

EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CÍVEL DA COMARCA DE SÃO PAULO/SP

Incidente Processual nº 0088533-33.2017.8.26.0100 – Relatórios Mensais

Processo Principal nº 0035171-19.2017.8.26.0100 – Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL.,

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes ao final assinados, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **EIT ENGENHARIA S.A.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda, nos termos a seguir.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Sumário

I – DA REUNIÃO PERIÓDICA VIRTUAL.....	3
II - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	4
III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	5
IV – FOLHA DE PAGAMENTO.....	7
IV.I – COLABORADORES.....	7
IV.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS	9
IV.III – PRÓ-LABORE	9
V – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	10
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	12
VI.I – LIQUIDEZ IMEDIATA	13
VI.II – LIQUIDEZ GERAL	14
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	15
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	17
VI.V – ENDIVIDAMENTO.....	18
VII – FATURAMENTO.....	21
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL	23
VIII.I ATIVO.....	23
VIII.II – PASSIVO.....	28
VIII.III – PASSIVO CONCURSAL	32
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	33
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	35
XI – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC.....	40
XII – CONCLUSÃO.....	43

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

I – DA REUNIÃO PERIÓDICA VIRTUAL

Conforme explanado em Relatório anterior, a operação desta Auxiliar do Juízo encontra-se integralmente em *home-office* e as visitas periódicas *in loco* nas Recuperandas estão suspensas desde o dia 16/03/2020 até o presente momento, em razão da pandemia causada pela COVID-19.

Dessa maneira, como medida de acatamento das decisões tomadas pelos órgãos públicos, bem como com o propósito de manter o cumprimento dos deveres de fiscalização das atividades empresariais, segundo preceitua o art. 22, II, “a”, da Lei nº 11.101/2005 e o art. 5º da recomendação nº 63 do Conselho Nacional de Justiça, em **20/05/2021**, às 14:30 horas, esta Administradora Judicial realizou uma nova reunião por videoconferência com os representantes da Recuperanda.

Quanto ao cumprimento do Plano de Recuperação Judicial homologado, em que pese a suspensão do mesmo por meio da decisão que atribuiu efeito suspensivo no processamento do Agravo de Instrumento nº 2034053-41.2021.8.26.0000, até o seu julgamento final, a Recuperanda encontra-se efetuando o pagamento da parcela inicial aos credores da Classe I – Trabalhista, no valor de R\$ 500,00 (quinhentos reais), e comprovando os referidos pagamentos por meio dos comprovantes e informações enviadas a esta Administradora Judicial.

Entretanto, observou-se algumas divergências nas informações apresentadas pela Recuperanda acerca dos pagamentos do valor supramencionado, como credores não haviam recebido sua parcela no valor de R\$ 500,00 (quinhentos reais), conforme foi colocado por esta Auxiliar em reunião.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Em resposta, a Recuperanda informou que irá verificar internamente as inconsistências apontadas, apresentando os devidos esclarecimentos perante esta Administradora Judicial.

Quanto às questões contábeis, a Devedora informou que não ocorreram mudanças no panorama da empresa, permanecendo inalterado o seu quadro de colaboradores e suas obras.

Ainda, a Recuperanda esclareceu que a fase emergencial estabelecida na Cidade de São Paulo acabou atrasando as medições com a Prefeitura, entretanto, informou que suas obrigações estão sendo devidamente cumpridas perante os seus fornecedores e em relação aos encargos sociais.

Sobre o passivo tributário, a Recuperanda esclareceu que está em tratativas com a Procuradoria do Estado do Ceará para obtenção do parcelamento, uma vez que sua sede fica localizada na Cidade de Fortaleza.

Por fim, esta subscritora destaca que na reunião virtual realizada não se observou qualquer fato aparentemente desabonador em relação às atividades das empresas.

II - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **março de 2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c" da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

A Holding EIT é uma empresa com mais de meio século de atuação no mercado brasileiro, no segmento da construção civil pesada, possuindo, fruto da sua experiência, capacitação e certificações técnicas indiscutíveis, como sinônimos de solução de engenharia de qualidade.

Fundada em 1951 na cidade de Recife – PE, teve sua vocação para o pioneirismo despertada já nas primeiras obras, assumindo na década de 1970 o grande desafio de trabalhar na construção da rodovia Transamazônica, com a extensão de 258 km. O domínio do mercado Nordestino veio na década de 1980 e na década de 1990, sendo que a Companhia iniciou a conquista de mercados nas Regiões Centro-Oeste e Sul-Sudeste do país.

Em 2001, a Holding EIT, atenta às tendências do mercado e às oportunidades de crescimento, passou a atuar efetivamente no segmento de energia, conquistando contratações por meio de licitações públicas para a construção de Usinas Hidrelétricas, Pequenas Centrais Hidrelétricas e Usinas Termoelétricas. O grande desafio da Holding EIT durante todo seu tempo de existência tem sido trabalhar na implantação da infraestrutura para o desenvolvimento do país, levando à risca o seu comprometimento com o conceito de desenvolvimento sustentável, tendo destacada atuação junto à Administração Pública direta e indireta, atendendo também ao setor privado.

Atribuíram a difícil situação financeira da Recuperanda a um conjunto de fatores como os problemas conjunturais devido à suspensão do Governo acerca dos pagamentos às empreiteiras, impontualidade, dificuldade em realizar os pagamentos e, nas oportunidades que o fizeram, pagaram a menor. Tal problema teria sido agravado com a deflagração da operação “Lava Jato” que proporciona, de certo modo,

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

impactos financeiros, com efeito “cascata”; a suspensão dos pagamentos as empresas do segmento de construção civil, que ingressaram com pedido de Recuperação Judicial, tais como: OAS e empresas do Grupo, Galvão Engenharia e empresa do Grupo, Schahin e empresas do Grupo, Grupo Inepar, Engafort, entre outras; as situações supracitadas criaram um volume expressivo de inadimplências e demissões em massa, possuindo um significativo volume de créditos a receber dos governos federal e estaduais; o câmbio desvalorizado durante longo tempo e altas taxas de juros; e a política econômica nacional, culminada pelo fato do Governo Federal ter procrastinado um ajuste fiscal/tributário suportável aos empresários.

Adiciona-se a este cenário a atual crise mundial causada pela pandemia decorrente da COVID 19, onde as medidas de segurança e proteção a vida paralisaram a economia mundial com consequências muito danosas, principalmente à países em desenvolvimento como o Brasil. Contratos foram interrompidos, a capacidade de investimento do setor público foi quase zerada, o inadimplemento escalou à patamares jamais vistos na história. Pelos motivos elencados, a EIT passou a ter dificuldade de cumprir seus compromissos e buscaram junto aos fornecedores e bancos uma recomposição, por meio da presente Recuperação Judicial, visando readequar os valores das parcelas, carência e condições de pagamento - tratativas que até agora não surtiram êxito.

A empresa apresentou um faturamento médio mensal de 4,4 milhões, no período de 2017 até março/2021, vale destacar a minoração no quadro de colaboradores, decorrente da dificuldade em obter novos contratos.

A Respeito de um plano, para o aumento em seu faturamento, a **EIT** esclareceu que tem participado de alguns processos licitatórios em São Paulo, onde avalia maior competitividade, fruto da sua experiência na área. Porém, o atual momento tem estimulado uma

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

competição exagerada, onde as empresas, de modo geral, estão praticando altos descontos nos preços ofertados. Situação inviável à uma empresa como a EIT, onde precisam de liquidez mensal para o pagamento das obrigações correntes e consequentes da recuperação judicial.

Entendem como viável a busca de novos contratos, porém estão agindo com cautela neste momento. Reiterando que a prioridade é a melhor performance dos nossos contratos existentes.

IV – FOLHA DE PAGAMENTO

IV.1 – COLABORADORES

Em março/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 46 Colaboradores. Desses, 22 exerciam suas atividades normalmente, 23 encontravam-se afastados por motivos diversos e 01 estava em gozo de férias.

Ademais, a tabela abaixo representa a distribuição dos funcionários no período de janeiro a março/2021:

Colaboradores	jan/21	fev/21	mar/21
Ativos	20	20	21
Admitidos	-	1	1
Férias	2	1	1
Afastados	23	23	23
Demitidos	-	1	-
Total	45	45	46

No mês de março/2021, o gasto total com os colaboradores foi de R\$ 539.328,00, sendo R\$ 387.432,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 151.895,00 referente aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo o demonstrativo da divisão dos valores mencionados:

Setor Administrativo	jan/21	fev/21	mar/21	Acumulado
Salários e Vantagens	139.122	141.877	165.260	1.044.413
Férias	13.917	15.764	32.359	210.364

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

13º Salário	11.823	8.760	11.689	78.985
Pat (Vale Refeição)	- 189	- 189	- 239	- 1.375
Vale Transporte	660	917	153	3.812
Salário Educação	3.224	3.201	5.909	29.699
Despesas Com Pessoal - Adm.	168.558	170.330	215.130	1.418.308
INSS de Terceiro	46.410	45.623	72.870	408.357
FGTS	15.813	15.996	22.805	161.054
Encargos Sociais - Adm.	62.223	61.620	95.674	569.411
Total	230.781	231.950	310.805	1.987.719

Señor de Obras	jan/21	fev/21	mar/21	Acumulado
Salários e Vantagens	90.908	119.090	135.868	736.302
Férias.	13.687	10.331	16.656	79.004
13º Salário	7.918	8.053	9.091	94.948
Aviso Prévio E Ind Trabalhista	-	16.832	-	57.156
Pat (Vale Refeição)	- 227	- 208	- 286	- 2.083
Salário Educação	2.337	2.451	3.397	21.257
Vale Transporte	- 178	- 178	- 178	- 533
Reclamações Trabalhistas	-	-	7.753	7.753
Despesas Com Pessoal - Obra	114.446	156.371	172.302	993.805
INSS de Terceiro	30.722	31.156	43.134	266.639
FGTS	9.344	28.443	13.087	116.026
Encargos Sociais - Obra	40.066	59.599	56.221	382.666
Total	154.512	215.970	228.523	1.376.471
Total Folha de Pagamento	385.293	447.920	539.328	3.364.190

Em março/2021, ocorreu um acréscimo de 20% no total dos gastos com pessoal, sendo que no **departamento administrativo** houve o aumento de R\$ 78.855,00 justificado pelas variações ocorridas nas rubricas "salários e vantagens", "férias", "13º salário", "salário educação", "INSS" e "FGTS".

