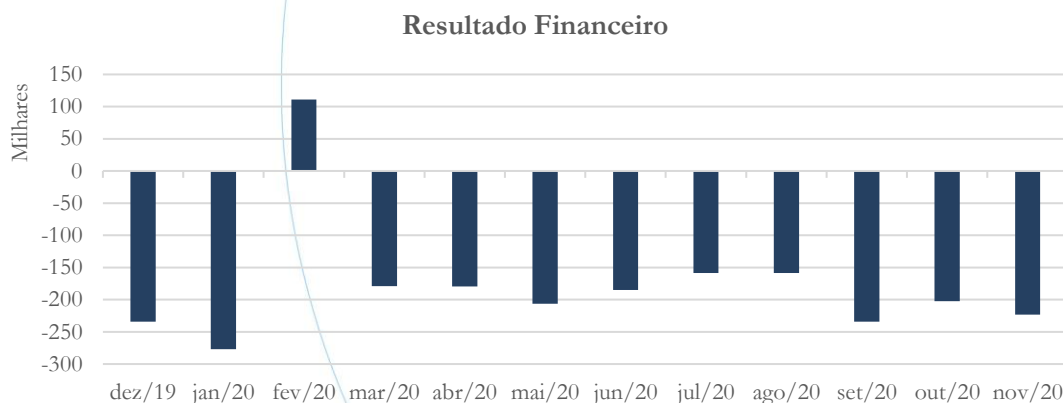
Gráfico 12



Como consequência do acima exposto, o resultado operacional apresentou saldo negativo, acumulando prejuízo no valor de R\$ 37,4 milhões.

4.2.5. Resultado Financeiro

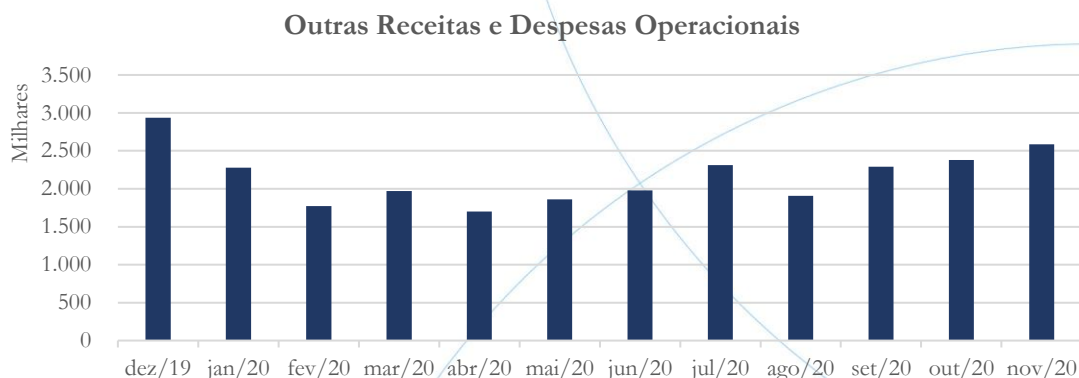
Gráfico 13



No resultado financeiro apresentou diminuição de 13,47% entre os meses de setembro/2020 e outubro/2020, com posterior aumento de 10,11% entre os meses de outubro/2020 e novembro/2020.

