

**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 ASSESSORIA E CONSULTORIA LTDA.,

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.

Sumário

| | |
|---|----|
| I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO..... | 3 |
| II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL..... | 3 |
| III – FOLHA DE PAGAMENTO..... | 5 |
| III.I – COLABORADORES..... | 5 |
| III.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS..... | 7 |
| III.III – PRÓ-LABORE..... | 7 |
| IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)..... | 8 |
| V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL..... | 10 |
| V.I – LIQUIDEZ IMEDIATA..... | 10 |
| V.II – LIQUIDEZ GERAL..... | 11 |
| V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO..... | 12 |
| V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL..... | 15 |
| V.V – ENDIVIDAMENTO..... | 16 |
| VI – FATURAMENTO..... | 18 |
| VII – BALANÇO PATRIMONIAL..... | 20 |
| VII.I ATIVO..... | 20 |
| VII.II – PASSIVO..... | 27 |
| VII.III – PASSIVO CONCURSAL..... | 31 |
| VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA..... | 32 |
| IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO..... | 35 |
| X – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC..... | 38 |
| XI – CONCLUSÃO..... | 40 |

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **setembro de 2020**, 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.

II – 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 Nordeste 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.

Conforme acima esclarecido, dentre os principais clientes da EIT estão a administração em geral (União, Estados e Municípios) e grandes empresas públicas. Deflagrada a crise institucional por que passa o País, onde constata-se a constante queda no valor dos investimentos em infraestrutura. O Governo ou paralisou ou tornou ainda mais irregulares os seus fluxos de pagamento. A União e, por via de consequência, os Estados e Municípios, não tem data certa para os pagamentos, trazendo grande impontualidade e, também, inadimplemento, seja na totalidade ou na parcialidade dos débitos que possui, deixando os prestadores de serviços com os ônus dos atrasos ou calotes.

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 de 4 milhões, no período de 2017 até setembro/2020, vale destacar a minoração substancial no quadro de colaboradores, decorrente da dificuldade em 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 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.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I – COLABORADORES

Em setembro/2020, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 53 colaboradores. Desses, 25 exerciam suas atividades normalmente, 23 encontravam-se afastados por motivos diversos, 05 estava em gozo de férias, ademais, verifica-se a demissão de 01 colaborador no mês em análise, sendo que este último não está somado no total do quadro de colaboradores.

| Colaboradores | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
| Ativos | 28 | 29 | 25 |
| Férias | 1 | 2 | 5 |
| Admitidos | 3 | 0 | 0 |
| Afastados | 23 | 23 | 23 |
| Demitidos | 2 | 1 | 1 |
| Total | 55 | 54 | 53 |

No mês de setembro/2020, o custo total com os colaboradores do setor administrativo e obras foi de R\$ 450.278,00, sendo R\$ 324.923,00, correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações,

dentre outros benefícios e R\$ 125.355,00 referem-se aos encargos sociais (INSS/FGTS). Abaixo, o demonstrativo da divisão dos valores mencionados:

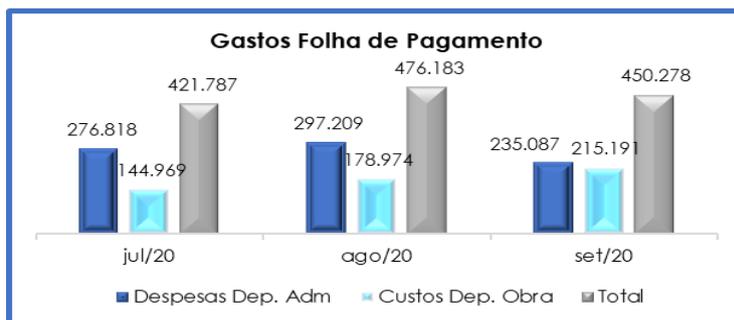
| Setor Administrativo | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Salários e Vantagens | 170.097 | 145.568 | 139.307 |
| Férias | 19.376 | 15.211 | 16.284 |
| 13º Salário | 14.012 | 11.678 | 8.984 |
| Pat (Vale Refeição) | - 193 | - 188 | - 188 |
| Vale Transporte | - | - | 381 |
| Salário Educação | 3.464 | 4.549 | 3.609 |
| Aviso Prévio e Indenização Trabalhista | 2.228 | 36.982 | - |
| Despesas Com Pessoal - Adm. | 208.983 | 213.800 | 168.377 |
| INSS de Terceiro | 50.065 | 59.765 | 49.805 |
| FGTS | 17.770 | 23.644 | 16.905 |
| Encargos Sociais - Adm. | 67.834 | 83.409 | 66.710 |
| Total | 276.818 | 297.209 | 235.087 |

