

BENDERTEC SOLUÇÕES EM AÇO EIRELI – Em
Recuperação Judicial

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DA
RECUPERANDA: NOVEMBRO DE 2016.

30/01/2016



Curitiba, 31 de janeiro de 2016.

A

EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 2ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÃO JUDICIAL DO FORO CENTRAL DA COMARCA DA REGIÃO METROPOLITANA DE CURITIBA/PR.

Referente ao processo nº 0033079-54.2015.8.16.0185

Prezada Ex.^{ma} Doutora: Luciane Pereira Ramos

Em consonância com o disposto na alínea "c", inciso II, do artigo 22 da Lei no 11.101/2005 - Lei de Recuperando de Empresas e Falências ("LREF") - a **VALUUP CONSULTORIA E ASSESSORIA LTDA ("VALUUP")**, Administradora Judicial nomeada, submete a apreciação de V. Exa. o décimo Relatório Mensal de Atividades (RMA) referente ao mês de novembro de 2016, da empresa **BENDERTEC SOLUÇÕES EM AÇO – EIRELI ("BENDERTEC", "Empresa" ou "Recuperanda")**.

Nossas observações apresentadas neste Relatório são baseadas em informações contábeis, financeiras e operacionais disponibilizadas pela Recuperada à respeito de suas atividades, inclusive sob as penas do artigo 171 da LREF.

Essas informações, tanto de caráter quantitativo como qualitativo, não foram objeto de quaisquer procedimentos de auditoria, procedimentos estes regulados e normatizados pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), Banco Central do Brasil ("BACEN") e Instituto dos Auditores Independentes do Brasil ("IBRACON"), por implicarem em trabalhos específicos não contemplados pela LREF. O Administrador Judicial não pode, portanto, garantir ou afirmar a correção, a precisão ou, ainda, que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes.



Dessa forma, não podemos expressar, como de fato não expressamos, uma opinião sobre as demonstrações financeiras da Recuperanda para os períodos apresentados neste Relatório Mensal de Atividades ("RMA").

Todavia esse Administrador Judicial trabalhou com a maior diligência possível, de forma a identificar eventuais irregularidades ou exceções, sempre reportando caso constate qualquer desvio possível de verificação.

Permanecendo a disposição de V.Sa. para quaisquer esclarecimentos adicionais que se fizerem necessários, subscrevemo-nos.

Atenciosamente,

VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda.

CORECON-PR: 664

CRC-PR:00849/O-3

Luís Gustavo Budziak

CORECON-PR 6461-0

CRC-PR: 055.008/O-5

VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda.

Lucas Lautert Dezordi

CORECON-PR: 6.795

VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda.

Silvino Souza Neto

CRC-PR: 050.365/O-5

VALUUP Consultoria e Assessoria Ltda.

FORTI & Advogados Associados

OAB-PR 1.770

Fábio Forti

OAB-PR 29.080

Forti & Advogados Associados.

Lucas J. N. Verde dos Santos

OAB-PR: 57.849

Forti & Advogados Associados.

Sérgio Luiz Piloto Wyatt

OAB-PR 36.342

Forti & Advogados Associados.



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. BENDERTEC – EMPRESAS E UNIDADES
4. ESTRUTURA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS

1.1. Legenda

- **AGC** – Assembleia Geral de Credores
- **AJ** – Administrador Judicial
- **AR** – Aviso de Recebimento
- **BP** – Balanço Patrimonial
- **Classe I** – Credores trabalhistas
- **Classe II** – Credores com direitos reais de garantia ou privilégios especiais
- **Classe III** – Credores quirografários e com privilégios gerais
- **Classe IV** - Credores de microempresas e empresas de pequeno porte
- **CP** – Curto Prazo
- **CPC** - Comitê de Pronunciamentos Contábeis
- **EBITDA** – sigla em inglês para Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization (lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização)
- **EBIT** – sigla em inglês para Earnings before interests and taxes (lucros antes de juros e impostos)
- **DJE** – Diário de Justiça Eletrônico
- **k** – mil
- **LREF** – Lei de Recuperação de Empresas e Falência (Lei nº11.101/2005)
- **m** – milhão
- **MM** – Meritíssimo(a)
- **PJR** – Plano de Recuperação Judicial
- **RMA** - Relatório Mensal de Atividades
- **V. Srs** – Vossas Senhorias
- **EIRELI** – Empresa Individual de Responsabilidade Limitada
- **RJ** – Recuperação Judicial
- **DFC** – Demonstrativo de Fluxo de Caixa
- **DVA** - Demonstrativo de Valor Adicionado
- **CAGED** – Cadastro Geral de Empregados e Desempregados
- **ROL** - Receitas Operacionais Líquidas
- **IR** – Imposto de Renda
- **CSLL** – Contribuição Social sobre o Lucro Líquido
- **DF'S** – Demonstrações Financeiras



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. BENDERTEC – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

2.1. Conhecimento da Empresa

A apresentação da Empresa, descrita nessa “Consideração Inicial” foi fornecida pela BENDERTEC. A Empresa começou suas operações em 2006, com o nome comercial de AÇOTEC com 05 empregados. Dedicava-se à terceirização do corte e dobra de vergalhões de aço para construção civil, em parceria com a terceira maior siderúrgica do país, a Votorantim Siderurgia.

- a. Segundo a Empresa seu objetivo sempre foi a prestação de um serviço de qualidade, respeitando o meio ambiente, gerando economia para seu cliente e participando ativamente do desenvolvimento no país. Desde o início de sua atividade, buscou investir constantemente em tecnologia, processos e pessoas, gerando um produto de qualidade.
- b. Em 2011, em decorrência da existência de uma empresa homônima em Santa Catarina, mudou seu nome para BENDERTEC.
- c. Ano a ano a BENDERTEC continuou a crescer, financiada pelo bom momento da construção civil, pela gestão

empresarial de executivos bem preparados e pela motivação de seus colaboradores. Em 2013, estimulado pela própria Votorantim Siderurgia, que precisava expandir rapidamente sua capacidade produtiva para atender a grande demanda do mercado a BENDERTEC ampliou suas instalações em Curitiba (“CT”). No mesmo ano teve um novo contrato celebrado para abertura de uma filial no interior de São Paulo, na cidade de Pindamonhangaba – SP visando atender as unidades produtoras de aço da Votorantim (Barra Mansa e Resende) e os maiores centros consumidores do país (região Sudeste).

- d. A filial de Pindamonhangaba – SP (“PD”) foi instalada em um galpão com mais de 4.000m² de área fabril e capacidade para superar as 3.000 mil toneladas mensais de aço cortado e dobrado, tendo ainda potencial para geração de mais de 200 empregos diretos.



2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

2.2. Solicitações das informações

As principais informações divulgadas no RMA foram obtidas a partir dos relatórios e dados fornecidos pela própria Recuperanda ao Administrador Judicial.

Este relatório tem como foco, sintetizar essas informações em tópicos. Destacando a estrutura da Empresa, suas unidades operacionais, governança corporativa, quadro de funcionários, nível de atividade, demonstrações contábeis e o quadro de credores sintetizado realizado pela própria BENDERTEC.

Este relatório tem como período de abrangência as informações e dados obtidos entre os dias 31/10/2016 a 30/11/2016 (período reportado).

Foi acordado com a Recuperanda que os documentos deveriam ser disponibilizados até dia 20 do mês posterior ao das análises, os quais seriam:

- Estrutura de gestão (cargos e remuneração mensal após pedido RJ)
- Eventos relevantes ocorridos no mês;
- Evolução do quadro de pessoal (evolução mensal, informando quantos empregados foram admitidos e quantos empregados foram demitidos);

- CAGED;
- Nível de atividade das plantas (Informando qual a capacidade total de produção mensal e a quantidade produzida em toneladas ou peças). Se houve alterações na capacidade total instalada, informar o motivo;
- Evolução mensal dos ativos imobilizados (por grupos de ativos);
- Demonstrações financeiras e balancete analítico;
- Composição das despesas;
- Composição receitas e despesas financeiras; e
- Perspectivas de negócios futuros (negócios em andamento, carteira de pedidos/contratos, backlog x novos);
- Contrato de locação da planta de Pindamonhangaba;
- Composição da conta de variação cambial;
- Composição da conta de adiantamento a fornecedores;
- Composição rubrica imobilizado em andamento;
- Composição da receita bruta por conta de sua diferença entre os valores no DRE e na composição de receitas.