4.2.6. Resultado Não Operacional

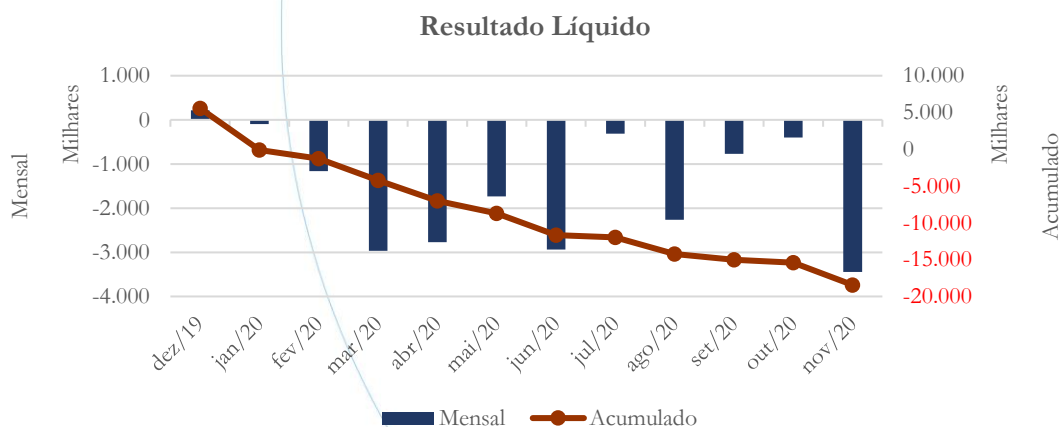
Gráfico 14



O resultado não operacional, proveniente de benefício fiscal do ICMS, apresentou aumento nos meses de outubro (3,78%) e novembro (8,69%).

4.2.7. Resultado Líquido

Gráfico 15



O resultado líquido, apesar de favorecido pelo resultado não operacional, apresenta-se negativo, acumulando prejuízo no valor de R\$ 18,45 milhões.

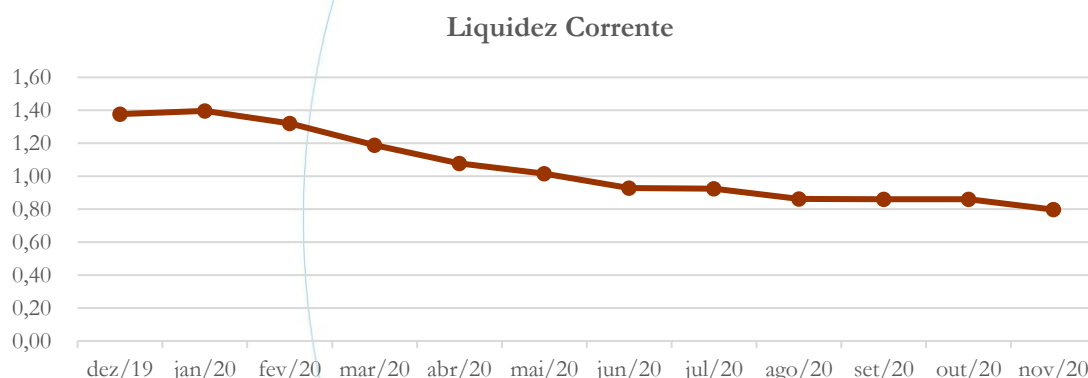
4.3. Índices e Indicadores

Os índices e indicadores são resultados obtidos através da análise contábil da empresa, os quais fornecem informações relevantes a respeito das operações realizadas possibilitando uma melhor avaliação, via fórmulas matemáticas, na averiguação das demonstrações financeiras.

4.3.1. Liquidez Corrente

A liquidez corrente⁸ – obtida através da razão entre o ativo circulante e o passivo circulante – tem como objetivo demonstrar se a empresa está cumprindo com as obrigações imediatas, ou seja, àquelas de curto prazo.

Gráfico 16



No mês de novembro/2020, a empresa possuía R\$ 0,80 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida a curto prazo.