Já no **departamento de obras** houve aumento de 6% em comparação ao mês anterior e saldo final de R\$ 228.523,00, decorrente dos acréscimos nas rubricas "salários e vantagens", "férias", "13º salário", "Pat (vale refeição)", "salário educação", "reclamações trabalhistas" e "INSS".

Além disso, insta informar que as despesas com o departamento administrativo equivaleram a 58% do total dos gastos com os funcionários diretos, e o departamento de obras correspondeu a 42% do total da folha de pagamento.

Quanto aos pagamentos, em 05/04/2021 verificou-se o pagamento total do saldo de salários de março/2021, no montante de R\$ 177.643,91, conforme comprovantes de pagamento disponibilizados. No mais, em 15 e 17/03/2021 foi realizado pagamento de adiantamento de salários na monta de R\$ 46.575,19.

IV.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS

No mês analisado, a Sociedade Empresária contava com 04 prestadores de serviços contratados para as áreas jurídica, financeira e comercial.

IV.III – PRÓ-LABORE

O pró-labore corresponde à remuneração devida aos sócios pelos serviços prestados à sociedade empresária, devendo ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de trabalho desempenhado.

Para que os sócios façam jus ao pró-labore, devem compor o quadro societário da sociedade empresária, e os pagamentos devem ser registrados como despesas, razão pela qual incidem INSS e IRRF.

Abaixo estão representados os provisionamentos de pró-labore apurados no período de janeiro/2021 a março/2021:

Pró-Labore	jan/21	fev/21	mar/21
Geraldo Cabral Rola Filho	20.000	20.000	20.000
IRRF	-4.574	-4.579	-4.578
Total	15.426	15.422	15.423

Conforme apurado nos demonstrativos recebidos, e esclarecido pela Recuperanda via e-mail em 22/09/2020, as despesas de pró-labore estão sendo provisionadas, porém não estão sendo pagas ao sócio.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Além do mais, é sabido que os referidos valores estão sujeitos à incidência do “INSS cota patronal”, correspondente a 20%.

Conforme consulta realizada em 13/05/2021 da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, e Contrato da empresa, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 101.100.000,00, estando distribuído da seguinte forma:

Quadro Societário	Percentual	Total
CNPJ Matriz - 13.300.818/0001-71		
EIT Engenharia S/A	100%	101.100.000
Total	100%	101.100.000

V – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

O **EBITDA** corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização. É utilizada para medir o lucro da empresa antes de serem aplicados os quatros itens citados.

A finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma empresa, medindo com maior precisão a produtividade e eficiência do negócio.

Para sua aferição não é levado em consideração os gastos tributários, sendo a Recuperanda optante pelo regime de tributação com base no **Lucro Real Anual**, conforme foi apurado via Reunião periódica do dia 11.03.2021 com a contabilidade responsável.

Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

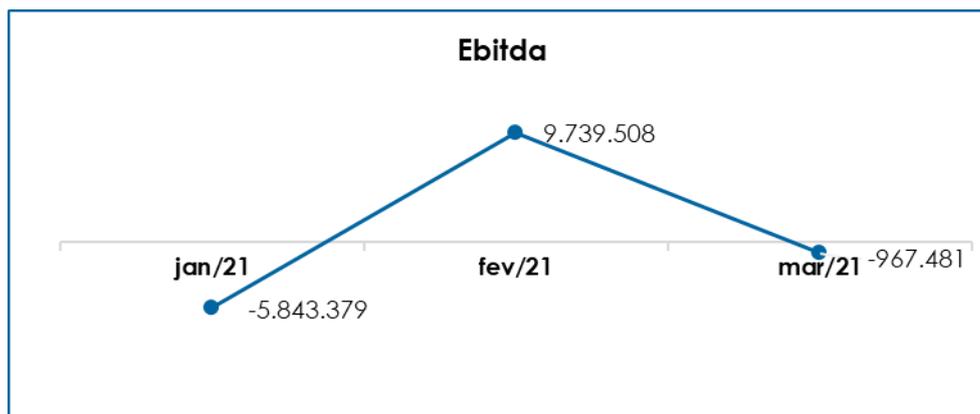
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Ebitda	jan/21	fev/21	mar/21	Acumulado
Receita Operacional Bruta	37.386	17.220.072	165.063	49.129.301
(-) Deduções Da Receita Bruta	- 767	- 1.086.859	- 5.651	- 3.570.012
(=) Receita Operacional Líquida	36.619	16.133.213	159.411	45.559.289
(-) Custo Dos Serviços Prestados	- 5.336.153	- 5.866.711	- 608.330	- 42.864.052
(=) Lucro Bruto	- 5.299.534	10.266.502	- 448.919	2.695.237
(-) Despesas Com Mao De Obra	- 250.781	- 251.950	- 330.805	- 2.138.319
(-) Despesas Com Materiais	- 355	- 736	- 64	- 9.184
(-) Despesas Com Serviços De Terceiros	- 217.885	- 244.839	- 167.038	- 1.857.017
(-) Despesas Gerais Administrativa	- 87.044	- 41.689	- 32.875	- 370.778
(+) Depreciação	12.221	12.221	12.221	85.544
Ebitda	- 5.843.379	9.739.508	- 967.481	- 1.594.516
(=) Ebitda % Receita Operac. Bruta	-15630%	57%	-586%	-16409%

Em março/2021, a Recuperanda apurou o **prejuízo operacional** de R\$ 967.481,00, com reversão do valor positivo do mês anterior, fato justificado pela redução de 99% do faturamento. Ademais, nota-se que o resultado só não foi melhor devido à redução de 82% dos custos e despesas.

Cabe observar que, os "custos dos serviços prestados", no valor de R\$ 608.330,00 no mês analisado, equivaleram a mais de 100% do faturamento bruto apurado. Deste modo, esta Auxiliar questionou a Recuperanda no intuito de esclarecer o motivo desta ocorrência, sendo que a Devedora informou, que "Os custos na maioria das vezes são fixos e o faturamento não segue a mesma linha. A EIT possui apenas contratos com órgãos públicos".

Para melhor entendimento, segue abaixo a representação gráfica oscilação do **EBITDA** no período de janeiro/2021 a março/2021:



Do exposto, a Recuperanda demonstrou que não possui rentabilidade operacional suficiente para o adimplemento de todos os custos e despesas necessários a manutenção do negócio no mês de março/2021, devendo manter estratégias no intuito de alavancar o seu faturamento, bem como reduzir seus custos e despesas na medida do possível, para que nos próximos meses opere com apuração de lucro operacional.

Além do exposto, verificou-se que o resultado acumulado do referido índice, permanece negativo, de modo que a Recuperanda deve rever seus meios operativos e, caso apure lucro operacional nos próximos meses, a reversão do prejuízo será inevitável.

VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

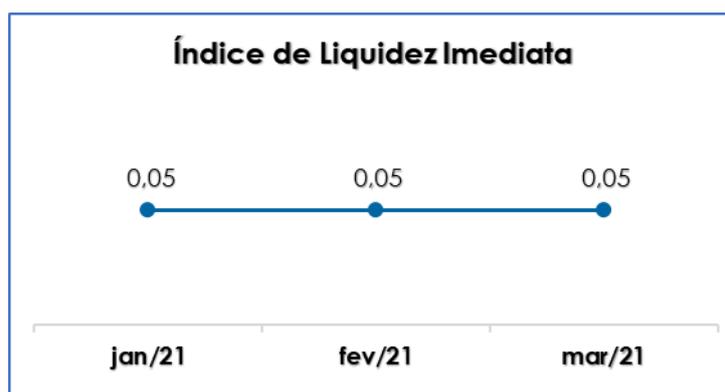
Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da sociedade empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento.

A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que investem em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração, técnicas e métodos específicos, por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

Depois de colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo, que permitirá uma melhor orientação para tomada de decisões mais eficientes.

VI.1 – LIQUIDEZ IMEDIATA

O índice de **Liquidez Imediata** demonstra a capacidade da Recuperanda de pagar suas dívidas de curto prazo em um determinado momento. O cálculo é efetuado por meio da divisão da disponibilidade imediata pelo passivo circulante e o resultado indica o percentual da dívida de curto prazo que a Empresa é capaz de pagar naquele momento.



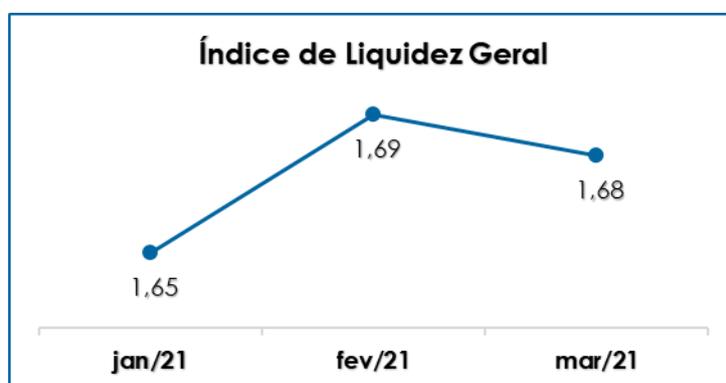
Conforme é possível observar no gráfico acima, no mês de março/2021, a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para pagar suas dívidas de curto prazo, tendo em vista que o saldo em disponibilidades de R\$ 1.957.165,00 é substancialmente inferior ao valor do passivo circulante de R\$ 36.250.630,00, de maneira que se apurou o indicador de R\$ 0,05 na análise da liquidez imediata.

No mais, não houve variações significativas no ativo e passivo considerados para o cálculo, no mês de março/2021, mantendo o índice de R\$ 0,05.

As alterações nas contas do Ativo e Passivo serão detalhadas no tópico VII – Balanço Patrimonial.

VI.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazos durante determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da “Disponibilidade Total” (ativo circulante somado ao ativo não circulante) pelo “Total Exigível” (passivo circulante somado ao passivo não circulante).