| Setor De Obras | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Salários e Vantagens | 75.733 | 103.573 | 114.604 |
| Férias. | 12.594 | 14.901 | 12.835 |
| 13º Salário | 9.354 | 9.530 | 9.997 |
| Aviso Prévio E Ind Trabalhista | - | - | 16.489 |
| Pat (Vale Refeição) | - 439 | - 520 | - 520 |
| Salário Educação | 2.684 | 2.903 | 3.141 |
| Despesas Com Pessoal - Obra | 99.925 | 130.388 | 156.546 |
| INSS de Terceiro | 34.552 | 37.374 | 41.173 |
| FGTS | 10.492 | 11.213 | 17.472 |
| Encargos Sociais - Obra | 45.044 | 48.587 | 58.645 |
| Total | 144.969 | 178.974 | 215.191 |
| Total Folha de Pagamento | 421.787 | 476.183 | 450.278 |

Em setembro/2020, ocorreu uma minoração de R\$ 25.906,00 no total dos gastos com pessoal, sendo que no **departamento administrativo** a redução foi de R\$ 62.122,00, fato decorrente das rubricas: "salários e vantagens", "13º salário", "salário educação", "aviso prévio e indenização trabalhista", "INSS" e "FGTS".

Ademais, houve majoração de R\$ 36.216,00 no **departamento de obras**, que foi decorrente dos acréscimos nas rubricas: "salários e vantagens", "13º salário", "aviso prévio", "salário educação" e encargos com "FGTS" e "INSS".

Além disso, insta informar que, as despesas do departamento administrativo equivaleram a 52%, e o departamento de obras correspondeu a 48% do total dos custos e despesas com a folha.



Ademais, destaca-se que os gastos apurados no mês de setembro/2020, correspondeu a 4% faturamento bruto apurado.

III.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS

Nota-se que no mês de setembro/2020, a sociedade empresária contava com 04 prestadores de serviços sumarizando o valor total de R\$ 83.092,00, correspondente aos serviços jurídicos, financeiros e comerciais, verifica-se que o saldo se manteve em relação ao mês de agosto/2020.

III.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 julho a setembro/2020:

| Pró-Labore | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|---------------------------|--------|--------|--------|
| Geraldo Cabral Rola Filho | 20.000 | 20.000 | 20.000 |

| | | | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| IRRF | -4.579 | -4.579 | -4.579 |
| Total | 15.421 | 15.421 | 15.421 |

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.

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

Conforme consulta realizada em 09/11/2020 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 EMPRESA INDUSTRIAL TÉCNICA S/A | 100% | 101.100.000 |
| Total | 100% | 101.100.000 |

IV – 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 quatro 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 contato telefônico com a contabilidade responsável e SPED ECF-2019 recebido.

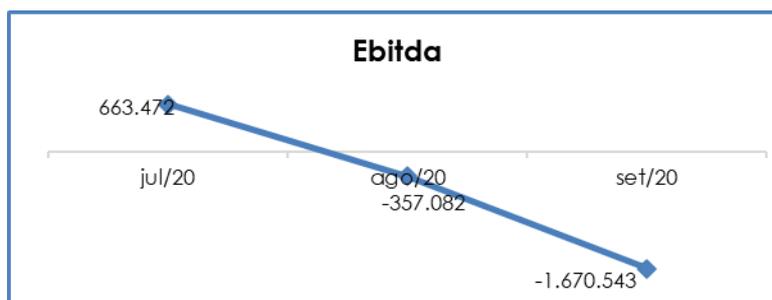
Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

| Ebitda | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Receita Operacional Bruta | 2.770.043 | 2.611.077 | 11.171.997 |
| (-) Deduções Da Receita Bruta | - 136.982 | - 105.415 | - 33.919 |
| (=) Receita Operacional Líquida | 2.633.062 | 2.505.663 | 11.138.078 |
| (-) Custo Dos Serviços Prestados | - 1.305.459 | - 2.074.302 | - 12.181.500 |
| (=) Lucro Bruto | 1.327.603 | 431.361 | - 1.043.422 |
| (-) Despesas Administrativas | - 676.352 | - 536.714 | - 639.341 |
| Outras Despesas Indedutíveis | - - | 263.949 | - |
| (+) Depreciação | 12.221 | 12.221 | 12.221 |
| Ebitda | 663.472 | - 357.082 | - 1.670.543 |
| (=) Ebitda % Receita Operac. Bruta | 24% | -14% | -15% |

Em setembro/2020, a Recuperanda obteve **EBITDA negativo** em R\$ 1.670.543,00, o qual verificou-se um acréscimo de mais de 100%, o equivalente a R\$ 1.313.461,00, fato justificado pelo aumento substancial dos "custos dos serviços prestados" e das "despesas". Ademais, vale ressaltar que a evolução do saldo negativo, só não foi maior, em decorrência das receitas brutas terem aumentado mais de 100%.