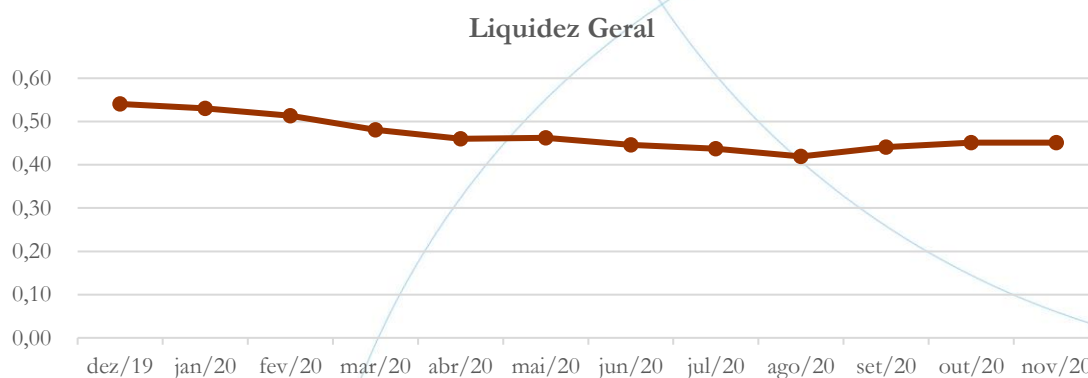
4.3.2. Liquidez Geral

⁸ Quanto maior for o índice encontrado, melhor é a situação de liquidez da empresa.



Objetiva comparar a capacidade da empresa a curto e a longo prazo⁹. Neste sentido, quando o resultado deste for menor que 1, em tese, a empresa estaria com problemas financeiros e, conseqüentemente, apresentaria dificuldades em cumprir suas obrigações.

Gráfico 16



No mês de novembro/2020, considerando o saldo a curto e a longo prazo, a empresa possuía R\$ 0,45 para cada R\$ 1,00 de dívida adquirida

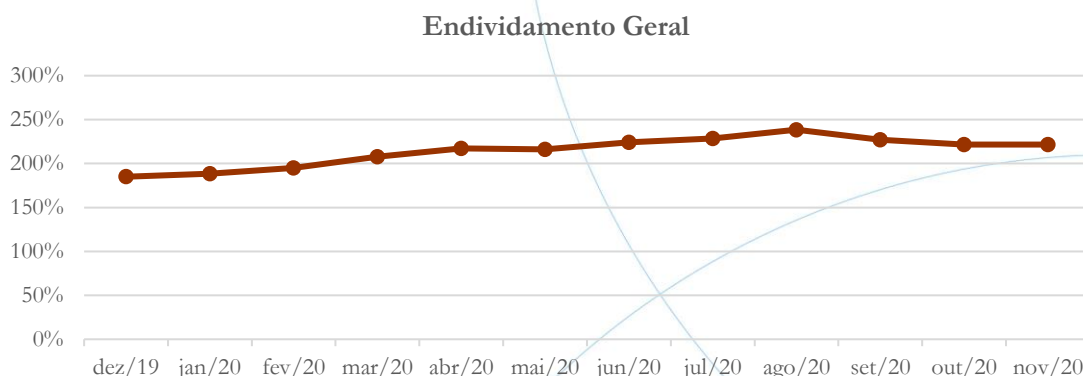
4.3.3. Endividamento

O objetivo deste índice é verificar o percentual de capital de terceiros que a empresa utiliza naquele período em análise. Neste sentido, quanto mais elevado for o índice, maior o grau de endividamento no andamento de suas atividades.

⁹ Calcula-se a liquidez geral através da soma do ativo circulante e realizável a longo prazo dividido pela soma do passivo circulante e não circulante.