Conforme exposto no gráfico acima, o índice de Liquidez Geral da Recuperanda resultou no valor de **R\$ 1,68** com decréscimo de R\$ 0,01 se comparado ao mês anterior, em virtude da redução de R\$ 733.994,00 no ativo, e inferior ao aumento de R\$ 1.042.493,00 no passivo.

De acordo com o resultado do referido índice, observa-se que a Recuperanda dispõe de recursos para o pagamento de suas obrigações a curto e longo prazos, contudo deve ser observado os saldos substanciais apresentados no ativo, tendo em vista que podem não ingressar no caixa da Devedora a curto prazo.

Ademais, vale destacar que parte do saldo das contas que constam registradas no passivo não circulante estão sujeitas aos efeitos da Recuperação Judicial.

VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** consiste num indicador de liquidez utilizado para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença entre Ativo Circulante e Passivo Circulante.

O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens da sociedade empresária de forma a encontrar o equilíbrio entre lucratividade e endividamento.

Capital de Giro	jan/21	fev/21	mar/21
Disponível	1.766.845	1.641.473	1.957.165
Caixa	143.174	146.703	148.263
Bancos Conta Movimento	510	1.390	2.759
Administradora de Crédito	1.623.161	1.493.379	1.806.142
Realizável a Curto Prazo	193.837.019	204.131.832	203.315.759
Clientes	9.126.119	9.280.950	9.291.681
Terceiros	1.698.024	1.698.024	961.794
Direitos Trabalhistas e Tributos	171.507	140.021	110.085
Outros Valores a Receber	1.421.690	1.421.690	1.421.690
Débito / Crédito Entre Filiais	135.421.680	145.593.146	145.532.509
Outros Valores e Bens	45.998.000	45.998.000	45.998.000
Ativo Circulante	195.603.865	205.773.305	205.272.924
Fornecedores Nacionais e Estrangeiros	- 2.475.763	- 2.582.322	- 2.683.889
Provisões	- 1.558.085	- 1.596.969	- 1.613.749
Obrigações Trabalhistas e Tributárias	- 27.913.857	- 27.946.608	- 28.058.949
Outras Obrigações a Pagar	- 3.895.539	- 3.895.539	- 3.894.044
Passivo Circulante	- 35.843.243	- 36.021.439	- 36.250.630
Total	159.760.621	169.751.866	169.022.294

Em março/2021, o resultado do CGL manteve-se **positivo** e **satisfatório**, demonstrando que o "ativo circulante" de R\$ 205.272.924,00 era substancialmente superior ao "passivo circulante" de R\$ 36.250.630,00, apresentando o indicador positivo de **R\$ 169.022.294,00** e com minoração de R\$ 729.571,00 em comparação ao mês anterior.

Observa-se que a redução de R\$ 500.380,00 no ativo circulante, foi justificado pelo decréscimo nas rubricas "terceiros", o qual foi decorrente da transferência de conta judicial para a conta do banco Santander, a redução da conta "débito/crédito entre filiais" em virtude dos custos dos consórcios em andamento, bem como a minoração de "direitos trabalhistas e tributos" devido à baixa ocorrida na rubrica "adiantamento de férias", contudo, não foi efetuado pagamentos no mês em análise, o qual será objeto de questionamento a Recuperanda, pois o saldo apresentado é credor.

No passivo circulante, por sua vez, observou-se uma elevação mínima de 0,64%, decorrente da majoração nas contas "fornecedores nacionais e estrangeiros", "provisões" e "obrigações trabalhistas e tributárias".

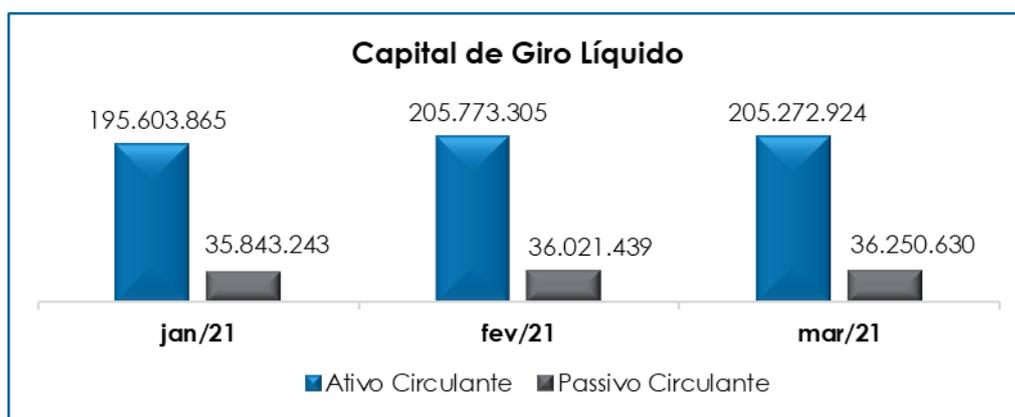
Do exposto, a Recuperanda demonstrou que havia capacidade de gerenciar os bens da empresa encontrando o equilíbrio entre lucratividade e o endividamento a curto prazo, e quanto maior é o resultado do capital de giro líquido, menor será seu risco de insolvência.

No entanto, o valor apurado nem sempre indicará que as contas que o compõe, apresentam liquidez imediata para cumprir com seus compromissos.

Como exemplo, o saldo do subgrupo "SEO – Serviços executados em obras", na quantia de R\$ 118.593.589,00 e equivalente a 58% do ativo circulante no mês de março/2021, que de acordo com as informações prestadas pela Recuperanda: "as contas se referem à equivalência de participação em Consórcios de Sociedades refletida pelos Balancetes (Receitas – Custos e despesas e envios de resultados), e a liquidação do saldo depende do encerramento das atividades do Consórcio."

Desse modo, o saldo positivo apresentado neste índice não condiz com a realidade financeira da Recuperanda, mas apresenta o equilíbrio patrimonial entre os bens e direitos a curto prazo em relação as obrigações circulantes.

A seguir, é possível verificar o saldo do ativo circulante em relação ao passivo circulante no período de janeiro a março/2021:



VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da Sociedade Empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional.

O cálculo consiste na soma de “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, subtraindo o saldo de “fornecedores”. A operação original considera também o grupo “estoques” para composição do índice, mas a Recuperanda não possui ativos em estoque. A seguir o resultado da disponibilidade operacional no período de janeiro/2021 a março/2021:

Disponibilidade Operacional	jan/21	fev/21	mar/21
Clientes	9.126.119	9.280.950	9.291.681
Fornecedores	- 2.475.763	- 2.582.322	- 2.683.889
Total	6.650.356	6.698.628	6.607.792

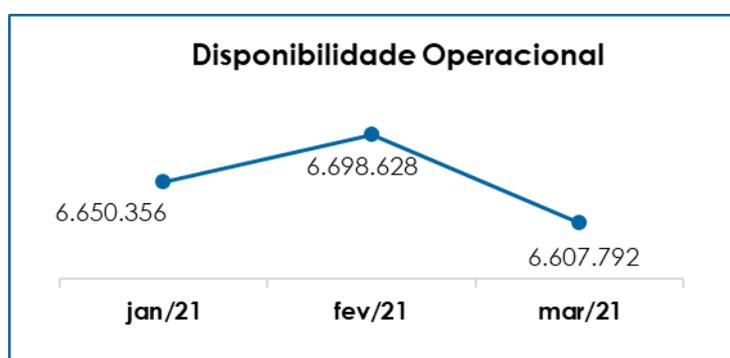
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

A disponibilidade operacional da Empresa manteve-se positiva e registrou o montante de R\$ 6.607.792,00, com minoração de 1% no indicador, o equivalente a R\$ 90.836,00, em comparação ao mês anterior.

A minoração do índice em março/2021, está justificada pelo acréscimo de R\$ 10.731,00 em “clientes” ser inferior a evolução de “fornecedores” em R\$ 101.567,00. Segue abaixo representação gráfica da disponibilidade operacional no trimestre analisado:



Diante do resultado positivo apurado, é possível afirmar que a Recuperanda dispõe de recursos financeiros para o pagamento de seus fornecedores, haja vista que o saldo de fornecedores é inferior aos recebíveis, contudo, deve-se considerar que existem valores a receber em discussão e que podem alterar a condição satisfatória atual.

VI.V – ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados nas contas “caixa e equivalentes de caixa”.

O resultado do cálculo representa o valor que a Sociedade Empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira.

O quadro abaixo apresenta os resultados de janeiro/2021 a março/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo "disponível" apresentado com valores positivos.

Dívida Financeira Líquida	jan/21	fev/21	mar/21
Fornecedores	- 2.475.763	- 2.582.322	- 2.683.889
Fornecedores RJ	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
Empréstimos e Financiamentos	- 59.217.451	- 60.096.680	- 60.909.982
Outras Obrigações a Pagar	- 3.895.539	- 3.895.539	- 3.894.044
Disponível	1.766.845	1.641.473	1.957.165
Dívida Ativa	- 110.877.908	- 111.989.069	- 112.586.749
Provisões	- 1.558.085	- 1.596.969	- 1.613.749
Provisões para Contingências	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
Folha de Pagamento a Pagar	- 17.740.194	- 17.757.487	- 17.817.465
Encargos Sociais a Pagar	- 6.521.593	- 6.477.195	- 6.532.492
Encargos Sociais a Recolher	- 371.036	- 371.036	- 371.036
Obrigações Tributárias	- 3.281.035	- 3.340.891	- 3.337.956
Obrigações Tributárias LP	- 49.262.858	- 49.262.858	- 49.262.858
Obrigações Sociais RJ	- 22.084.623	- 22.084.623	- 22.084.623
Dívida Fiscal E Trabalhista	- 109.422.237	- 109.493.873	- 109.622.993
Total	- 220.300.145	- 221.482.942	- 222.209.743

No mês de março/2021, nota-se uma majoração inferior a 1%, o equivalente a R\$ 726.801,00, se comparado ao mês anterior.

Esse aumento do saldo negativo é decorrente, da elevação nas rubricas "fornecedores", "empréstimos e financiamentos" "provisões", "folha de pagamento a pagar" e "obrigações sociais". Essas variações são decorrentes das apropriações terem sido superiores aos pagamentos realizados no mês de março/2021.