Além disso, cabe observar que os custos dos serviços prestados no mês de setembro/2020 equivaleram a mais de 100% do faturamento bruto apurado. Deste modo, esta Auxiliar enviará o questionamento à Recuperanda para esclarecimento.

Para melhor entendimento, segue abaixo a representação gráfica da reversão do saldo do **EBITDA**.



Com isso, a Recuperanda demonstra no período apurado, que não possui rentabilidade operacional suficiente para o adimplemento de todos os custos e despesas, devendo adotar estratégias no intuito de alavancar o seu faturamento, bem como reduzir seus custos e despesas na medida do possível, para que nos próximos meses os resultados sejam satisfatórios.

V – 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.

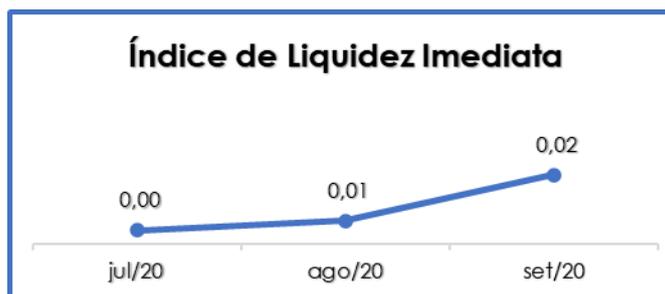
V.I – LIQUIDEZ IMEDIATA

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

www.brasiltrustee.com.br

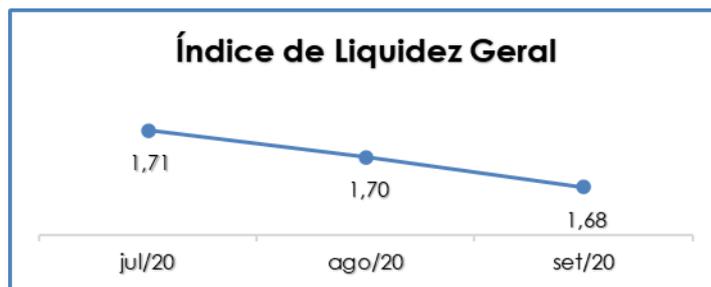
O índice de **Liquidez Imediata**, demonstra a capacidade da Recuperanda de pagar suas dívidas de curto prazo em um determinado momento. O cálculo é efetuado por meio da divisão da disponibilidade imediata pelo passivo circulante. O resultado indica o percentual da dívida de curto prazo que a empresa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



Conforme é possível observar no gráfico acima, no mês de setembro/2020, a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para pagar suas dívidas de curto prazo, tendo em vista que o saldo em disponibilidades (R\$ 681.190,00) é substancialmente inferior ao valor do passivo circulante (R\$ 33.661.815,00), de maneira que se apurou R\$ 0,02 no índice de liquidez imediata, com um aumento de R\$ 0,01 comparado ao período de agosto/2020, decorrente do aumento das disponibilidades e redução do passivo circulante. As alterações nas contas do Passivo, será discorrido no item “VII.II – Passivo”.

V.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 obteve o valor de 1,68, com redução de 0,02, se comparado ao mês anterior, em virtude do aumento no passivo (R\$ 586.288,00) e redução do ativo (R\$ 1.902.676,00).

Importante destacar que, na apuração deste índice foram consideradas contas que não apresentaram liquidez a curto prazo, tendo em vista que se tratam de valores inertes há meses, como exemplo, pode ser mencionado a conta "outros valores a receber" no montante de R\$ 1.578.122,00, "débito/crédito entre filiais" R\$ 149.007.500,00 e "outros valores e bens" R\$ 45.998.000,00, a qual representaram 54% do ativo total.