Gráfico 17

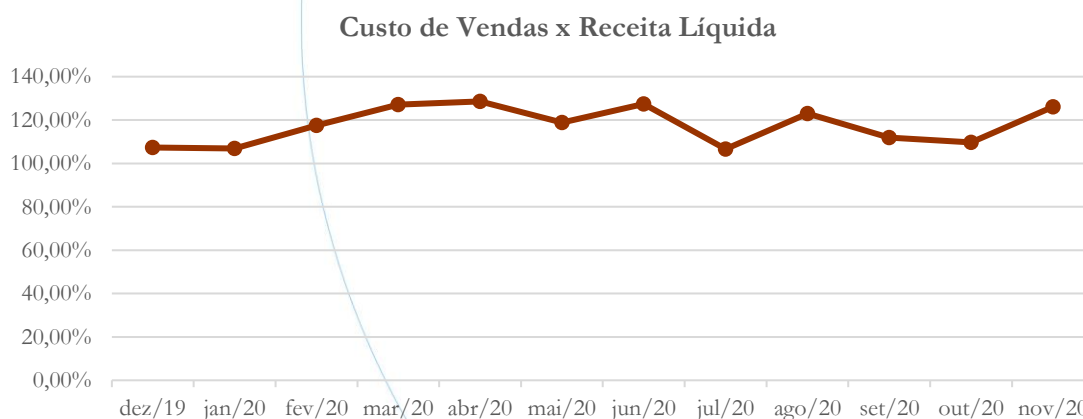


No mês de novembro/2020, o endividamento foi de 222%, indicando alta dependência de capital de terceiros na operação.

4.3.4. Participação do Custo de Vendas

Mostra a participação do custo de vendas na receita líquida auferida em cada período.

Gráfico 18

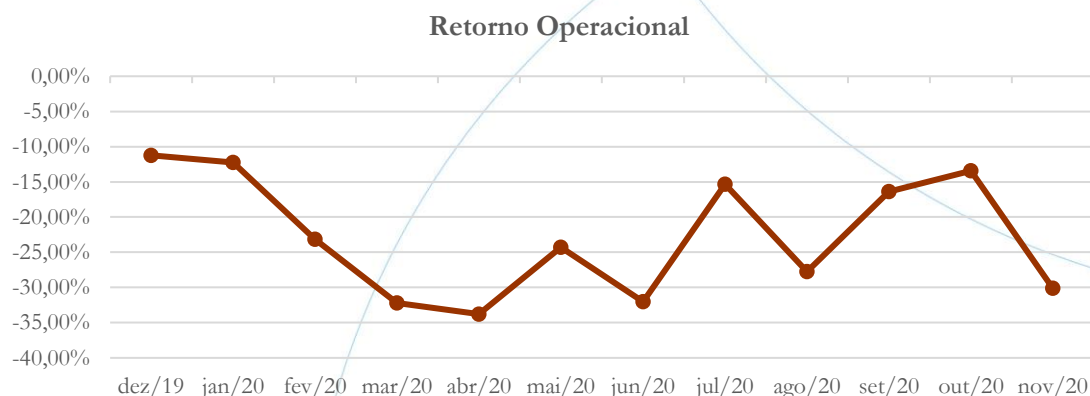


O custo de vendas representou 126,02% da receita líquida referente ao mês de novembro/2020, conforme gráfico acima.

4.3.5. Retorno Operacional

O EBITDA (*Earnings before interests, taxes, depreciation and amortizations*) – resultado antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações – que mede o resultado da operação. Neste sentido, este nos mostra quanto dinheiro é gerado pelos ativos operacionais.

