



Relatório Mensal de Atividades | **PAVIOLI S/A - Massas Frescas Pavioli**

RMA até Setembro/2019

3ª Vara Cível do Foro da Comarca de Canoas/RS

RJ nº 008/1.13.0011274-9

(CNJ: 0020748-19.2013.8.21.0008)

# Panorama Geral

Dados cadastrais e Resumo da atividade industrial



## Massas Frescas Pavioli

*Carinho faz parte da nossa receita*



A PAVIOLI S.A empresa gaúcha, especializada na produção de massas frescas, originou-se de uma pequena produção de massas para pastéis.

A Pavioli foi fundada em 30 de abril de 1968, na cidade de Porto Alegre /RS, pelos pioneiros Adão Kulpa e Irene Kulpa. Toda a história da Pavioli foi construída pela dedicação da família Kulpa.

 [sac@pavioli.com.br](mailto:sac@pavioli.com.br)

 **0800-600-2022**  
51 3052-2022

 <http://www.pavioli.com.br/>



 **Rua Berto Círio, 941**  
**Bairro São Luiz, Canoas / RS**

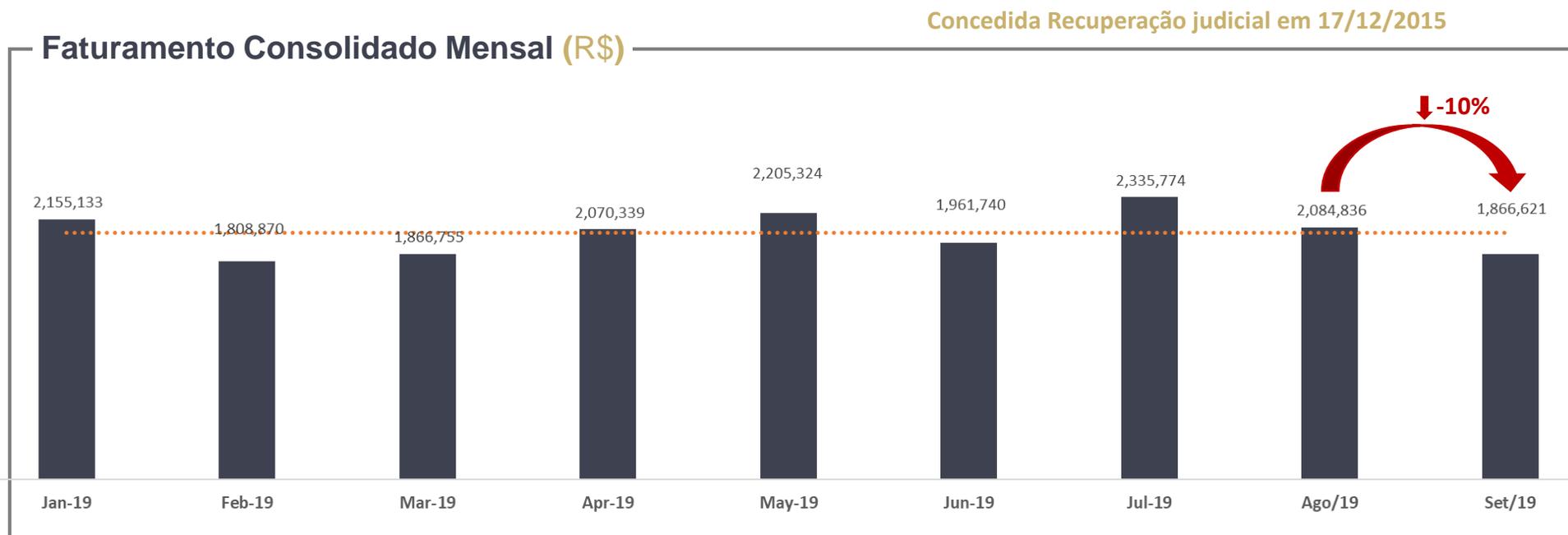


# Fatos Relevantes e Comunicados

- A cópia integral da recuperação judicial, que tramita de forma física, está disponibilizada para acesso dos credores e interessados no site dessa Administradora Judicial, qual seja: [www.administradorajudicial.adv.br](http://www.administradorajudicial.adv.br)
- Fazenda Nacional postulou o encerramento da recuperação judicial (fls. 2821/2853, 12º Volume da RJ), tendo essa Administradora Judicial informado que está adotando todas as medidas legais que viabilizem a ultimação do feito mediante a observância do preconizado na Lei 11.101/2005, tanto que apresentei plano de pagamento (fls. 2953/3376, 13º ao 15º Volumes da RJ)
- AJ apresentou plano atualizado de pagamento dos credores trabalhistas e equiparados (classe I), as demais classes (II e III) só teria implementado o vencimento acaso existente credores operacionais e financeiros fomentadores, o que ensejou pedido de esclarecimentos.
- Nesta data, os autos processuais da recuperação judicial se encontram em carga com o diligente órgão ministerial (desde 24/01/2020) e ainda não foi apreciado o plano de pagamento aos credores trabalhistas e equiparados (classe I) apresentada por essa Administradora Judicial.

# Informações Financeiras

Histórico do faturamento no período compreendido entre janeiro/2019 e setembro/2019 mostra média de R\$ 2.039.488, com queda de -13% se comparado setembro/2019 com janeiro/2019



Note-se que em dezembro/2019, a Recuperanda colacionou os documentos pertinentes à junho à setembro/2019, tendo informado que ainda não havia finalizado os meses de outubro e novembro.

# Demonstração do Fluxo de Caixa Gerencial

Análise do fluxo de caixa da recuperanda

Em R\$

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA PELO METODO INDIRETO	Fevereiro 2019	Março 2019	Abril 2019	Maió 2019	Junho 2019	Julho 2019	Agosto 2019	Setembro 2019	Outubro 2019
<b>I-DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>									
