

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 3ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE SUMARÉ/SP**

Processo n.º 1004204-09.2020.8.26.0604

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes que ao final subscrevem, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **EMBRAC EMPRESA BRASILEIRA DE CARGAS LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES** da Recuperanda, nos termos a seguir.

Campinas

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

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-736

Curitiba

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

SUMÁRIO

I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	3
II – DA ESTRUTURA SOCIETÁRIA E DO REGIME TRIBUTÁRIO DA RECUPERANDA	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	4
III.I – COLABORADORES	4
III.II – PRÓ- LABORE	8
IV – EBITDA (<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>)	9
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	11
V.I – LIQUIDEZ CORRENTE.....	11
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	12
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	14
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	16
V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	17
VI – FATURAMENTO	20
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	21
VII.I – ATIVO.....	21
VII.II – PASSIVO	25
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	30
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	34
X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC.....	37
XI – CONCLUSÃO	39

Campinas

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

São Paulo

Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-736

Curitiba

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

I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar à MM. Juíza o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda referente ao mês de **fevereiro de 2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c”, da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro de colaboradores diretos e indiretos do período;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados por ela apresentados.

II – DA ESTRUTURA SOCIETÁRIA E DO REGIME TRIBUTÁRIO DA RECUPERANDA

A estrutura societária, que determina precipuamente o percentual relativo aos direitos e às obrigações de cada sócio, também se mostra importante para definir o melhor regime tributário à sociedade empresária.

Em relação à divisão das quotas da sociedade, esclarece-se que ela pode ser feita por investimentos financeiros, esforços de mão de obra aplicada ou outras formas de participação que designem a distribuição dos lucros e prejuízos no negócio.

Ademais, e conforme consulta realizada em 07/03/2021 na Ficha Cadastral Simplificada da sociedade empresária (disponível na plataforma eletrônica de titularidade da Junta Comercial do Estado de São Paulo), verificou-se que seu capital social, atualmente, perfaz o montante de R\$ 400.000,00, estando distribuído da seguinte forma:

QUADRO SOCIETÁRIO	COTAS	%
LOURENCO MIGUEL PUGA	367.321	92%
VANDA APARECIDA CARRARA PUGA	32.679	8%
CAPITAL SOCIAL	400.000	100%

De forma paralela, registra-se que, conforme constou da r. determinação de fls. 1.524/1.530, os sócios da Recuperanda foram

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

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

afastados de suas atividades de gestão, e, por conseguinte, houve a nomeação (provisória) de uma Gestora Judicial, de modo a viabilizar o prosseguimento da operação. Ocorre que, na ocasião da Assembleia Geral de Credores (AGC) virtual, realizada na data de 09/04/2021, via Plataforma ClickMeeting, a citada nomeação foi validada, por unanimidade, pelos credores que se habilitaram e compareceram ao ato assemblear, restando, portanto, definitiva a atuação da FK Consulting à frente da operação da Devedora.

Quanto ao "Regime Tributário", tem-se que ele, por sua vez, é traduzido por um conjunto de normas e leis que regulam a forma como uma empresa deve apurar os tributos devidos ao exercer suas atividades, além de também determinar, ademais, qual será a forma de apuração e qual será a alíquota e quais tributos devem ser recolhidos.

No caso da Recuperanda, de acordo com os esclarecimentos prestados pelas vias administrativas (21/09/2020), constatou-se que seu Regime Tributário segue o **Lucro Real Trimestral**.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.1 – COLABORADORES

Em fevereiro/2021, a Recuperanda contava com o seguinte quadro de colaboradores diretos:

Colaboradores consolidado	dez/20	jan/21	fev/21
Ativos	211	223	229
Férias	14	12	7
Afastados	12	16	11
Transferidos	0	0	0
Admitidos	31	16	13
Demitidos	11	16	20
Total	268	267	260

Conforme se depreende do quadro acima, verifica-se que, no mês de fevereiro/2021, a Recuperanda possuía 229 colaboradores

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

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

ativos, sendo que, destes, 13 foram admitidos no período analisado, 7 estavam em pleno gozo de férias e 11 foram afastados por motivos de auxílio-doença e acidente de trabalho. Por outro lado, constatou-se a demissão de 20 funcionários celetistas, findando-se, o período analisado, com um quadro de 260 colaboradores.

Os gastos com a Folha de Pagamento totalizaram R\$ 1.602.790,00, relacionados ao custo com o pessoal inerente ao desenvolvimento das atividades operacionais da Recuperanda. Em comparação com o mês anterior, esse valor apresentou uma majoração de 2%, o equivalente ao montante de R\$ 33.533,00.

Destaca-se que o montante de R\$ 1.200.000,00 compreendeu os custos com salários, demais remunerações e benefícios diretos do setor operacional, e os encargos sociais, por sua vez, registraram o total de R\$ 104.955,00. Mediante tais constatações, verificou-se que os custos com os funcionários do setor operacional, em fevereiro/2021, totalizaram o monte de R\$ 1.304.956,00, obtendo-se uma minoração de 2% em comparação ao mês anterior, o equivalente à importância de R\$ 30.621,00.

Em relação ao setor administrativo, observou-se que os ordenados e os benefícios sumarizaram a monta de R\$ 181.965,00, e os encargos sociais, por sua vez, alcançaram a importância de R\$ 115.869,00, resultando em uma despesa total de R\$ 297.834,00.

As tabelas, abaixo colacionadas, apresentam, detalhadamente, os gastos com os colaboradores no trimestre:

Folha de pagamento - Operacional	dez/20	jan/21	fev/21
Salários	408.388	469.459	423.866
Horas Extras	72.667	69.790	85.146
Adicional Noturno	10.894	14.442	3.525
Férias	202.324	108.240	65.733

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

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

13º Salário	47.416	59.349	50.856
Aviso Prévio	8.409	25.008	41.005
Diárias P/ Viagens	476.826	364.449	370.567
Ajudas De Custos	6.101	77.265	90.679
Adicional Insalubridade	599	880	14.197
Adicional Periculosidade	2.646	3.626	5.921
Outros Custos C/ Pessoal	12.465	13.508	11.075
Refeições	18.082	20.095	18.618
Cesta Básica	49.188	19.190	22.870
Auxílio Alimentação	3.300	5.050	4.700
Auxílio Hosp./Pernoite	- 183.000 -	195.850 -	183.250
Adicional De Bitrem	34.718	35.380	33.306
Prêmios	2.875	2.928	3.076
Auxílio-Doença	8.384	9.275	8.384
Seguro De Vida	3.589	4.438	4.536
Uniformes E Vestimentas	580	14.621	-
Assist. Médica/Farmac.	14.183	11.458	20.640
Despesas Com Viagem	47.320	38.840	50.782
Custos Com Colaboradores	1.247.956	1.171.440	1.146.230
INSS	88.972	59.605	56.998
FGTS	61.227	50.212	47.957
Encargos Sociais	150.199	109.817	104.955
Total - Matriz	1.398.155	1.281.257	1.251.186
Exames Ocupa./Médicos E Afins	4.675	4.180	4.173
Adicional De Bitrem	6.722	5.536	7.513
Tempo De Espera	15.767	19.669	21.649
Auxílio-Doença	13.468	15.820	13.407
Assiste. Médica/Farmac.	2.112	7.803	4.875
Participações Nos Resultados	-	-	82
TOTAL - Filial	42.744	54.320	53.770
Total da folha	1.440.899	1.335.577	1.304.956

Folha de pagamento - Administração (Matriz)	dez/20	jan/21	fev/21
Salários	113.190	110.281	132.705
Horas Extras	6.554	6.642	6.108
Adicional Noturno	67	68	8
Férias	13.193	13.344	14.364
13º Salário	41.915	10.853	11.078
Aviso Prévio	1.706	2.126	1.786
Indenizações	5.764	1.300	1.255
Ajuda de Custo	5.976	6.739	8.245
Auxílio Alimentação	-	-	500
Prêmios	2.670	2.794	3.021

Campinas

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

São Paulo

 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

Curitiba

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

Recuperação de Despesas	-	14.759	-	2.350	-	896
Farmácia		5.959		1.538		541
Matérias De Segurança		429		1.512		2.411
Assist. Médica/Farmac.:		61		1.477		838
Custos Com Colaboradores		182.724		156.323		181.965
INSS		17.983		11.483		63.421
FGTS		29.586		65.874		52.448
Encargos Sociais		47.569		77.357		115.869
Total - Matriz		230.293		233.680		297.834

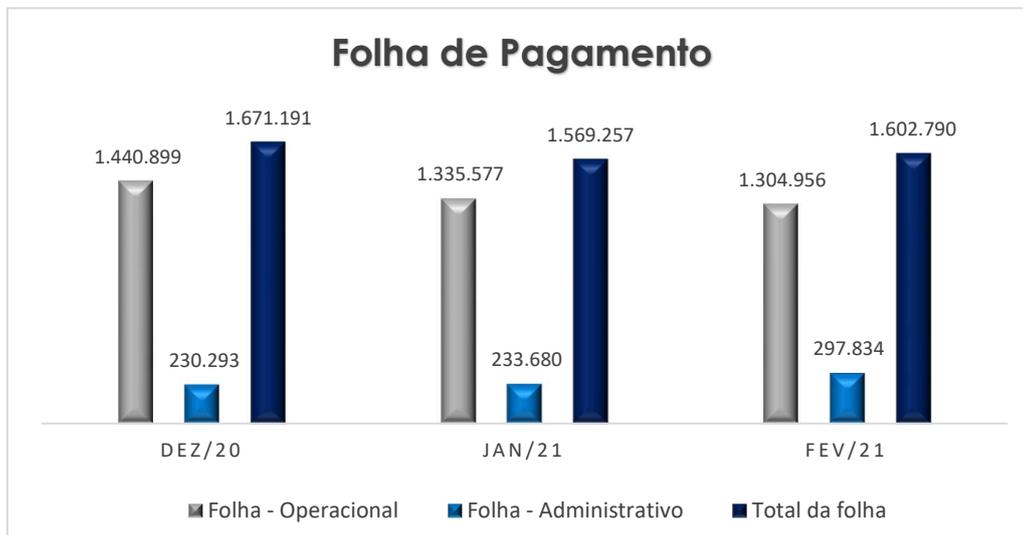
No mês de fevereiro/2021, verificou-se que as variações mais significativas em relação ao setor operacional, ocorreram em razão das minorações nas rubricas "Uniformes e vestimentas" (100%), "Adicional noturno" (76%), "férias" (39%), "Auxílio-doença" (10%), "Outros custos c/pessoal" (18%), "13º salário" (14%) e "Salários" (10%). Quanto aos encargos sociais, "INSS" e "FGTS", ambos apresentaram uma redução de 4%.