Gráfico 19

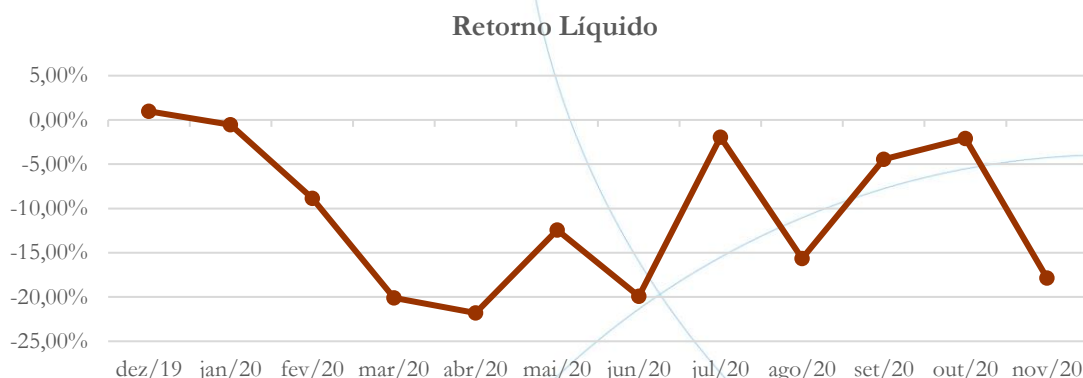


A taxa de retorno operacional é negativa, indicando que a operação exercida é deficitária.

4.3.6. Retorno Líquido

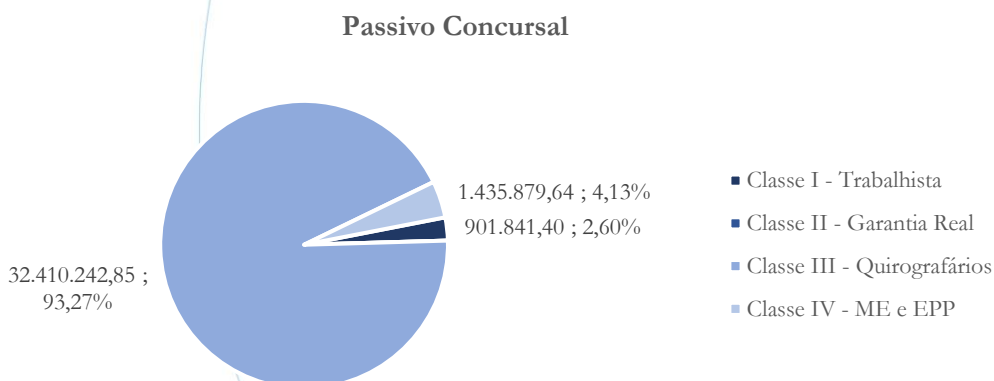
O resultado líquido considera todos os fatores que influenciam o resultado de uma operação, ou seja, depreciação, amortizações, juros pagos e recebidos, receitas e despesas não operacionais, impostos sobre lucro, entre outros – isto é, apresenta o lucro que o ativo realmente oferece à empresa.

Gráfico 20



O retorno líquido também apresentou-se negativo, embora favorecido pela receita não operacional.

5. Passivo Concursal



O passivo concursal totaliza saldo no valor de R\$ 24,12 milhões distribuídos, conforme a tabela abaixo:



Classes de Credores	Quantidade de Credores	Valor do Crédito	Participação da Classe
Classe I - Trabalhista	72	901.841,40	2,60%
Classe II - Garantia Real	0	0,00	0,00%
Classe III - Quirografários	68	32.410.242,85	93,27%
Classe IV - ME e EPP	55	1.435.879,64	4,13%
Totais:	195	34.747.963,89	100,00%

A Classe I trabalhista, representa 2,6% do crédito concursal, enquanto os quirografários representam 93,27%. A Classe IV possui 55 credores e representa 4,13% do total.

6. Análise e considerações finais

A Dacar está retomando seu faturamento, embora apresente resultado operacional negativo ao longo de exercício de 2020 demonstrando, portanto, dificuldade principalmente em relação a gestão do custo.

No mais, seu Plano de Recuperação Judicial foi aprovado em 17/09/2020.