OUTROS RECEBIMENTOS	-266.463,23	-338.427,56	-57.494,61	5.330,18	-17.219,39	-29.406,50	100.332,16	-9.932,49	51.425,99
DESPESAS DE DEPRECIACAO	7.749,22	7.692,74	7.096,61	6.776,79	6.770,48	6.757,64	6.674,71	6.674,58	6.624,28
VARIACAO DUPLICATAS A RECEBER	-107.929,95	165.863,88	52.643,83	-171.233,60	150.975,34	41.112,30	38.268,19	91.589,00	(195.280,47)
VARIACAO DOS ESTOQUES	-146.750,88	79.482,69	67.508,72	-60.711,76	-37.217,37	44.184,90	-23.574,13	2.194,29	57.194,66
VARIACAO FORNECEDORES	305.499,42	-119.970,66	-171.683,83	118.153,59	151.517,56	-86.713,28	52.754,71	26.583,16	(53.944,10)
OUTROS RECEBIMENTOS									
IMPOSTOS A RECUPERAR	-33.397,26	-34.537,59	-127.719,89	-15.816,55	-128.863,07	-174.878,32	-177.734,51	-153.397,69	(66.277,99)
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	55.996,28	31.498,67	233.260,58	38.011,34	52.213,24	221.197,14	86.526,40	165.157,43	213.884,16
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	-30.169,41	92.235,96	176.907,24	173.254,49	218.139,27	141.146,10	169.310,82	206.679,00	161.999,25
OUTRAS CONTAS A PAGAR	169.285,71	156.965,34	20.000,00	-36.177,16	-756,97	28.317,57	0,00	-1.830,68	
AMORTIZAÇÃO RECUPERAÇÃO JUDICIAL	25.000,00	-22.876,52	1.302,51	1.302,51	1.302,51	1.302,51	1.302,51	2.605,02	1.302,51
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	81,47	-14.327,61	-213.946,95	-210.673,00	-299.699,43	-127.981,20	-281.242,72	-312.600,48	(164.870,56)
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	<b>21.098,63-</b>	<b>3.599,34</b>	<b>12.125,79-</b>	<b>151.783,17-</b>	<b>97.162,17</b>	<b>65.038,86</b>	<b>27.381,86-</b>	<b>23.721,14</b>	<b>12.057,73</b>
<b>II-DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>									
AQUISIÇÃO DO ATIVO PERMANENTE	-4.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA DE VENDA DO IMOBILIZADO	386,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BAIXA DE ATIVO IMOBILIZADO	800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Caixa líquido usado nas atividades de investimento</b>	<b>3.313,68-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III-DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTOS</b>									
<b>Caixa líquido usado nas atividades de financiamento</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV-VARIACAO DAS DISPONIBILIDADES</b>									
<b>Aumento/redução líquido ao caixa e equivalentes de caixa apurados pela</b>	<b>24.412,31-</b>	<b>3.599,34</b>	<b>12.125,79-</b>	<b>151.783,17-</b>	<b>97.162,17</b>	<b>65.038,86</b>	<b>27.381,86-</b>	<b>23.721,14</b>	<b>12.057,73</b>
<b>Caixa e equivalente de caixa no início do período</b>	<b>62.078,55</b>	<b>37.666,24</b>	<b>41.265,58</b>	<b>29.133,52</b>	<b>122.649,65-</b>	<b>25.487,48-</b>	<b>39.551,38</b>	<b>12.169,52</b>	<b>35.890,66</b>
<b>Caixa e equivalente de caixa no fim do período</b>	<b>37.666,24</b>	<b>41.265,58</b>	<b>29.139,79</b>	<b>122.649,65-</b>	<b>25.487,48-</b>	<b>39.551,38</b>	<b>12.169,52</b>	<b>35.890,66</b>	<b>47.948,39</b>

