

RMA Relatório Mensal de Atividades

Janeiro 2019



CREDIBILITÄ
— ADMINISTRAÇÕES JUDICIAIS —

Recuperação Judicial

GRUPO COCELPA



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ5A9 CFD65 Z8UZ2 DNYGB

CONSIDERAÇÕES INICIAIS



Excelentíssimo Senhor Doutor Juiz de Direito da 1ª Vara Cível da Comarca de Araucária, Estado do Paraná.

Processo nº 0005462-46.2017.8.16.0025

A Crediblità – Administrações Judiciais, nomeada Administradora Judicial, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o relatório mensal das atividades das “Recuperandas”:

- Cocelpa S.A. – Companhia de Celulose do Estado do Paraná;
- Arpeco S.A. – Artefatos de Papéis.

Este relatório, denominado “**Relatório Mensal de Atividades - RMA**”, foi **elaborado com as informações quantitativas e qualitativas fornecidas pelas Recuperandas até dia 20 de fevereiro de 2019, contemplando as análises do mês de janeiro 2019**, conforme solicitações desta Administradora Judicial.

Tem como objetivo:

- Fornecer informações sobre as atividades econômicas das Recuperandas;
- Apresentar informações financeiras e econômicas.

Com relação às informações contidas neste documento, a Administradora Judicial fica à disposição para prestar esclarecimentos ou informações adicionais.

Atenciosamente,

Crediblità Administrações Judiciais



GLOSSÁRIO



AC - Ativo Circulante

ACF - Ativo Circulante Financeiro

ACO - Ativo Circulante Operacional

AJ - Administrador Judicial

ANC - Ativo Não Circulante

BP - Balanço Patrimonial

DRE - Demonstrativo de Resultado do Exercício

EBITDA - *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* Ou Lucro Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização.

IFs - Instituições Financeiras

LL - Lucro Líquido

LO - Lucro Operacional

PC - Passivo Circulante

PCF - Passivo Circulante Financeiro

PCO - Passivo Circulante Operacional

PL - Patrimônio Líquido

PNC - Passivo Não Circulante

RJ - Recuperação Judicial

RL - Receita Líquida

ROL - Receita Operacional Líquida ou Receita Líquidas de Vendas



SUMÁRIO

• Informações Gerais Sobre a Recuperanda	05
• Análise do Faturamento Bruto	06
• Quadro de Colaboradores	07
• Nível de Atividades das Plantas	08
• Passivo Sujeito à Recuperação Judicial	09
• Demonstrações Financeiras	10
• Cocelpa S.A.	11
• Arpeco S.A.	17

CRONOGRAMA PROCESSUAL



Principais Eventos Ocorridos

- ☐ 01/06/17 Pedido de Recuperação Judicial
- ☐ 13/06/17 Decisão do Processamento da RJ
- ☐ 28/07/17 1º RMA – Junho/2017
- ☐ 19/07/17 Envio das Correspondências
- ☐ 04/09/17 Apresentação do Plano de Recuperação
- ☐ 05/10/17 Fase de Habilitações/Divergências
- ☐ 07/10/17 Início das análise das divergências - AJ
- ☐ 25/03/18 Apresentação do Rol de Credores pela Administradora Judicial

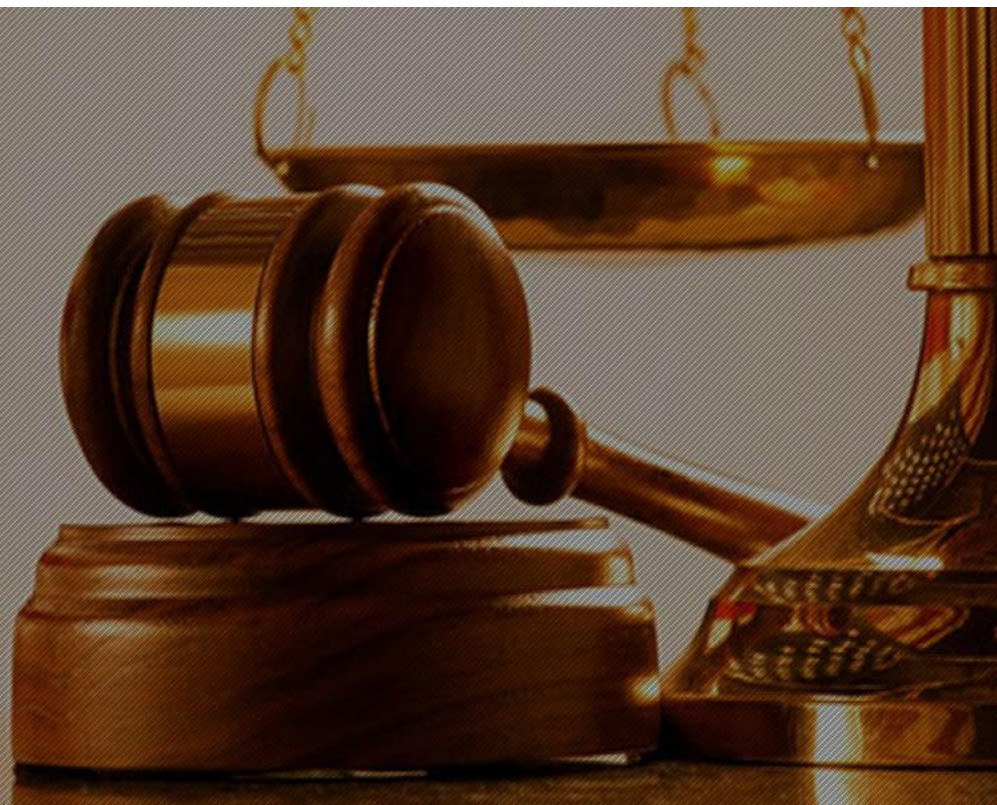
Agenda de Eventos

- ☐ Publicação do Edital - Fase de Impugnações de Créditos e Objeções ao Plano
- ☐ 1º Convocação da Assembleia Geral de Credores
- ☐ 2º Convocação da Assembleia Geral de Credores