7. Acompanhamento processual

Recuperação Judicial

Processo n. 1000247-90.2018.8.26.0629

1ª Vara Cível de Tietê- SP

20/02/2018	• Petição inicial
15/05/2018	• Deferimento Pedido de Homologação da RJ
17/08/2018	• Publicação Edital art.52
26/11/2018	• Publicação Edital art. 7, § 2º
05/02/2020	• Assembleia Geral de Credores (1ª Convocação)
12/02/2020	• Assembleia Geral de Credores (1ª Convocação), suspensa por 7 dias.
04/09/2020	• Continuação da Assembleia Geral de Credores
17/10/2020	• Homologação do Plano de Recuperação Judicial

Para verificação do andamento processual acesse o site: www.r4cempresarial.com.br

8. Anexos

BALANÇO PATRIMONIAL

Descrição	Saldo Atual
ATIVO	38.497.589,79
ATIVO CIRCULANTE	34.193.364,74
DISPONÍVEL	75.307,06
CAIXA	21.739,96
BANCOS CONTA MOVIMENTO	37.576,82
APLIC.FINANC.LIQUIDEZ IMEDIATA	15.990,28
CLIENTES	25.441.371,37
DUPLICATAS A RECEBER	25.441.371,37
OUTROS CRÉDITOS	7.140.420,85
BANCOS CONTA VINCULADA	13.665,43
TÍTULOS A RECEBER	549.910,00
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	495.569,38
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	331.166,93
TRIBUTOS A RECUP/COMP FEDERAL	1.862.488,04
TRIBUTOS A RECUPERAR ESTADUAL	3.887.621,07
ESTOQUES	1.362.041,72
MATERIAL DE EMBALAGEM	403.706,04
PRODUTOS ACABADOS	958.335,68
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	174.223,74
DESPESAS DE MESES SEGUINTE	174.223,74
NÃO CIRCULANTE	4.304.225,05
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	59.657,21
DEPÓSITOS JUDICIAIS	59.657,21
IMOBILIZADO	4.222.789,03
BENS IMÓVEIS	2.780.051,26
BENS MÓVEIS	5.925.563,73
(-)DEPRECIACÕES ACUMULADAS	(4.482.825,96)
BENS INTANGÍVEIS	21.778,81
BENS INTANGÍVEIS	21.778,81

BALANÇO PATRIMONIAL

Descrição	Saldo Atual
PASSIVO	38.497.589,79
PASSIVO CIRCULANTE	39.743.032,84
FINANCIAMENTOS NACIONAIS	12.795.054,84
FINANCIAMENTO CAPITAL DE GIRO	12.705.079,49
FINANC. BENS ATIVO IMOBILIZADO	89.975,35
FORNECEDORES	19.773.735,35
FORNECEDORES NACIONAIS/INTERN	19.773.735,35
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	27.051,79
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	27.051,79
OBRIG. TRABALHISTAS E PREVIDEN	3.688.744,58
OBRIGAÇÕES COM O PESSOAL	781.465,28
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	2.907.279,30
OUTRAS OBRIGAÇÕES	1.256.178,26
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	13.273,01
CONTAS A PAGAR	915.965,38
PARCELAMENTO TRIB./CONTRIBUIÇ	326.939,87
PROVISÕES	2.202.268,02
OUTRAS PROVISÕES	2.202.268,02
NÃO CIRCULANTE	45.538.741,73
OUTROS EMPREST./FINANCIAMENTOS	6.881.072,63
TITULOS A PAGAR - QUIROGRAFÁRIOS	6.136.303,91
CONTR. ONEROSO DE MUTUO - QUIROGRAFÁRIO	744.768,72
FORNECEDORES	23.276.956,71
FORNECEDORES QUIROGRAFÁRIOS	23.276.956,71
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	15.380.712,39
PARCELAMENTO TRIB/CONTRIBUIÇÃO	1.071.538,00
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	14.309.174,39
PASSIVO A DESCOBERTO	(46.784.184,78)
CAPITAL SOCIAL	2.235.850,00
CAPITAL SUBSCRITO	2.235.850,00
LUCROS PREJUÍZOS ACUMULADOS	(52.825.355,54)
LUCROS PREJUÍZOS ACUMULADOS	(37.427.228,84)
RESULTADO DO EXERCÍCIO	(15.398.126,70)
RECURSOS PARA AUMENTO DE CAPIT	3.805.320,76
ADIANT FUTURO AUMENTO CAPITAL	3.805.320,76

RECONHECEMOS A EXATIDÃO DO PRESENTE BALANÇO PATRIMONIAL ENCERRADO EM 31/10/2020, TOTALIZANDO NO ATIVO E PASSIVO O VALOR DE R\$ 38.497.589,79 (trinta e oito milhões quatrocentos e noventa e sete mil quinhentos e oitenta e nove reais e setenta e nove centavos), ESTRUTURADAS CONFORME RESOLUÇÃO CFC Nº 1.374/2011.