Nota-se queda constante no caixa líquido das atividades operacionais do fluxo de caixa indireto da recuperanda

# Balanço Patrimonial

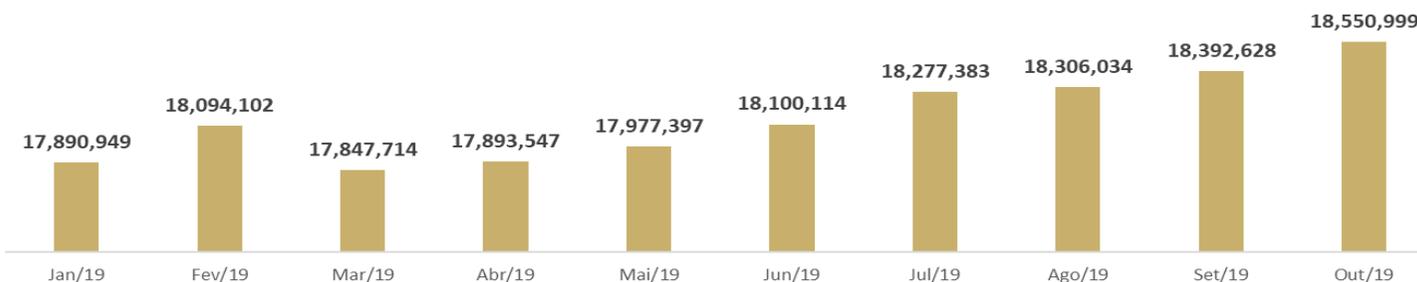
## Análise do Ativo e Passivo

Em R\$

### Concedida Recuperação judicial em

Descrição	Janeiro 2019	Fevereiro 2019	Março 2019	Abril 2019	Mai 2019	Junho 2019	Julho 2019	Agosto 2019	Setembro 2019	Outubro 2019	Out/19 (-) Set/19	Δ%
<b>ATIVO</b>	<b>17,890,949</b>	<b>18,094,102</b>	<b>17,847,714</b>	<b>17,893,547</b>	<b>17,977,397</b>	<b>18,100,114</b>	<b>18,277,383</b>	<b>18,306,034</b>	<b>18,392,628</b>	<b>18,550,999</b>	<b>158,371</b>	<b>1%</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>7,381,739</b>	<b>7,589,409</b>	<b>7,350,714</b>	<b>7,403,644</b>	<b>7,494,271</b>	<b>7,623,757</b>	<b>7,807,784</b>	<b>7,843,110</b>	<b>7,936,378</b>	<b>8,101,374</b>	<b>164,996</b>	<b>2%</b>
DISPONIBILIDADES	62,079	37,666	41,266	29,134	(122,650)	(25,487)	39,551	12,170	35,891	47,948	12,058	34%
DIREITO REALIZAVEL CURTO PRAZO	5,933,092	6,018,423	5,855,598	5,988,169	6,169,868	6,164,975	6,328,147	6,367,281	6,439,023	6,649,155	210,132	3%
ESTOQUES	984,518	1,131,269	1,051,800	984,291	1,045,003	1,082,220	1,038,035	1,061,609	1,059,415	1,002,220	(57,195)	-5%
DESPESAS A APROPRIAR NO EXERC	402,050	402,050	402,050	402,050	402,050	402,050	402,050	402,050	402,050	402,050	0	0%
NAO CIRCULANTE	10,509,210	10,504,693	10,497,000	10,489,903	10,483,127	10,476,356	10,469,599	10,462,924	10,456,249	10,449,625	(6,624)	0%
DIREITOS REALIZAVEL A LONGO PR	3,014,033	3,014,033	3,014,033	3,014,033	3,014,033	3,014,033	3,014,033	3,014,033	3,014,033	3,014,033	0	0%
INVESTIMENTOS	55,730	55,730	55,730	55,730	55,730	55,730	55,730	55,730	55,730	55,730	0	0%
IMOBILIZADO	3,214,554	3,210,618	3,203,484	3,196,388	3,189,611	3,182,840	3,176,083	3,169,408	3,162,733	3,156,109	(6,624)	0%
INTANGIVEL	4,224,893	4,224,312	4,223,753	4,223,753	4,223,753	4,223,753	4,223,753	4,223,753	4,223,753	4,223,753	0	0%