INFORMAÇÕES GERAIS DAS RECUPERANDAS

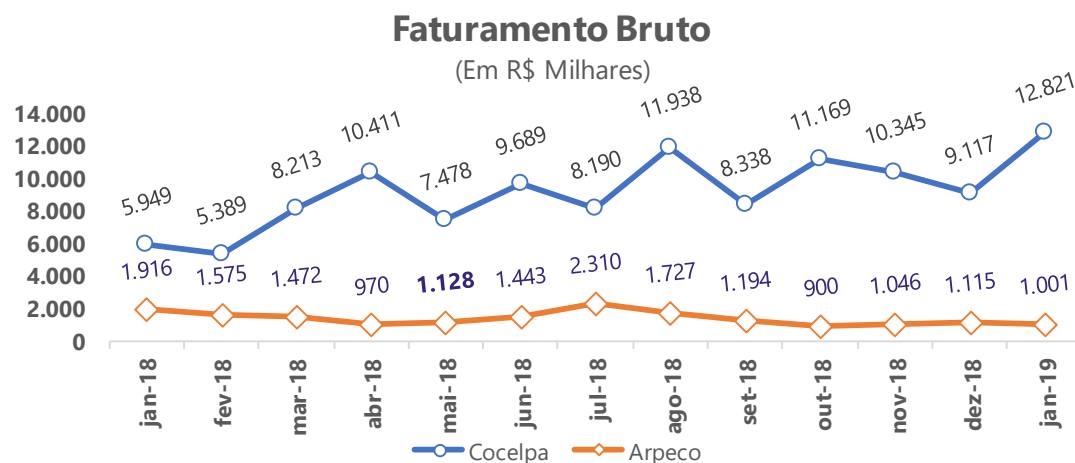
- Análise do Faturamento Bruto
- Nível de Atividade das Plantas
- Passivo Sujeito à Recuperação Judicial



Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ5A9 CFD65 Z8UZ2 DNYGB



ANÁLISE DO FATURAMENTO BRUTO



Conforme relatórios gerenciais da empresa, o faturamento bruto das recuperandas, na visão consolidada, apresentou significativo aumento no mês de janeiro/2019, passando de (R\$ 10.2 milhões) no mês anterior para (R\$ 13.8 milhões) no mês em análise (+35,1%). O faturamento médio mensal consolidado de 2018 foi de (R\$ 10.3 milhões).

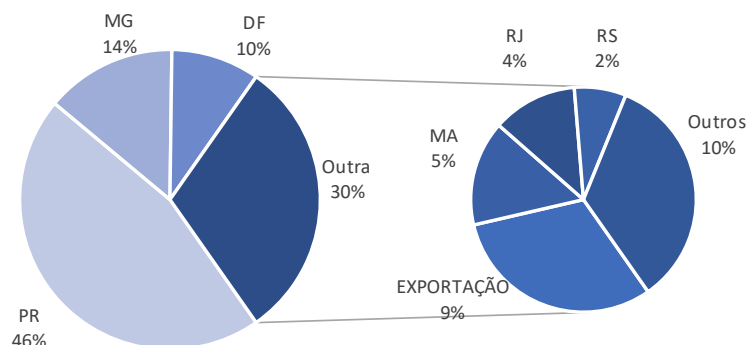
A Arpeco apresentou redução de (R\$ -114 mil) em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 1.1 milhões) para (R\$ 1 milhão) em janeiro, que representa (-10,2%).

A empresa Cocelpa obteve elevação no faturamento em (+40,6%) em relação ao mês anterior, passando de (R\$ 9.1 milhões) para (R\$ 12.8 milhões) no mês em análise. A média mensal do ano de 2018 ficou em (R\$ 8.9 milhões).

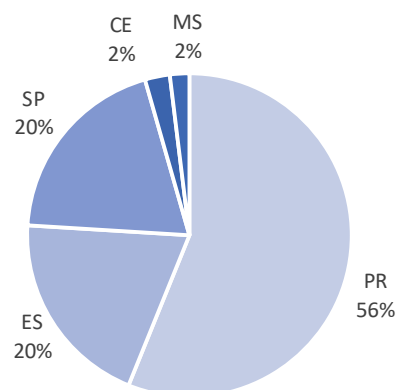
Do total de vendas da Cocelpa em janeiro, (46%) foram destinados para clientes localizados no estado do Paraná, (14%) para Minas Gerais e (10%) para o Distrito Federal. As exportações representaram (09%) do volume de receitas da empresa no mês em análise.

As vendas da empresa Arpeco, no mês de janeiro/2019, ficaram concentradas nos estados do Paraná (56%), São Paulo e Espírito Santo (20%) cada, e Mato Grosso do Sul e Ceará (2%) cada estado.

Cocelpa - Por Região
(Em %)



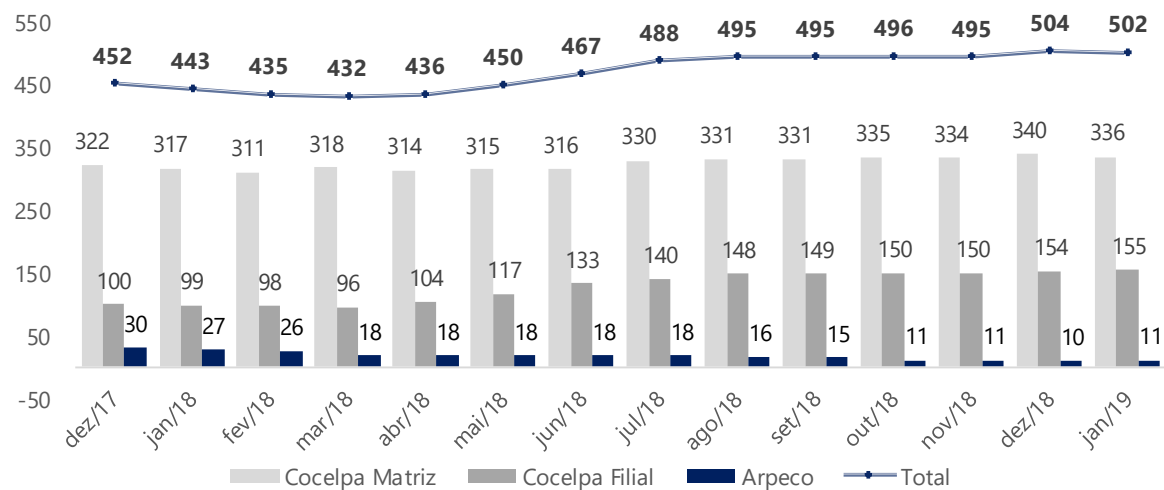
Arpeco - Por Região
(Em %)