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

V.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 Líquido | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Caixa | 179.072 | 164.214 | 149.758 |
| Bancos Conta Movimento | 16.925 | 2.396 | 730 |
| Bancos Conta Caução | 1.760 | - | - |
| Administradora de Crédito | 261.253 | 64.562 | 530.702 |
| Clientes | 10.738.947 | 11.117.874 | 9.877.215 |
| Terceiros | 874.855 | 1.555.575 | 951.023 |
| Direitos Trabalhistas e Tribut | - 473.832 | 49.000 | 73.584 |
| Outros Valores a Receber | 31.810.687 | 1.573.425 | 1.578.122 |
| Antecipações e Créditos Previd | 162.003 | - | - |
| Débito / Crédito Entre Filiais | 149.586.183 | 149.535.016 | 149.007.500 |
| Outros Valores e Bens | 45.998.000 | 45.998.000 | 45.998.000 |
| Ativo Circulante | 239.155.855 | 210.060.061 | 208.166.634 |
| Fornecedores Nacionais E Estra | - 49.075.126 | - 2.398.897 | - 1.883.720 |
| Provisões | - 5.112.270 | - 1.663.543 | - 1.680.722 |
| Folha De Pagamento A Pagar | - 29.196.761 | - 17.228.147 | - 17.285.980 |
| Encargos Sociais A Pagar | - 12.561.775 | - 6.429.278 | - 6.454.681 |
| Encargos Sociais A Recolher | - 371.879 | - 371.646 | - 371.646 |
| Obrigações Tributárias | - 9.370.902 | - 1.923.430 | - 2.005.050 |
| Obrigações Tributárias Consórcio | - 8.678.251 | - | - |
| Outros Valores A Pagar | - 95.794 | - 95.794 | - 95.794 |
| Outras Obrigações A Pagar | - 4.054.520 | - 3.889.520 | - 3.932.119 |
| Passivo Circulante | - 118.517.279 | - 34.000.256 | - 33.709.712 |
| Total | 120.638.576 | 176.059.804 | 174.456.922 |

Em setembro/2020, o resultado do CGL manteve-se “positivo e satisfatório”, demonstrando que o “ativo circulante” de R\$ 208.166.634,00 era substancialmente superior ao “passivo circulante” de R\$ 33.709.712,00, apresentando o indicador positivo de R\$ 174.456.922,00, entretanto, apurou minoração de 1%, o equivalente a R\$ 1.602.882,00, em comparação ao mês anterior.

Observa-se redução de 1%, equivalente a R\$ 1.893.427,00, no “**ativo circulante**”, justificado pelas rubricas “caixa”, “bancos conta movimento”, “clientes”, “terceiros” e “débitos/ créditos entre filiais”.

No “**passivo circulante**”, por sua vez, observou-se a redução de 1% resultante da rubrica “fornecedores”.

Essas variações serão comentadas em detalhes no tópico **VII-II - PASSIVO**.

Logo, a Recuperanda demonstrou que havia capacidade de gerenciar os bens da empresa, de forma a encontrar o equilíbrio entre lucratividade e risco. Ademais, quanto maior for o capital de giro líquido, menor será seu risco de insolvência.

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

Considerando que o saldo do grupo de contas "SEO – Serviços executados em obras" equivale a 60% do saldo total apurado no ativo circulante, que segundo informações prestadas pela Recuperanda "as contas se referem à equivalência de participação em consórcios 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 da Recuperanda, pois o saldo de recebíveis depende da liberação de recursos pela prefeitura.

A seguir é possível verificar o saldo do ativo circulante em relação ao passivo circulante no período de julho a setembro/2020:



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”, ou também comumente chamada de “clientes”, e do saldo dos “estoques”, subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

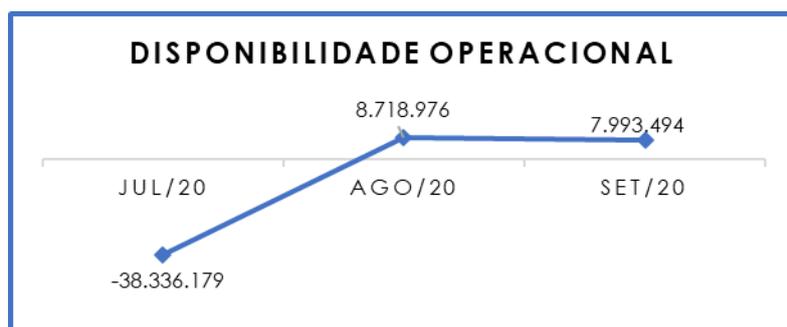
| Disponibilidade Operacional | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|-----------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Cientes | 10.738.947 | 11.117.874 | 9.877.215 |
| Fornecedores | - 49.075.126 | - 2.398.897 | - 1.883.720 |
| Total | - 38.336.179 | 8.718.976 | 7.993.494 |

A disponibilidade operacional da Recuperanda apresentou saldo positivo no montante de R\$ 7.993.494,00, verifica-se uma redução de 8%, o equivalente a R\$ 725.482,00.

A oscilação no índice é decorrente da redução dos “clientes” em R\$ 1.240.659,00, bem como, a retração dos “fornecedores” em R\$ 515.177,00.