2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

Questionamento sobre as DF'S de novembro 2016:

- Comentários sobre os seguintes fatos – BP:
 - Variação na conta Caixa e Equivalentes de Caixa de -68,44%, o equivalente avR\$ 337.514
 - Variação em Tributos a Recuperar de 103,72%, o equivalente a R\$ 3.399
 - Variação em Adiantamento a Fornecedores de 180,14%, o equivalente a R\$ 160.470
 - Valor de R\$ 32.448 na conta Seguros a Apropriar
 - Variação na conta Bloqueio Judicial -78,05%, o equivalente a R\$ - 35.670
 - Variação nos Adiantamentos – Pgtos. Pós de 30,52%, o equivalente a R\$ 71.933
 - Variação em Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias de 7,69%, o equivalente a R\$ 82.111
 - Variação Cambial Pós RJ de -11,67%, o equivalente a R\$ 23.801
- Comentários sobre os seguintes fatos – DRE:
 - Variação na conta Obrigações Tributárias de -4,19%, o equivalente a R\$ - 7.293
 - Variação na conta Impostos e Contribuições a de -7,65% o equivalente a R\$ - 9.004
 - Variação no FGTS a recolher de 24,87%, o equivalente a R\$ 8.302,50
- Comentários sobre a Variação de 32,99% em Instalações (Imobilizado)
- Divergência nos valores apresentados no Relatório Mensal apresentado e os valores da receita bruta informados no DRE.



2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

Pendências do 2º RMA:

- Considerando os valores apresentados na conta do PL do balanço, no primeiro trimestre, a BENDERTEC apresentou lucro contábil de R\$135.139, porém vale ressaltar que o lucro contábil apresentado no DRE registra um lucro acumulado de R\$180.714. Questionamos a BENDERTEC sobre estas diferenças, mas até a emissão deste RMA não obtivemos retorno.
- Divergências nos valores de receitas líquidas registradas na contabilidade (DRE) para com o relatório gerencial apresentado.
- Até a emissão deste relatório a Recuperanda não nos disponibilizou o contrato de mútuo assinado e os comprovantes de transferências, referente o saldo da conta “Partes Relacionadas”.

Pendências do 3º RMA:

- Comprovante de transferência bancária de partes; relacionadas na sua origem referente ao mês de abril;

Pendências do 4º RMA:

- Equipamentos e processamento de dados: razão da variação da conta;
- Custos de Bens e/ou Serviços Vendidos: composição da conta;
- Contrato de Locação da Unidade de Pindamonhangaba;
- CAGED maio 2016;

Pendências do 5º RMA:

- Contrato de locação da planta de Pindamonhangaba, do mês de junho;
- Composição da conta de variação cambial e taxa utilizada de valor do euro durante o mês de março, abril, maio e junho;
- Composição da receita bruta por conta de sua diferença entre os valores no DRE e na composição de receitas;



2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

2.3. Síntese das principais ocorrências da Empresa no período reportado

A Recuperanda não informou a ocorrência de eventos relevantes para o período reportado até a emissão deste RMA.



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
- 3. BENDERTEC – EMPRESA E UNIDADES**
4. ESTRUTURA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



3. BENDERTEC – EMPRESA E UNIDADES

- a. A sede da Empresa está situada na Rua Carolina Castelli, nº 768 – Bairro Novo Mundo – Curitiba - PR;
- b. A empresa possui uma filial localizada na Avenida Dom João VI, nº 850 – Bairro Distrito Industrial – Pindamonhangaba - SP;
- c. O capital social da BENDERTEC é de R\$ 80 mil, totalmente integralizado.

Titular	%	Quotas	Capital R\$
Diogo Berté	100%	80.000	80.000,00
Total	100%	80.000	80.000,00

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

- d. Fins empresariais da Recuperanda: Industrialização de aço e ferro; comércio varejista de aço e ferro; serviços de corte e dobra de aço; locação de bens móveis tais como: máquinas, andaimes e equipamentos para construção e transporte rodoviário de cargas.



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. BENDERTEC – EMPRESA E UNIDADES
4. **ESTRUTURA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA**
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



4. ESTRUTURA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA

4.1. Administração

A administração da Empresa é exercida exclusivamente pelo seu único quotista Sr. Diogo Berté, podendo tomar todos os atos para o plena concessão dos objetivos da Empresa, bem como nomear procuradores.

Por ser uma empresa EIRELI, a responsabilidade do quotista é limitada ao total integralizado do capital social.

4.2 Estrutura da gestão

A gestão da Empresa no mês de novembro foi composta da seguinte maneira:

ESTRUTURA DE GESTÃO DA BENDERTEC E REMUNERAÇÃO									
Profissional	Ocupação	Abr (R\$)	Mai (R\$)	Jun (R\$)	Jul (R\$)	Ago (R\$)	Set (R\$)	Out (R\$)	Nov (R\$)
Adhan Santos	Gestor de Planejamento	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00	16.000,00
Allison Lannes	Gestor Adm Financeiro	7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00
Roberto Lauton	Gestor Industrial - CT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Julio Armstrong	Gestor Industrial - CT	8.000,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00
Valdir Carvalho	Gestor Industrial - PD	9.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Michel Almeida	Gestor Industrial - PD	0,00	0,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00	8.000,00
Chayene Berte	Diretoria	40.000,00	40.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00	20.000,00
Sidnei Geraldo	Gerente de Controladoria	0,00	0,00	0,00	12.500,00	12.500,00	12.500,00	0,00	0,00
Jaqueline Santos	Gerente de Controladoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.500,00	12.500,00
Total		80.000,00	71.000,00	59.000,00	71.500,00	68.500,00	68.500,00	68.500,00	68.500,00

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

As seguintes observações podem ser feitas a cerca da Estrutura da Gestão:

- O valor total da remuneração dos gestores da Recuperanda se mantem estável desde agosto, apresentando o valor de R\$ 68.500,00



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. BENDERTEC – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA
- 5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL**
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL

5.1. Evolução do quadro de pessoal

Verificamos através de dados fornecidos pela Empresa, que em novembro de 2016 o número total de empregados era 134, sendo 67 empregados na matriz situada em Curitiba-PR e 67 na unidade da filial em Pindamonhangaba-SP.

No período de novembro de 2016, através de informações recebidas pela Recuperanda, verifica-se que a maior movimentação de admitidos e desligados ocorreu na unidade de Curitiba. Com o total de 7 funcionários admitidos e 20 desligados, o saldo total do quadro de funcionários da Recuperanda em novembro foi de 121, com a unidade de Curitiba possuindo 56 colaboradores e a de Pindamonhangaba 65.

nov/16					
Unidade	Saldo do mês anterior	Admitidos	Desligados	Total	A.V.
Curitiba	67	3	14	56	46,28%
Pindamonhangaba	67	4	6	65	53,72%
Total	134	7	20	121	100%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados do CAGED e BENDERTEC.