EVOLUÇÃO DO QUADRO COLABORADORES



Número de Colaboradores Por Unidade



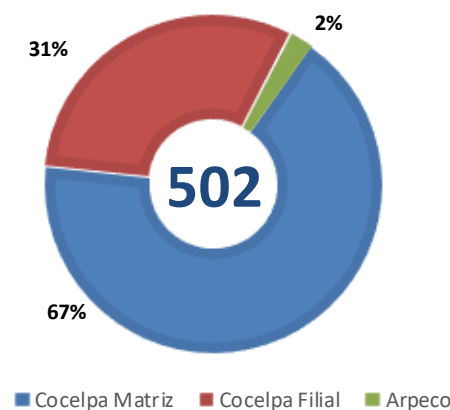
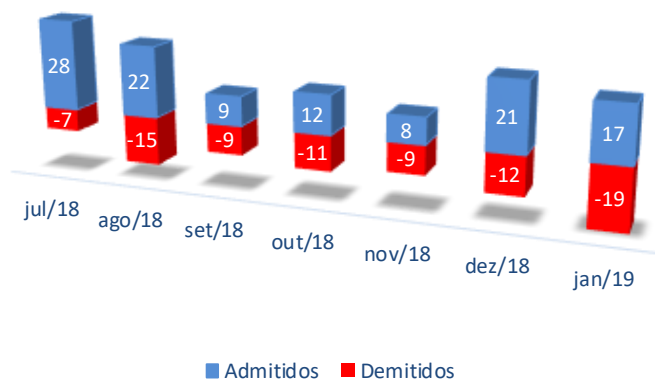
No mês de janeiro de 2019 as recuperandas apresentaram saldo de 502 colaboradores ativos.

No mês em análise foram realizadas 17 contratações e 19 desligamentos.

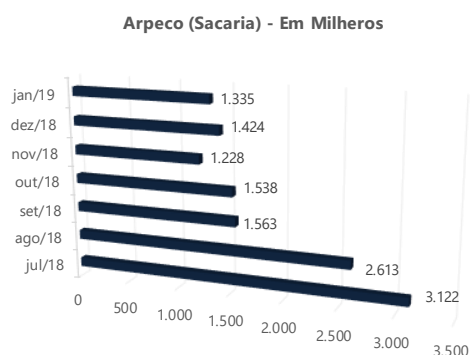
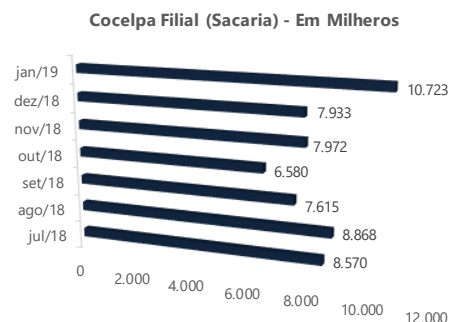
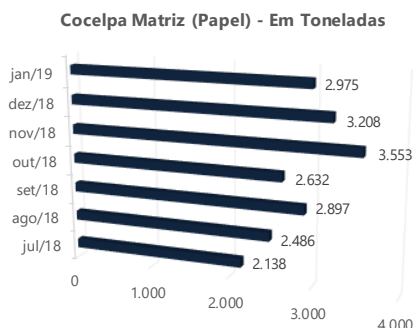
Duas unidades do grupo elevaram seus quadros em 01 funcionário cada: Arpeco e Cocelpa Filial. A Cocelpa Matriz reduziu o quadro de colaboradores em 04 pessoas, passando de 340 para 336 no último mês.

Assim, (67%) do quadro de colaboradores fica localizado na Cocelpa Matriz, (31%) na Cocelpa Filial e (02%) na Arpeco.

Admissões e Demissões



NÍVEL DE ATIVIDADE DAS PLANTAS



O volume produzido na Cocelpa Matriz no último mês ficou acima da produção obtida em janeiro 2018 em (+46%). Na comparação com dezembro 2018, o volume ficou abaixo (-7.3%), porém acima da média mensal do ano anterior em (+14%), que foi de (2.615 toneladas).

Nas unidades de sacaria, a Cocelpa Filial obteve aumento na produção em (+35,2%) na comparação com o mês anterior, obtendo (10.723 milheiros) no último período. A média mensal do ano de 2018 foi de (6.642 milheiros).

A Arpeco apresentou pequena redução no volume produzido na comparação com o mês anterior: (1.424 milheiros) em dezembro e (1.335 milheiros) em janeiro deste ano (-6,3%). A média mensal de 2018 atingiu (1.858 milheiros).

Fonte: Administração das Recuperandas



PASSIVO SUJEITO A RECUPERAÇÃO JUDICIAL



Em 26/07/2017 as Recuperandas juntaram aos autos (mov. 87) a retificação da Lista de Credores ("1ª Lista de Credores). A dívida expressa na 1ª Lista de Credores Retificada totalizava R\$ 59.869.329,20, com 1.026 credores relacionados.

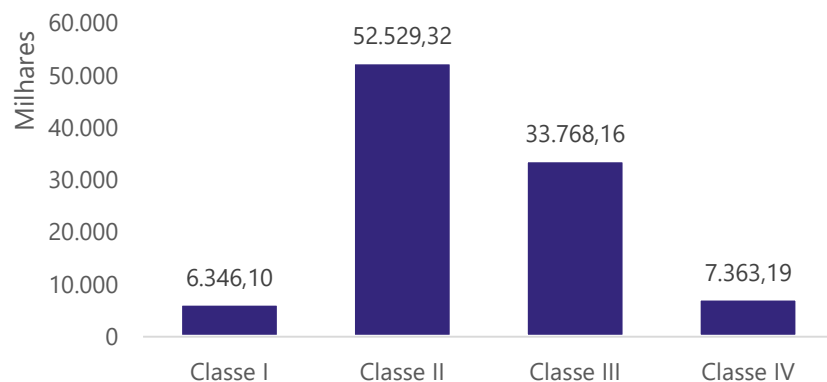
Em 25/03/2018 a Administração Judicial apresentou a Lista de Credores ("2ª Lista de Credores"), bem como as análises das habilitação e divergências. A 2ª Lista, ainda a ser publicada, importou em **R\$ 100.006.766,17**, e conta com **1.057 credores relacionados**.