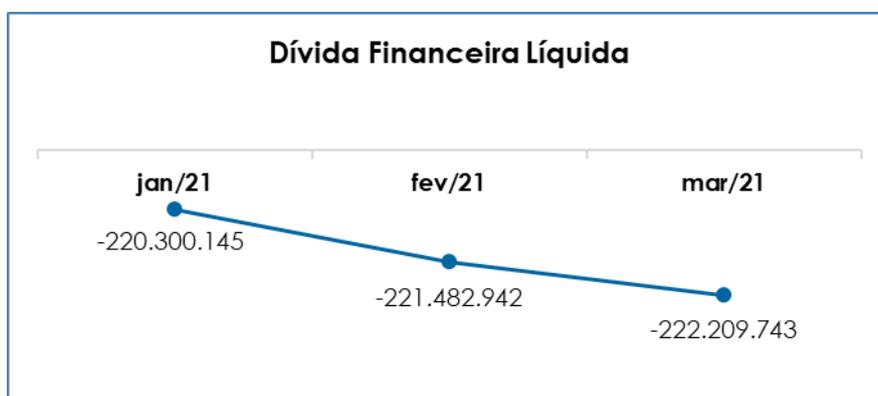
Ao que se refere aos pagamentos no mês em análise, verifica-se o adimplemento integral de "salários", bem como pagamento parcial de "fornecedores" e "impostos".

Além disso, observa-se que 51% do endividamento financeiro corresponde aos valores da “Dívida Ativa”, conseqüentemente 49% se refere ao total “Dívida Fiscal e Trabalhista”.

Sobre as “obrigações tributárias”, houve adimplementos parciais nas contas “INSS a recolher”, “INSS parcelado”, “INSS retido sobre terceiros”, “FGTS a recolher”, “IRRF a recolher”, “Parcelamento Simplificado do IR”, “ISS de terceiros”, “PCC a recolher” e “parcelamento PCC”.

Conforme demonstrado, a Recuperanda apresentou aumento da dívida financeira líquida sendo necessário, dessa forma, que a Empresa reveja os meios operativos.

De acordo com o quadro abaixo, verifica-se a demonstração gráfica da evolução do endividamento apurado no último trimestre:



Portanto, deve-se trabalhar no intuito de reduzir o endividamento, possibilitando que ao longo dos meses seguintes reverta o seu quadro econômico desfavorável e gere disponibilidade financeira para o cumprimento de suas obrigações.

Por fim, ao apresentarmos todos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **Liquidez Imediata** e **Grau de Endividamento** findaram o mês de março/2021 com indicadores **negativos** e **insatisfatórios**, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

Porém, observou-se também que a Empresa tem obtido alguns resultados positivos que amenizaram os impactos da crise financeira, como observado na análise dos índices de **Liquidez Geral**, **Capital de Giro Líquido** e da **Disponibilidade Operacional** que resultaram em indicadores **positivos** e **satisfatórios**.

Contudo, vale destacar que os índices o qual apresentaram resultados positivos foram consideradas, inclusive, rubricas que não apresentaram liquidez imediata, tendo em vista que o viés analítico dos indicadores busca informações patrimoniais e econômicas, não considerando, neste momento, os fluxos financeiros.

Do exposto, é imprescindível que a Entidade adote estratégias no intuito de reduzir o seu endividamento e aumentar os ativos, de forma que alcance um cenário geral positivo e solvente.

VII – FATURAMENTO

O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas pela Sociedade Empresária em um determinado período, sejam elas de produtos ou de serviços. Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da Sociedade Empresária, além de sua participação no mercado e seu poder de geração de fluxo de caixa.

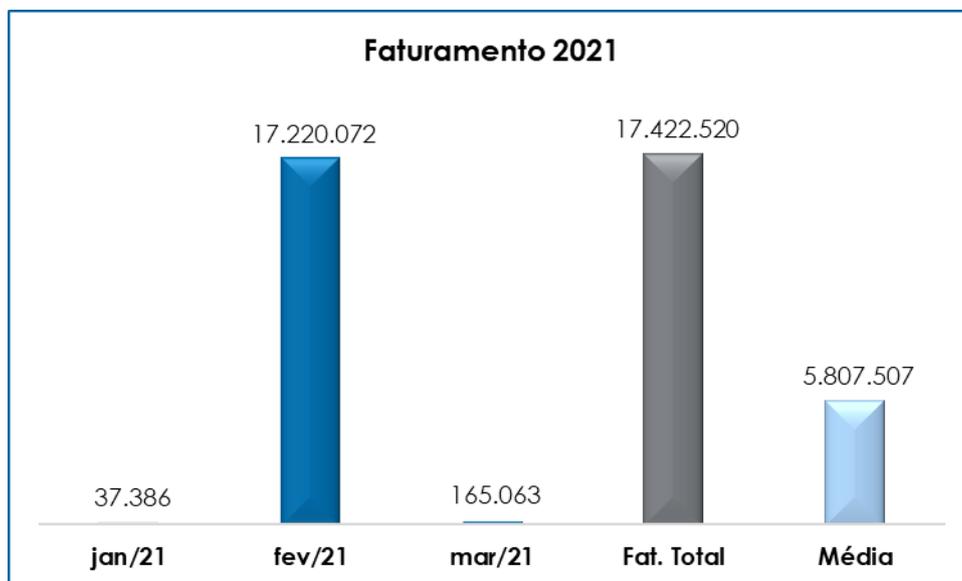
O total da receita bruta no mês de março/2021, foi de R\$ 165.063,00, o que representou uma retração de 99%, o equivalente a R\$ 17.055.010,00, se comparado ao mês anterior.

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

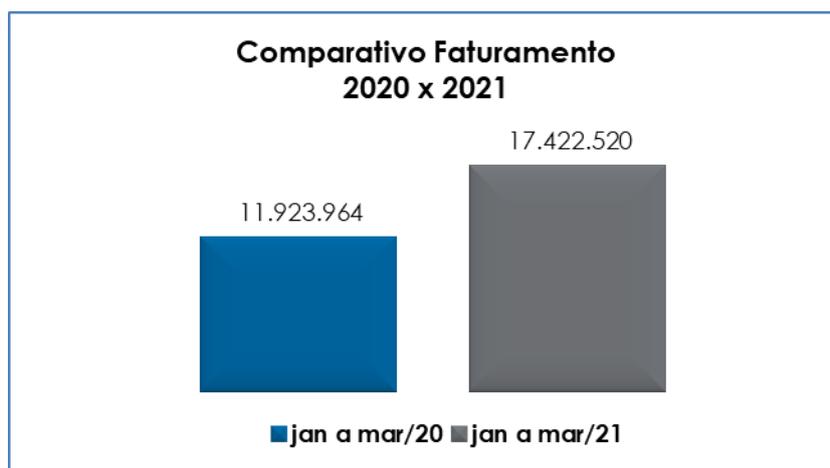
Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

A seguir, temos a explanação gráfica da oscilação do faturamento no período de janeiro a março/2021, além das receitas acumuladas e a média mensal dos últimos 03 meses:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro/2020 a março/2020, obtivemos o montante de R\$ 11.927.486,00, sendo este menor do que as receitas obtidas no mesmo período de 2021, conforme podemos observar no gráfico a seguir:



Ainda sobre o faturamento, observou-se que as receitas obtidas se referem a locação de equipamentos ao “Consórcio Jaguaribe”, o qual será solicitado o contrato de locação à Recuperanda.

Diante desse cenário, concluiu-se que a flutuação do faturamento da Devedora impede que a Sociedade Empresária consiga se balizar pela média de receitas necessárias para proporcionar resultados positivos, tendo em vista que nos meses de maior faturamento também incorreram em altos custos e despesas, em especial nas obras oriundas de Consórcios.

Por isso, é necessário que a Empresa busque alavancar as fontes de receitas com contratos de obras próprias e aluguel de equipamentos, como visto em alguns meses no ano de 2020, no intuito de proporcionar um cenário mais favorável a obtenção de resultados positivos.

VIII – BALANÇO PATRIMONIAL

VIII.I ATIVO

O **Ativo** é um recurso controlado pela Sociedade Empresária, sendo resultado de eventos passados e do qual se espera que fluam benefícios econômicos futuros.

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo da Recuperanda no período de janeiro/2021 a março/2021:

Ativo	jan/21	fev/21	mar/21
Disponível	1.766.845	1.641.473	1.957.165
Caixa	143.174	146.703	148.263
Bancos Conta Movimento	510	1.390	2.759
Administradora de Crédito	1.623.161	1.493.379	1.806.142
Realizável A Curto Prazo	193.837.019	204.131.832	203.315.759
Clientes	9.126.119	9.280.950	9.291.681
Terceiros	1.698.024	1.698.024	961.794

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Direitos Trabalhistas e Tributos	171.507	140.021	110.085
Outros Valores a Receber	1.421.690	1.421.690	1.421.690
Débito/Crédito Entre Filiais	135.421.680	145.593.146	145.532.509
Outros Valores e Bens	45.998.000	45.998.000	45.998.000
Ativo Circulante	195.603.865	205.773.305	205.272.924
Direitos Realizáveis a Longo Prazo	134.010.131	133.854.235	133.632.842
Cientes	104.145.188	104.145.188	104.145.188
Direitos a Receber de Pessoas	29.864.943	29.709.047	29.487.654
Imobilizações Financeiras	32.750.425	32.750.425	32.750.425
Investimentos	32.750.425	32.750.425	32.750.425
Imobilizações Técnicas	3.921.056	3.921.056	3.921.056
Equipamentos De Grande Porte	52.835	52.835	52.835
Veículos Leves	52.835	52.835	52.835
Equipamentos De Pequeno Porte	3.760	3.760	3.760
Equipamentos da Produção	3.760	3.760	3.760
Outras Imobilizações	3.864.461	3.864.461	3.864.461
Equipamentos de Informática	912.555	912.555	912.555
Moveis e Utensílios	1.420.416	1.420.416	1.420.416
Software	98.521	98.521	98.521
Máquinas e Equipamentos	1.432.969	1.432.969	1.432.969
Depreciações	- 3.574.211	- 3.586.431	- 3.598.652
Depreciações De Equipamentos De Grande Porte	- 2.390.686	- 2.390.890	- 2.391.094
Máquinas Pesadas	- 1.432.969	- 1.432.969	- 1.432.969
Equipamentos de Informática	- 904.882	- 905.086	- 905.289
Veículos Leves	- 52.835	- 52.835	- 52.835
Depreciações De Equipamentos De Pequeno Porte	- 1.611	- 1.673	- 1.736
Equipamentos de Produção	- 1.611	- 1.673	- 1.736
Depreciações De Equipamentos Outras Imobilizações	- 1.181.914	- 1.193.868	- 1.205.822
Moveis E Utensílios – EIT	- 1.083.393	- 1.095.347	- 1.107.301
Softwares - EIT	- 98.521	- 98.521	- 98.521
Total Imobilizações Técnicas	346.845	334.625	322.404
Intangível	3.722.597	3.722.597	3.722.597
Acervos Técnicos	3.722.597	3.722.597	3.722.597
Ativo Não Circulante	170.829.998	170.661.881	170.428.268
Total	366.433.862	376.435.186	375.701.192

De modo geral, houve decréscimo de R\$ 733.994,00 no Ativo, cujo saldo no mês corrente foi de R\$ 375.701.192,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 55% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 205.272.924,00, com redução de R\$500.380,00 se comparado a fevereiro/2021.