<b>PASSIVO</b>	<b>(18,094,544)</b>	<b>(18,564,159)</b>	<b>(18,656,186)</b>	<b>(18,915,966)</b>	<b>(19,210,311)</b>	<b>(19,632,727)</b>	<b>(19,937,977)</b>	<b>(20,247,871)</b>	<b>(20,647,065)</b>	<b>(18,550,999)</b>	<b>2,096,066</b>	<b>-10%</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>(51,884,107)</b>	<b>(52,353,723)</b>	<b>(52,460,077)</b>	<b>(52,718,555)</b>	<b>(53,011,597)</b>	<b>(53,432,710)</b>	<b>(53,736,657)</b>	<b>(54,045,249)</b>	<b>(54,441,838)</b>	<b>(54,763,778)</b>	<b>(321,939)</b>	<b>1%</b>
FORNECEDORES	(8,047,717)	(8,353,217)	(8,233,246)	(8,061,556)	(8,179,509)	(8,331,027)	(8,244,314)	(8,297,068)	(8,323,652)	(8,269,708)	53,944	-1%
OBRIACOES TRABALHISTAS	(15,773,035)	(15,942,320)	(16,099,286)	(16,276,193)	(16,449,447)	(16,608,733)	(16,667,587)	(16,978,044)	(17,184,723)	(17,346,722)	(161,999)	1%
OBRIACOES TRIBUTARIAS	(20,757,006)	(20,726,837)	(20,819,073)	(21,052,333)	(21,090,345)	(21,142,558)	(21,363,755)	(21,450,281)	(21,615,439)	(21,829,233)	(213,884)	1%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	(3,679,230)	(3,679,230)	(3,679,230)	(3,679,230)	(3,679,230)	(3,679,230)	(3,679,230)	(3,679,230)	(3,679,230)	(3,679,230)	0	0%
CONTAS A PAGAR	(3,627,119)	(3,652,119)	(3,629,242)	(3,649,242)	(3,613,065)	(3,612,308)	(3,640,626)	(3,640,626)	(3,638,795)	(3,638,795)	0	0%
NAO CIRCULANTE	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	0	0%
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	(1,578,075)	0	0%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	35,367,638	35,367,638	35,381,966	35,380,664	35,379,361	35,378,059	35,376,756	35,375,454	35,372,849	37,790,854	2,418,005	7%
CAPITAL SOCIAL	(1,800,000)	(1,800,000)	(1,785,672)	(1,786,975)	(1,788,277)	(1,789,580)	(1,790,882)	(1,792,185)	(1,794,790)	(1,796,092)	(1,303)	0%
RESERVAS DE CAPITAL	(4,666,044)	(4,666,044)	(4,666,044)	(4,666,044)	(4,666,044)	(4,666,044)	(4,666,044)	(4,666,044)	(4,666,044)	(4,666,044)	0	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	41,833,683	41,833,683	41,833,683	41,833,683	41,833,683	41,833,683	41,833,683	41,833,683	41,833,683	41,833,683	0	0%

Tabela 1 – Detalhamento da contas de Ativo e Passivo – disponibilizado pelo cliente