TIETE, 31 de Outubro de 2020

JOSE VALMOR BRUNHERA
SOCIO GERENTE
CPF: 107.316.378-44

DIEGO MARCOS HIDALGO BARBIERI
Reg. no CRC - SP sob o No. 1SP241873/O-9
CPF: 293.290.538-40

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO EM 31/10/2020

Descrição	Saldo Atual
RECEITA BRUTA	21.500.308,06
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(2.322.002,05)
RECEITA LÍQUIDA	19.178.306,01
CPV/CMV	(21.036.677,49)
LUCRO BRUTO	(1.858.371,48)
DESPESAS OPERACIONAIS	(720.292,95)
DESPESAS COM VENDAS	(297.151,05)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(423.141,90)
RESULTADO FINANCEIRO	(202.528,92)
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	(536,01)
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	2.379.585,13
RESULTADO OPERACIONAL	(402.144,23)
RESULTADO ANTES DO IR E CSL	(402.144,23)
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	(402.144,23)

Reconhecemos a exatidão da presente Demonstração do Resultado do Exercício.

TIETE, 31 de Outubro de 2020

JOSE VALMOR BRUNHERA
SOCIO GERENTE
CPF: 107.316.378-44

DIEGO MARCOS HIDALGO BARBIERI
Reg. no CRC - SP sob o No. 1SP241873/O-9
CPF: 293.290.538-40

BALANÇO PATRIMONIAL

Descrição	Saldo Atual
ATIVO	41.156.688,91D
ATIVO CIRCULANTE	36.485.329,80D
DISPONÍVEL	138.004,01D
CAIXA	18.724,20D
BANCOS CONTA MOVIMENTO	103.338,53D
APLIC.FINANC.LIQUIDEZ IMEDIATA	15.941,28D
CLIENTES	27.773.752,17D
DUPLICATAS A RECEBER	27.773.752,17D
OUTROS CRÉDITOS	6.689.748,51D
TÍTULOS A RECEBER	584.630,00D
ADIANTAMENTOS A FORNECEDORES	140.476,92D
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	73.385,90D
TRIBUTOS A RECUP/COMP FEDERAL	1.953.727,42D
TRIBUTOS A RECUPERAR ESTADUAL	3.937.528,27D
ESTOQUES	1.706.021,37D
MATERIAL DE EMBALAGEM	484.061,12D
PRODUTOS ACABADOS	1.221.960,25D
DESPESAS PAGAS ANTECIPADAMENTE	177.803,74D
DESPESAS DE MESES SEGUINTE	177.803,74D
NÃO CIRCULANTE	4.671.359,11D
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	59.657,21D
DEPÓSITOS JUDICIAIS	59.657,21D
IMOBILIZADO	4.589.923,09D
BENS IMÓVEIS	2.780.051,26D
BENS MÓVEIS	6.342.029,09D
(-)DEPRECIACIONES ACUMULADAS	4.532.157,26C
BENS INTANGÍVEIS	21.778,81D
BENS INTANGÍVEIS	21.778,81D