Nota-se que o saldo da conta “PREF. MUNICIPAL. DUQUE DE CAXIAS” em R\$ 8.352.081,00 equivaleu a 85% do saldo total das faturas a receber. A Recuperanda esclareceu em reunião virtual realizada, a dificuldade em receber os valores dessa prefeitura, de modo que aguardam o andamento do processo para a liberação do dinheiro. Portanto, o resultado da disponibilidade operacional pode sofrer alterações, caso esse saldo se reverta.

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 ser observado que há valores inertes na conta de recebíveis.

V.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 julho a setembro/2020, 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 | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Fornecedores | - 49.075.126 | - 2.398.897 | - 1.883.720 |
| Fornecedores RJ | - | - 47.056.000 | - 47.056.000 |
| Empréstimos e Financiamentos | - 54.066.634 | - 55.176.259 | - 56.066.793 |
| Outras Obrigações a Pagar | - 4.054.520 | - 3.889.520 | - 3.932.119 |
| Outros Valores a Pagar | - 47.897 | - 47.897 | - 47.897 |

| | | | |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Disponível | 459.010 | 231.172 | 681.190 |
| Dívida Ativa | - 106.785.167 | - 108.337.402 | -108.305.339 |
| Provisões | - 5.112.270 | - 1.663.543 | - 1.680.722 |
| Provisões para Contingências | - | - 8.602.814 | - 8.602.814 |
| Folha de Pagamento a Pagar | - 29.196.761 | - 17.228.147 | - 17.285.980 |
| Encargos Sociais a Pagar | - 12.561.775 | - 6.429.278 | - 6.454.681 |
| Encargos Sociais a Recolher | - 371.879 | - 371.646 | - 371.646 |
| Obrigações Tributárias | - 9.370.902 | - 1.923.430 | - 2.005.050 |
| Obrigações Tributárias Consorcio | - 8.678.251 | - | - |
| Obrigações Tributárias LP | - 41.053.350 | - 48.662.636 | - 48.654.152 |
| Obrigações Sociais RJ | - | - 22.089.841 | - 22.084.623 |
| Dívida Fiscal E Trabalhista | - 106.345.189 | - 106.971.336 | -107.139.669 |
| Total | - 213.130.356 | - 215.308.738 | -215.445.008 |

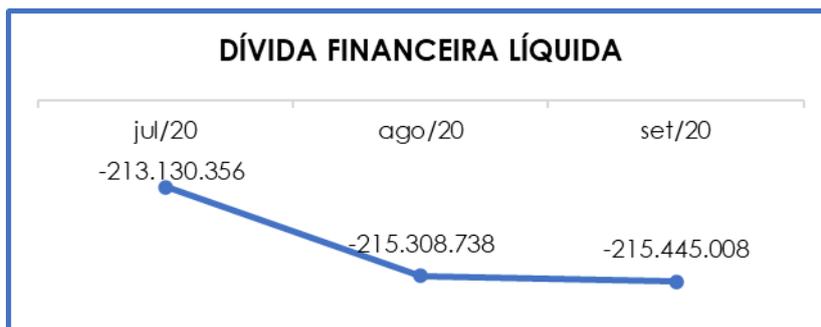
No mês de setembro/2020, nota-se uma majoração equivalente a R\$ 136.270,00, fato decorrente do acréscimo da dívida fiscal e trabalhista” em R\$ 168.333,00, ademais, verifica-se a redução de R\$ 32.063,00 em “dívida ativa”.

Essas variações serão comentadas em detalhes no tópico VII-II PASSIVO.

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

Ademais, frisa-se que embora não sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial, nota-se que a Recuperanda não está conseguindo adimplir integralmente com os tributos, em razão da ausência de recursos financeiros, fato que justificou o aumento no índice de **endividamento**, embora tenha realizado pagamentos das obrigações trabalhistas, fornecedores, obrigações previdenciárias e alguns tributos.

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



Portanto, deve 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 setembro/2020 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 nos índices positivos foram consideradas rubricas que não apresentaram liquidez imediata.

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.