- **Disponível:** correspondem aos recursos financeiros (caixa, bancos conta movimento e conta caução) que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamento de suas obrigações a curto prazo. No mês de março/2021, houve aumento de 19% nos recursos financeiros disponíveis, tendo em vista que a realização de recebimentos na rubrica "Administradora de Crédito", foi inferior aos pagamentos das obrigações no mês corrente.
- **Clientes:** no mês de março/2021, o saldo a receber era de R\$ 9.291.681,00, com acréscimo de R\$ 10.731,00, se comparado ao período anterior, conforme quadro a seguir:

Clientes	jan/21	fev/21	mar/21
Pref. Municipal De Duque De Caxias	8.352.081	8.352.081	8.352.081
Sehab Mananciais	8.366	8.366	8.366
Consortio Paraisópolis	358.727	358.727	358.727
Barragem Baraúnas	406.945	406.945	406.945
Noveli e Noveli Assessoria	-	-	500
Aluguéis a Receber	-	154.832	165.063
Total	9.126.119	9.280.950	9.291.681

Nota-se que a rubrica "Pref. Município de Duque de Caxias", representou 90% do saldo total, e não demonstrou variação no trimestre analisado. Tal fato decorre da dificuldade de recebimento dos valores em aberto, de modo que aguardam o andamento do processo junto a Prefeitura em questão para a liberação dos valores.

Vale ressaltar que 84% dos valores de clientes estão inadimplentes a mais de 1 ano, e conforme esclarecido pela Recuperanda quanto ao recebimento desses valores, informou que "Conforme planilha de contas a receber, nosso maior cliente é Duque de Caxias que se encontra judicializado".

- **Terceiros:** correspondem aos valores que estão bloqueados judicialmente. Em março/2021, o saldo apresentado foi de R\$ 961.794,00, com redução de R\$ 736.230,00, decorrente do lançamento com histórico "TRANSF CONTA JUDICIAL X SANTANDER", sendo que a Recuperanda mencionou em

reunião periódica que, está verificando a possibilidade do desbloqueio dos valores.

- **Direitos trabalhistas e tributários:** correspondem aos valores pagos antecipadamente aos funcionários a título de salário, férias e outros, o qual atingiu o montante de R\$ 110.085,00 em março/2021.

Nota-se a minoração de 21% decorrente da baixa de adiantamento de férias, o qual está sendo objeto de questionamento a Recuperanda devido o saldo credor, conforme discorrido na planilha abaixo:

Adiantamentos a Funcionários	jan/21	fev/21	mar/21
Adiantamento de férias	-	-	51.915
Adiantamento de rescisões	131.507	100.021	122.000
Adiantamento-Concessão a Empresa	40.000	40.000	40.000
Total	171.507	140.021	110.085

- **Débito/Crédito entre filiais:** o saldo apurado no mês de março/2021, foi de R\$ 145.532.509,00, sendo R\$ 26.938.920,00 dos “consórcios em andamento” e R\$ 118.593.589,00 referente aos “serviços executados não medidos – SEO”, que correspondem às obras executadas pela Recuperanda em parceria com outras Empresas.

Nota-se a redução no grupo de “consórcios em andamento” no montante de R\$ 60.637,00, a composição do grupo está representada na tabela a seguir:

Consórcios em Andamento	jan/21	fev/21	mar/21
Consórcio Porto Maravilha	- 12.248.781	- 12.248.781	- 12.248.781
Consórcio Sehab Mananciais	4.787.362	4.787.362	4.787.362
Consórcio S Francisco I H1	292.312	292.312	292.312
Consórcio Pontal Leste	2.366.934	2.366.934	2.366.934
Cons Cptm Turquesa L 10	- 1.121.061	- 1.121.061	- 1.121.061
Cons Vale Do Cuiabá	491.096	491.096	491.096
Consórcio Rio Bengalas	387	376	9.329
Consórcio Mobilidade Urbana	- 4.041.163	- 4.041.163	- 4.041.163
Consórcio Desenvolvimento Itaj	21.723.426	21.723.426	21.723.426
Consórcio Via Light	924.153	924.153	924.153
Consórcio Constran Eit Rochdal	- 2.280.044	- 2.289.076	- 2.298.108
Consórcio Desenvolvimento Urbano	- 3.779.871	6.100.672	6.068.202

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Consórcio Paraisópolis	11.365.335	11.365.978	11.363.541
Consórcio Viário Lapa-Pirituba	- 1.651.994	- 1.351.920	- 1.359.664
Total	16.828.090	26.999.557	26.938.920

Ademais, as 04 rubricas de maior relevância são "Sehab Mananciais", "Consórcio Desenvolvimento ITAJ", "Consórcio Desenvolvimento Urbano" e "Consórcio Paraisópolis".

Já no grupo dos "serviços executados e não medidos – SEO", com saldo de R\$ 118.593.589,00, verifica-se que a conta "Obra Jacu Pêssego" representa 32% do saldo total do grupo, e é a conta de maior relevância no período.

- **Ativo não circulante:** os bens e direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 170.428.268,00 em março/2021, com uma pequena redução de R\$ 233.614,00 em relação ao mês anterior.

- **Direitos Realizáveis a Longo Prazo:** os direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 133.632.842,00, com redução em menos de 1% se comparado ao mês anterior, o equivalente a R\$ 221.393,00. O grupo é composto pelos saldos das contas "clientes" de R\$ 104.145.188,00 e "direitos a receber de pessoas" de R\$ 29.487.654,00, sendo que esta última registrou o decréscimo de 1%, lançado com os históricos de "VR. CEOGA/20360" e "VR. NILZO 20360", em que pese esclarecimentos por parte da Recuperanda, tendo em vista que o histórico não foi possível identificar o motivo da operação.

- **Imobilizações técnicas:** é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da Empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma material como edifícios, máquinas etc. O imobilizado abrange, também, os custos das benfeitorias realizadas em bens locados ou arrendados.

Também são classificados no ativo imobilizado, os recursos aplicados ou já destinados à aquisição de bens de natureza tangível,

mesmo que ainda não estejam em operação, tais como construções em andamento, adiantamentos para aquisição de bens em Consórcio, importações em andamento, entre outros.

No mês em análise, verificou-se que as variações ocorridas nas rubricas “equipamentos de pequeno porte”, “outras imobilizações”, “depreciações de equipamentos de grande porte” e “depreciação de equipamentos de pequeno porte” foram decorrentes da depreciação de março/2021.

Em paralelo, foi observado o registro de receita com venda de equipamento no valor de R\$ 15.000,00, contudo, não foi identificado o registro de baixa desses equipamentos no grupo de imobilizado, de modo que está sendo objeto de questionamento à Recuperanda.

VIII.II – PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da Entidade como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos financeiros. São as dívidas que poderão ter o prazo de quitação em até um ano após o encerramento das demonstrações contábeis ou após um ano, sendo divididas, assim, em exigíveis a curto e longo prazos respectivamente.

No quadro abaixo estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo da Recuperanda no período de janeiro a março/2021:

Passivo	jan/21	fev/21	mar/21
Fornecedores Nacionais E Estra	- 2.475.763	- 2.582.322	- 2.683.889
Provisões	- 1.558.085	- 1.596.969	- 1.613.749
Folha De Pagamento A Pagar	- 17.740.194	- 17.757.487	- 17.817.465
Encargos Sociais A Pagar	- 6.521.593	- 6.477.195	- 6.532.492
Encargos Sociais A Recolher	- 371.036	- 371.036	- 371.036

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Obrigações Tributárias	-	3.281.035	-	3.340.891	-	3.337.956
Outras Obrigações A Pagar	-	3.895.539	-	3.895.539	-	3.894.044
Passivo Circulante	-	35.843.243	-	36.021.439	-	36.250.630
Fornecedores	-	47.056.000	-	47.056.000	-	47.056.000
Empréstimos E Financiamentos	-	59.217.451	-	60.096.680	-	60.909.982
Provisão Para Contingências	-	8.602.814	-	8.602.814	-	8.602.814
Obrigações Trabalhistas E Trib.	-	71.347.481	-	71.347.481	-	71.347.481
Passivo Não Circulante	-	186.223.747	-	187.102.976	-	187.916.278
Capital Social	-	101.100.000	-	101.100.000	-	101.100.000
Reserva De Lucros	-	23.389.870	-	23.389.870	-	23.389.870
Lucros/Prejuízos Acumulados	-	25.417.819	-	25.417.819	-	25.417.819
Patrimônio Líquido	-	149.907.689	-	149.907.689	-	149.907.689
Total	-	371.974.680	-	373.032.104	-	374.074.597

De modo geral, houve aumento inferior a 1% totalizando o valor de R\$ 374.074.597,00. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês de março/2021.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 36.250.630,00 e equivalem a 10% do passivo total da Empresa, registrando acréscimo de R\$ 229.191,00 em relação ao mês de fevereiro/2021.
- **Fornecedores:** o saldo apresentado foi de R\$ 2.683.889,00, ou seja, houve uma evolução de 4% em comparação ao mês anterior, devido as apropriações no valor de R\$ 531.476,00 terem sido superiores às baixas de R\$ 417.418,00. Em análise dos demonstrativos contábeis, verifica-se que houve registro da baixa de 15% do valor total devido aos fornecedores no mês corrente.
- **Provisões:** correspondem às obrigações da Recuperanda com seus colaboradores referentes às despesas prováveis com "férias" e "13º salário", que serão quitadas no próprio exercício ou no subsequente.