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. BENDERTEC– EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
- 6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES**
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES

6.1. Nível de atividade

De acordo com os dados disponibilizados pela BENDERTEC, em novembro de 2016 a capacidade de produção total e a quantidade produzida, foram as seguintes:

Período	out/16			nov/16			A.H.	Ociosidade %		
Planta	Capacidade Instalada (ton)	Produzido (ton)	% x Realizado	Capacidade Instalada (ton)	Produzido (ton)	% x Realizado	out x nov	Outubro	Novembro	A.H. out x nov
Curitiba	2.800	799	29%	2.700	1.280	47%	66%	71%	53%	-26%
Pindamonhangaba	3.000	1.499	50%	3.500	890	25%	-49%	50%	75%	49%
Total	5.800	2.298	40%	6.200	2.170	35%	-12%	60%	65%	8%

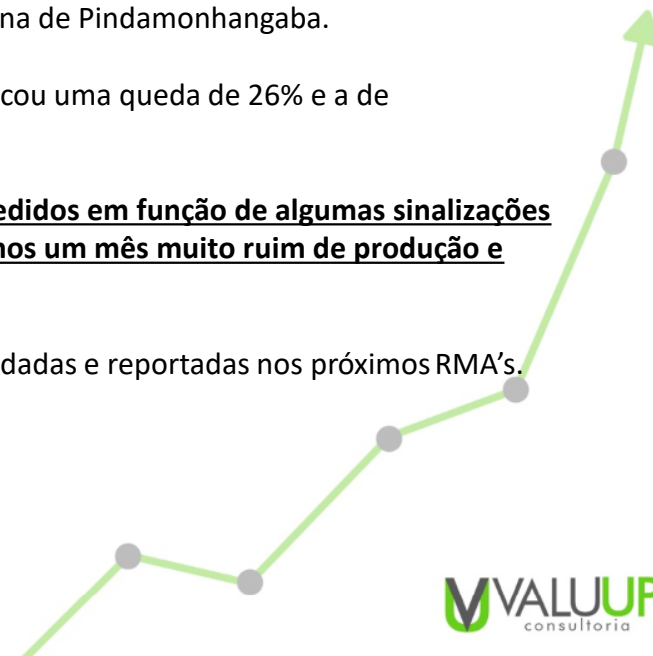
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Identifica-se uma queda da capacidade instalada na planta de Curitiba e um aumento na de Pindamonhangaba.

Em relação a porcentagem da ociosidade apresentada pelas plantas, a de Curitiba indicou uma queda de 26% e a de Pindamonhangaba um crescimento de 49%. A Recuperanda ainda informou que:

“Em Pindamonhangaba a Bendertec se preparou para um aumento de carteira de pedidos em função de algumas sinalizações por parte do contratante. Infelizmente, as informações não se concretizaram e tivemos um mês muito ruim de produção e produtividade.”

Não foram realizadas visitas para a data base deste relatório. Novas visitas serão agendadas e reportadas nos próximos RMA's.



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. BENDERTEC– EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
- 7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1. Balanço Patrimonial

7.1.1. Ativo

Os dados comparativos da evolução da composição dos ativos são apresentados abaixo, de forma comparativa, de 31/10/2016 a 30/11/2016.

Composição do Ativo – outubro e novembro de 2016 (em R\$)

Ativo (em R\$)	out/16	AV	nov/16	AV	AH
Ativo Circulante					
Caixa e Equivalente de Caixa	493.165	5,14%	155.651	1,66%	-68,44%
Contas a Receber Clientes	824.334	8,59%	821.873	8,76%	-0,30%
Tributos a Recuperar	3.277	0,03%	6.676	0,07%	103,72%
Adiantamento Fornecedores	89.082	0,93%	249.551	2,66%	180,14%
Seguros a Apropriar		0,00%	32.448	0,35%	100,00%
	1.409.858	14,68%	1.266.199	13,49%	-10,19%
Ativo Não Circulante					
Titulos de Capitalização	13.662	0,14%	13.661	0,15%	0,00%
Bloqueio Judicial	45.701	0,48%	10.031	0,11%	-78,05%
Mútuo Parte Relacionadas	283.978	2,96%	283.978	3,03%	0,00%
Adiantamentos - Pgts Pós RJ	235.707	2,46%	307.640	3,28%	30,52%
Imobilizado	7.611.956	79,28%	7.504.948	79,96%	-1,41%
	8.191.004	85,32%	8.120.258	86,51%	-0,86%
Total do Ativo	9.600.862	100%	9.386.457	100%	-2,23%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

No período entre outubro e novembro de 2016 os ativos da Empresa tiveram um decréscimo nominal de -2,23%, passando de R\$ 9.600.862 para R\$ 9.386.457.

Algumas importantes variações do grupo dos ativos estão nas seguintes contas: Caixa e Equivalentes de Caixa, Tributos a Recuperar, Adiantamento a Fornecedores, Seguros a Apropriar, Bloqueio Judicial, Adiantamentos – pgts. Pós RJ.

a) Caixas e Equivalentes de Caixa (em R\$)

Verificamos que entre os períodos de outubro a novembro, a conta Caixas e Equivalentes de Caixa sofreu uma variação em seu saldo de -68,44%, o equivalente a R\$ 337.514.

Descrição	out/16	nov/16	Variação out x nov
Caixa e equivalentes de caixa	493.165	155.651	-68,44%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Esclarecimentos sobre esta variação foram requisitados a Recuperanda, a qual não se pronunciou até a emissão deste RMA.

b) Tributos a Recuperar (em R\$)

A rubrica de Tributos a Recuperar apresentou um aumento de 103,72% entre os períodos de outubro e novembro, o equivalente a R\$ 3.399, conforme indica o quadro abaixo:

Descrição	out/16	nov/16	Variação out x nov
Tributos a Recuperar	3.277	6.676	103,72%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Esclarecimentos sobre esta variação foram requisitados a Recuperanda, a qual não se pronunciou até a emissão deste RMA



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

c) Adiantamentos a Fornecedores (em R\$)

Identificou-se que a conta Adiantamentos a Fornecedores teve decréscimo em seu saldo de R\$ 160.470 entre os meses de outubro e novembro, o equivalente a 180,14%.

Descrição	out/16	nov/16	Variação out x nov
Adiantamentos a Fornecedores	89.082	249.551	180,14%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Esclarecimentos sobre esta variação foram requisitados a Recuperanda, a qual não se pronunciou até a emissão deste RMA.

d) Seguros a Apropriar(em R\$)

A rubrica Seguros a Apropriar apresentava em outubro saldo zero, e no mês de novembro a Recuperanda apresentou através de seus demonstrativos um saldo de R\$ 32.448, conforme indica o quadro abaixo:

Descrição	out/16	nov/16	Variação out x nov
Seguros a Apropriar	-	32.448	100,00%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Esclarecimentos sobre esta variação foram requisitados a Recuperanda, a qual não se pronunciou até a emissão deste RMA



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

e) Bloqueio Judicial(em R\$)

Houve variação negativa de R\$ 35.670 na conta Bloqueio Judicial, o equivalente a -78,05%, conforme quadro abaixo:

Descrição	out/16	nov/16	Variação out x nov
Bloqueio Judicial	45.701	10.031	-78,05%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Esclarecimentos sobre esta variação foram requisitados a Recuperanda, a qual não se pronunciou até a emissão deste RMA.

f) Adiantamentos – Pgts Pós RJ (em R\$)

Verificamos que a conta Adiantamentos – Pgts Pós RJ sofreu variação positiva no mês de novembro, tendo um acréscimo de 30,52% em seu saldo, que chegou ao valor de R\$ 307.640.

Descrição	out/16	nov/16	Variação out x nov
Adiantamentos - Pgts Pós RJ	235.707	307.640	30,52%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Esclarecimentos sobre esta variação foram requisitados a Recuperanda, a qual não se pronunciou até a emissão deste RMA.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

g) Mútuo Partes Relacionadas (em R\$)

A conta "Mútuo Partes Relacionadas" teve saldo inicial em dezembro de 2015 no valor de R\$263.192. Segundo informações recebidas da Recuperanda, este valor se refere a um empréstimo de mútuo realizado ao sócio Diogo Berté, com o valor de principal de R\$260.000.

Verificamos através dos balancetes mensais que os saldos originaram-se desde janeiro de 2015, conforme demonstramos na planilha abaixo:

Mês	Saldo Inicial	Acréscimo	Saldo Final
jan/15	-	16.350	16.350
fev/15	16.350	25.843	42.193
mar/15	42.193	33.571	75.764
abr/15	75.764	9.304	85.067
mai/15	85.067	4.135	89.202
jun/15	89.202	4.135	93.337
jul/15	93.337	4.135	97.472
ago/15	97.472	55.394	152.866
set/15	152.866	99.096	251.961
out/15	251.961	40.000	291.961

Descrição	out/16	nov/16	Variação out x nov
Mútuo Parte Relacionadas	283.978	283.978	0,00%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Foram solicitados o contrato de acordo de mútuo assinado e o comprovante de transferência de partes relacionadas na sua origem. Porém apenas o contrato de mútuo assinado foi enviado.