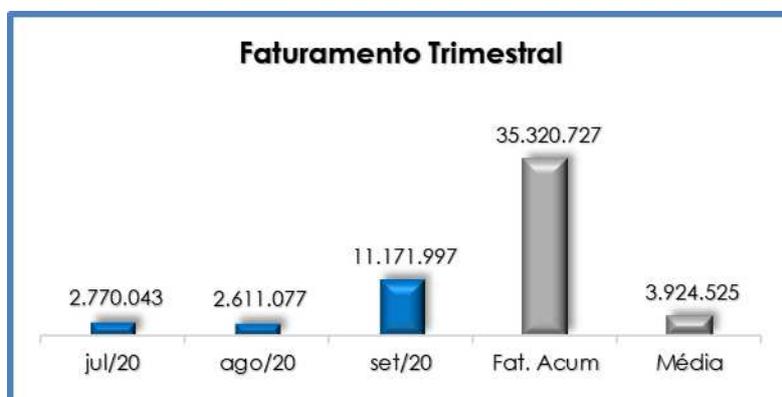
VI – FATURAMENTO

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.

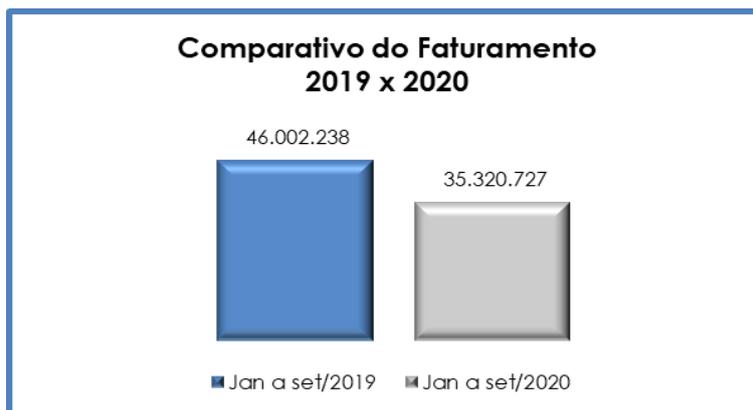
O total da receita bruta no mês de setembro/2020 foi de R\$ 11.171.997,00, o que representou um aumento de mais de 100%, o equivalente a R\$ 8.560.920,00, se comparado ao mês anterior. Essa majoração substancial é decorrente do "CONSÓRCIO DES.URB JAGUARIBE".

Verifica-se que o valor acumulado de janeiro a setembro/2020 sumarizou R\$ 35.320.727,00 com uma média mensal de R\$ 3.924.525,00.

A seguir temos a representação gráfica da oscilação do faturamento no período de julho a setembro/2020, além das receitas acumuladas no ano de 2020 e a média mensal do exercício corrente:



Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a setembro/2019 obtivemos o montante de R\$ 46.002.238,00, sendo este 23% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2020.



Diante desse cenário, concluiu-se que, apesar da flutuação do faturamento no ano de 2020 em virtude, principalmente, dos impactos da pandemia de COVID-19, houve uma melhora do faturamento nos últimos dois meses, fato que, certamente, proporciona-lhe a possibilidade de buscar resultados positivos, adimplir seus compromissos e reverter a crise que ensejou na Recuperação Judicial.

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.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 julho a setembro/2020:

| Balança Patrimonial - Ativo | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Disponível | 459.010 | 231.172 | 681.190 |
| Caixa | 179.072 | 164.214 | 149.758 |
| Bancos Conta Movimento | 16.925 | 2.396 | 730 |
| Bancos Conta Caução | 1.760 | - | - |
| Administradora de Crédito | 261.253 | 64.562 | 530.702 |
| Realizável a Curto Prazo | 238.696.845 | 209.828.889 | 207.485.444 |
| Clientes | 10.738.947 | 11.117.874 | 9.877.215 |
| Terceiros | 874.855 | 1.555.575 | 951.023 |
| Direitos Trabalhistas e Tributos | - | 49.000 | 73.584 |
| Outros Valores a Receber | 31.810.687 | 1.573.425 | 1.578.122 |
| Antecipações e Créditos Previd | 162.003 | - | - |