2º Lista de Credores, Publicada em: 25/03/2018

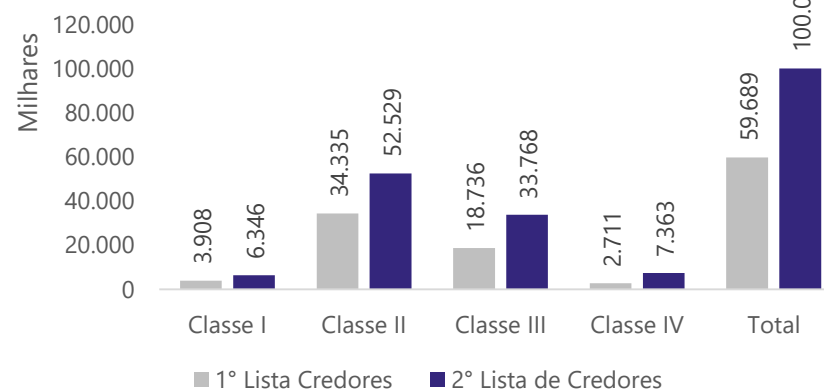
Classificação Recuperação Judicial	Quantidade	BRL	USD
Classe I - Trabalhistas	588	BRL 6.346.095,82	
Classe II - Garantia Real	2	BRL 52.529.316,34	
Classe III - Quirografarios	297	BRL 33.620.387,19	USD 45.329,18
Classe IV - Micro e Pequenas Empresas	170	BRL 7.363.193,70	
Total	1.057	99.858.993	45.329,18

2º Lista de Credores em Valor (BRL)

(Dólar 3,26)



Comparativo 1º Lista/2º Lista



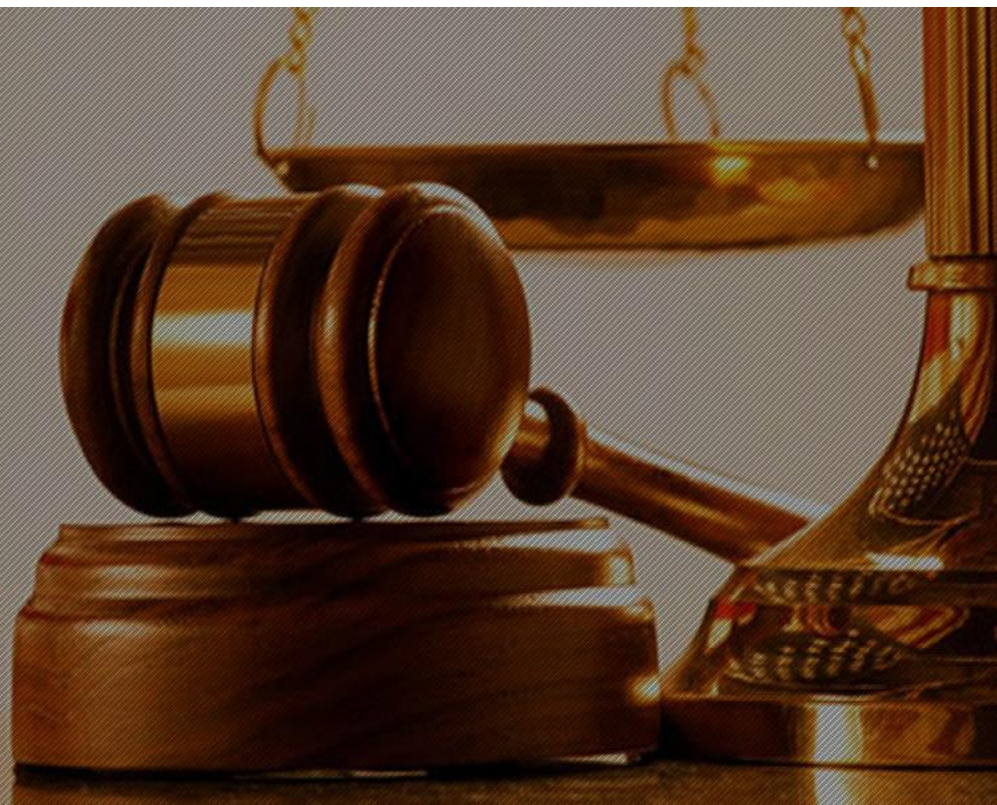
DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

1. Cocelpa

1. Demonstrativo de Resultados
2. Balanço Patrimonial
3. Demonstração do Fluxo de Caixa
4. Partes Relacionadas

2. Arpeco

1. Demonstrativo de Resultados
2. Balanço Patrimonial
3. Demonstração do Fluxo de Caixa
4. Partes Relacionadas





DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

1. Demonstrativo de Resultados
2. Balanço Patrimonial
3. Demonstração do Fluxo de Caixa
4. Partes Relacionadas



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



Em R\$ Milhares

Demonstrativo de Resultados	nov-2018	Av.%	dez-2018	Av.%	Jan-Dez	Av.%	jan-2019	Av.%	Dez18/Jan19	Ah.%
Receita Operacional Líquida	8.927	100,0%	8.342	100,0%	88.634	100,0%	10.423	100,0%	2.080	24,9%
(-) Custos dos Produtos Vendidos	(8.448)	-94,6%	(6.905)	-82,8%	- 89.852	-101,4%	(8.753)	-84,0%	(1.849)	26,8%
Lucro Bruto	479	5,4%	1.438	17,2%	- 1.218	-1,4%	1.669	16,0%	232	16,1%
Despesas Operacionais										
Com Vendas	(545)	-6,1%	(331)	-4,0%	- 4.110	-4,6%	(574)	-5,5%	(243)	73,6%
Gerais e Administrativas	(1.619)	-18,1%	(896)	-10,7%	- 10.066	-11,4%	(684)	-6,6%	212	-23,6%
Outras Receitas e Despesas	(4)	0,0%	(176)	-2,1%	- 528	-0,6%	(4)	0,0%	172	-97,8%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	(1.689)	-18,9%	35	0,4%	- 15.922	-18,0%	407	3,9%	372	1057,9%
Resultado Financeiro										
Receitas Financeiras	1.336	15,0%	19	0,2%	3.239	3,7%	47	0,4%	28	146,8%
Despesas Financeiras	(782)	-8,8%	(1.095)	-13,1%	- 22.238	-25,1%	(5.199)	-49,9%	(4.103)	374,6%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	(1.135)	-12,7%	(1.041)	-12,5%	- 34.921	-39,4%	(4.744)	-45,5%	(3.703)	355,6%
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	610	7,3%	2.439	2,8%	518	5,0%	(92)	-15,0%
Resultado Líquido do Exercício	(1.135)	-12,7%	(431)	-5,2%	- 32.482	-36,6%	(4.226)	-40,5%	(3.795)	880,1%