Mês	Saldo Inicial	Acréscimo	Saldo Final
nov/15	291.961	16.350	308.311
dez/15	308.311	- 45.120	263.192
jan/16	263.192	2.928	266.119
fev/16	266.119	2.928	269.047
mar/16	269.047	4.245	273.292
abr/16	273.292	3.586	276.879
mai/16	276.879	3.586	280.465
jun/16	280.465	3.587	284.052
jul/16	284.052	3.586	287.638
ago/16	287.638	3.586	291.224
set/16	291.224	- 7.246	283.978
out/16	283.978	-	283.978
nov/16	283.978	-	283.978

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

h) Imobilizado

O Imobilizado representava 79,28% dos ativos da Empresa em outubro de 2016 e no período de novembro passou para 79,96%, com o seu saldo apresentando queda de 1,41%, ou R\$ -107.008.

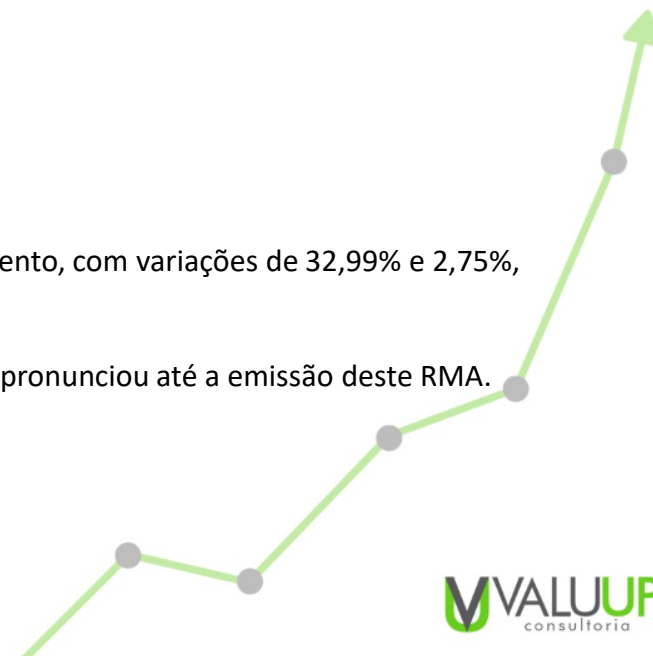
Composição do ativo imobilizado entre outubro e novembro de 2016 (em R\$)

Descrição	out/16	nov/16	Variação out x nov
Imobilizado	7.611.956	7.504.948	-1,41%
Benfeitoria Imóveis de Terceiros	133.382	133.382	0,00%
Aparelhos Telefonicos	7.289	7.289	0,00%
Máquinas e Equipamentos	10.185.681	10.185.681	0,00%
Móveis Utensílios	110.100	110.100	0,00%
Instalações	24.555	32.655	32,99%
Equipamentos Processamento de Dados	105.330	105.330	0,00%
Imobilizado em Andamento	39.944	41.042	2,75%
Software	33.761	33.761	0,00%
Veículos	1.697.037	1.697.037	0,00%
(-) Depreciações Acumuladas	(4.725.124)	(4.841.329)	2,46%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Observa-se que houveram investimentos em Instalações e em Imobilizado em Andamento, com variações de 32,99% e 2,75%, respectivamente. Tendo isso, as demais contas mantiveram seus saldos de outubro.

Esclarecimentos sobre esta variação foram requisitados a Recuperanda, a qual não se pronunciou até a emissão deste RMA.



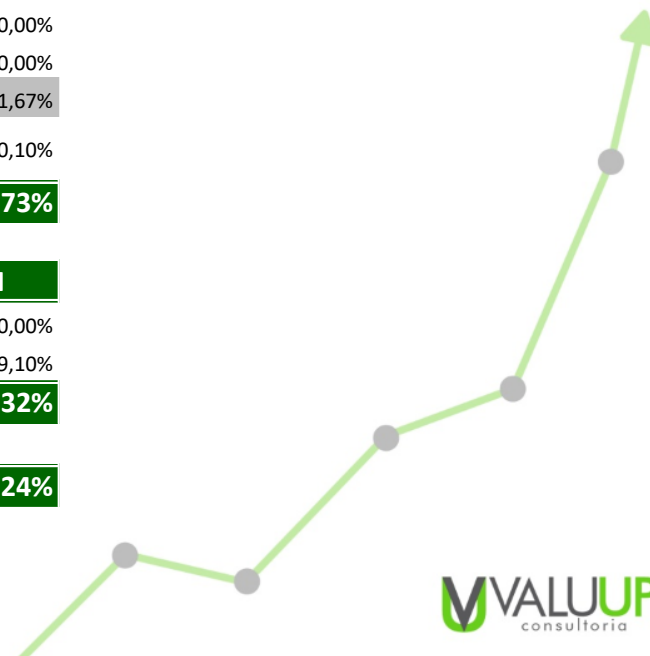
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1.2 Passivo

Composição do passivo e patrimônio líquido outubro e novembro de 2016 (em R\$)

Passivo (em R\$)	out/16	AV	nov/16	AV	AH
Passivo Circulante					
Fornecedores	164.226	1,71%	165.788	1%	0,95%
Empréstimos e Financiamentos	-	0,00%	-	0%	0
Obrigações Trabalhistas e previdenciárias	1.068.125	11,13%	1.150.236	9%	7,69%
Obrigações Tributárias	174.132	1,81%	166.838	1%	-4,19%
Outras contas a pagar	170.215	1,77%	176.490	1%	3,69%
Adiantamentos de Clientes	-	0,00%	-	0%	0,00%
	1.576.697	16,42%	1.659.352	13%	5,24%
Passivo não Circulante					
Obrigações Tributárias	588.726	6,13%	576.063	4%	-2,15%
Obrigações a pagar - RJ	12.475.762	129,94%	12.475.564	96%	0,00%
(-) Juros a apropriar - AVP - RJ	(1.529.076)	-15,93%	(1.529.076)	0%	0,00%
(+/-) Variação Cambial Pós RJ	(203.921)	-2,12%	(180.120)	-1%	-11,67%
	11.331.491	118,03%	11.342.431	87%	0,10%
Total Passivo	12.908.188	134,45%	13.001.783	139%	0,73%
Patrimonio Líquido (em R\$)					
Capital Social	80.000	-2,42%	80.000	-2%	0,00%
Lucros/Prejuízos Acumulados	(3.387.326)	102,42%	(3.695.521)	102,21%	9,10%
Total do PL	- 3.307.326	-34,45%	- 3.615.521	-38,52%	9,32%
Total Passivo + PL	9.600.862	100%	9.386.262	100%	-2,24%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

No período entre outubro e novembro de 2016 os Passivos da Empresa tiveram um acréscimo nominal de 0,73%, passando de R\$ 12.908.188 para R\$ 13.001.783, enquanto que o Patrimônio Líquido apresentou variação nominal de 9,32%, passando de –R\$ 3.307.326 para –R\$ 3.615.521.

Algumas importantes variações do grupo dos ativos estão nas seguintes contas: Caixa e Equivalentes de Caixa, Tributos a Recuperar, Adiantamento a Fornecedores, Seguros a Apropriar, Bloqueio Judicial, Adiantamentos – pgts. Pós

a) Obrigações Trabalhistas e Previdenciárias(em R\$)

Observamos que a conta de Obrigações Trabalhistas e previdenciárias registrou um acréscimo de 7,69% no mês de novembro com relação a outubro, com o seu saldo chegando a R\$ 1.150.236.

Descrição	out/16	nov/16	Variação out x nov
Obrigações Trabalhistas e previdenciárias	1.068.125	1.150.236	7,69%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Esclarecimentos sobre esta variação foram requisitados a Recuperanda, a qual não se pronunciou até a emissão deste RMA.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

b) Obrigações Tributárias(em R\$)

Observamos que a conta de Obrigações Tributárias registrou uma queda de -4,19% no mês de novembro em relação a outubro, com o seu saldo chegando a R\$ 166.838.