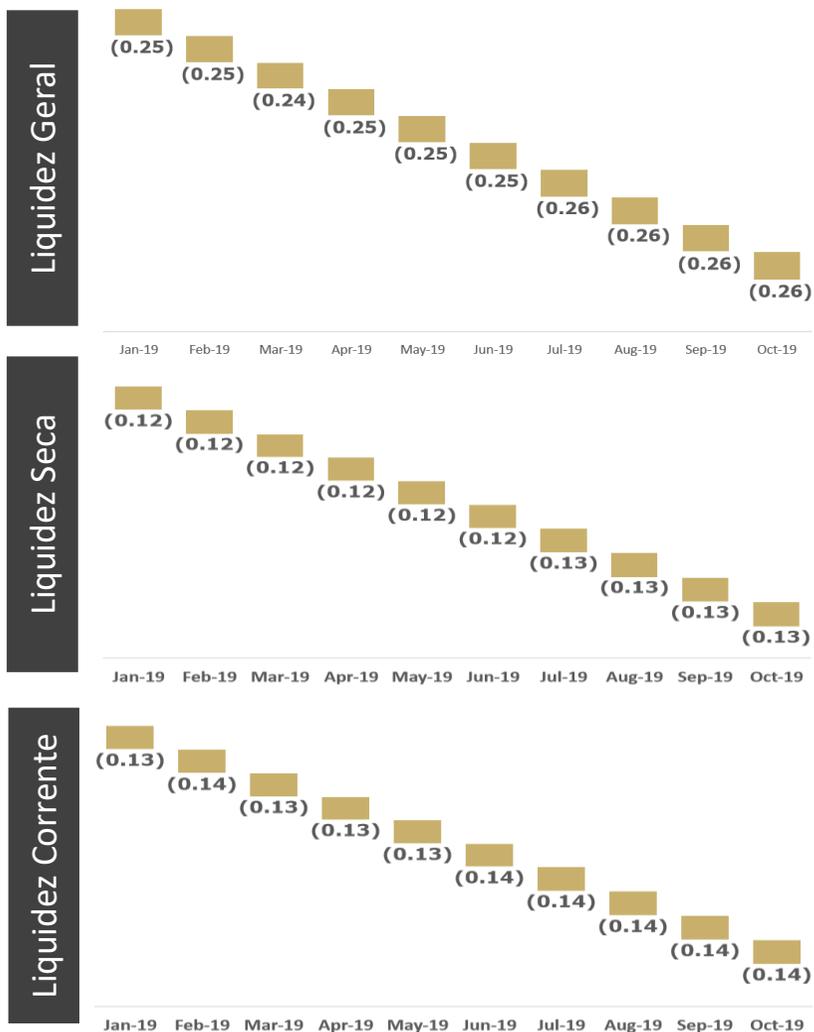
Destaque para análise do detalhamento do Ativo e Passivo onde a conta de disponibilidades sofre maiores variações.

# Indicadores Financeiros

Análise dos Indicadores econômico-financeiros da recuperanda.

Grupo	Nome Indicador	Interpretação (1)
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	Determina quanto tenho de recursos de curto e longo prazos para cada R\$ 1,00 de dívidas de curto e longo prazos. Valor ideal: >1. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	Determina quanto de dívidas de curto prazo podem ser salgadas utilizando-se do ativo circulante, desprezando-se os estoques. Valor ideal: >1. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	Determina quanto a empresa dispõe de direitos realizáveis a curto prazo para cada R\$ 1,00 de dívidas de curto prazo. Valor ideal: >1. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	Determina o quanto uma empresa consegue saldar suas dívidas de curto prazo com suas disponibilidades imediatas (Caixas e bancos). Valor ideal: >1. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Grau de Endividamento	Demonstra quanto o capital de terceiros representa sobre o total de recursos investidos no negócio. Valor ideal: <1. Quanto menor, melhor.
	Participação de Capital de Terceiros	Indica quanto do capital de terceiros está alocado em compromissos de curto prazo. Valor ideal: <1. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	Indica quanto o capital de terceiros representa sobre o capital próprio investido no negócio. Valor ideal: <100%. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	Demonstra a capacidade da empresa em transformar receitas em lucro líquido. Valor ideal: >0%. Quanto maior, melhor.
	Margem Operacional	Demonstra a capacidade da empresa em transformar receitas em lucro operacional. Valor ideal: >0%. Quanto maior, melhor.
	Retorno sobre Investimento	Determina o ganho retornado sobre os investimentos realizados pela empresa. Valor ideal: >1. Quanto maior, melhor.
	Retorno sobre Patrimônio Líquido	Mede o quanto de retorno uma companhia é capaz de gerar com o dinheiro que foi aplicado pelos acionistas. Valor ideal: >0%. Quanto maior, melhor.