Analisando o demonstrativo de resultados da empresa Cocelpa, destaca-se:

- Em janeiro de 2019 a Receita Operacional Líquida foi de (R\$ 10.4 milhões), ficando acima do valor identificado em dezembro de 2018 em (+24,9%);
- O Custo dos Produtos Vendidos (CPV) representou (84%) da receita líquida de janeiro, apresentando pequena elevação na comparação com o mês anterior, quando atingiu (82,8%). Isto significa que o custo de produzir as mercadorias (matéria-prima, mão de obra aplicada à produção, manutenções, depreciações fabris) foi maior no período. O CPV acumulado de 2018 foi de (101,4%) da Receita Operacional Líquida;
- A empresa reconheceu contabilmente em janeiro o envio de tributos para dívida ativa (Contribuição Social no valor de R\$ 699 mil e IRPJ no valor de R\$ 2 milhões), ocasionando desta forma significativa elevação das despesas financeiras no período;
- Assim, ao deduzir da "Receita Operacional Líquida" o "Custo dos Produtos Vendidos" e as "Despesas Operacionais" o resultado é a linha "Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras" que foi de positivo em (+R\$ 407 mil), que representa (3,9%) da RL;
- Em virtude do elevado valor de despesas financeiras, o resultado líquido do mês foi negativo em (-R\$ 4.2 milhões).



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)



Em R\$ Milhares								Variação	
ATIVO	dez-2017	AV%	nov-2018	AV%	dez-2018	AV%	jan-2019	Av. %	Dez18/Jan19 Var. %
CIRCULANTE									
Caixa e Equivalentes de Caixa	17	0,0%	129	0,0%	25	0,0%	20	0,0%	(6) -21,9%
Contas a Receber de Clientes	11.599	4,4%	16.182	6,0%	15.367	5,7%	19.801	7,2%	4.434 28,9%
Estoques	2.636	1,0%	3.349	1,2%	4.550	1,7%	3.892	1,4%	(658) -14,5%
Adiantamento a Fornecedores	1.466	0,5%	5.046	1,9%	5.578	2,1%	6.604	2,4%	1.026 18,4%
Impostos a Recuperar	6.052	2,3%	8.507	3,2%	8.959	3,3%	8.879	3,2%	(80) -0,9%
Outros Créditos	5	0,0%	5	0,0%	5	0,0%	7	0,0%	2 46,0%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	13	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0 0,0%
Total do Ativo Circulante	21.775	8,2%	33.231	12,3%	34.484	12,8%	39.203	14,3%	4.719 13,7%
NÃO CIRCULANTE									
Realizável a Longo Prazo									
Impostos a Recuperar	109	0,0%	85	0,0%	80	0,0%	76	0,0%	(4) -5,5%
Empresas Ligadas	47.214	17,7%	46.478	17,2%	46.655	17,3%	46.703	17,0%	47 0,1%
Créditos Tributários Diferidos	8.403	3,2%	8.403	3,1%	8.403	3,1%	8.403	3,1%	0 0,0%
Outros Créditos	2.083	0,8%	2.159	0,8%	2.159	0,8%	2.159	0,8%	(0) 0,0%
Total do Realizável a Longo Prazo	57.808	21,7%	57.125	21,2%	57.298	21,2%	57.340	20,9%	43 0,1%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0 0,0%
Imobilizado	187.013	70,1%	179.187	66,5%	178.376	66,0%	177.544	64,8%	(832) -0,5%
Total do Ativo Não-Circulante	244.821	91,8%	236.312	87,7%	235.674	87,2%	234.884	85,7%	(789) -0,3%
TOTAL DO ATIVO	266.596	100,0%	269.542	100,0%	270.158	100,0%	274.087	100,0%	3.929 1,5%

Analisando as movimentações do Balanço Patrimonial Ativo (bens e direitos), destaca-se:

- O ativo circulante aumentou em (+13,7%) na comparação com o mês anterior, motivado principalmente pela elevação do saldo de "Contas a Receber de Clientes", que ficou (+R\$ 4.4 milhões) superior ao valor de dezembro 2018;
- A conta "estoques" foi reduzida em (-14,5%) no último período, enquanto a conta "adiantamento a fornecedores" foi elevada em (+18,4%) na comparação com último mês de 2018;
- Com relação ao grupo de contas do ativo não circulante, observa-se variação negativa de (-0,3%) em relação ao mês anterior, influenciado principalmente pelo encolhimento da conta "imobilizado" em função da depreciação ocorrida no período.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)



Em R\$ Milhares

Variação

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	dez-2017	Av. %	nov-2018	Av. %	dez-2018	Av. %	jan-2019	Av. %	Dez18/Jan19	Var. %
CIRCULANTE										
Fornecedores	33.628	12,6%	34.111	12,7%	35.702	13,2%	35.710	13,0%	8	0,0%
Empréstimos e Financiamentos	14.273	5,4%	20.780	7,7%	19.907	7,4%	22.372	8,2%	2.466	12,4%
Obrigações Sociais	38.080	14,3%	62.054	23,0%	62.228	23,0%	62.542	22,8%	314	0,5%
Obrigações Tributárias	550.648	206,5%	555.137	206,0%	556.325	205,9%	562.114	205,1%	5.789	1,0%
Adiantamento de Clientes	10.897	4,1%	9.729	3,6%	9.835	3,6%	10.089	3,7%	254	2,6%
Outras Obrigações	1.103	0,4%	1.337	0,5%	887	0,3%	811	0,3%	(75)	-8,5%
Total do Passivo Circulante	648.629	243,3%	683.147	253,4%	684.883	253,5%	693.639	253,1%	8.756	1,3%
NÃO-CIRCULANTE										
Empréstimos e Financiamentos	32.069	12,0%	32.069	11,9%	32.069	11,9%	32.069	11,7%	0	0,0%
Obrigações Sociais	848	0,3%	848	0,3%	848	0,3%	848	0,3%	0	0,0%
Empresas Ligadas	64.637	24,2%	66.945	24,8%	66.865	24,8%	66.789	24,4%	(76)	-0,1%
Provisões para Contingências	36.970	13,9%	36.970	13,7%	36.970	13,7%	36.970	13,5%	0	0,0%
Impostos Diferidos	59.588	22,4%	57.759	21,4%	57.149	21,2%	56.631	20,7%	(518)	-0,9%
Outras Obrigações	237	0,1%	237	0,1%	237	0,1%	237	0,1%	0	0,0%
Total do Passivo Não-Circulante	194.349	72,9%	194.828	72,3%	194.138	71,9%	193.538	70,6%	(600)	-0,3%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO										
Capital Social	79.865	30,0%	79.865	29,6%	79.865	29,6%	79.865	29,1%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	90.255	33,9%	87.810	32,6%	86.996	32,2%	86.724	31,6%	(271)	-0,3%
Prejuízos Acumulados	(746.502)	-280,0%	(776.108)	-287,9%	(775.725)	-287,1%	(779.680)	-284,5%	(3.955)	0,5%
Total do Patrimônio Líquido	(576.382)	-216,2%	(608.433)	-225,7%	(608.864)	-225,4%	(613.090)	-223,7%	(4.226)	0,7%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	266.596	100,0%	269.542	100,0%	270.158	100,0%	274.087	100,0%	3.929	1,5%