Descrição	out/16	nov/16	Variação out x nov
Obrigações Tributárias	174.132	166.838	-4,19%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Esclarecimentos sobre esta variação foram requisitados a Recuperanda, a qual não se pronunciou até a emissão deste RMA.

c) Variação Cambial Pós RJ (em R\$)

Observamos que a conta de Variação Cambial Pós RJ registrou uma queda de -11,67% no mês de novembro, com o seu saldo chegando a -R\$ 180.120.

Descrição	out/16	nov/16	Variação out x nov
(+/-) Variação Cambial Pós RJ	(203.921)	(180.120)	-11,67%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Esclarecimentos sobre esta variação foram requisitados a Recuperanda, a qual não se pronunciou até a emissão deste RMA.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1.3 Demonstração do Resultado

Demonstração dos resultados outubro a novembro de 2016 (em R\$)

Contas do DRE	out/16	AV	nov/16	AV	AH	Acumulado	AV
Receita líquida de venda de bens e/ou serviços	1.004.003	100,00%	879.172	100,00%	-12,43%	11.775.671	100,00%
Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	(823.001)	-81,97%	(819.510)	-93,21%	-0,42%	(8.832.456)	-75,01%
Resultado Bruto	181.002	18,03%	59.662	6,79%	-67,04%	2.943.215	24,99%
Despesas /Receitas Operacionais							
Despesas Gerais e Administrativas	(189.377)	-18,86%	(197.352)	-22,45%	4,21%	(2.205.564)	-18,73%
Resultado Antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização (EBTIDA)	(8.375)	-0,83%	(137.690)	-15,66%	1544,02%	737.651	6,26%
Depreciação	(115.628)	-11,52%	(115.628)	-13,15%	0,00%	(1.272.182)	-10,80%
Resultado Antes dos Juros, Impostos (EBIT)	(124.003)	-12,35%	(253.318)	-28,81%	104,28%	(534.531)	-4,54%
Resultado Financeiro Líquido	32.743	3,26%	(24.775)	-2,82%	-175,66%	162.810	1,38%
Receitas Financeiras	37.892	3,77%	2.294	0,26%	-93,95%	273.882	2,33%
Despesas Financeiras	(5.149)	-0,51%	(27.069)	-3,08%	425,75%	(111.072)	-0,94%
Variação Cambial Líquida	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	0,00%
Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	(91.259)	-9,09%	(278.093)	-31,63%	204,73%	(371.721)	-3,16%
Imposto de Renda e Contribuição Social Corrente	(32.945)	-3,28%	(28.065)	-3,19%	-14,81%	(439.846)	-3,74%
Resultado do Período	(124.204)	-12,37%	(306.158)	-34,82%	146,50%	(811.566)	-6,89%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Analisando a DRE do período de novembro, pode-se perceber uma queda de 12,43% na Receita Líquida e redução de 0,42% no Custos dos Bens e Serviços Vendidos, gerando R\$ 59.662 de Resultado Bruto, uma variação negativa de 67,04% em relação a outubro, tendo como consequência uma variação de 15,66% em seu EBITDA que passou de -R\$ 8.375 para -R\$ 137.690, que representou uma variação negativa de 1544,02%. Houve também variação no grupo de Resultado Financeiro Líquido, onde houve redução das Receitas Financeiras e aumento das Despesas Financeiras, ocasionando uma variação negativa no grupo de 175,66% de outubro a novembro. Tendo isso, o Resultado do período de outubro foi de - R\$ 306.158, com o acumulado do ano apresentando saldo de - R\$ 811.566.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1.3 Demonstração do Resultado

a) Composição da Receita Bruta (R\$)

Conforme informações recebidas pela Recuperanda, segue abaixo a composição da receita no mês de novembro:

BENDERTEC					
RESUMO POR UNIDADE					
	out/16		nov/16		out x nov
Unidade	Valores	AV%	Valores	AV%	AH%
Curitiba	416.646	40,14%	320.850	35,33%	-22,99%
Pindamonhangaba	621.271	59,86%	587.256	64,67%	-5,48%
TOTAL RECEITA	1.037.917	100,00%	908.106	100,00%	-12,51%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Observa-se que no período entre outubro e novembro de 2016 a receita bruta da Recuperanda apresentou uma variação negativa de 12,51%, ocorrendo uma queda no faturamento das duas unidades, tanto na de Curitiba quanto na de Pindamonhangaba, sendo que a ultima citada continua com a maior representatividade na receita total.

Verificamos ainda que a composição da receita bruta mensal informada pela Recuperanda em seu relatório mensal apresentado a AJ, diverge dos valores da receita bruta informados no DRE, conforme demonstramos a seguir:

Competência	DRE	Composição Receitas	Diferença
nov/16	1.049.511	908.106	1.135

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

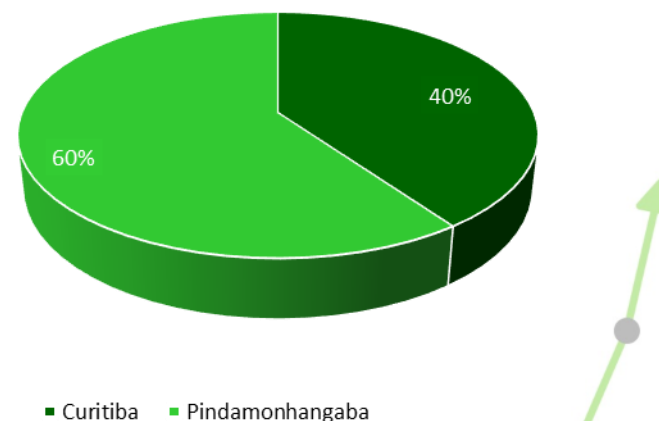
31

Esclarecimentos sobre esta variação foram requisitados a Recuperanda, a qual não se pronunciou até a emissão deste RMA.

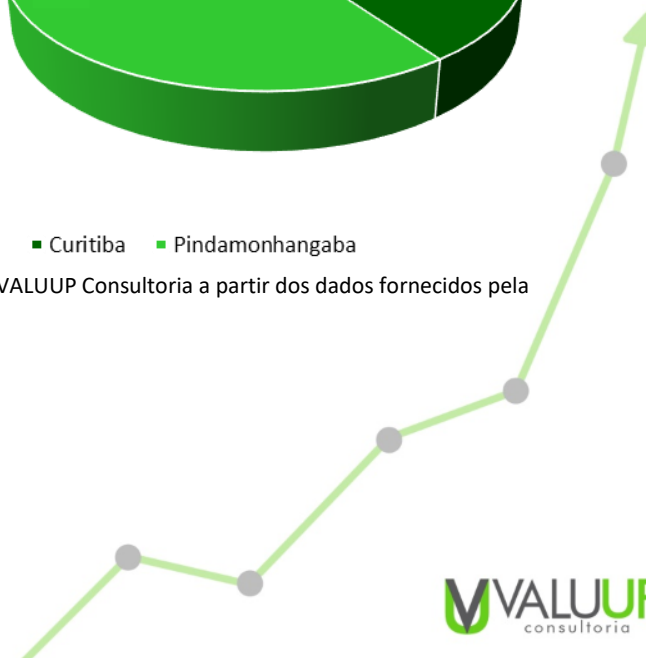
Percentual de distribuição Curitiba e Pindamonhangaba

No gráfico abaixo observa-se que 60% das receitas estão concentradas na unidade de Pindamonhangaba e 40% na unidade de Curitiba.

Distribuição das vendas



Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.