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

www.brasiltrustee.com.br

| | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Débito / Crédito Entre Filiais | 149.586.183 | 149.535.016 | 149.007.500 |
| Outros Valores e Bens | 45.998.000 | 45.998.000 | 45.998.000 |
| Ativo Circulante | 239.155.855 | 210.060.061 | 208.166.634 |
| Clientes | 104.145.188 | 104.145.188 | 104.145.188 |
| Terceiros | 195.432 | - | - |
| Outros Valores a Receber | 38.202 | - | - |
| Direitos a Receber de Pessoas | - | 30.078.030 | 30.081.001 |
| Direitos Realizáveis a Longo Prazo | 104.378.821 | 134.223.218 | 134.226.189 |
| Imobilizações Técnicas | 9.018.528 | 9.018.528 | 9.018.528 |
| Imobilizações Financeiras | 10.373 | 10.373 | 10.373 |
| Investimentos | 10.373 | 10.373 | 10.373 |
| Equipamentos De Grande Porte | 52.835 | 52.835 | 52.835 |
| Veículos Leves | 52.835 | 52.835 | 52.835 |
| Equipamentos De Pequeno Porte | 446.906 | 446.906 | 446.906 |
| Equipamentos da Produção | 143.796 | 143.796 | 143.796 |
| Equipamentos de Laboratório | 303.110 | 303.110 | 303.110 |
| Outras Imobilizações | 8.508.414 | 8.508.414 | 8.508.414 |
| 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 | 6.076.923 | 6.076.923 | 6.076.923 |
| Depreciações | - | 8.600.207 | - |
| Depreciações De Equipamentos De Grande Porte | - | 7.033.621 | - |
| Máquinas Pesadas | - | 6.076.923 | - |
| Equipamentos de Informática | - | 903.659 | - |
| Veículos Leves | - | 52.835 | - |
| Depreciações De Equipamentos De Pequeno Porte | - | 444.443 | - |
| Equipamentos de Produção | - | 141.271 | - |
| Equipamentos de Laboratório | - | 303.110 | - |
| Depreciações De Equipamentos Outras Imobilizações | - | 1.122.143 | - |
| Moveis E Utensílios - Eit | - | 1.011.668 | - |
| Softwares - Eit | - | 98.521 | - |
| Total Imobilizações Técnicas | 430.541 | 418.321 | 406.100 |
| Intangível | 20.746.000 | 20.746.000 | 20.746.000 |
| Acervos Técnicos | 20.746.000 | 20.746.000 | 20.746.000 |
| Ativo Não Circulante | 125.555.363 | 155.387.539 | 155.378.289 |
| Total | 364.711.218 | 365.447.599 | 363.544.923 |

De modo geral, houve redução no Ativo em R\$ 1.902.676,00 e saldo final de R\$ 363.544.923,00, 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 57% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 208.166.634,00, com redução de R\$ 1.893.427,00 se comparado a agosto/2020.

➤ **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 setembro/2020, houve majoração substancial no montante de R\$ 450.018,00, tendo em vista que os pagamentos realizados foram inferiores aos recebimentos.

Em Complemento ao disponível, temos a conta “**Administradora de crédito**”, que no mês de setembro/2020, apurou-se o saldo de R\$ 530.702,00, correspondentes aos valores em poder da empresa “AZAMBAS ASSESSORIA DE EMPRESAS”, responsável pela administração de recursos da Recuperanda. Nessa conta, observou-se uma majoração no montante de R\$ 466.140,00, se comparada ao mês anterior, tendo em vista que o valor recebido nessa conta foi inferior aos valores de saídas (pagamentos). Foi solicitado esclarecimentos a Recuperanda, quanto a evolução substancial da conta.

➤ **Créditos a receber (Clientes):** no mês de setembro/2020, o saldo apresentou o montante de R\$ 9.877.215,00, com uma redução de 11%, o equivalente a R\$ 1.240.659,00, se comparado ao período anterior, conforme quadro a seguir:

| Cientes | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Pref. Municipal de Duque de Caxias | 8.352.081 | 8.352.081 | 8.352.081 |
| Sehab Mananciais II | 1.268.798 | 854.928 | 743.741 |
| Consortio Paraisópolis | 3.141.525 | 1.503.920 | 374.448 |
| Barragem Baraúnas | 406.945 | 406.945 | 406.945 |
| Medições A Faturar - Seo | - 2.430.402 | - | - |
| Total | 10.738.947 | 11.117.874 | 9.877.215 |

Nota-se que a rubrica “Pref. Município de Duque de Caxias”, representa 85% do saldo total, e não demonstrou variação decorrente da dificuldade de recebimento dos valores em aberto, de modo que aguardam o andamento do processo para a liberação dos valores.

No período analisado, houve redução nas contas “Sehab Manaciais II” de R\$ 111.187,00 e “Consórcio Paraisópolis” de R\$ 1.129.472,00, em razão de recebimentos de NF's emitidas, conforme destacado no livro razão.

Vale ressaltar que 75% dos valores de clientes, são inadimplentes a mais de 1 ano, o que será solicitado esclarecimentos a Recuperanda quanto a tratativa de recebimento desses valores.

➤ **Bloqueio judicial (Terceiros):** em setembro/2020, a Recuperanda apresentou a monta de R\$ 951.023,00, verifica-se redução equivalente a 39%, provenientes da transferência de R\$ 604.552,00 para o “Banco do Brasil”.