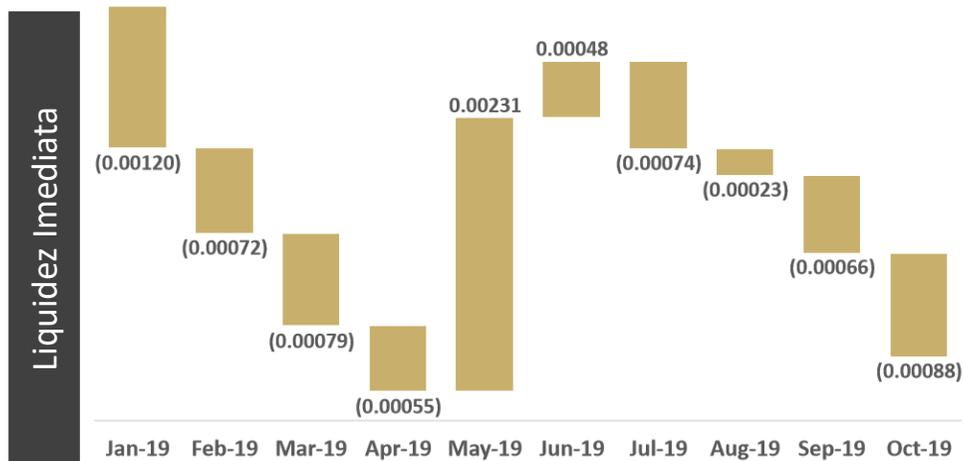
# Indicadores de Liquidez



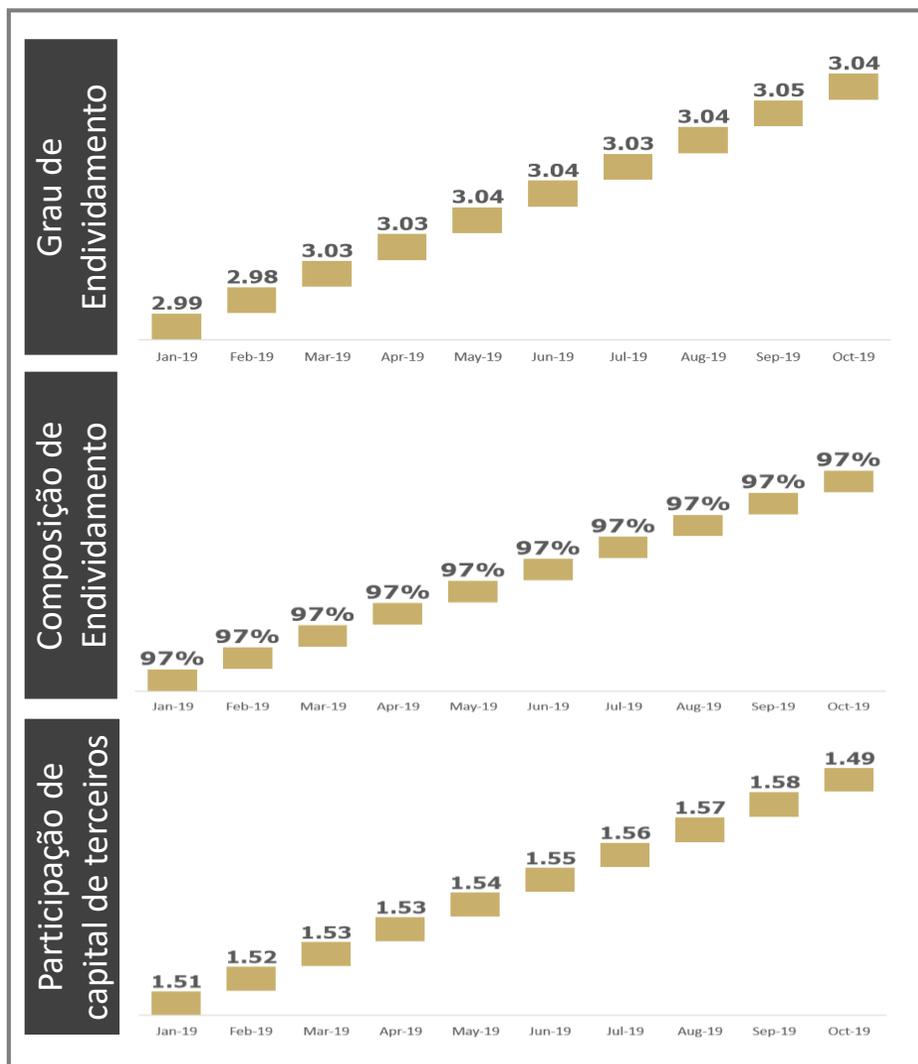
De maneira geral, define-se que quanto maior que 1,00 os índices de liquidez, melhor será a situação financeira da Recuperanda. Quanto maior for o índice de liquidez da empresa, maior tende a ser sua saúde financeira.