VALUUP
consultoria



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1.3 Demonstração do Resultado

b) Questionamentos

A partir das Demonstrações de Resultados apresentadas pela Recuperanda nos períodos de outubro e novembro, realizou-se uma análise das variações, as quais foram questionadas, porem não se obteve resposta da Recuperanda até o fechamento deste RMA

- Variação na conta Obrigações Tributarias de -4,19%, o equivalente a -R\$ 7.293
- Variação na conta Impostos e Contribuições a de -7,65% o equivalente a -R\$ 9.004
- Variação no FGTS a recolher de 24,87%, o equivalente a R\$ 8.302,50



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

7.1.5 Indicadores BENDERTEC

Quadro geral de indicadores

Grupo	Denominação	Fórmulas	Interpretação
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo não Circulante}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo não Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$ 1 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$	Qual o percentual de obrigações a curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria. Referência: Alexandre ASSAF NETO. **Estrutura e análise de balanços: Um enfoque econômico-financeiro**. São Paulo: Atlas, 2010.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Quadro geral de indicadores (continuação)

Grupo	Denominação	Fórmulas	Interpretação
Índices Rentabilidade	Margem Líquida	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	$\frac{\text{Lucro Líquido (anualizado)}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$ 100 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	$\frac{\text{Receita Líquidas} \times 12}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$ 1 investido. Quanto maior, melhor.
Índices de Riscos	Margem EBITDA (em %)	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Receita Líquida}}$	Mede a capacidade da empresa em gerar caixa operacional em função de sua capacidade de venda. Quanto maior, melhor.
	Dívida Líquida sobre EBITDA	$\frac{\text{Dívida Financeira Líquida}}{\text{EBITDA} \times 12}$	Destaca o valor da dívida da empresa em função de sua geração de caixa. Em empresas saudáveis esse índice não passa de três ou quatro vezes. Quanto maior, pior.
	Dívida Financeira de CP sobre EBITDA	$\frac{\text{Despesas Financeiras de CP}}{\text{EBITDA}}$	Destaca o valor da dívida financeira de curto prazo da empresa em função de sua capacidade de geração de caixa. Quanto maior, pior.
	Índice de Cobertura de Juros EBIT	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Pagamento de juros}}$	Mede a capacidade de geração de lucros suficiente para pagamento de juros previstos em contratos. Quanto maior, melhor.

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria. Referência: Alexandre ASSAF NETO. **Estrutura e análise de balanços: Um enfoque econômico-financeiro**. São Paulo: Atlas, 2010.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Indicadores de Liquidez, BENDERTEC: out/16 a nov/16.

Indicadores de Liquidez	set/16	out/16	nov/16
Liquidez Geral	0,75	0,74	0,72
Liquidez Imediata	0,24	0,31	0,09
Liquidez Seca	0,84	0,89	0,76
Liquidez Corrente	0,84	0,89	0,76

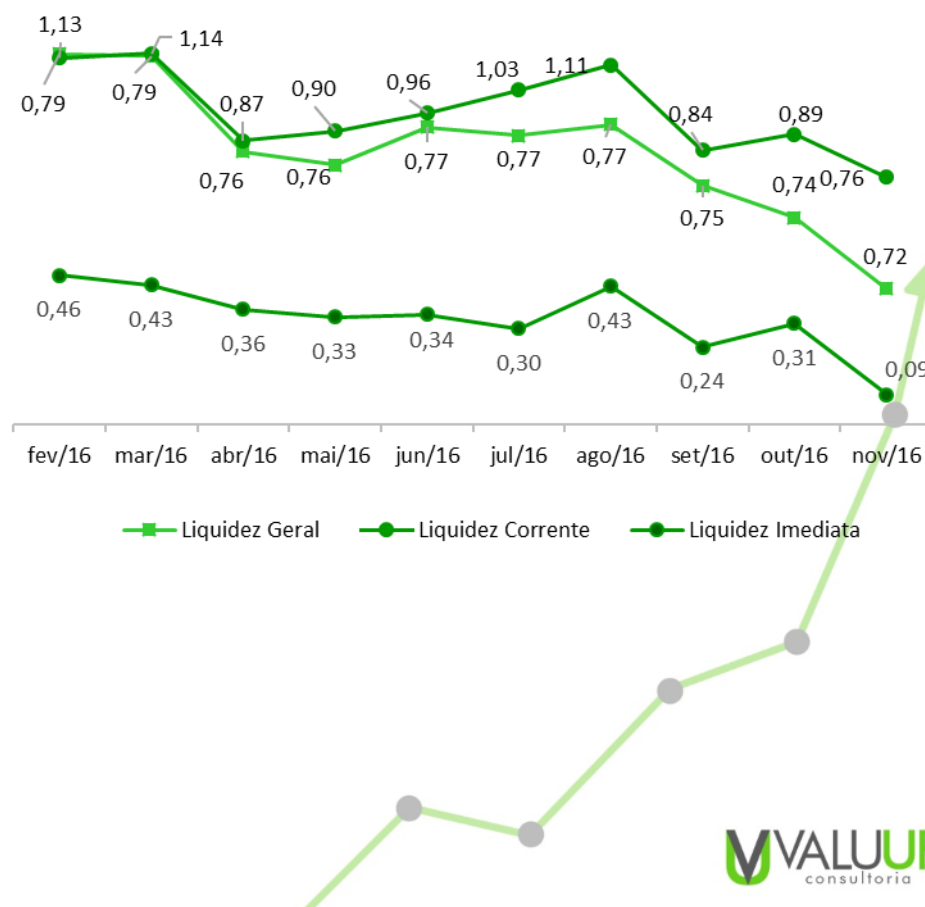
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela BENDERTEC.

O índice de **Liquidez Geral** da Recuperanda no exercício de novembro apresentou uma queda, evidenciando que as dívidas totais aumentaram e o ativo diminuiu. Para cada R\$ 100 de dívida a Empresa apresentou R\$ 72 em ativos. Neste sentido, há uma manutenção na sua capacidade de pagamento das dívidas no longo prazo.

Na **Liquidez Imediata** observou-se uma queda de 0,31 em outubro para 0,09 em novembro. Ou seja, para cada R\$ 100 de dívida de curto prazo, a empresa possuía em outubro R\$ 31 de caixa e aplicações financeiras, e em outubro passou a ter R\$ 9. O indicador apresentou queda devido ao fato da conta Caixa da Recuperanda apontou queda enquanto que o saldo do Passivo Circulante aumentou no período de novembro, indicando uma piora em sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo.

O índice de **Liquidez Seca** é o mesmo do índice de liquidez corrente pois a BENDERTEC não apresenta estoques nas demonstrações financeiras.

No caso da **Liquidez Corrente**, a queda de 0,89, para 0,76 informa uma piora (pelo indicador) na sua disponibilidade de ativo circulante para fazer frente às suas obrigações de curto prazo.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

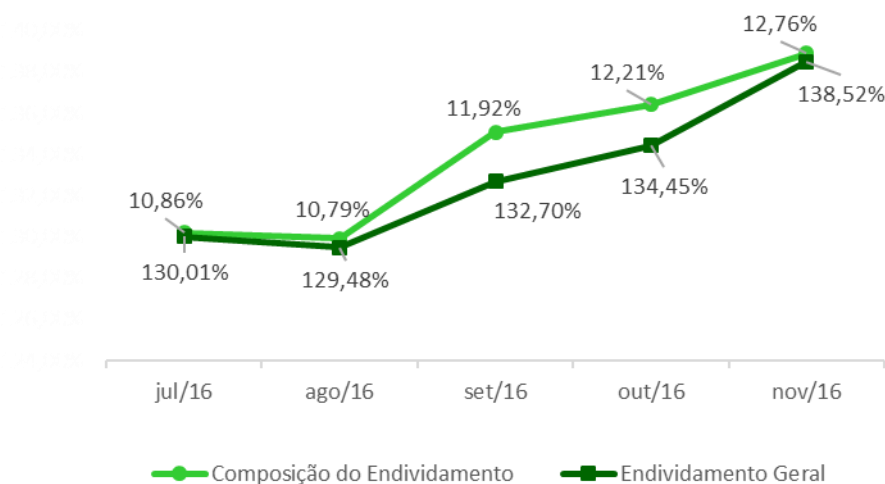
Indicadores de Endividamento, BENDERTEC: out/16 e nov/16.

Indicadores de Endividamento	set/16	out/16	nov/16
Endividamento Geral	132,70%	134,45%	138,52%
Composição do Endividamento	11,92%	12,21%	12,76%

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela BENDERTEC.

O nível de **Endividamento Geral** da empresa sofreu um aumento no período analisado. Em outubro de 2016, 134,45% do ativo era financiado por dívidas e em novembro de 2016 esse valor aumentou para 138,52%. As operações da BENDERTEC estão fortemente alavancadas a partir da utilização de capital de terceiros.