Em contrapartida, constataram-se majorações nas rubricas "Adicional de insalubridade" (mais de 100%), "Aviso prévio" (64%), "Adicional de periculosidade" (63%), "Adicional de bitrem" (36%), "Despesas com viagem" (31%), "Horas extras" (22%), "Ajuda de custos" (17%) e "Tempo de espera" (10%).

Já no setor administrativo, as principais variações se deram pelas majorações nas rubricas "13ºsalário" (2%), "Férias" (8%), "Prêmios" (8%), "Salários" (20%), "Ajuda de custo" (22%), "materiais de segurança" (59%) e "INSS" (mais de 100%).

De acordo com os documentos disponibilizados pela sociedade empresária, verificou-se que ela contava, no mês analisado, com 10 colaboradores autônomos para a complementação de mão de obra, os quais sumarizaram custos no importe de R\$ 187.713,33.

Segue, abaixo, um gráfico comparativo das despesas com os setores operacional e administrativo, ilustrando-se o período compreendido entre os meses de dezembro/2020 a fevereiro/2021:



III.II – PRÓ- LABORE

O **Pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios pelo trabalho realizado frente à sociedade empresária, cujo valor deve ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de atividade exercida.

Para o recebimento do *Pró-labore* é necessário que, além do trabalho efetivamente prestado, os sócios estejam elencados no contrato social da sociedade empresária e registrados no demonstrativo contábil como despesa operacional, resultando, assim, na incidência de INSS, cota patronal de 20%, e IRRF.

Segue, abaixo, a composição dos valores de *Pró-labore* no período analisado:

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

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

Pró-labore	dez/20	jan/21	fev/21
Lourenço Miguel Puga	47.800	-	-
Vanda Aparecida Carrara Puga	20.200	-	-
TOTAL	68.000	-	-

Em fevereiro/2021, não houve registros de reconhecimento de *Pró-labore*, fato esse que é atrelado ao afastamento dos sócios da administração da companhia.

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

EBITDA corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

Em outras palavras, explica-se que referido indicador possui o escopo de medir o lucro da sociedade empresária antes de serem aplicados os quatro itens inicialmente citados. Sua finalidade, portanto, 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 o custo de eventual capital tomado emprestado, tampouco as despesas e receitas financeiras, os eventos extraordinários, os ganhos ou perdas não operacionais e, por fim, as despesas tributárias.

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

EBITDA - EMBRAC	dez/20	jan/21	fev/21
Receita Bruta	7.288.122	7.099.189	6.133.068
(-) Deduções Da Receita	1.218.586	1.278.953	1.061.446
Resultado Líquido	6.069.536	5.820.237	5.071.621

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

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

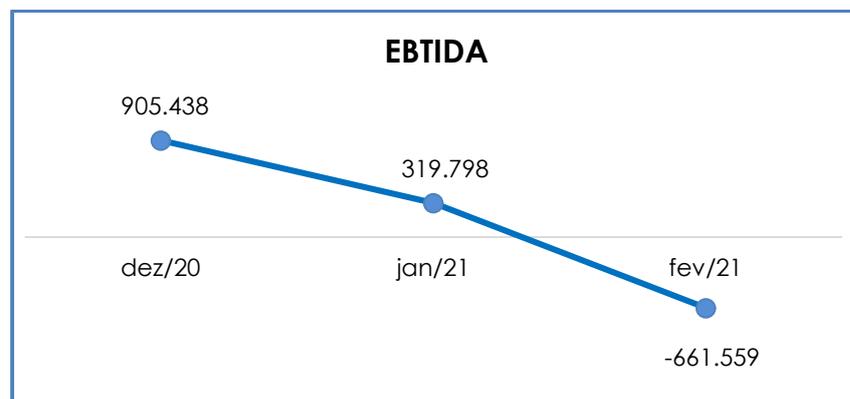
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(-) Custos Totais	-	5.020.535	-	5.368.691	-	5.546.767
Lucro Bruto		1.049.001		451.546	-	475.146
(-) Despesas	-	729.654	-	628.837	-	847.697
(+) Depreciações		471.153		467.931		467.820
(+) Despesas Tributárias		114.938		29.158		193.463
EBITDA		905.438		319.798	-	661.559
		12%		5%		-11%

Observa-se que o resultado do desempenho da atividade operacional da Recuperanda, apurado em fevereiro/2021, foi **negativo (prejuízo operacional)**. Logo, resta demonstrado a reversão do resultado positivo apurado no mês anterior.

Em linha gerais, o resultado da Recuperanda, no mês de fevereiro/2021, apresentou o montante de R\$ 661.559,00, negativo. Tal cenário é justificado pelo aumento dos custos e despesas, atrelado a minoração do faturamento.

Para um melhor entendimento, segue a representação gráfica da oscilação do **EBITDA** no trimestre:



Em razão da correção de alguns saldos no período, esta Auxiliar ressalta que poderão ser observadas, em alguns casos, alterações nos índices acumulados e já citados em relatórios dos meses anteriores.

Destarte, diante do indicador apresentado, foi possível aferir que a rentabilidade operacional real da Recuperanda, em fevereiro/2021, apresentou um resultado insatisfatório, demonstrando que não havia rentabilidade suficiente para o adimplemento dos demais custos e despesas.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

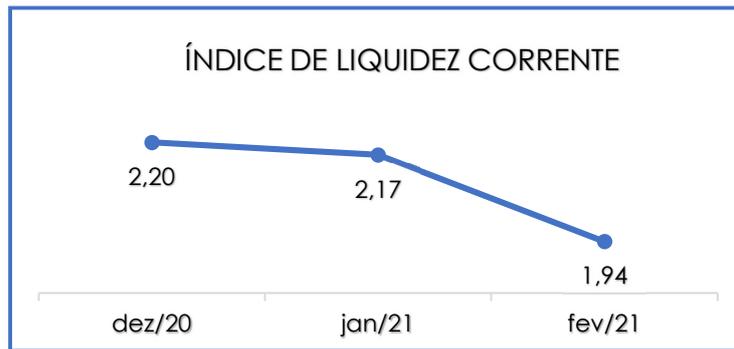
Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações, com o objetivo de beneficiar a adoção de métodos estratégicos para o desenvolvimento positivo de uma organização.

A avaliação de tais indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir 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 adoção de decisões mais eficientes.

V.I – LIQUIDEZ CORRENTE

O índice de **Liquidez Corrente** é calculado por meio da avaliação de dados extraídos do balanço patrimonial da sociedade empresária, os quais, ao serem divididos entre o “ativo circulante” e o “passivo circulante”, demonstram o percentual da disponibilidade para o cumprimento das obrigações de curto prazo:



De acordo com o gráfico acima, verifica-se que o índice de Liquidez Corrente apurado sumarizou 1,94. Ou seja, o resultado demonstrado evidenciou que para cada R\$ 1,00 de dívida havia R\$ 1,94 de disponibilidade financeira. E, na comparação com o mês anterior, constatou-se que esse índice sofreu uma queda de 0,23, mas, ainda assim, manteve-se satisfatório.

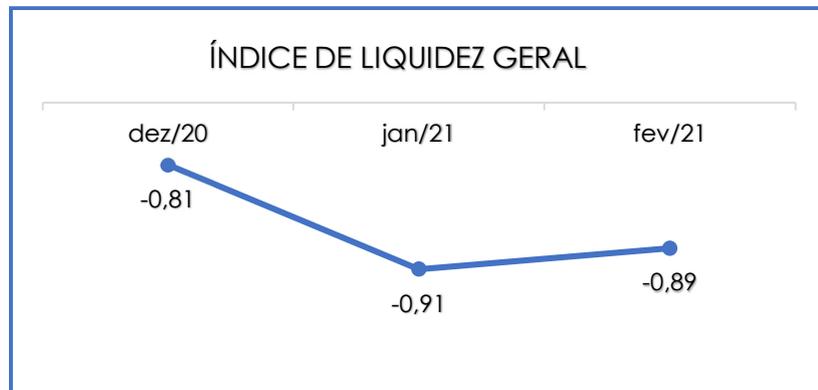
Em fevereiro/2021, o "ativo circulante" apresentou uma majoração de 2% em comparação ao mês anterior. Quanto ao "passivo circulante", viu-se que esse também apresentou uma majoração equivalente a 14%, tendo em vista as movimentações registradas nas rubricas "Fornecedores", "Empréstimos e financiamentos", "Obrigações sociais", "Provisões trabalhistas" e "Obrigações tributárias".