Observamos nos gráficos em destaque a incapacidade da Recuperanda em arcar com suas obrigações de curto e longo prazo no período analisado.

Na atual conjuntura, se a empresa precisasse quitar todas as suas obrigações no curto prazo, ela não teria recursos suficientes.



# Indicadores Financeiros de Endividamento

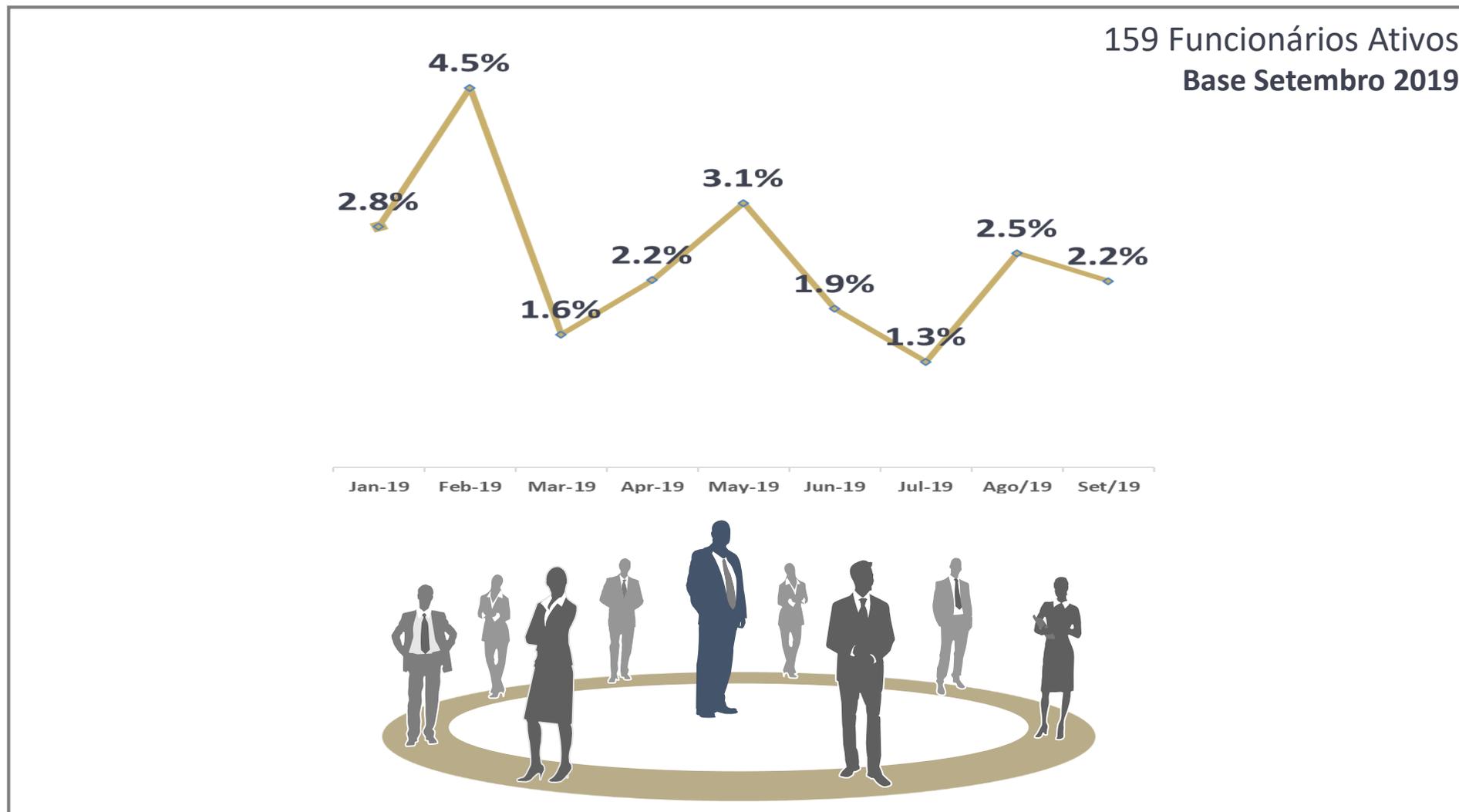


O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar no Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos a fim de honrar seus compromissos. A melhor forma de interpretação pode ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que eles sofram piores significativas durante o processo de Recuperação Judicial.

Assim sendo, no momento em que a Recuperanda começa a adquirir dívidas é importante acompanhar a sua evolução e seus índices de endividamento para garantir que sua contas estejam sob controle no curto prazo, principalmente na ótica da LRF. Desta forma, conforme gráfico, observamos que a Recuperanda não está apresentando melhora na liquidação de dívidas nos últimos meses, demonstrando incapacidade para honrar com sua obrigações a curto ou longo prazo.

# Anexo

## Desligamentos e Afastamentos (Turnover)



# Glossário

**ATIVO** – Estão representados por todos os bens e direitos que uma companhia possui e que possam ser valorizados em termos monetários.

**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 um exercício, assim como os direitos exercidos com essas destinação.

**PASSIVO** –Evidencia todas as obrigações e dividas adquiridas pela entidade, ou seja, as obrigações.

**PASSIVO NÃO CIRCULANTE** –Subgrupo do passivo, antes conhecido com “ Exigível a longo prazo”, registra todas as obrigações que devem ser quitadas cujos vencimentos ocorrerão após o final do exercício em questão.