Com relação à **Composição do Endividamento**, houve uma piora, visto que para análise deste índice quanto menor o valor, melhor. Tendo isso, o valor do indicador no mês de novembro foi de 12,76%



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Indicadores de Rentabilidade, BENDERTEC: out/16 a nov/16.

Indicadores de Rentabilidade	set/16	out/16	nov/16
Margem Líquida	-28,24%	-12,37%	-34,82%
Rentabilidade do Ativo	-29,40%	-14,47%	-32,83%
Produtividade	1,21	1,25	1,12

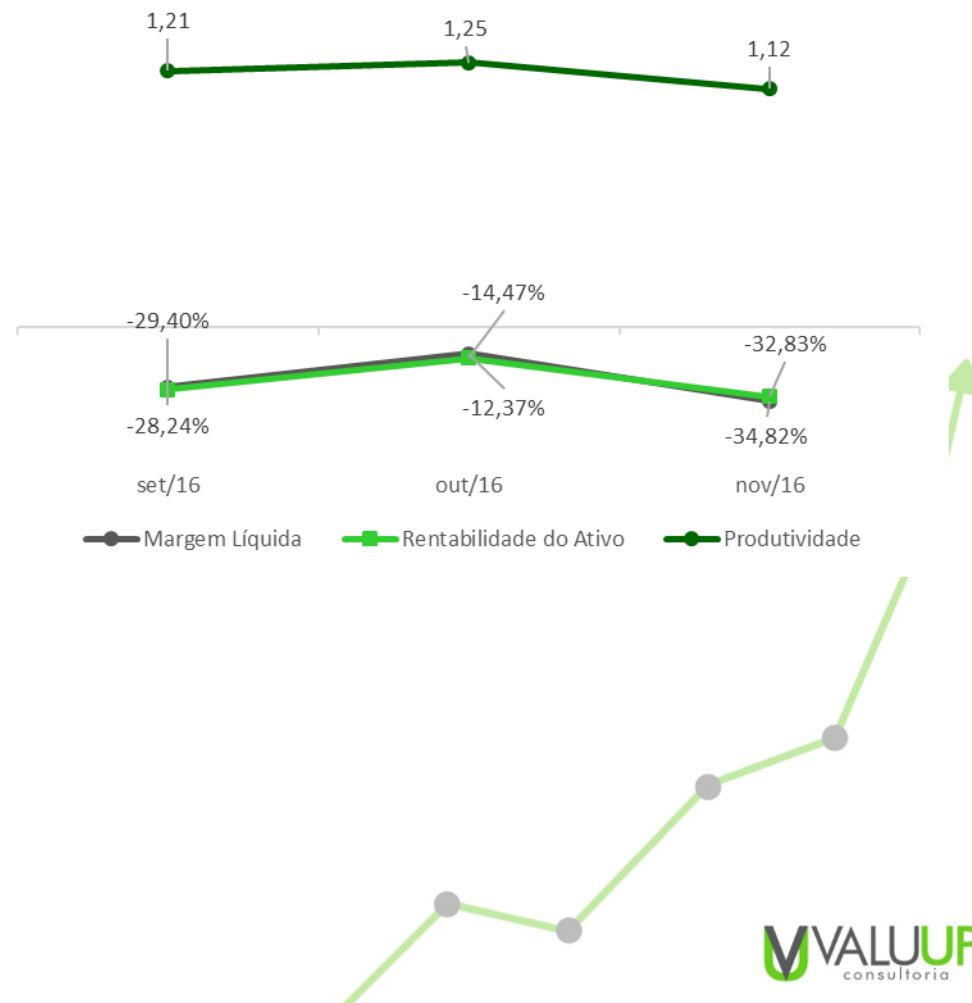
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábil fornecidas pela BENDERTEC.

Salientamos que devido a ausência de registro contábil de alguns custos, conforme informado pela Recuperanda, todos os indicadores que utilizam as margens de resultado ou EBITDA apresentam distorções positivas.

A **Margem Líquida** teve uma variação negativa de outubro para novembro, passando de -12,37% para -34,82%. Conforme indicado este índice quanto maior melhor.

Com a empresa operando com prejuízo no período, o índice de **Rentabilidade do Ativo** também assumiu um valor negativo, chegando em novembro com -32,83% apresentando uma piora comparado com o mês de agosto com -14,47%.

A **Produtividade** da empresa, em novembro de 2016, indicou que para cada R\$ 1 investido a empresa gerou R\$0,12 de receita líquida.



7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Indicadores de Risco, BENDERTEC: out/16 a nov/16.

Indicadores de Risco	set/16	out/16	nov/16
Margem EBITDA (em %)	-9,02%	-0,83%	-15,66%
Dívida Líquida sobre EBITDA	-9,75	-102,33	-6,43
Dívida Financeira de CP sobre EBITDA	0,00	0,00	0,00
Cobertura de Juros	-16,04	-24,09	-9,36

Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir das informações contábeis fornecidas pela BENDERTEC.

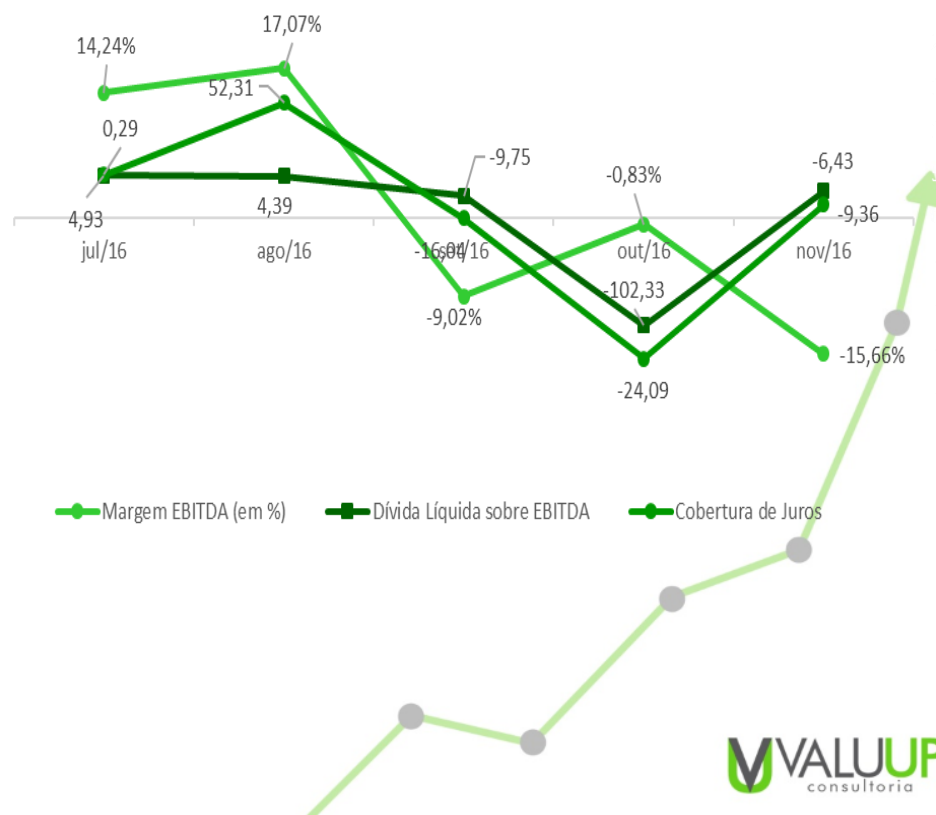
Salientamos que devido a ausência de registro contábil de alguns custos, conforme informado pela Recuperanda, todos os indicadores que utilizam as margens de resultado ou EBITDA apresentam distorções positivas.

A **Margem EBITDA** apresentou queda, saindo dos -0,83% em outubro de 2016 para -15,66% em novembro de 2016, representando que a empresa teve uma piora na geração de caixa operacional em razão da capacidade de venda.

A **Dívida Líquida sobre EBITDA** passou de -102,33 em outubro para -6,43 em novembro. Destaca-se que este índice quanto maior for, pior, pois evidencia o valor da dívida da empresa em função de sua geração de caixa.