BALANÇO PATRIMONIAL

Descrição	Saldo Atual
PASSIVO	41.156.688,91C
PASSIVO CIRCULANTE	45.766.277,01C
FINANCIAMENTOS NACIONAIS	16.196.919,07C
FINANCIAMENTO CAPITAL DE GIRO	16.109.775,47C
FINANC. BENS ATIVO IMOBILIZADO	87.143,60C
FORNECEDORES	22.639.097,96C
FORNECEDORES NACIONAIS/INTERN	22.639.097,96C
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	22.968,51C
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	22.968,51C
OBRIG. TRABALHISTAS E PREVIDEN	3.707.807,20C
OBRIGAÇÕES COM O PESSOAL	790.483,94C
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	2.917.323,26C
OUTRAS OBRIGAÇÕES	970.218,10C
ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	13.273,01C
CONTAS A PAGAR	698.733,39C
PARCELAMENTO TRIB./CONTRIBUIÇ	258.211,70C
PROVISÕES	2.229.266,17C
OUTRAS PROVISÕES	2.229.266,17C
NÃO CIRCULANTE	45.506.533,17C
OUTROS EMPREST./FINANCIAMENTOS	6.881.072,63C
TITULOS A PAGAR - QUIROGRAFÁRIOS	6.136.303,91C
CONTR. ONEROSO DE MUTUO - QUIROGRAFÁRIO	744.768,72C
FORNECEDORES	23.276.956,71C
FORNECEDORES QUIROGRAFÁRIOS	23.276.956,71C
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	15.348.503,83C
PARCELAMENTO TRIB/CONTRIBUIÇÃO	1.071.538,00C
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES	14.276.965,83C
PASSIVO A DESCOBERTO	50.116.121,27D
CAPITAL SOCIAL	2.235.850,00C
CAPITAL SUBSCRITO	2.235.850,00C
LUCROS PREJUÍZOS ACUMULADOS	56.266.840,67D
LUCROS PREJUÍZOS ACUMULADOS	37.427.228,84D
RESULTADO DO EXERCÍCIO	18.839.611,83D
RECURSOS PARA AUMENTO DE CAPIT	3.914.869,40C
ADIANT FUTURO AUMENTO CAPITAL	3.914.869,40C

RECONHECEMOS A EXATIDÃO DO PRESENTE BALANÇO PATRIMONIAL ENCERRADO EM 30/11/2020, TOTALIZANDO NO ATIVO E PASSIVO O VALOR DE R\$ 41.156.688,91 (quarenta e um milhões cento e cinquenta e seis mil seiscentos e oitenta e oito reais e noventa e um centavos), ESTRUTURADAS CONFORME RESOLUÇÃO CFC Nº 1.374/2011.

TIETE, 30 de Novembro de 2020

JOSE VALMOR BRUNHERA
SOCIO GERENTE
CPF: 107.316.378-44

DIEGO MARCOS HIDALGO BARBIERI
Reg. no CRC - SP sob o No. 1SP241873/O-9
CPF: 293.290.538-40

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO EM 30/11/2020

Descrição	Saldo Atual
RECEITA BRUTA	22.031.851,02
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(2.754.916,26)
RECEITA LÍQUIDA	19.276.934,76
CPV/CMV	(24.291.885,99)
LUCRO BRUTO	(5.014.951,23)
DESPESAS OPERACIONAIS	(789.402,54)
DESPESAS COM VENDAS	(304.408,12)
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	(484.994,42)
RESULTADO FINANCEIRO	(223.013,91)
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	(1.743,57)
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	2.587.626,12
RESULTADO OPERACIONAL	(3.441.485,13)
RESULTADO ANTES DO IR E CSL	(3.441.485,13)
PREJUÍZO DO EXERCÍCIO	(3.441.485,13)

Reconhecemos a exatidão da presente Demonstração do Resultado do Exercício.

TIETE, 30 de Novembro de 2020

JOSE VALMOR BRUNHERA
SOCIO GERENTE
CPF: 107.316.378-44

DIEGO MARCOS HIDALGO BARBIERI
Reg. no CRC - SP sob o No. 1SP241873/O-9
CPF: 293.290.538-40