Por fim, é importante ressaltar que parte do saldo das contas registradas no "passivo circulante" estão sujeitas aos efeitos do procedimento recuperacional.

V.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagamento das obrigações a curto e longo prazos em 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 demonstração gráfica, observa-se que o índice de Liquidez Geral da Recuperanda apresentou um resultado **insatisfatório** no mês analisado, registrando 0,89 como resultado da divisão do "ativo circulante", somado ao "ativo não circulante" (totalizando R\$ 78.312.661,00), pelo valor da soma do "passivo circulante" acrescido do "passivo não circulante" (na monta de R\$ 87.878.984,00).

Verificou-se, diante do indicador apresentado, que houve uma minoração de 0,17% nos ativos considerados para o cálculo, em contrapartida à elevação de 2% no passivo.

Do exposto, nota-se que o índice apresentou uma minoração em relação ao mês anterior, sendo certo afirmar que se manteve a condição de um resultado insatisfatório, tendo em vista que para cada R\$ 1,00 de dívida havia R\$ 0,89 de disponibilidade para quitação.

Por fim, destaca-se que as dívidas sujeitas aos efeitos da Recuperação Judicial estão registradas em grupo de contas específico, no "passivo não circulante".

V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** é um indicador de liquidez utilizado pelas sociedades empresárias para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre “ativo circulante” e “passivo circulante”.

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

Capital de Giro Líquido	dez/20	jan/21	fev/21
Bancos	78.089	187.237	308.640
Aplicações financeiras	4.144.417	4.113.188	4.247.956
Duplicatas a receber	14.081.802	14.443.252	13.610.056
Outros adiantamentos	84.704	61.859	371.628
Adiantamentos a fornecedores	1.218.619	1.264.635	1.294.354
Adiantamentos a empregados	8.563	8.123	4.523
Tributos a recuperar / compensar	816.160	824.318	824.318
Outros valores a receber	239.791	239.791	239.791
Seguros a apropriar	46.561	33.265	19.969
Encargos tributários	-	54.803	705.125
Ativo Circulante	20.718.705	21.230.470	21.626.359
Fornecedores	- 2.800.367	- 3.027.284	- 3.784.131
Empréstimos e financiamentos	- 802.326	- 802.376	- 831.221
Obrigações com pessoal	- 783.687	- 893.832	- 824.982
Obrigações sociais	- 183.810	- 212.195	- 219.630
Provisões trabalhistas	- 746.728	- 829.470	- 888.586
Obrigações tributárias	- 4.014.247	- 3.941.793	- 4.536.076
Contas a pagar	- 75.437	- 81.770	- 75.668
Passivo Circulante	- 9.406.603	- 9.788.720	- 11.160.294
Total Capital de Giro	11.312.102	11.441.750	10.466.065

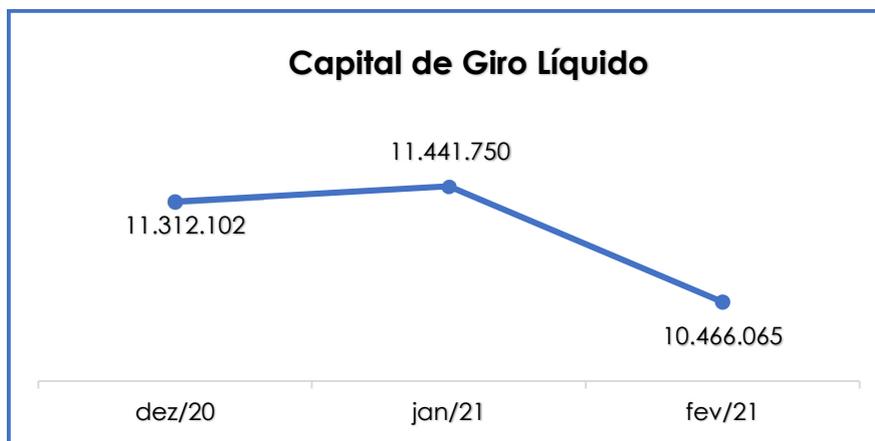
A partir do demonstrativo acima, verifica-se que o **CGL** apresentou saldo positivo no período analisado, demonstrando um resultado satisfatório. Em outras palavras, tem-se que o ativo circulante (R\$ 21.626.359,00) apresentou um saldo substancialmente superior ao passivo

circulante (R\$ 11.160.294,00), situação essa que, em fevereiro/2021, culminou em um resultado positivo de R\$ 10.466.065,00.

No mês de fevereiro/2021, notou-se uma minoração do saldo positivo em 9% (quando comparado ao mês anterior), a qual é justificada pelas majorações das rubricas "Fornecedores" (25%), "Obrigações tributárias" (15%), "Provisões trabalhistas" (7%), "Empréstimos e financiamentos" (4%) e "Obrigações sociais" (4%), alocadas no passivo.

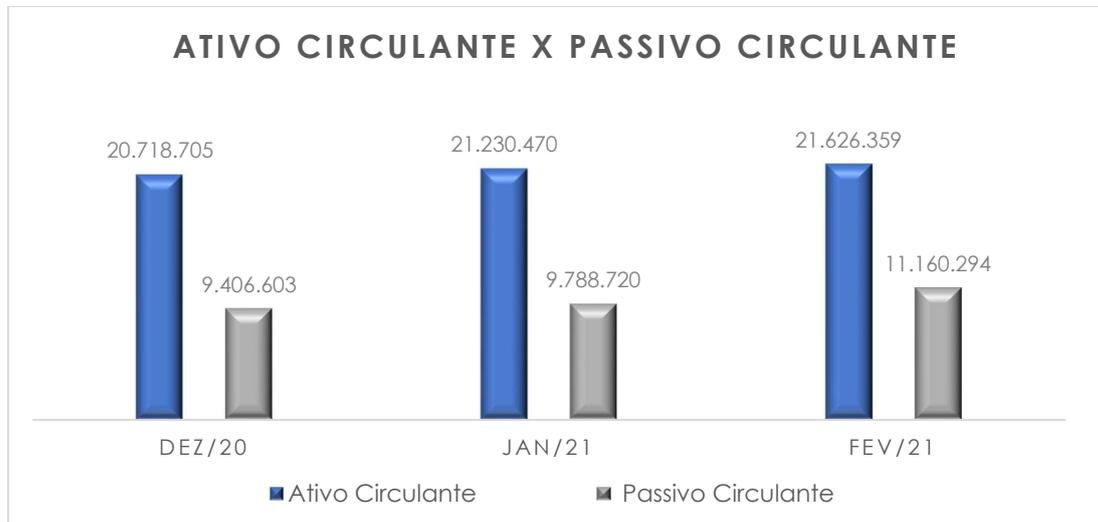
Além disso, verificou-se uma majoração de 2% na rubrica "adiantamentos a fornecedores", o que provocou o encerramento do período com o saldo de R\$ 1.294.354,00.

Abaixo, segue representação gráfica do "CGL" consolidado no trimestre:



Conforme apurado, registra-se que as obrigações no passivo circulante apresentaram majoração em 14% no mês analisado, enquanto o ativo circulante, por sua vez, apresentou majoração de 2%. Dessa forma, o **Capital de Giro Líquido** permaneceu apresentando resultados satisfatórios.

A seguir, demonstra-se a disparidade entre o passivo e o ativo, bem como a oscilação do passivo ao longo dos meses:



V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

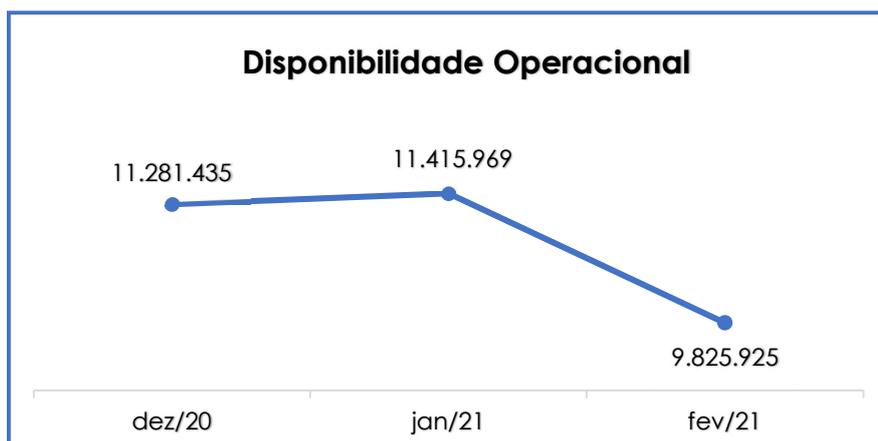
A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da sociedade empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na soma das “duplicatas a receber” (comumente denominada como “clientes”), subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

Disponibilidade Operacional	dez/20	jan/21	fev/21
Duplicatas a receber	14.081.802	14.443.252	13.610.056
Fornecedores	- 2.800.367	- 3.027.284	- 3.784.131
Total Disponibilidade	11.281.435	11.415.969	9.825.925

De acordo com a tabela acima, verifica-se que, em fevereiro/2021, o índice de **Disponibilidade Operacional** apresentou saldo positivo (satisfatório) de R\$ 9.825.925,00. Contudo, em comparação ao mês anterior, notou-se uma minoração de 14% no resultado, o equivalente ao importe de R\$ 1.590.044,00. Tal minoração é justificada pelo aumento de 25% na rubrica de “Fornecedores”, o equivalente ao importe de R\$ 756.848,00, e pela

redução das “Duplicatas a receber”, que apresentou minoração de 6%, o correspondente ao montante de R\$ 833.196,00.