**ÍNDICES DE LIQUIDEZ** –Mensura a facilidade e ou capacidade com que um ativo pode ser convertido em dinheiro. A liquidez de uma empresa é medida pela sua capacidade de cumprir as obrigações.

**DISPONIBILIDADE OPERACIONAL** –Refere-se a capacidade da entidade de pagar suas dividas operacionais através de seus recursos operacionais.

**CAPITAL DE GIRO LIQUIDO** –É um indicador que demonstra a capacidade de gerenciar a relação de recursos de curto prazo com obrigações de curto prazo.

**PASSIVO A DESCOBERTO** –Ocorre quando o total de ativos (bens e direitos) é menor que o passivo exigível (obrigações).

**MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO** –Representa quanto do lucro bruto contribuirá para a empresa cobrir seus gastos fixos.

**PASSIVO CIRCULANTE** –Subgrupo do passivo, são contas que se referem a obrigações que são exigíveis dentro do exercício.

**GASTOS FIXOS** –São gastos que suas alterações de valor não dependem do volume de produção.

**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.

**PONTO DE EQUILÍBRIO CONTÁBIL** –É o ponto em que a entidade alcança o equilíbrio entre suas receitas e seus gastos, ou seja, o ponto no qual a receita total é igual aos custos e despesas totais.

(1)Fonte: ASSAF NETO, Fundamentos da Administração Financeira. As interpretações expostas aqui são aplicadas ao cenário da Recuperação Judicial e não necessariamente possuem a mesma interpretação em outros contextos econômicos.

# SENTINELA

ADMINISTRADORA JUDICIAL

**Claudete Figueiredo**

*Profissional Responsável*

OAB-RS: 62.046

✉ [claudete@administradorajudicial.adv.br](mailto:claudete@administradorajudicial.adv.br)

✉ [administradora@administradorajudicial.adv.br](mailto:administradora@administradorajudicial.adv.br)

☎ (51) 3032.4500

📞 (51) 98188.6102

## RIO GRANDE DO SUL

Rua Saporanga, 90, Sala 301 | Ed. Civic Center Jardim Mauá. Novo  
Hamburgo/RS  
CEP 93548-192