Como a empresa não registrou empréstimos e financiamentos no Passivo Circulante em novembro de 2016, o indicador de **Dívida Financeira de CP sobre EBITDA** foi nulo.

O índice de **Cobertura de Juros** negativa destaca que a capacidade de geração de caixa não consegue cumprir com as obrigações resultantes de compromissos com juros. Houve uma melhora deste índice de -24,09 em outubro para -9,36 em novembro, retratando a situação da Recuperanda frente a seus compromissos de juros previstos em contratos.



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. BENDERTEC – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
- 8. QUADRO DE CREDORES**
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



8. QUADRO DE CREDORES

A Administradora Judicial divulgou e foi publicado em edital no dia 16 de março de 2016 nos autos relação de credores após análise da mesma e apreciação de divergências e habilitações, tendo a seguinte composição (em R\$):

RJ Bendertec	Valor Original	Credores
Classe II	5.607.364	7
Classe III	5.974.124	8
Total	11.581.488	15

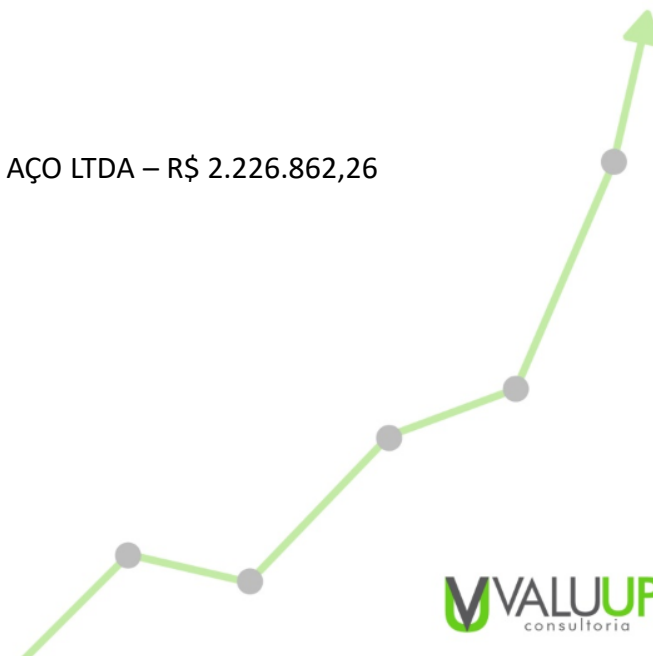
Fonte: Elaborado por VALUUP Consultoria a partir dos dados fornecidos pela BENDERTEC.

Credores Classe II – Garantia Real

BANCO VOLKSWAGEN S.A. – R\$ 1.080.894,66
 BANCO DO BRASIL S.A. – R\$ 1.852.260,81
 BANCO BRADESCO S.A. – R\$ 401.383,49
 BANCO CATERPILLAR S.A. – R\$ 130.333,26
 CAIXA ECONOMICA FEDERAL – R\$ 1.372.202,71
 HSBC BANK BRASIL S.A. – R\$ 59.574,29
 BANCO SANTANDER S.A. – R\$ 710.714,80

Credores Classe III – Quirografários

MEP COM. E SERVICOS DE MAQUINAS EQUIP. E PROCESSOS NA TRANSFORMACAO DE AÇO LTDA – R\$ 2.226.862,26
 AYMORÉ CRÉDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. – R\$ 6.705,30
 BANCO DO BRASIL S.A. – R\$ 1.393.161,92
 BANCO BRADESCO S.A. – R\$ 421.310,78
 CAIXA ECONOMICA FEDERAL – R\$ 195.219,21
 HSBC BANK BRASIL S.A. – R\$ 299.157,32
 SLE FOMENTO MERCANTIL LTDA – R\$ 801.950,90
 BANCO SANTANDER S.A. – R\$ 629.756,72



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. BENDERTEC – EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS

9. Notificações e esclarecimentos

Com relação às solicitações realizadas na seção “Considerações Iniciais” do **RMA de novembro/2016**, este AJ esclarece:

- I. Os questionamentos elaborados pela Administradora Judicial não foram esclarecidos pela Recuperanda até a emissão deste RMA.
- II. Não foram disponibilizado pela Recuperanda os seguintes documentos:

Pendências do 3º RMA:

- Comprovante de transferência bancária de partes; relacionadas na sua origem referente ao mês de abril;.

- III. Foram disponibilizado pela Recuperanda os seguintes documentos:

Pendências do 2º RMA:

- Contrato de mútuo assinado

Pendências do 4º RMA:

- Contrato de Locação da Unidade de Pindamonhangaba;
- CAGED maio 2016;

Pendências do 5º RMA:

- Composição da conta de variação cambial e taxa utilizada de valor do euro;
- Composição da receita bruta por conta de sua diferença entre os valores no DRE e na composição de receitas;



9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS

9. Notificações e esclarecimentos

Com relação às solicitações realizadas na seção “Considerações Iniciais” do **RMA de novembro/2016**, este AJ esclarece:

IV. Questionamentos pendentes referentes a RMA's anteriores foram esclarecidos, sendo eles:

Pendências do 2º RMA:

a) Considerando os valores apresentados na conta do PL do balanço, no primeiro trimestre, a BENDERTEC apresentou lucro contábil de R\$135.139, porém vale ressaltar que o lucro contábil apresentado no DRE registra um lucro acumulado de R\$180.714. Questionamos a BENDERTEC sobre estas diferenças, mas até a emissão deste RMA não obtivemos retorno.

R: “A variação se deve ao fato de terem enviado a prévia do balancete sem as correções do mesmo. Considerar o balancete em anexo, oficial.”

b) Divergências nos valores de receitas líquidas registradas na contabilidade (DRE) para com o relatório gerencial apresentado.

R: “A variação se deve ao fato de terem enviado a prévia do balancete sem as correções do mesmo. Considerar o balancete em anexo, oficial. ”

Pendências 4º RMA

a) Equipamentos e processamento de dados: razão da variação da conta

R: “Compra de um computador. Razão da conta, anexo.”

Pendências 5º RMA

a) Composição da receita bruta por conta de sua diferença entre os valores no DRE e na composição de receitas;

R: “A diferença existe, pois a DRE é realizada por Regime de Competência e a Composição das receitas é realizada pelo Regime de Caixa.”



SUMÁRIO

1. LISTA DE SIGLAS E TERMOS
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS
3. BENDERTEC– EMPRESA E UNIDADES
4. ESTRUTURA DA GESTÃO ADMINISTRATIVA
5. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE PESSOAL
6. NÍVEL DE ATIVIDADE DAS UNIDADES
7. DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS
8. QUADRO DE CREDORES
9. NOTIFICAÇÕES E ESCLARECIMENTOS
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS



10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Pela exposto apresentado, este Administrador Judicial destaca as seguintes considerações finais:

1. Foi verificado alteração no número total de funcionários, passando 134 em outubro para 121 em novembro, com maior movimentação ocorrendo na unidade de Curitiba.
2. No mês de novembro a Recuperanda apresentou como resultado do exercício, prejuízo de R\$ 306.158. No acumulado de janeiro a novembro o prejuízo é de R\$ 811.566.
3. Entre outubro e novembro de 2016 a Recuperanda apresentou um queda em seu resultado bruto de 67,04%.
4. Em novembro, o EBIT da Recuperanda foi de - R\$ 253.318, representando uma variação de 104,28% em relação a outubro.
5. No mês de novembro de 2016, a produção da Recuperanda apresentou uma queda de 12%, fazendo com que aumentasse a ociosidade da capacidade instalada. Neste período, a ociosidade foi de 53% na planta de Curitiba e 75% na planta de Pindamonhangaba.
6. Destacamos que até o presente, em momento algum tivemos contato com a Diretora Sra. Chayane Berté nas diversas reuniões. Os contatos sempre foram feitos com os srs. Allison Lannes, Adhan Santos, além do Sr. Diogo Berté, inicialmente e dos advogados.





R. Prof. Pedro Viriato Parigot de Souza, 3901
81280-330

Curitiba – PR – Brasil
Telefone: (41) 3018-7800
www.valuup.com.br
valuup@valuup.com.br