Para uma melhor visualização, segue a demonstração gráfica da variação dos saldos no período analisado:



De acordo com o exposto, conclui-se que o saldo consolidado da Recuperanda apresentou disponibilidade operacional positiva, uma vez que os valores relacionados em “fornecedores nacionais” foram inferiores aos registrados em “duplicatas a receber”.

V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** faz referência ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados em “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 dezembro/2020 a fevereiro/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.

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

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

Endividamento Financeiro	dez/20	jan/21	fev/21
Fornecedores	- 2.800.367	- 3.027.284	- 3.784.131
Empréstimos e financiamentos - CP	- 802.326	- 802.376	- 831.221
Contas a pagar - CP	- 75.437	- 81.770	- 75.668
Extraconcursal	- 76.764.177	- 76.685.855	- 76.694.955
Caixa e Equivalentes	4.222.506	4.300.425	4.556.595
Dívida Ativa	- 76.219.801	- 76.296.859	- 76.829.380
Obrigações Trabalhistas	- 783.687	- 893.832	- 824.982
Obrigações sociais	- 183.810	- 212.195	- 219.630
Provisões trabalhistas	- 746.728	- 829.470	- 888.586
Obrigações tributárias - CP	- 4.014.247	- 3.941.793	- 4.536.076
Obrigações tributárias - LP	- 47.470	- 35.603	- 23.735
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 5.775.943	- 5.912.893	- 6.493.009
Total	- 81.995.744	- 82.209.753	- 83.322.389

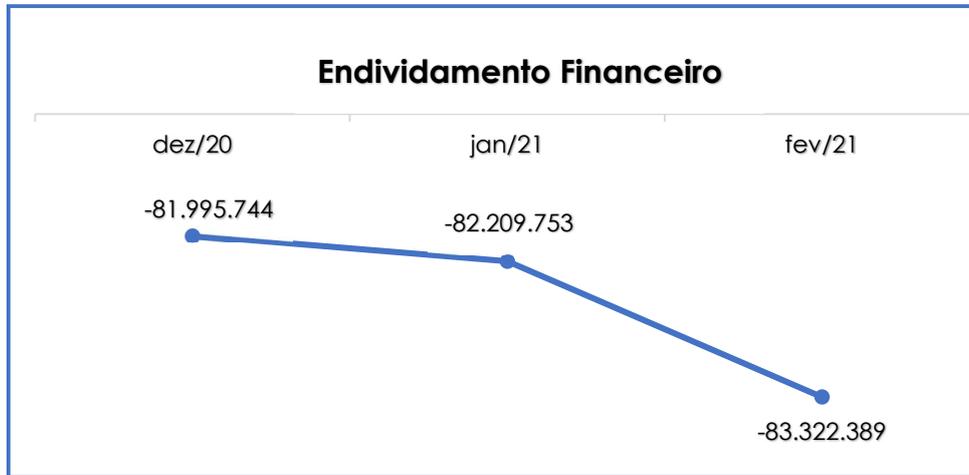
Conforme demonstrativo acima, observa-se que a dívida financeira líquida totalizou o montante de R\$ 83.322.389,00 em fevereiro/2021, representando 1% de majoração em relação ao mês anterior, principalmente pelas variações registradas no total das Dívidas Fiscal e Trabalhista.

No total da Dívida Ativa, que se resume nas obrigações não tributárias, constataram-se majorações nas rubricas "Fornecedores", "Empréstimos" e "Extraconcursal".

Por sua vez, as Dívidas Fiscal e Trabalhista, que sumarizaram 8% do endividamento total (com o saldo de R\$ 6.493.009,00), apresentaram majoração de 10% em comparação ao mês anterior, tendo em vista os aumentos em "obrigações tributárias" (15%), "provisões trabalhistas" (7%), "obrigações sociais" (4%).

Além de realizar compensação dos créditos tributários, é importante destacar que a Recuperanda tem adimplido parcialmente com as obrigações trabalhistas, sociais e fiscais.

O gráfico abaixo demonstra a elevação da dívida financeira líquida no último trimestre:



Conforme demonstrado, registra-se que a Recuperanda apresentou um aumento de sua dívida financeira líquida, sendo necessário, dessa forma, que a sociedade empresária reveja adequadamente a melhor saída aos meios operativos, principalmente em relação ao financiamento de suas operações.

Mediante tais considerações, e, após detida análise a todos os índices apurados, o que se conclui é que os indicadores de **Liquidez Geral** e **Grau de Endividamento** findaram o mês de fevereiro/2021 de forma negativa e insatisfatória.

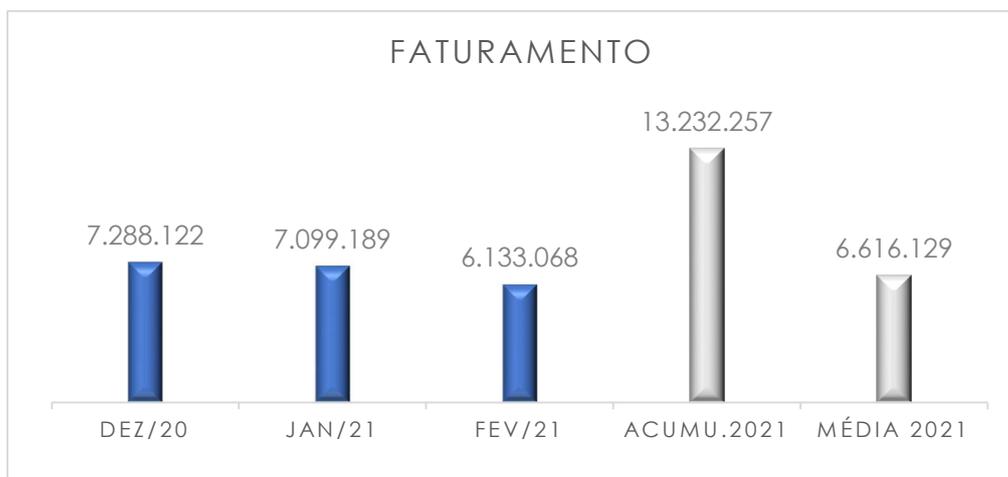
Porém, observou-se, também, que a Devedora obteve alguns resultados positivos e satisfatórios que amenizaram os impactos de sua crise financeira, como observado na análise dos índices de **Disponibilidade Operacional**, **Liquidez Corrente** e **Capital de Giro**, apurando-se minoração em relação ao mês anterior.

VI – FATURAMENTO

O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas 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 de seu poder de geração de fluxo de caixa.

O total da receita bruta, no mês de fevereiro/2021, foi de R\$ 6.133.068,00, o que representou uma minoração de 14% em comparação ao mês anterior.

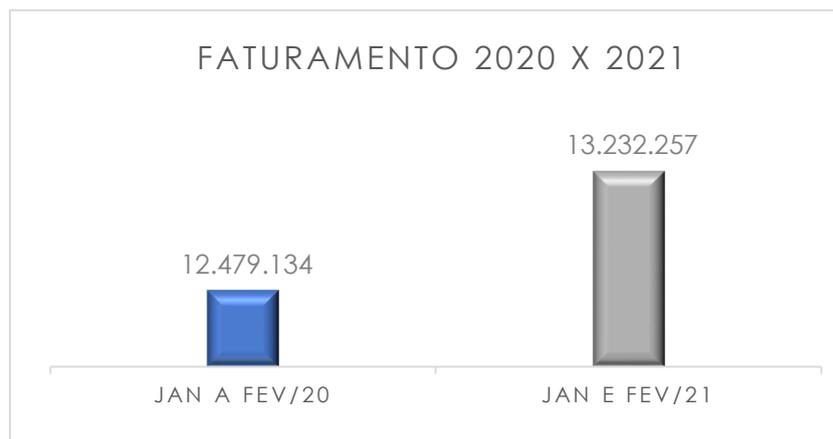
Demonstra-se, abaixo, a representação gráfica da oscilação do faturamento no último trimestre, além das receitas acumuladas no ano de 2021 e a média mensal do exercício corrente:



Pelo gráfico acima, verifica-se que houve uma minoração de 14% no faturamento bruto, em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 966.122,00. Mediante tal constatação, observou-se que o faturamento bruto apresentou uma oscilação durante o trimestre analisado. O valor acumulado no exercício, até o mês de fevereiro/2021, por sua vez,

sumarizou a monta de R\$ 13.232.257,00, o que representa a média mensal de R\$ 6.616.129,00.

Ademais, quando da comparação do faturamento acumulado do período (janeiro a fevereiro/2021), com o acumulado do mesmo período no ano anterior (janeiro a fevereiro/2020), observa-se que houve uma evolução de 6% no faturamento bruto:



VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I – ATIVO

O **Ativo**, que indica quais são os bens e direitos que uma empresa possui, se resume no 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 último trimestre:

ATIVO	dez/20	jan/21	fev/21
Bancos	78.089	187.237	308.640
Aplicações financeiras	4.144.417	4.113.188	4.247.956
Duplicatas a receber	14.081.802	14.443.252	13.610.056
Outros adiantamentos	84.704	61.859	371.628
Adiantamentos a fornecedores	1.218.619	1.264.635	1.294.354
Adiantamentos a empregados	8.563	8.123	4.523

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

São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

Tributos a recuperar / compensar	816.160	824.318	824.318
Outros valores a receber	239.791	239.791	239.791
Seguros a apropriar	46.561	33.265	19.969
Encargos tributários	-	54.803	705.125
Ativo Circulante	20.718.705	21.230.470	21.626.359
Tributos a compensar - não circulante	1.027.044	961.972	896.901
Adiantamentos	9.504.972	9.504.972	9.504.972
Imobilizado	90.238.538	90.238.538	90.238.538
Intangível	1.005	1.005	1.005
(-) Depreciações, Amort. E Exaust.	- 43.019.362	- 43.487.293	- 43.955.113
Ativo não circulante	57.752.197	57.219.194	56.686.303
Total Ativo	78.470.903	78.449.664	78.312.661

Disponibilidade Financeira: corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda, destinados ao pagamento de suas obrigações a curto prazo. No mês de fevereiro/2021, a disponibilidade financeira totalizou o montante de R\$ 4.556.595,00, sendo R\$ 308.640,00 disponíveis em “bancos” e R\$ 4.247.956,00 em “aplicações financeiras”.