Analisando as movimentações do Balanço Patrimonial Passivo (compromissos e obrigações), destaca-se:

- O grupo de contas do passivo circulante apresentou pequena variação em relação ao mês anterior, com aumento de (+1,3%). Neste grupo de contas destaca-se o acréscimo no saldo das contas "empréstimos e financiamentos" (+R\$ 2.5 milhões) e "obrigações tributárias" (+R\$ 5.8 milhões);
- O passivo não circulante apresentou pouca variação no período (-0,3%), principalmente devido a redução do saldo da conta "impostos diferidos" (-R\$ 518 mil);
- Com relação ao patrimônio líquido, observa-se constante deterioração do valor, devido aos resultados negativos obtidos nos últimos exercícios. Em janeiro 2019, devido ao prejuízo do mês, o valor ficou (-R\$ 4.2 milhões) abaixo daquele obtido em dezembro 2018.



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

	nov-18	dez-18	Acumulado 2018	jan-19	Variação	
Demonstração do Fluxo de Caixa					Variação Dez18/Jan19	
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS						
Resultado Líquido do Exercício	(1.135)	(431)	(32.482)	(4.226)	(3.795)	880,1%
Ajustes:	-	-	-	-	-	0,0%
Depreciação e Amortização	835	834	10.011	834	(0)	0,0%
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	-	251	556	-	(251)	-100,0%
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	-	(610)	(2.439)	(518)	92	-15,0%
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	(300)	43	(24.353)	(3.910)	(3.954)	-9091,0%
Clientes	925	564	(4.324)	(4.434)	(4.998)	-886,0%
Estoques	66	(1.201)	(1.914)	658	1.859	-154,8%
Impostos a Recuperar	(138)	(448)	(2.879)	84	532	-118,9%
Adiantamento a Fornecedores	(294)	(1.114)	(4.163)	-	1.114	-100,0%
Despesas do Exercício Seguinte	11	13	-	-	(13)	-100,0%
Outros Créditos	(606)	(531)	(3.127)	33	564	-106,2%
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	(36)	(2.717)	(16.407)	(3.659)	(942)	34,7%
Fornecedores	1.053	1.591	2.074	8	(1.583)	-99,5%
Obrigações Sociais e Tributárias	1.787	1.363	29.825	6.097	4.734	347,4%
Adiantamento de Clientes	(231)	106	(1.062)	254	149	140,4%
Outras Obrigações	(304)	(451)	(216)	(75)	375	-83,3%
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	2.305	2.609	30.621	6.284	3.675	140,9%
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	1.970	(64)	(10.139)	(1.285)	(1.221)	1904,1%
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO						
Aquisição de Imobilizado	(8)	(23)	(1.375)	(2)	21	-91,8%
Baixa Imobilizado	-	-	885	885	885	
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	(414)	(257)	2.786	2.663	2.920	-1136,1%
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	(421)	(280)	2.296	3.547	3.827	-1366,5%
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO						
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	(1.735)	(873)	34.180	5.982	6.855	-785,2%
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	294	1.115	(26.329)	(8.248)	(9.363)	-840,0%
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	(1.442)	242	7.851	(2.267)	(2.509)	-1037,8%
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	106	(102)	8	(6)	97	-94,6%
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	22	128	17	25	(103)	-80,2%
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	128	25	25	20	(6)	-21,9%

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Janeiro 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/12/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/01/2019
Arpeco	21.242	569	535	21.277
Compet	-	76	76	-
Emflopap	24.191	3	-	24.194
Antonio de Pauli	-	-	-	-
Conpel	1.223	9	-	1.232
Total	46.655	658	610	46.703

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Janeiro 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/12/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/01/2019
Antonio de Pauli	10.245	0	-	10.245
Compet	54.678	76	-	54.602
Conpel	-	9	9	-
Total	64.923	85	9	64.847

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas





DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS



1. Demonstrativo de Resultados
2. Balanço Patrimonial
3. Demonstração do Fluxo de Caixa
4. Partes Relacionadas



DEMONSTRATIVO DE RESULTADO



Em R\$ Milhares	Acumulado 2018						Variação Mês Anterior			
DESCRIÇÃO	nov-2018	Av.%	dez-2018	Av.%	Jan-Dez	Av.%	jan-2019	Av.%	Dez18/Jan19	Ah.%
Receita Operacional Líquida	829	100,0%	794	100,0%	11.942	100,0%	722	100,0%	(71)	-9,0%
(-) Custos do Produtos Vendidos	(605)	-72,9%	(625)	-78,8%	(11.146)	-93,3%	(566)	-78,4%	59	-9,4%
Lucro Bruto	224	27,1%	168	21,2%	796	6,7%	156	21,6%	(12)	-7,4%
Despesas Operacionais										
Com Vendas	(38)	-4,6%	(54)	-6,8%	(769)	-6,4%	(80)	-11,0%	(26)	47,1%
Gerais e Administrativas	(427)	-51,5%	(302)	-38,0%	(1.922)	-16,1%	(172)	-23,8%	130	-43,1%
Outras Receitas e Despesas	(7)	-0,8%	310	39,1%	97	0,8%	0	0,0%	(310)	-100,0%
Result. antes Receitas Desp. Financeiras	(248)	-29,9%	123	15,4%	(1.798)	-15,1%	(95)	-13,2%	(218)	-177,8%
Resultado Financeiro										
Receitas Financeiras	1	0,2%	2	0,2%	25	0,2%	1	0,1%	(1)	-49,9%
Despesas Financeiras	543	65,5%	(354)	-44,7%	(5.571)	-46,6%	(212)	-29,4%	142	-40,1%
Resultado Antes do IRPJ-CSLL	297	35,8%	(230)	-29,0%	(7.344)	-61,5%	(307)	-42,5%	(77)	33,3%
IRPJ-CSLL - Diferidas	0	0,0%	53	6,7%	212	1,8%	18	2,5%	(35)	-66,6%
Resultado Líquido do Exercício	297	35,8%	(177)	-22,3%	(7.132)	-59,7%	(289)	-40,0%	(112)	63,2%