Verifica-se o aumento de 1%, o equivalente a R\$ 16.779,00, decorrente das apropriações de férias e 13º salários terem sido superiores as baixas efetuadas. Vale salientar, que ocorreu baixa apenas na rubrica "provisão de férias", no montante de R\$ 71.088,00 tendo em vista a

ocorrência dos colaboradores em gozo de férias em março/2021, contudo, houve novos provisionamentos no mês (R\$ 87.867,00), majorando o saldo da respectiva conta em março/2021.

No quadro abaixo estão apresentados as contas e os saldos que compuseram as provisões:

Provisões	jan/21	fev/21	mar/21
13º Salário	- 27.052	- 50.272	- 77.778
Provisão de Férias	- 1.531.032	- 1.546.697	- 1.535.971
Total	- 1.558.085	- 1.596.969	- 1.613.749

➤ **Folha de pagamento a pagar:** constituída pelos salários dos colaboradores, férias, pensões e rescisões que em março/2021 sumarizaram R\$ 17.817.465,00, com acréscimo de R\$ 59.979,00 decorrente das apropriações realizadas no período terem sido superiores aos pagamentos efetuados.

Neste diapasão, foi analisado os comprovantes de pagamentos dos salários dos colaboradores, demonstrando que a Recuperanda no mês de março/2021, realizou o pagamento integral do saldo de salários, referente ao mês de fevereiro na monta de R\$ 177.643,91 no dia 05/04/2021.

Vale destacar que, as rescisões que foram realizadas após o pedido de Recuperação, estão sendo pagas em parcelas, conforme acordo trabalhista. Além disso, ocorreu o pagamento dos salários do mês, referentes aos 22 colaboradores ativos. Sendo que o saldo inerte em pensão e férias, será objeto de questionamento a Recuperanda.

Obrigações Trabalhistas	jan/21	fev/21	mar/21
Salários a pagar	- 149.266	- 168.989	- 223.908
Férias a pagar	- 7.703.002	- 7.703.002	- 7.703.002
Pensão Alimentícia a pagar	- 3.084	- 3.084	- 4.758
Rescisões a pagar	- 9.884.841	- 9.882.411	- 9.885.796
Total	- 17.740.194	- 17.757.487	- 17.817.465

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

➤ **Encargos sociais a pagar:** este grupo registra os valores correspondentes aos encargos de INSS, FGTS, Contribuição Sindical dos empregados e outros encargos, o qual totalizou a monta de R\$ 6.532.492,00 em março/2021, com acréscimo de 1% decorrente de as baixas no valor de R\$ 103.462,00 serem menores do que as apropriações no mês R\$ 158.760,00.

Ademais, parte do saldo demonstrado se refere aos meses anteriores, conforme será detalhado no tópico VIII - Dívida Tributária.

➤ **Obrigações tributárias:** nesse grupo de contas estão registrados todos os demais tributos devidos pela Recuperanda.

No mês de março/2021, foi apurado a monta de R\$ 3.337.956,00, com redução de R\$ 2.935,00 em virtude de os pagamentos terem sido superiores as apropriações no mês em análise. Adicionalmente, destaca-se que foi possível constatar pagamentos parciais nas rubricas "IRRF – Serviços (1708)", "IRRF – Empregados (0561)", "Parcelamento simplificado IRRF", "ISS retido de terceiros", "PCC a recolher (5952)", "PCC (5952) parcelamento simplificado", "transação excepcional demais" e "outros credores diversos".

• **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo sumarizaram R\$ 187.916.278,00, com aumento inferior a 1%, em relação ao mês de fevereiro/2021.

➤ **Empréstimos e financiamentos a longo prazo:** demonstrou o montante de R\$ 60.909.982,00 em março/2021, referente ao saldo credor com exigibilidade superior a 360 dias junto as Instituições Financeiras e de crédito.

No mês em análise, verificou-se o acréscimo de 1% pela apropriação de juros na quantia de R\$ 813.302,00. A seguir a composição do grupo no período de janeiro a março/2021:

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
Av. Barão de Itapuru, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Empréstimos e Financiamentos LP	jan/21	fev/21	mar/21
Bic Banco Contrato 1242218	- 56.673.951	- 57.446.180	- 58.259.482
Geraldo Cabral Rola Filho	- 418.000	- 418.000	- 418.000
Lagoa Nova	- 1.960.500	- 2.067.500	- 2.067.500
Strata Concessionárias integra	- 165.000	- 165.000	- 165.000
Total	- 59.217.451	- 60.096.680	- 60.909.982

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do Ativo de R\$ 375.701.192,00 e o total do Passivo de R\$ 374.074.597,00, refere-se ao prejuízo contábil acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de setembro/2021 a março/2021, que será transferido para o patrimônio líquido da Entidade, seja lucro ou prejuízo, quando do encerramento do exercício social em agosto/2021.

VIII.III – PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores publicado em 23/03/2018, e habilitações e impugnações julgadas até o presente momento nos autos do Processo nº 0035171-19.2017.8.26.0100, bem como seus apensos e dependentes, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT. CRED.	Status	VALOR	% part. Classe
I	892	Pagamento Parcial	R\$ 22.364.987,30	32%
II	0	Não há credores	R\$ 0,00	0%
III	258	Carência	R\$ 29.751.624,84	43%
IV	316	Carência	R\$ 17.256.679,61	25%
TOTAL	1466	-	R\$ 69.373.291,75	100%

A monta no quadro acima corresponde as obrigações com os credores, contudo vale salientar que a maior parte do saldo foi escriturado no grupo de “fornecedores” e “obrigações Sociais RJ”.

Em complemento, destaca-se que alguns valores referente a classe I foram pagos, parcialmente, conforme demonstrado na tabela acima, inclusive nos autos do processo disponibilizamos o RCP (relatório

de cumprimento do plano) completo, para um melhor detalhamento das atualizações do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa.

Dívida Tributária da Recuperanda está representada conforme composição abaixo, e em seguida a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada:

Dívida Tributária	jan/21	fev/21	mar/21
INSS sobre a folha	5.325.942	5.329.280	5.408.805
FGTS sobre a folha	731.992	699.498	700.414
Encargos Sociais a Recolher	6.057.934	6.028.778	6.109.219
INSS de Terceiros - In 69	6.403	8.358	411
INSS Parc Pedido 2386089	388.131	371.946	355.761
IRRF 0588 a Recolher	2.008	2.008	2.008
IRRF 1708 a Recolher	57.031	58.534	57.293
IRRF 0561 a Recolher	687.739	691.408	707.138
Parcelamento Simplificado IRRF	317.845	304.808	291.772
ISS Retido de Terceiros	9.008	7.774	14.565
ISS a Recolher	-	-	7.774
PCC a Recolher 5952	164.984	173.403	164.804
PCC 5952 Parcelamento Simplificado	10.514	10.057	9.600
Transação Excepcional	103.008	92.578	92.578
COFINS a Pagar	1.543.263	1.601.967	1.606.612
PIS a Pagar	326.661	339.380	340.387
Impostos e Taxas Diversas a pagar	48.906	48.906	48.906
COFINS Diferido	8.276	8.276	8.276
PIS Diferido	1.793	1.793	1.793
Dívida Tributária	3.675.569	3.721.196	3.694.129
Dívida Tributária - CP	9.733.503	9.749.973	9.803.348
Demais Débitos	21.466.925	21.466.925	21.466.925
Previdenciários	19.986.426	19.986.426	19.986.426
COFINS a pagar	3.032.064	3.032.064	3.032.064

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

PIS a Pagar	-	637.010	-	637.010	-	637.010
ISS Retido de Terceiros	-	2.064.494	-	2.064.494	-	2.064.494
Transação Excepcional	-	2.075.939	-	2.075.939	-	2.075.939
Dívida Tributária	-	49.262.858	-	49.262.858	-	49.262.858
Dívida Tributária LP	-	49.262.858	-	49.262.858	-	49.262.858
total	-	58.996.361	-	59.012.832	-	59.066.206

A Dívida Tributária totalizou R\$ 59.066.206,00 (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com evolução de R\$ 53.374,00, se comparado ao mês de fevereiro/2021.

Do montante devido, os encargos sociais representavam 10% do total da dívida tributária com um valor de R\$ 6.109.219,00, enquanto as obrigações fiscais equivaleram a 80% do montante devedor com o valor total de R\$ 52.956.987,00.

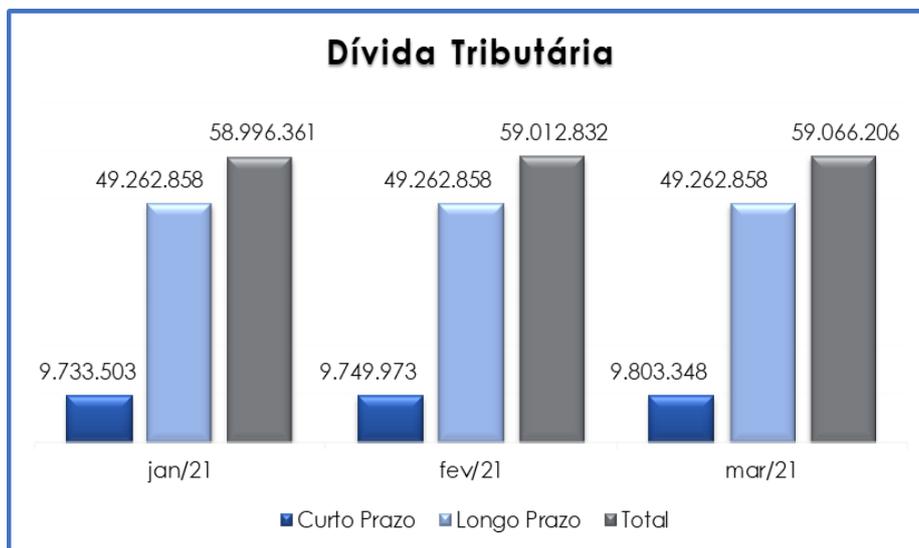
➤ **Encargos Sociais – CP:** em março/2021, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 6.109.219,00, com majoração de 1%, o qual foi decorrente das novas apropriações em “INSS” e “FGTS” terem sido superiores aos pagamentos parciais do mês, no valor de R\$ 77.906,65, sendo R\$ 46.894,00 referente a INSS e R\$ 31.013,00 de FGTS.