Insta consignar que, no mês analisado, a rubrica de “bancos” apresentou uma majoração de 65%, o equivalente ao importe de R\$ 121.403,00, e as “aplicações financeiras” também apresentaram majoração, de 3%, o equivalente ao importe de R\$ 134.768,00.

Duplicatas a Receber: no período analisado, a Recuperanda possuía R\$ 13.610.056,00 a receber a curto prazo. Na comparação com o mês anterior, a referida rubrica apresentou uma minoração de 6%, o equivalente ao montante de R\$ 833.196,00.

Adiantamentos a Fornecedores: em tese, correspondem aos valores adiantados aos fornecedores, os quais, oportunamente, deverão prestar serviços ou fornecer mercadorias à Recuperanda, de modo a possibilitar os registros das compensações em conta específica. No mês de fevereiro/2021, foram constatados adiantamentos na monta de R\$ 1.294.354,00, registrando-se, no mês analisado, uma majoração de 2%.

Outros Adiantamentos: correspondem aos valores adiantados aos funcionários, os quais, oportunamente, deverão prestar contas à Recuperanda. Em fevereiro/2021 o valor sumarizou R\$ 371.628,00, apresentando, no mês analisado, uma majoração de mais de 100%.

Tributos a Recuperar/Compensar (Circulante e Não Circulante): referido grupo de contas apontou saldo de R\$ 1.721.219,00, estando R\$ 824.318,00 registrados a curto prazo e R\$ 896.901,00 a longo prazo. Ademais, é importante ressaltar que referido saldo poderá ser utilizado para compensações (nas esferas administrativa e/ou judicial) com os tributos devidos pela Recuperanda.

Pelo quadro abaixo, verifica-se que houve redução de R\$ 65.072,00 no "ICMS s/ativo imobilizado" alocado no não circulante:

Tributos a compensar	dez/20	jan/21	fev/21
ICMS A Compensar	780.861	780.861	780.861
I.R.R.F A Compensar	670	670	670
IRPJ A Compensar	23.609	31.767	31.767
ISS A Compensar	11.020	11.020	11.020
Circulante	816.160	824.318	824.318
ICMS s/Ativo Imobilizado	1.027.044	961.972	896.901
Não circulante	1.027.044	961.972	896.901
TOTAL	1.843.204	1.786.290	1.721.219

Outros valores a receber: neste grupo de contas estão contabilizados os valores que correspondem aos empréstimos e bloqueios judiciais em determinadas contas da Recuperanda. O valor contabilizado, no mês de fevereiro/2021, foi de R\$ 239.791,00, não registrando alteração no mês analisado.

Outros valores a receber	dez/20	jan/21	fev/21
Bloqueio Judicial	48.693	48.693	48.693
Causas Trabalhistas	184.498	184.498	184.498
Depósitos e Cauções	6.600	6.600	6.600
TOTAL	239.791	239.791	239.791

Seguros: são contas que agrupam os valores que serão contabilizados como despesas em época oportuna, de acordo com o princípio contábil da competência. Foi apurada minoração de 40% em fevereiro/2021 (o equivalente ao montante de R\$ 13.296,00), totalizando a importância de R\$ 19.969,00.

Encargos Tributários: referem-se aos encargos pagos antecipadamente e, em fevereiro/2021, a rubrica sumarizou o montante de R\$ 705.125,00, apresentando uma majoração de mais de 100% na comparação com o mês anterior.

Adiantamentos a Fornecedores - LP: em tese, correspondem aos valores adiantados aos fornecedores, os quais, oportunamente, deverão prestar serviços à Recuperanda ou, até mesmo, proceder com o envio de produtos e/ou mercadorias, de modo a possibilitar os registros das compensações em conta específica. No mês de fevereiro/2021, foram constatados adiantamentos na monta de R\$ 9.504.972,00, registrados a longo prazo, com exigibilidade superior a 360 dias.

Imobilizado: corresponde ao grupo de contas que engloba os recursos aplicados em bens ou direitos de permanência duradoura, destinados ao funcionamento normal da sociedade empresária, conforme demonstrado abaixo:

Imobilizado	dez/20	jan/21	fev/21
Terrenos	325.000	325.000	325.000
Prédios/Edifícios	2.457.171	2.457.171	2.457.171
Máquinas/Equipamento/Instalações	909.520	909.520	909.520
Ferramentas	2.404	2.404	2.404
Veículo Transportes - Pequeno Porte	45.965	45.965	45.965
Veículos Utilitários	676.432	676.432	676.432
Veículos de Transportes	85.609.333	85.609.333	85.609.333
Móveis e Utensílios	117.762	117.762	117.762
Equipamentos Telefônicos	8.717	8.717	8.717
Computadores e Periféricos	86.234	86.234	86.234
Imobilizado	90.238.538	90.238.538	90.238.538
Máquinas/Equipamentos/Instalações	128.368	129.333	130.297

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

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

Ferramentas	601	601	601
Veículos de Transportes	42.624.302	43.089.592	43.554.771
Veículos Utilitários	108.789	110.350	111.911
Móveis e Utensílios	22.652	22.652	22.652
Equipamentos Telefônicos	6.088	6.088	6.088
Computadores e Periféricos	31.664	31.779	31.894
Prédios/Edifícios	96.899	96.899	96.899
Depreciação	43.019.362	43.487.293	43.955.113
Marcas e Patentes	1.005	1.005	1.005
Intangível	1.005	1.005	1.005
Total Imobilizado	47.220.181	46.752.250	46.284.430

Em fevereiro/2021, o valor registrado totalizou R\$ 90.239.543,00. Contudo, houve o registro de R\$ 43.955.113,00, a título de depreciações acumuladas, apurando-se um saldo de R\$ 46.284.430,00, conforme apresentado no quadro acima.

Diante do exposto, nota-se que não houve incremento de imobilizado no mês de fevereiro/2021. Ademais, constataram-se apropriações no importe de R\$ 467.820,00, a título de depreciação. Sendo assim, o imobilizado apresentou uma minoração de 1% no mês analisado.

VII.II – PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da empresa 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 seguem as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo da Recuperanda no último trimestre:

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

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

PASSIVO	dez/20	jan/21	fev/21
Fornecedores	- 2.800.367	- 3.027.284	- 3.784.131
Empréstimos e financiamentos	- 802.326	- 802.376	- 831.221
Obrigações com pessoal	- 783.687	- 893.832	- 824.982
Obrigações sociais	- 183.810	- 212.195	- 219.630
Provisões trabalhistas	- 746.728	- 829.470	- 888.586
Obrigações tributárias	- 4.014.247	- 3.941.793	- 4.536.076
Contas a pagar	- 75.437	- 81.770	- 75.668
Passivo Circulante	- 9.406.603	- 9.788.720	- 11.160.294
Obrigações tributárias	- 47.470	- 35.603	- 23.735
Extraconcursal	- 76.764.177	- 76.685.855	- 76.694.955
Passivo Não Circulante	- 76.811.647	- 76.721.458	- 76.718.690
Capital Social	- 400.000	- 400.000	- 400.000
Lucros ou Prejuízos acumulados	- 10.651.652	- 8.147.347	- 8.147.347
Patrimônio Líquido	- 11.051.652	- 7.747.347	- 7.747.347
Total Passivo	- 97.269.902	- 78.762.831	- 80.131.637

Fornecedores: no mês de fevereiro/2021, essa rubrica apresentou o saldo na importância de R\$ 3.784.131,00. O grupo de contas, por sua vez, apresentou uma majoração de 25% em comparação ao mês anterior, a qual é justificada pelo fato dos pagamentos terem sido inferiores às apropriações ocorridas no mês em análise. Ademais, há saldo remanescente oriundo de meses anteriores, relacionados à novas compras e serviços, cujo vencimento ocorrerá nos meses subsequentes.

Empréstimos Bancários Curto e Longo Prazo: constatou-se registro de R\$ 831.221,00, sendo que 100% dos valores estavam registrados com exigibilidade inferior a 360 dias. Abaixo, segue o demonstrativo contendo o saldo dos grupos no período em análise:

Empréstimos e Financiamentos	dez/20	jan/21	fev/21
Banco Do Brasil Contratos Em 2014	- 159.475	- 159.475	- 159.475
Contas Movimento Financiamentos	- 159.475	- 159.475	- 159.475
Banco Bradesco S/A	- 2.052	- 2.052	- 2.052
Banco Daycoval C.G.	- 500.955	- 500.955	- 500.955
Banco Bradesco	- -	- 50	- 28.895
Banco Itaú	- 1	- 1	- 1

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

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

Banco Safra - Capital De Giro	-	139.842	-	139.842	-	139.842
Bancos Conta Garantida	-	642.850	-	642.900	-	671.746
Circulante	-	802.326	-	802.376	-	831.221
TOTAL	-	802.326	-	802.376	-	831.221

Em fevereiro/2021, registrou-se apropriação de R\$ 28.845,00 na rubrica "Banco do Bradesco". Outrossim, anota-se que as demais rubricas permaneceram sem alterações.