Analisando o demonstrativo de resultados da empresa Arpeco, destaca-se:

- No mês de janeiro 2019 a empresa obteve "Receita Operacional Líquida" de (R\$ 722 mil), ficando menor que o valor obtido no mês anterior em (-9%). O CPV (Custo dos Produtos Vendidos) representou no período (78,4%) da ROL, gerando desta forma "Resultado Bruto" positivo de (R\$ 156 mil);
- As "despesas administrativas" e "com vendas" somaram em janeiro (R\$ 251 mil), ou seja, menor que o valor obtido no último mês de 2018 em (-29%);
- Deduzindo o "CPV" e as "Despesas operacionais" da Receita Líquida, o resultado é a linha de "Resultado antes das Receitas e Despesas Financeiras" que foi negativo em (-95 mil). Esta linha indica o quanto a atividade da empresa deixou de resultado (lucro ou prejuízo) sem considerar os juros, multas e outros encargos financeiros (despesas financeiras) decorrentes de recursos financeiros/dívidas e impostos sobre o lucro;
- O resultado líquido no primeiro mês de 2019 foi negativo em (-R\$ 289 mil), principalmente devido ao elevado valor de despesas financeiras (R\$ 212 mil).

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (ATIVO)

Em R\$ Milhares

ATIVO	dez-2017		nov-2018		dez-2018		jan-2019		Variação	
	dez-2017	Av.%	nov-2018	Av.%	dez-2018	Av.%	jan-2019	Av.%	dez18/jan19	Var.%
CIRCULANTE										
Caixa e Equivalentes de Caixa	97	0,2%	6	0,0%	16	0,0%	21	0,1%	5	31,0%
Contas a Receber de Clientes	1.042	2,6%	2.742	6,6%	3.298	7,8%	3.055	7,2%	(242)	-7,4%
Estoques	634	1,6%	418	1,0%	395	0,9%	459	1,1%	64	16,2%
Adiantamento a Fornecedores	371	0,9%	966	2,3%	1.089	2,6%	1.180	2,8%	92	8,4%
Impostos a Recuperar	744	1,9%	763	1,8%	764	1,8%	766	1,8%	1	0,2%
Outros Créditos	503	1,3%	502	1,2%	502	1,2%	502	1,2%	0	0,0%
Despesas do Exercício Seguinte	0	0,0%	11	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total do Ativo Circulante	3.391	8,5%	5.409	13,0%	6.064	14,3%	5.984	14,2%	(81)	-1,3%
NÃO-CIRCULANTE										
Realizável a Longo Prazo										
Impostos a Recuperar	13	0,0%	13	0,0%	13	0,0%	13	0,0%	0	0,0%
Empresas Ligadas	12.849	32,1%	13.102	31,4%	13.102	30,9%	13.102	31,0%	0	0,0%
Créditos Tributários Diferidos	1.163	2,9%	1.163	2,8%	1.163	2,7%	1.163	2,8%	0	0,0%
Outros Créditos	102	0,3%	111	0,3%	111	0,3%	111	0,3%	(0)	0,0%
Total do Realizável a Longo Prazo	14.128	35,3%	14.390	34,5%	14.390	34,0%	14.390	34,1%	(0)	0,0%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	22.544	56,3%	21.964	52,6%	21.906	51,7%	21.847	51,7%	(59)	-0,3%
Total do Ativo Não-Circulante	36.672	91,5%	36.354	87,0%	36.296	85,7%	36.237	85,8%	(59)	-0,2%
TOTAL DO ATIVO	40.063	100,0%	41.763	100,0%	42.360	100,0%	42.221	100,0%	(139)	-0,3%

Analisando as movimentações do Balanço Patrimonial Ativo (bens e direitos), destaca-se:

- O grupo de contas do ativo circulante apresentou pequena variação negativa no último mês, ficando (-1,3%) abaixo do valor obtido no mês anterior;
- Destaca-se a redução do saldo de "Contas a receber de clientes", que encolheu (+R\$ 242 mil) em relação ao mês anterior (-7,4%);
- O ativo não circulante obteve pouca variação durante o período, oscilando negativamente em (-0,2%) na comparação com dezembro 2018, influenciado principalmente pela contabilização de depreciação do ativo imobilizado.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



BALANÇO PATRIMONIAL (PASSIVO)