➤ **Obrigações Tributárias – CP:** verifica-se o montante no valor de R\$ 3.694.129,00, com decréscimo de 1% em comparação a fevereiro/2021. Nota-se que a maioria das contas apresentaram redução de saldo, em virtude das baixas no mês (pagamentos ou compensações), serem superiores as novas apropriações. No entanto, a redução não foi maior, em virtude de algumas contas demonstrarem apropriações superiores as baixas, são elas: “IRRF 0561 a recolher”, “ISS retido de terceiros”, “COFINS a pagar” e “PIS a pagar”.

Do exposto, nota-se que o total do passivo tributário da Recuperanda apresentou majoração equivalente a R\$ 53.374,00 em comparação ao mês de fevereiro/2021, visto que as obrigações tributárias no

mês de março/2021 foram superiores ao decréscimo registrado nestas obrigações.

Segue abaixo representação gráfica que demonstra o aumento da dívida tributária no trimestre:



No contexto geral, conclui-se que a Recuperanda estava conseguindo cumprir, parcialmente, com os pagamentos dos encargos sociais e demais obrigações tributárias, tendo em vista a insuficiência de recursos financeiros, além de incorrer novas apropriações mensais, inerentes ao funcionamento do negócio.

Vale destacar que há diversas execuções fiscais em andamento, totalizando 08 processos. Sendo objeto de questionamento, para apurar se houve alguma atualização.

X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício (DRE)** é um relatório contábil, elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, que descreve as operações realizadas pela sociedade empresária em um determinado período. Seu objetivo é demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício por meio do confronto das receitas, despesas e

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

A demonstração do resultado do exercício deve ser elaborada em obediência ao princípio do “regime de competência”. Por meio dessa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento.

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de maneira transparente, os saldos da DRE são expostos de maneira mensal, em vez de acumulados:

Demonstração de Resultado (DRE)	jan/21	fev/21	mar/21	Acumulado
Receita Operacional Bruta	37.386	17.220.072	165.063	49.129.301
Receita De Obras	-	1.829.434	-	4.059.696
Outras Receitas de Consórcios	16.386	1	-	18.578
Receitas de aluguel de equipamento	21.000	282.202	165.063	788.826
Receita De Consorcio	-	15.108.435	-	44.262.201
Deduções Da Receita	- 767	- 1.086.859	- 5.651	- 3.570.012
Tributos Incidentes S/Obras	- 767	- 71.423	- 5.651	- 1.284.651
COFINS	- 630	- 58.704	- 4.645	- 1.055.878
PIS Faturamento	- 137	- 12.719	- 1.006	- 228.774
Tributos Incidentes S/Obras Consórcio	- -	1.015.436	- -	2.285.361
ISS	- -	463.964	- -	924.793
COFINS	- -	453.253	- -	1.118.182
PIS Faturamento	- -	98.219	- -	242.385
Receita Operacional Líquida	36.619	16.133.213	159.411	45.559.289
% Receita Operacional Líquida	98%	94%	97%	630%
Custo Dos Serviços Prestados	- 5.336.153	- 5.866.711	- 608.330	- 42.864.052
Resultado Operacional Bruto	- 5.299.534	10.266.502	- 448.919	2.695.237
% Resultado Operacional Bruto	-14175%	60%	-272%	-14523%
Despesas Com Mao De Obra	- 250.781	- 251.950	- 330.805	- 2.138.319
Despesas Com Materiais	- 355	- 736	- 64	- 9.184
Despesas Com Serviços De Terceiros	- 217.885	- 244.839	- 167.038	- 1.857.017
Despesas Gerais Administrativa	- 87.044	- 41.689	- 32.875	- 370.778
Despesas Tributárias	-	-	-	680
Outros Serviços	-	-	-	3.000
Receita de Venda de Imobilizado	-	-	15.000	774.000
(-) recuperação de desp. admini	-	1.000	1.000	2.000
Outras Receitas Eventuais	-	-	3.229	8.503.876
Lucro Operacional Antes Do Resultado Financeiro	- 5.855.600	9.728.287	- 960.473	7.596.136

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Receitas Financeiras	8.565	10.985	12.224	156.406
Despesas Financeiras	- 785.180	- 795.373	- 828.238	- 6.125.948
Resultado Antes Dos Trib. Sobre O Resultado	- 6.632.215	8.943.899	- 1.776.487	1.626.595
Resultado Líquido Do Exercício	- 6.632.215	8.943.899	- 1.776.487	1.626.595

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que a Recuperanda operou no mês de março/2021, com **resultado negativo** no valor de **R\$ 1.776.487,00**. Além disso, apresentou reversão do saldo positivo apurado no mês imediatamente anterior, o qual se justifica pela queda do faturamento em 99%.

A seguir, apresentamos a análise detalhada de todas as contas que compuseram o resultado do exercício no mês de março/2021:

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta auferida no mês em análise foi de R\$ 165.063,00, estando 100% composta por “receita de aluguel de equipamentos”.

Em relação ao mês de fevereiro/2021, observou a retração de 99%, o equivalente a R\$ 17.055.010,00, contribuindo para a piora no resultado contábil da Recuperanda. Em reunião periódica realizada no mês de maio/2021, a Recuperanda informou que, com a segunda onda da COVID-19 as obras foram paralisadas, interferindo a continuidade das operações.

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções sobre as receitas operacionais implicam nos impostos incidentes sobre as operações.

No mês de março/2021, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 5.651,00, referente aos “tributos incidentes sobre obras”, com redução de 99% se comparado ao mês anterior, por consequência do substancial decréscimo de receitas.

- **Custos:** os custos somaram R\$ 608.330,00 em março/2021, com redução de 90%, o equivalente a R\$ 5.258.381,00 em relação ao mês anterior.

Observou-se que a variação mencionada é resultado do decréscimo de R\$ 331.882,00 em "material de consumo", R\$ 545.540,00 em "serviços de terceiros - pj", R\$ 19.237,00 em "custos gerais" e R\$ 4.374.275,00 em "custos em consórcio".

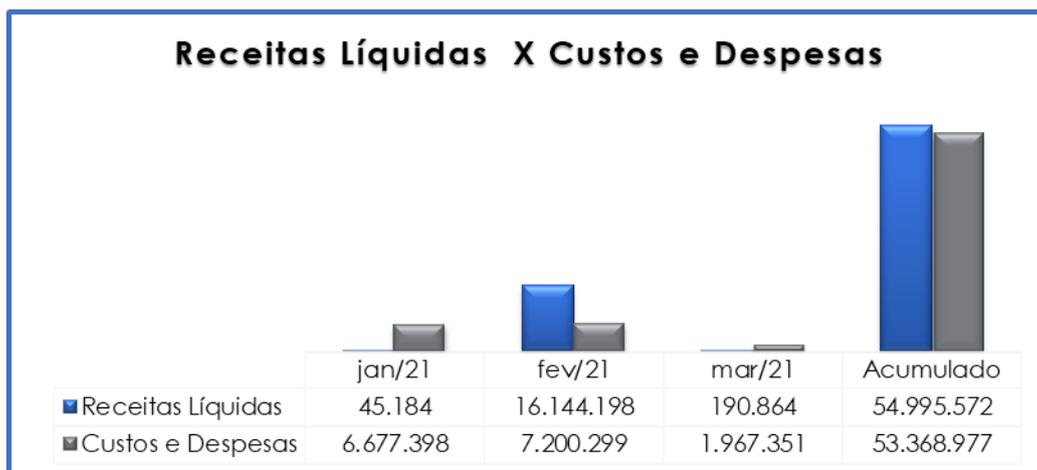
Insta consignar que, assim como a receita bruta, o reconhecimento das receitas, custos e despesas das obras consorciadas ocorre conforme a etapa de realização das obras, sendo necessária a confirmação da entrega de determinada etapa do empreendimento para então a Recuperanda registrar o faturamento e os gastos relacionados.

- **Despesas com mão de obra:** verificou-se em março/2021, um aumento de 31%, o equivalente a R\$ 78.855,00, em relação ao mês de fevereiro/2021. As evoluções foram nas rubricas "salários e vantagens", "férias", "13º salário", "encargos com o INSS e terceiros", "salário educação" e "reclamação trab".
- **Despesas com materiais:** houve decréscimo de 91%, o equivalente a R\$ 672,00, justificado pela redução de compra de peças e acessórios, registrando o valor final de R\$ 64,00.
- **Despesas com serviços de terceiros:** no mês em análise, notou-se a redução no grupo de despesas de terceiros em 32%, justificada pela involução na rubrica "diretoria comercial e operacional" em R\$ 389,00 e "outros serviços de terceiros – pessoa jurídica" em R\$ 77.413,00. Além disso, não houve contabilização de despesa na conta "manutenção de equipamentos e outros" e "frete e carretos".
- **Despesas gerais e administrativas:** verifica-se a redução de 21%, o equivalente a R\$ 8.814,00, decorrente do decréscimo nas rubricas

“mensalidades e contribuições” em R\$ 4.183,00, “jornais revista e publicações” em R\$ 1.402,00, “despesas com representação” em R\$ 3.730,00 e “outras despesas administrativas” em R\$ 8.594,00.

- **Receita de Venda de Imobilizado:** no mês em análise, a Recuperanda demonstrou o saldo de R\$ 15.000,00 decorrente das vendas de equipamentos a “Camila Maria”, o qual será objeto de questionamento.
- **(-) Recuperação de Despesas Administrativas:** no mês de março/2021, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 2.000,00, contabilizado com histórico “VR. PROC J 20262”, o qual será verificado qual o motivo do abatimento.
- **Receitas Financeiras:** no mês de março/2021, verificou-se o saldo de R\$ 12.224,00 com acréscimo de 11% se comparado ao mês anterior, sendo sua composição pelo saldo da conta “descontos obtidos” em R\$ 8.359,00 e “receita financeira em consórcio” de R\$ 3.865,00.
- **Despesas financeiras:** nota-se o saldo de R\$ 828.238,00 com aumento de R\$ 32.865,00 em comparação ao mês de fevereiro/2021, decorrente das majorações nas rubricas “juros e multas de mora” na quantia de R\$ 32.969,17, bem como a redução de “comissões e despesas bancárias” de R\$ 103,76.