Obrigações com Pessoal: referido grupo, que é composto por obrigações trabalhistas ("salários", "pró-labore", "autônomos a pagar", "rescisões a pagar" e "pensão alimentícia"), totalizou, no mês de fevereiro/2021, o montante de R\$ 824.982,00, e, quando comparado ao mês anterior, apurou-se uma minoração de 8%, o equivalente à importância de R\$ 68.850,00.

Abaixo, segue a composição das rubricas no período analisado:

Obrigações Trabalhistas		dez/20		jan/21		fev/21
Salários A Pagar	-	670.705	-	744.057	-	709.500
Pró-labore A Pagar	-	47.662	-	47.662	-	47.662
Autônomos A Pagar	-	57.503	-	69.890	-	54.959
Rescisões A Pagar	-	6.324	-	29.884	-	11.288
Pensão Alimentícia A Pagar	-	1.493	-	2.339	-	1.573
Total	-	783.687	-	893.832	-	824.982

Obrigações sociais: referem-se aos encargos sociais que acompanham a folha de pagamento ("INSS", "FGTS" e "contribuição a pagar"). Referido grupo sumarizou a importância de R\$ 219.630,00, apresentando uma majoração de 4% em relação ao mês anterior. Giza-se, ademais, que a Recuperanda efetuou o pagamento parcial dos encargos sociais alusivos ao mês anterior, cujo vencimento ocorreu em fevereiro/2021.

Segue, abaixo, a composição das rubricas no período analisado:

Campinas

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

São Paulo

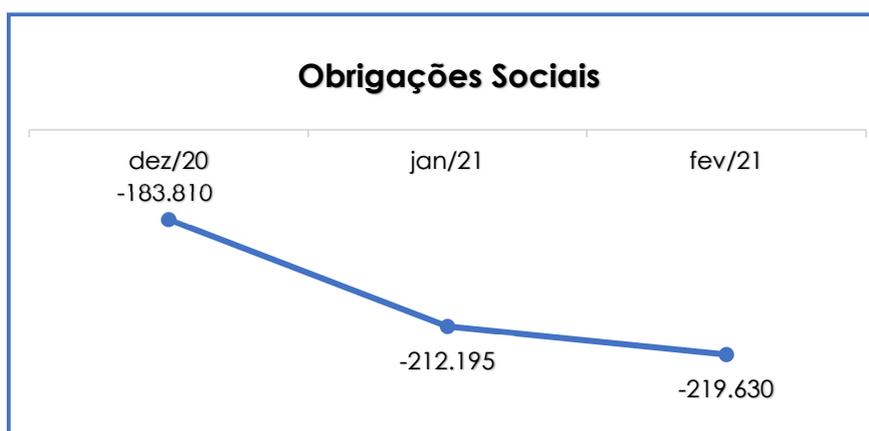
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

Curitiba

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

Obrigações Sociais		dez/20		jan/21		fev/21
INSS a pagar	-	141.787	-	150.444	-	157.555
FGTS a pagar	-	40.601	-	60.330	-	60.653
Contribuições a pagar	-	1.422	-	1.422	-	1.422
Total	-	183.810	-	212.195	-	219.630

Abaixo, segue gráfico com a variação dos encargos sociais no último trimestre:



Provisões: referem-se às obrigações da Recuperanda perante seus colaboradores (despesas prováveis de férias e 13º salário). Em fevereiro/2021, constatou-se uma majoração de 7%, o equivalente ao montante de R\$ 59.116,00:

Provisões		dez/20		jan/21		fev/21
Saldo Férias A Pagar	-	1.610	-	1.610	-	1.610
Provisão De Férias / Encargos	-	745.118	-	769.516	-	774.416
Provisão 13º Salários / Encargos	-	-	-	58.345	-	112.560
Total	-	746.728	-	829.470	-	888.586

Obrigações tributárias: o saldo apurado no período analisado foi de R\$ 4.536.076,00. Ademais, pela análise do último trimestre, constatou-se que ocorreram aumentos em "ISS a pagar", "imp. s/prop. veículos automotores", "COFINS/PIS/CSLL a pagar" e "multas de trânsito". *Em tópico específico será discorrido sobre cada imposto.

Contas a pagar: o saldo apurado nesse grupo de contas totalizou a monta de R\$ 75.668,00. Referido grupo é composto pelas rubricas de “aluguéis de imóveis”, “prêmios e seguros a pagar”, “adiantamentos de clientes” e “indenizações trabalhistas e cíveis”.

Em fevereiro/2021, verificou-se uma minoração de 7% nesse grupo de contas, o equivalente ao importe de R\$ 6.102,00. Vale destacar, outrossim, que essa minoração é justificada pela redução na rubrica de “adiantamento de clientes”.

Segue, abaixo, o demonstrativo das variações ocorridas no mês:

Demais contas a pagar	dez/20	jan/21	fev/21
Adiantamento de Clientes	- 72.937	- 79.270	- 73.168
Indenizações Trabalhistas e Cíveis	- 2.500	- 2.500	- 2.500
Circulante	- 75.437	- 81.770	- 75.668
Não Circulante	-	-	-
TOTAL	- 75.437	- 81.770	- 75.668

Extraconcursal: o saldo apurado no período foi de R\$ 76.694.955,00, composto pelas rubricas “trabalhistas”, “fornecedores”, “endividamento bancário” e “juros a transcorrer”. Conforme já delineado em outras circulares, é importante destacar que esta Administradora Judicial solicitou esclarecimentos à Recuperanda em relação ao saldo registrado no grupo de contas denominado “Extraconcursal”, tudo pelo escopo de validar se referida quantia efetivamente é extraconcursal ou, então, se é sujeita (mesmo que parcial) aos efeitos recuperacionais.

Segue, abaixo, o demonstrativo das variações ocorridas no mês:

Extraconcursal	dez/20	jan/21	fev/21
-----------------------	---------------	---------------	---------------

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

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

Trabalhista	-	17.752.770	-	17.752.770	-	17.752.770
Fornecedores	-	7.845.442	-	7.845.442	-	7.845.442
Endividamento Bancário	-	56.314.269	-	56.050.778	-	55.879.923
(-) Juros A Transcorrer		5.148.305		4.963.135		4.783.181
	-	76.764.177	-	76.685.855	-	76.694.955

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** representa o conjunto de débitos, não pagos espontaneamente, com os órgãos públicos (Receita Federal, Caixa Econômica Federal, Previdência Social etc.). Os débitos tributários da Recuperanda estavam compostos da seguinte forma:

Dívida Tributária		dez/20		jan/21		fev/21
INSS a pagar	-	141.787	-	150.444	-	157.555
FGTS a pagar	-	40.601	-	60.330	-	60.653
Encargos Sociais	-	182.388	-	210.773	-	218.208
Saldo ICMS A Pagar	-	1.044.117	-	1.057.301	-	1.019.917
Saldo ICMS A Pagar - Filial Ba	-	44.186	-	1.462	-	7.597
Saldo ICMS A Pagar - Filial Es	-	261.073	-	270.945	-	257.609
Saldo ICMS A Pagar - Filial MA	-	2.159	-	45	-	63
Saldo ICMS A Pagar - Filial PA	-	4.217	-	4.217	-	4.217
Saldo ICMS A Pagar - Filial MG	-	93.639	-	106.859	-	76.080
Saldo ISS A Pagar	-	15.368	-	30.673	-	33.788
Saldo Do Pis A Pagar	-	348.457	-	339.715	-	319.252
Saldo Da COFINS A Pagar	-	1.782.139	-	1.741.871	-	1.647.633
Saldo I.R.R.F. A Pagar	-	57.687	-	49.185	-	43.386
I.R.R.F. S/ Notas Fiscais	-	3.191	-	2.693	-	5.523
IPVA a Pagar		-		2.827	-	718.336
Licenciamento A Pagar	-	8.261	-	6.889	-	67.761
Seguro Obrigatório A Pagar	-	503	-	462	-	428
Saldo COFINS/PIS/CSLL A Pagar	-	11.052	-	9.042	-	22.564
Multas De Trânsito	-	7.790	-	7.790	-	10.705
Desoneração - CPRB	-	109.322	-	106.251	-	91.996
Contribuições a pagar	-	1.422	-	1.422	-	1.422
I.R.P.J. a pagar	-	30.084	-	30.084	-	30.084
CONTRIB. SOCIAL a pagar	-	12.990	-	12.990	-	12.990
ICMS a pagar	-	178.013	-	166.145	-	166.145
Obrigações Fiscal a C. P	-	4.015.669	-	3.943.215	-	4.537.498

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

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

ICMS a pagar	-	47.470	-	35.603	-	23.735
Obrigações Fiscal a L. P	-	47.470	-	35.603	-	23.735
TOTAL	-	4.245.527	-	4.189.591	-	4.779.441

A Dívida Tributária totalizou a monta de R\$ 4.779.441,00 (valor sem os acréscimos dos encargos legais), demonstrando uma majoração de 14% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao importe de R\$ 589.850,00. Do montante devido, os encargos sociais representaram 5% do total da dívida tributária (R\$ 218.208,00) e as obrigações fiscais, que sumarizaram R\$ 4.561.233,00, equivalem a 95% do montante devedor.