Em R\$ Milhares

	dez-2017		nov-2018		dez-2018		jan-2019		Variação	
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	dez-2017	Av. %	nov-2018	Av. %	dez-2018	Av. %	jan-2019	Av. %	dez18/jan19	Var. %
CIRCULANTE										
Fornecedores	6.033	15,1%	5.831	14,0%	5.609	13,2%	5.725	13,6%	116	2,1%
Empréstimos e Financiamentos	2.873	7,2%	4.529	10,8%	4.952	11,7%	4.644	11,0%	(308)	-6,2%
Obrigações Sociais	4.814	12,0%	5.873	14,1%	5.875	13,9%	5.885	13,9%	10	0,2%
Obrigações Tributárias	26.945	67,3%	33.245	79,6%	33.651	79,4%	33.996	80,5%	345	1,0%
Adiantamento de Clientes	238	0,6%	142	0,3%	147	0,3%	130	0,3%	(17)	-11,5%
Outras Obrigações	6	0,0%	7	0,0%	44	0,1%	31	0,1%	(13)	-29,6%
Total do Passivo Circulante	40.909	102,1%	49.628	118,8%	50.279	118,7%	50.412	119,4%	133	0,3%
NÃO-CIRCULANTE										
Obrigações Tributárias	1.543	3,9%	1.530	3,7%	1.530	3,6%	1.530	3,6%	0	0,0%
Empresas Ligadas	26.076	65,1%	26.183	62,7%	26.359	62,2%	26.394	62,5%	35	0,1%
Provisões para Contingências	2.187	5,5%	2.187	5,2%	2.187	5,2%	2.187	5,2%	0	0,0%
Impostos Diferidos	3.239	8,1%	3.080	7,4%	3.027	7,1%	3.009	7,1%	(18)	-0,6%
Total do Passivo Não-Circulante	33.044	82,5%	32.980	79,0%	33.103	78,1%	33.120	78,4%	17	0,1%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO										
Capital Social	364	0,9%	364	0,9%	364	0,9%	364	0,9%	0	0,0%
Reserva de Reavaliação	70	0,2%	70	0,2%	70	0,2%	70	0,2%	0	0,0%
Outras Reservas	1.950	4,9%	1.950	4,7%	1.950	4,6%	1.950	4,6%	0	0,0%
Ajuste Avaliação Patrimonial	6.091	15,2%	5.779	13,8%	5.675	13,4%	5.640	13,4%	(35)	-0,6%
Prejuízos Acumulados	(42.365)	-105,7%	(49.008)	-117,3%	(49.081)	-115,9%	(49.335)	-116,9%	(254)	0,5%
Total do Patrimônio Líquido	(33.891)	-84,6%	(40.845)	-97,8%	(41.022)	-96,8%	(41.311)	-97,8%	(289)	0,7%
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	40.063	100,0%	41.763	100,0%	42.360	100,0%	42.221	100,0%	(139)	-0,3%

Analisando as movimentações do Balanço Patrimonial Passivo (compromissos e obrigações), destaca-se:

- O grupo de contas do passivo circulante apresentou pequena variação em relação ao mês anterior, com aumento de (+0,3%). Neste grupo de contas destaca-se o acréscimo no saldo da conta "Obrigações tributárias" em (+R\$ 345 mil) em relação ao saldo identificado no final de 2018;
- A conta "Empréstimos e Financiamentos" apresentou redução de (-R\$ 308 mil) na comparação com o mês anterior, ou seja (-6,2%);
- O passivo não circulante apresentou pouca variação no período (+0,1%), enquanto que o patrimônio líquido reduziu (-R\$ 289 mil) no último mês, em função do resultado negativo obtido.

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA INDIRETO



Em R\$ milhares

Demonstração do Fluxo de Caixa	nov-18	dez-18	Acumulado 2018	jan-19	Variação Dez18/Jan19	
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS						
Resultado Líquido do Exercício	297	(177)	(7.132)	(289)	(112)	63,2%
Ajustes:	-	-	-	-	-	
Depreciação e Amortização	58	59	701	59	-	0,0%
Provisão (Reversão) Créditos de Liq. Duvidosa	7	(310)	(97)	-	310	-100,0%
Constituição (Reversão) de IRPJ/CSLL Diferidos	-	(53)	(212)	(18)	35	-66,6%
Lucro Líquido do Exercício Ajustado	362	(482)	(6.740)	(248)	233	-48,5%
Clientes	336	(245)	(2.159)	242	488	-198,8%
Estoques	5	23	240	(64)	(87)	-382,1%
Impostos a Recuperar	(1)	52	192	16	(36)	-68,5%
Despesas do Exercício Seguinte	116	11	-	-	(11)	-100,0%
Outros Créditos	(46)	(123)	(726)	(92)	31	-25,3%
(Aumento) ou Diminuição do Ativo	410	(282)	(2.454)	103	386	-136,6%
Fornecedores	(508)	(222)	(424)	116	339	-152,3%
Obrigações Sociais e Tributárias	(358)	355	7.542	337	(18)	-5,1%
Adiantamento de Clientes	(44)	5	(91)	(17)	(22)	-436,8%
Outras Obrigações	1	38	39	(13)	(51)	-135,0%
Aumento ou (Diminuição) do Passivo	(909)	175	7.066	423	248	142,0%
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	(136)	(589)	(2.128)	278	867	-147,2%
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO						
Baixa Imobilizado	-	-	1	1	1	0,0%
Empréstimos Concedidos a Pessoas Ligadas	336	176	31	35	(141)	-80,2%
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Investimento	336	176	32	36	(140)	-79,6%
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO						
Recebimento de Empréstimos e Financiamentos	(259)	479	4.944	1.595	1.116	233,0%
Pagamento de Empréstimos e Financiamentos	64	(56)	(2.929)	(1.904)	(1.848)	3298,4%
Caixa Líquido Proveniente das Atividades de Financiamento	(195)	423	2.015	(309)	(732)	-173,1%
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	5	10	(81)	5	(5)	-50,2%
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	1	6	97	16	10	172,6%
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	6	16	16	21	5	31,5%

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas



EMPRESAS LIGADAS - PARTES RELACIONADAS



Movimentação conta Empresas Ligadas - Ativo

Mês de Janeiro 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/12/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/01/2019
APC	2.505	-	-	2.505
Conpel	1.066	-	-	1.066
Fontes	5.076	-	-	5.076
RDK	2.478	-	-	2.478
Transpel	922	-	-	922
JCL Empreend. Imobiliários	396	-	-	396
Dipronasa Dist. Prod. Natur.	46	-	-	46
LNC Ind. Com. de Cosméticos	614	-	-	614
TPI Adm. Participações	0	-	-	0
Conpet	-	-	-	-
Total	13.102	-	-	13.102

Movimentação conta Empresas Ligadas - Passivo

Mês de Janeiro 2019 em R\$-Mil

Denominação	Saldo Inicial 31/12/2018	Débito	Crédito	Saldo Final 31/01/2019
Antonio de Pauli	106	-	-	106
Cocelpa	21.242	535	570	21.277
Compet	1.968	-	-	1.968
JCL Empreend. Florestais	3.042	-	-	3.042
Emflopap	1	-	-	1
-	-	-	-	-
Total	26.359	535	570	26.394

Fonte: Demonstrativos Contábeis das Recuperandas





Escritório Curitiba | PR

Avenida do Batel, 1750 | Sala 201
80.420-009
(41) 3156.3123

Escritório São Paulo | SP

Avenida Engenheiro Luiz Carlos Berrini, 105
sala 507
(11) 3171.3578

Escritório Sertanópolis | PR

Rua Padre Jonas Vaz Santos, 377
86.170-000
(43) 3232.3062

credibilita.adv.br
contato@credibilita.adv.br