Para melhor visualização, segue o gráfico da oscilação dos custos e despesas em relação à receita líquida no trimestre em análise:



Conforme demonstrado no gráfico, em março/2021, a Recuperanda apresentou um total de receitas de R\$ 190.864,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, em contrapartida os custos e despesas sumarizaram R\$ 1.967.351,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil de R\$ 1.776.487,00.

Por outro lado, no período de setembro/2020 a março de 2021, a Recuperanda apresentou lucro acumulado de R\$ 1.626.595,00, tendo em vista que seu encerramento ocorre no mês de agosto/2021.

Por fim, consigna-se que a Recuperanda apresentou lucro, sendo necessário, portanto, manter estratégias para minimizar os custos, deduções e despesas, na medida do que for possível, bem como alavancar o faturamento com a captação de novos Contratos, de modo a obter resultados positivos que permitam a continuidade dos negócios, o adimplemento de suas obrigações e o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

XI – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar “caixa e equivalentes de caixa” em determinado período, bem como a sua

necessidade de consumo de disponibilidades para manutenção das suas atividades. Portanto, o Fluxo de Caixa é uma ferramenta de controle financeiro, onde é possível visualizar todas as entradas e saídas de dinheiro, tendo assim uma visão completa do negócio.

Sua estrutura é segregada em três tipos de operações, sendo as atividades operacionais, atividades de recebimento pela venda de produtos e serviços, atividades de investimentos e vendas de ativos imobilizados, e, por último, as atividades de financiamento.

De forma consolidada, essas atividades demonstram os fluxos financeiros com suas origens e aplicações de recursos e paralelamente a Demonstração do Resultado do Exercício, que tem viés econômico, denota a capacidade da Empresa de gerar resultados e disponibilidade de caixa e equivalentes no presente, bem como possibilita a projeção de valores futuros.

Demonstração do Fluxo de Caixa	Mar/21
Resultado do exercício	- 1.776.487
Provisões	16.779
Depreciações	12.221
Lucro ajustado	- 1.747.487
I - Das Atividades Operacionais	
(Aumento) Ou Redução Nos Ativos Operacionais	(11.528)
Clientes	- 10.731
Direitos a receber	221.393
Débitos entre filiais	60.637
Direitos trabalhistas	29.937
Administradora de Crédito	- 312.763
Aumento Ou (Redução) Nos Passivos Operacionais	948.642
Fornecedores	101.567
Terceiros	736.230
Obrigações	112.341
Outras Obrigações a pagar	- 1.496
Caixa Aplicado Nas Operações	- 810.373
Imposto De Renda E Contribuição Social Sobre Lucro Líquido Pago	-
Recursos líquidos provenientes das (utilizados nas) atividades operacionais	- 810.373
II - Das Atividades De Investimentos	-
Recursos líquidos utilizados nas atividades de investimentos	-
III - Das Atividades De Financiamentos	
Empréstimos e financiamentos	813.302
Recursos líquidos provenientes das atividades de financiamentos	813.302
Disponibilidades no início do exercício	148.094
Disponibilidades no final do exercício	151.023

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(=) Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa

2.929

Conforme demonstrativo supra, as atividades resultaram em um aumento nas disponibilidades da Recuperanda no importe de R\$ 2.929,00, evidenciando que as entradas de recursos e o aumento de valores a pagar no futuro, foram superiores às saídas de numerários.

➤ **Atividades operacionais:** no mês de março/2021, observou-se a elevação de R\$ 810.373,00.

Nos ativos operacionais, observou-se o acréscimo de R\$ 11.528,00, sendo que as principais variações que contribuíram para a elevação supramencionada foi a majoração das rubricas “clientes” e o aumento em “administradora de crédito”.

No mais, nota-se que a evolução dos ativos operacionais não foi maior devido à redução nas rubricas “direitos a receber” em R\$ 221.393,00, “débitos entre filiais” em 60.637,00 e “direitos trabalhistas” em R\$ 29.937,00.

Quanto aos passivos operacionais, nota-se o aumento de R\$ 948.642,00, sendo R\$ 101.567,00 em “fornecedores”, “terceiros” em R\$ 736.230,00 e R\$ 112.341,00 em “obrigações trabalhistas e tributárias”. Por fim, as variações mencionadas são resultadas de as apropriações serem superiores aos pagamentos efetuados no mês.

➤ **Atividades de financiamento:** verifica-se a variação positiva no montante de R\$ 813.302,00 decorrente da rubrica “empréstimos”, o qual se refere aos juros computados no período, na rubrica “BIC Banco contrato 1242218”, indicando a necessidade de reforço do capital de giro com recursos não oriundos da atividade fim da Recuperanda pelo empréstimo cedido pelo terceiro.

➤

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Conclui-se, portanto, que considerando a majoração nos fluxos econômicos da Entidade com base nos resultados operacionais e contábeis, demonstrados pela análise do *Ebitda*, dos fluxos financeiros, no mês de março/2021, é esperado que a Recuperanda adote medidas para reverter esse cenário, principalmente em prol da majoração da receita operacional para os próximos meses.

XII – CONCLUSÃO

De acordo com os demonstrativos apresentados pela Recuperanda, o quadro de **colaboradores** no mês de março/2021 era de 46 funcionários, sendo que 22 exerciam suas atividades normalmente, 01 estava em gozo de férias e 23 estavam afastados.

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, estes somaram R\$ 531.752,00 e demonstraram um aumento de 19%, se comparado ao mês anterior. Verifica-se que as despesas com o pessoal administrativo representaram 58% do total dos gastos, consequência disso, os custos do setor de obra equivaleram a 42%.

Ademais, a folha de pagamento representou mais de 100% do faturamento apurado no mês, em virtude da sazonalidade, no entanto, os salários do mês foram adimplidos, conforme comprovantes de pagamentos apresentados.

O **EBITDA** apresentou um prejuízo operacional de **R\$ 967.481,00**, com reversão do lucro operacional apontado no mês anterior de R\$ 10.706.988,00. Essa variação ocorreu pela queda de 99% da "receita operacional bruta". Outrossim, o resultado negativo só não foi maior, devido à redução de 85% das deduções, custos e despesas.

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

No que tange a **Liquidez Imediata** de **R\$ 0,05**, restou evidenciado que a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para o cumprimento imediato de suas obrigações.

Por outro lado, a **Liquidez Geral**, apresentou indicador de **R\$ 1,68**, demonstrando que a empresa dispunha de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazo, quando considerados também os ativos de longo prazo.

Entretanto, frisa-se que constam registrados no ativo circulante **contas que não representam liquidez imediata para o adimplemento das obrigações**, como por exemplo o grupo de contas **“SEO – Serviços Executados Obra”**, cujo saldo se refere à equivalência de participação em Consórcios de Sociedades e a liquidação do saldo depende do encerramento das atividades destes Consórcios.

Em março/2021, a **Disponibilidade Operacional** resultou na monta de **R\$ 6.607.792,00**, com decréscimo de 1% decorrente da evolução na rubrica “fornecedores” ser superior ao acréscimo na rubrica “clientes”.

Portanto, podemos concluir que houve disponibilidade para financiar sua operação, contudo, devem ser observados os saldos em recebíveis, sendo que maior parte não possui liquidez imediata.

O índice **Capital de Giro Líquido**, continuou exibindo resultado positivo, sendo que no mês de março/2021 atingiu a monta de **R\$ 169.022.294,00**, com redução de R\$ 729.571,00. Tal fato, se deu em virtude do acréscimo de 0,6% no “passivo circulante”, ser superior à redução de 0,2% no “ativo circulante”.

Ademais, frisa-se que, embora não sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial, a Recuperanda não estava conseguindo

adimplir integralmente com suas obrigações, em razão da ausência de recursos financeiros, fato que justificou o aumento no índice de **Grau de Endividamento** em 0,33% e montante final de **R\$ 222.209.743,00**, embora tenha realizado pagamentos, parciais, das obrigações trabalhistas, fornecedores, obrigações previdenciárias e alguns tributos.

Verifica-se que o **Faturamento** bruto apurado em março/2021 totalizou **R\$ 165.063,00**, apresentando redução substancial equivalente a R\$ 17.055.010,00, isso em virtude da queda de 100% “receitas de obras” e “receitas de consórcio”, sendo certo que o faturamento não apresentou redução maior, devido ao saldo em “receitas de aluguel de equipamentos”, sua única receita operacional registrada no período.

Sobre este assunto, a Recuperanda informou em reunião periódica realizada no mês de maio/2021 que, com a segunda onda da COVID-19 as obras foram paralisadas, interferindo a continuidade das operações.

No mês analisado, o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 375.701.192,00** e o **Passivo** registrava o montante de R\$ **374.074.597,00**, e a diferença entre eles no valor de **R\$ 1.626.595,00**, refere-se ao prejuízo acumulado no período de setembro a março/2021.

Verifica-se que o prejuízo contábil apurado na **Demonstração do Resultado do Exercício** em março/2021, sumarizou **R\$ 1.776.487,00**, e no período acumulado, apurou lucro contábil na monta de R\$ 1.626.595,00, tendo em vista que o encerramento contábil é realizado em agosto.

Em março/2021, a **Demonstração dos Fluxos de Caixa** obteve variação positiva, totalizando a evolução no valor de R\$

2.929,00, tendo em vista que as entradas de recursos, foram superiores as saídas de numerários.

Além de todo o exposto, esta Auxiliar ressalta que diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) a fim de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das empresas, solicitamos as devidas providências à Recuperanda a partir da competência de agosto/2020, no entanto, no presente Relatório já constam algumas alterações sugeridas pelo CNJ, de modo que ao longo dos meses serão implementadas as alterações pendentes.

Sendo o que havia a relatar, esta Administradora Judicial permanece à disposição desse MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados.

São Paulo, SP, 31 de maio de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

Campinas

Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571