Encargos sociais: as obrigações sociais estavam compostas pelo “FGTS a recolher”, com saldo de R\$ 60.653,00 e “INSS a recolher”, no total de R\$ 157.555,00. Em fevereiro/2021, verificou-se que houve uma majoração de 4% nos encargos sociais, devido às novas apropriações de tais obrigações. Ademais, de acordo com os documentos disponibilizados pela Recuperanda, foram registrados pagamentos e compensações no importe de R\$ 140.120,00, a título de “INSS”, e de R\$ 100.082,00, a título de “FGTS”.

Obrigações fiscais: o saldo total dos débitos fiscais sumarizou o montante de R\$ 4.561.233,00, apresentando uma majoração de 15% em comparação ao mês anterior. Abaixo, seguem as contas que compuseram as obrigações fiscais e as variações ocorridas no mês de fevereiro/2021:

ICMS: apresentou um saldo de R\$ 1.531.629,00 a curto prazo, demonstrando minoração de 5% em relação ao mês anterior. Ademais, foram registrados pagamentos e compensação a título de ICMS no montante de R\$ 601.554,00. No entanto, houve apropriação de R\$ 526.208,00 no mês, evidenciando a majoração da referida rubrica. Constatou-se, por fim, que a indicação de “ICMS”, registrada a longo prazo, apresentou uma minoração de 33%.

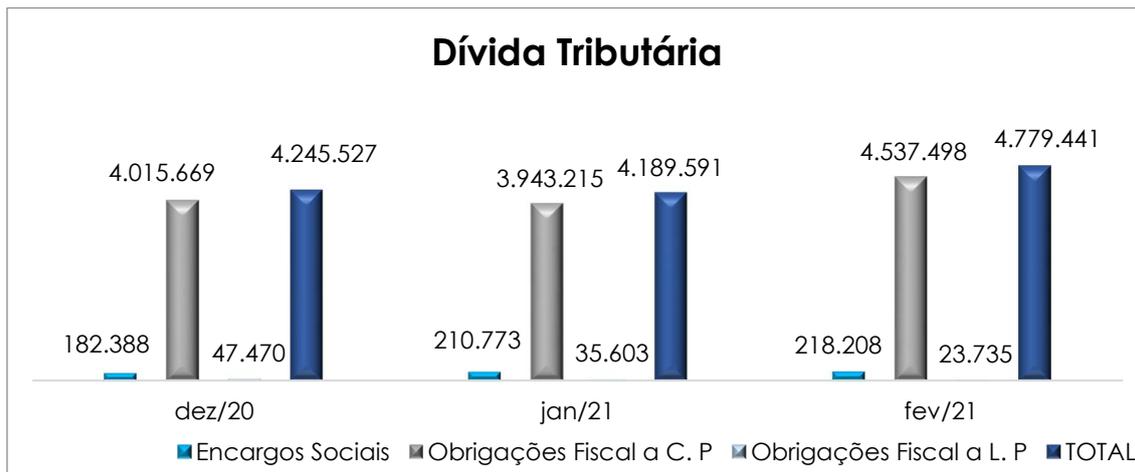
ISS: sumarizou a monta de R\$ 33.788,00, demonstrando um aumento de 10% no mês de fevereiro/2021. Outrossim, verificaram-se registros de pagamentos parciais nessa rubrica.

PIS e COFINS a pagar: sumarizou o montante de R\$ 1.966.885,00, sendo R\$ 319.252,00 de "PIS" e R\$ 1.647.633,00 de "COFINS". No mês analisado, verificaram-se minorações de 6% na rubrica de "PIS" (no importe de R\$ 20.463,00) e de 5% na rubrica de "COFINS" (no montante de R\$ 94.238,00). Contudo, também foram registrados pagamentos e compensações nas referidas contas.

Destaca-se, outrossim, que ocorreram reduções nas rubricas de "IRRF a pagar", "seguro obrigatório a pagar" e "desoneração – CPRB". Já as rubricas de "I.R.R.F. s/ notas fiscais", "IPVA a pagar", "licenciamento a pagar", "COFINS/PIS/CSLL a pagar" e "multas de trânsito", por sua vez, apresentaram majoração no mês analisado.

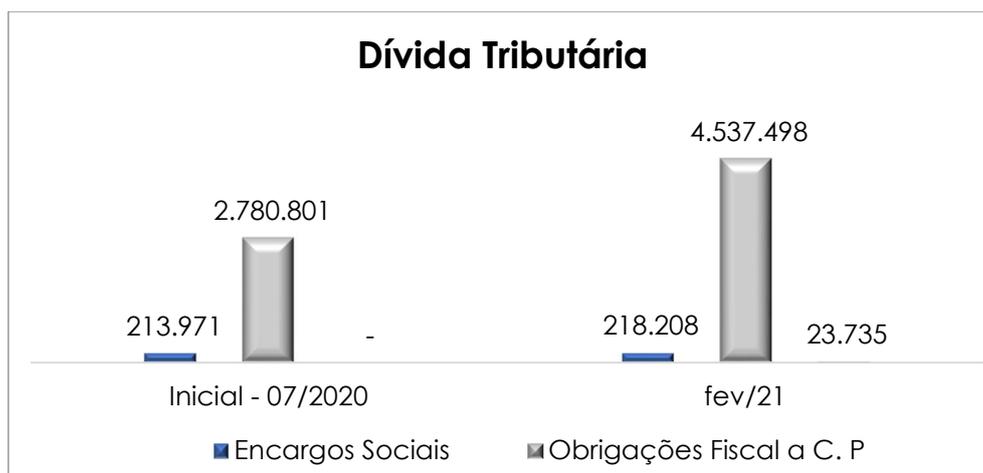
Cabe ressaltar que a maior parte do valor registrado nas obrigações tributárias faz referência às competências anteriores, sendo necessário, portanto, que a Recuperanda adote medidas no intuito de quitar os tributos já reconhecidos, bem como implemente estratégias para controlar e reduzir os tributos futuros, como, por exemplo, a obtenção de benefícios fiscais.

Segue, abaixo, gráfico demonstrativo da evolução da dívida tributária no último trimestre:



Conforme apresentado anteriormente, registra-se que, em comparação ao mês anterior, houve majoração de R\$ 589.850,00 da dívida tributária, fato justificado pelas apropriações de alguns tributos terem sido proporcionalmente superiores em relação aos pagamentos realizados no período.

O total do passivo tributário, no mês do pedido de Recuperação Judicial (julho/2020), era de R\$ 2.994.772,300, e agora, no mês analisado, o saldo sumarizou o montante de R\$ 4.779.441,00, apurando-se uma majoração de 60%, conforme o gráfico a seguir:



Destaca-se, por fim, que tais débitos, de acordo com o artigo 187 do CTN, são extraconcursais, ou seja, não estão sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial. Logo, é necessário que a Recuperanda adote estratégias para gerir as dívidas tributárias de forma que o montante não se torne impagável e/ou contribua para a degradação de seu cenário financeiro.

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício** é um relatório contábil, elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, que descreve as operações realizadas pela empresa em um determinado período, tendo como objetivo demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício, por meio do confronto entre as receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

O DRE deve ser elaborado em obediência ao princípio do “regime de competência”. Por essa 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 recebimentos ou pagamentos.

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de forma transparente, os saldos da DRE estão sendo demonstrados pelas quantias mensais, ao invés de acumulados.

DRE	dez/20	jan/21	fev/21
Receita Operacional Bruta	7.288.122	7.099.189	6.133.068
Receitas de Serviços	7.288.122	7.099.189	6.133.068
Deduções	- 1.218.586	- 1.278.953	- 1.061.446
Deduções	- 17.326	- 86.095	- 382
Impostos s/ serviços	- 1.201.261	- 1.192.858	- 1.061.064
Resultado Líquido	6.069.536	5.820.237	5.071.621
Custos Dos Serviços	- 288.436	- 291.709	- 286.435
Custos Com Pessoal - Matriz	- 1.365.312	- 1.247.910	- 1.170.312
Custos Com Pessoal - Filiais	- 42.744	- 54.320	- 53.878

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

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

Demais Custos C/ Transportes	-	3.324.044	-	3.774.751	-	4.036.142
Lucro Bruto		1.049.001		451.546		475.146
Gastos C/ Pessoal - Matriz	-	176.275	-	151.796	-	178.175
Gastos C/ Pessoal - Filial	-	26.845		-		1.913
Custos C/ Encargos De Pessoal	-	47.569	-	77.357	-	115.869
Demais Encargos Sociais	-	6.449	-	4.527	-	3.790
Honorários Pagos A Terceiros	-	113.020	-	76.093	-	67.847
Materiais/Serviços Administrativos	-	240.019	-	281.725	-	277.636
Depreciações	-	2.410	-	2.410	-	2.410
Despesas Tributárias	-	114.938	-	29.158	-	193.463
Despesas C/Perdas/Indenizações/Sinistros	-	2.128	-	5.771	-	6.592
Outras receitas não operacionais		-		50.000		-
Lucro/(-) Prejuízo Antes Do Res. Financeiro		319.347		127.291		1.322.842
Receitas Financeiras		14.590		14.485		16.173
Rec. C/ Alienação E Outras Receitas		-		-		6.473
Despesas Financeiras	-	198.911	-	200.360	-	205.613
Resultado Financeiro		184.322		185.875		182.967
RESULTADO LÍQUIDO		135.025		313.166		1.505.809

Conforme demonstrativo acima, é nítido que a Recuperanda operou, no mês de fevereiro/2021, com **prejuízo contábil**, no montante de R\$ 1.505.809,00.

Em comparação ao mês anterior, registra-se que ocorreu uma reversão do lucro, no montante de R\$ 1.192.643,00, justificada pela minoração do "faturamento bruto" (em 14% R\$ 966.122,00) aliado às majorações vistas nas rubricas de "demais custos c/transportes" (7%), "gasto com pessoal - Matriz" (17%), "custos c/ encargos de pessoal" (50%), "despesas tributárias" (mais de 100%), "despesas c/perdas/indenizações/sinistros" (14%) e "despesas financeiras" (3%).

Receita operacional bruta: o total apurado no mês foi de R\$ 6.133.068,00, e, em comparação ao mês anterior, notou-se uma minoração de 14%. As receitas estavam compostas por "receitas de serviços", considerando-se que a atividade da Recuperanda é a de prestação de serviços de transportes.

Deduções de vendas e serviços: apresentou minoração de 17% no mês analisado, sumarizando o montante de R\$ 1.061.446,00.

Custos: esse grupo de contas, composto por “Custos dos serviços”, “Custo com pessoal – Matriz”, “Custo com pessoal – filiais” e “demais custos c/ transportes”, apresentou uma majoração de 3% no período analisado, o equivalente ao importe de R\$ 178.076,00.

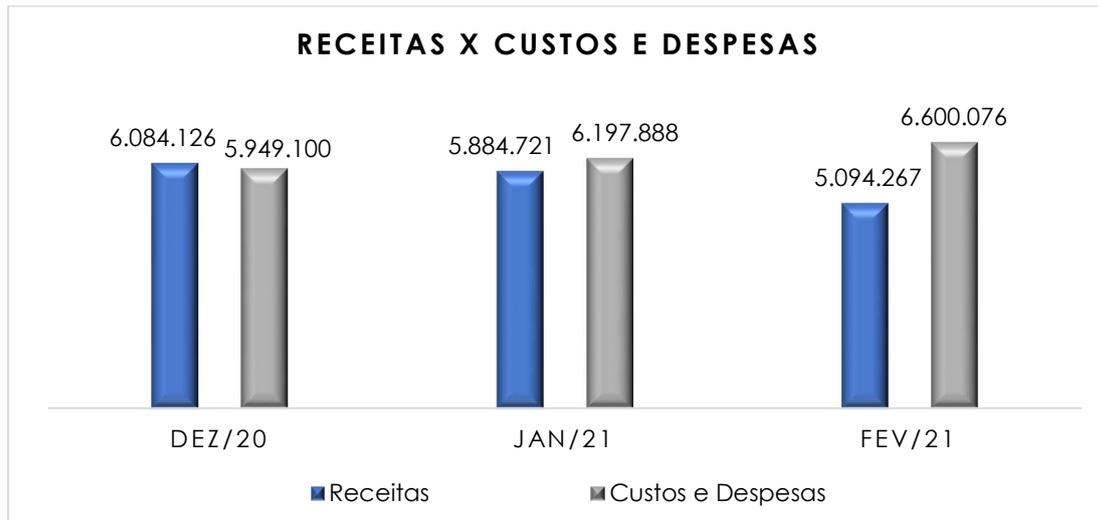
Gastos com pessoal – Matriz: apresentou majoração de 17%, sendo que, tal evolução, estava atrelada à majoração nas rubricas de departamento pessoal da administração, tais como “salários”, “férias”, “13º salário”, “ajudas de custo”, “auxílio alimentação” e “prêmios”.

Custos c/ encargos sociais: apresentou majoração de 50%, fato justificado pelo aumento da rubrica “INSS”.

Honorários pagos a terceiros: trata-se de conta que se refere aos honorários contábeis e aos honorários profissionais P.J, que, em fevereiro/2021, sofreu uma minoração de 11%, o equivalente ao montante de R\$ 8.246,00.

Despesas Financeiras: em fevereiro/2021, referido grupo apresentou uma majoração de 3%, valendo destacar que os “encargos s/ empréstimos e financiamentos” corresponderam a 88% do grupo.

O gráfico a seguir representa o total dos custos e despesas em relação ao total das receitas auferidas no trimestre:



Conforme demonstrado no gráfico, verifica-se que a Recuperanda apresentou receitas que sumarizaram R\$ 5.094.267,00, após a dedução dos impostos, em contrapartida aos custos e despesas que sumarizaram R\$ 6.600.076,00, evidenciando a apuração de um prejuízo contábil na monta de R\$ 1.505.809,00.

X – 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, em que é possível visualizar todas as entradas e saídas de dinheiro, obtendo-se, 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 e denota a capacidade da Empresa de gerar resultados e disponibilidade de caixa e equivalentes no presente, bem como possibilita a projeção de valores futuros.

No período de fevereiro/2021, o fluxo de caixa da Recuperanda estava composto pelos seguintes valores:

Demonstração do Fluxo de Caixa		fev/21
Atividades Operacionais		
Lucro/Prejuízo do Exercício	-	1.715.636
Depreciação		467.820
Despesas Financeiras		405.972
Provisão Proc. Judicial Trabalhista		
Resultado ajustado	-	841.844
Variações nos Ativos Circulante e Não Circulante		
(Aumento) redução em Contas a Receber		833.196
(Aumento) redução em Adiantamentos	-	335.888
(Aumento) redução em Impostos a Recuperar	-	585.250
(Aumento) redução em Despesas Antecipadas		13.296
Variações nos Passivos Circulante e Não circulante		1.540.688
Aumento (redução) em Fornecedores		940.504
Aumento (redução) em Obrigações Trabalhistas	-	4.577
Aumento (redução) em Impostos a Recolher		616.629
Aumento (redução) em Parcelamentos de Impostos	-	11.868
Caixa Líquido das Atividades Operacionais		624.198
Atividades de Investimentos		
Caixa Líquido das Atividades Investimentos	-	-
Atividades de Financiamento		
Amortização de Empréstimos e Financiamentos		9.100

Pagamento Despesas Financeiras	-	405.972
Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-	396.873
Varição das Contas Caixa e Equivalentes de Caixa	-	227.325
Saldo Inicial das Disponibilidades		4.300.374
Saldo Final das Disponibilidades		4.527.699
Varição de Caixa e Equivalentes de Caixa	-	227.325

Conforme a análise da (DFC), foi apurado saldo insatisfatório no período, sendo que as movimentações mais relevantes ocorreram nas atividades operacionais em “despesas financeiras”, “contas a receber”, “adiantamentos”, “impostos a recuperar”, “fornecedores”, “empréstimos e financiamentos” e “impostos a recolher”.

XI – CONCLUSÃO

Em fevereiro/2021, constatou-se que o quadro funcional da Recuperanda apontou **260 colaboradores**, sendo que 229 estavam exercendo normalmente suas atividades, 7 encontravam-se em gozo de férias, 13 foram admitidos, 11 estavam afastados e 20 foram demitidos.

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, verificou-se que estes sumarizaram a monta de **R\$ 1.602.790,00**, apresentando uma majoração de 2% em comparação ao mês anterior. O departamento operacional representou 81% do custo total da folha, e o departamento administrativo, por sua vez, representou 19%. Ademais, a Recuperanda contou, no período, com 10 colaboradores autônomos.

O **EBITDA** apresentou resultado negativo, demonstrando redução em comparação com o mês anterior, e apontando

prejuízo operacional de R\$ 661.559,00. Tal minoração no resultado ocorreu devido à redução do faturamento atrelado ao aumento dos custos e despesas.

No que diz respeito à análise dos demonstrativos contábeis, concluiu-se que o índice de **Liquidez Corrente** apresentou resultados satisfatórios em fevereiro/2021 e, em relação ao índice de **Liquidez Geral**, apurou-se resultado insatisfatório.

O **Capital de Giro Líquido** apresentou um resultado satisfatório no mês analisado, tendo em vista que o passivo se manteve substancialmente inferior ao ativo. O resultado apurado, por sua vez, foi de R\$ 10.466.065,00 (positivo), verificando-se, em comparação ao mês anterior, que houve a minoração de 9% do saldo positivo.

A **Disponibilidade Operacional** da Recuperanda, em fevereiro/2021, resultou no indicador positivo e satisfatório de R\$ 9.825.925,00. Ou seja, o grupo de duplicatas a receber — em que há suposição de efetivo recebimento —, por seu turno, se demonstrou superior ao grupo de fornecedores.

O **Grau de Endividamento** apresentou majoração em 1%, totalizando o valor de R\$ 83.322.389,00, em virtude do adimplemento parcial das dívidas já reconhecidas e de novas apropriações a serem quitadas nos próximos meses.

O **Faturamento** totalizou a monta de R\$ 6.133.068,00. O faturamento bruto acumulado no exercício corrente sumarizou a importância de R\$ 13.232.257,00, apurando-se, como média mensal o valor de R\$ 6.616.129,00.

A **Dívida Tributária** sumarizou a monta de R\$ 4.779.441,00, o que representou uma majoração de 14% (no montante de R\$ 589.850,00).

Em relação à **Demonstração do Fluxo de Caixa**, observou-se um resultado negativo e insatisfatório no valor de R\$ 227.325,00, sendo que a movimentação mais relevante ocorreu nas atividades operacionais.

No que se refere à **Demonstração do Resultado do Exercício**, constatou-se um prejuízo contábil de R\$ 1.505.809,00, demonstrando uma evolução do resultado negativo, na monta de R\$ 1.192.643,00, em comparação ao mês anterior.

Sendo o que havia a relatar, esta Administradora Judicial permanece à disposição desse MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados no presente processo recuperacional.

Sumaré (SP), 30 de abril de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial
Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas
OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona
OAB/SP 268.409