➤ **Adiantamentos a funcionários (DIREITOS TRABALHISTAS E TRIBUT):** correspondem aos valores pagos antecipadamente aos funcionários, a qual o montante em setembro/2020 sumarizou a quantia de R\$ 73.584,00. Nota-se a majoração de 50%, equivalente a R\$ 24.584,00, decorrente dos “adiantamentos de férias”. Ademais, foi solicitado esclarecimentos sobre conta “ADIANTAMENTO-CONCESSAO A EMPREGADOS” que vem mantendo o valor de R\$ 49.000,00.

➤ **Adiantamentos a fornecedores (OUTROS VALORES A RECEBER):** referem-se aos valores pagos antecipadamente aos fornecedores que, oportunamente, apresentarão o documento idôneo para serem contabilizados em conta específica, conforme demonstrado na tabela abaixo:

| Adiantamentos Diversos | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|--------------------------------|------------|---------|---------|
| Shimtek Industria e Comércio | 66.534 | 66.534 | 66.534 |
| Eit Empresa Industrial Técnica | 30.089.884 | - | - |
| Sinatran Sinalização Viária Lt | 100.000 | 100.000 | 100.000 |
| Probitec Produtos Betuminosos | 163.776 | 163.776 | 163.776 |
| Ajuste de Adiantamento de forn | 387.256 | 387.256 | 387.256 |
| Betunel Industria E Comercio S | 70.887 | - | - |

| | | | |
|--------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Nta - Novas Técnicas de Asfalt | 342.819 | 342.819 | 342.819 |
| Sodexo Pass Do Brasil Serviços | 271.703 | 265.616 | 265.616 |
| Auto Posto Sollis Ltda | 50.000 | - | - |
| Chixaro, Cavalcanti Arantes Ad | 46.925 | 46.925 | 46.925 |
| Cnb Transportes Ltda- Me | 30.000 | 30.000 | 30.000 |
| Adiantamento Diversos | 190.903 | 170.500 | 175.197 |
| Total | 31.810.687 | 1.573.425 | 1.578.122 |

De acordo com os demonstrativos da Recuperanda, nota-se uma majoração no valor de R\$ 4.698,00, totalizando o montante de R\$ 1.578.122,00, com um aumento de 0,30%, devido ao grupo de contas "adiantamentos diversos". Foi solicitado esclarecimento, quanto a inercia do saldo de algumas contas alocadas no grupo de "adiantamentos diversos".

➤ **Débito/Crédito entre filiais:** o saldo apurado no mês de setembro/2020 foi de R\$ 149.007.500,00, sendo R\$ 23.197.262,00 representados por "Consórcios" e R\$ 125.810.238,00 por "Serviços Executados Não Medidos – SEO", que correspondem às obras executadas pela Recuperanda em parceria com outras empresas.

Nota-se a regressão no grupo de "Consórcios", no montante de R\$ 527.515,00, tendo em vista, os recebimentos contabilizados nesse grupo de contas, conforme representada na tabela a seguir:

| Consórcios em Andamento | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| 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 |
| Consórcio Novo Canudos | 60.877 | - | - |
| Cons Cptm Turquesa L10 | 1.121.061 | 1.121.061 | 1.121.061 |
| Cons. Saneando Marica | 763.825 | - | - |
| Cons Vale Do Cuiabá | 491.096 | 491.096 | 491.096 |
| Consórcio Rio Bengalas | 7.101.629 | - | 3.429 |
| 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 | 1.328.715 | 1.543.308 | 1.437.523 |
| Consórcio Desenvolvimento Urb | 1.036.436 | 1.260.962 | 2.676.974 |

| | | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Consórcio Paraisópolis | 14.675.486 | 13.035.570 | 14.277.752 |
| Consórcio Viário Lapa-Pirituba | - 2.720.000 | - 2.767.418 | - 3.011.888 |
| Total | 17.495.713 | 23.724.777 | 23.197.262 |

No grupo de consórcios em andamento, as 03 contas de maior relevância são: “Consórcio Sehab Mananciais”, “Consórcio Paraisópolis” e “Consórcio Desenvolvimento ITAJ”.

Por outro lado, verifica-se que a conta “Obra Jacu Pêssego” representa 30% do saldo total do grupo de “Serviços Executados não Medido”, sendo a conta de maior relevância, conforme a tabela abaixo. Em relação ao mês anterior, nota-se que houve minoração na monta de R\$ 6.280.233,00, no referido grupo de contas.

| Serv. Exec Não Medido | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Cedae Barra | 24.946.829 | 24.946.829 | 24.946.829 |
| Sehab Sao Francisco I | 10.602.946 | 10.602.946 | 10.602.946 |
| Consortio Novo Canudos | 11.958.167 | 11.897.290 | 11.897.290 |
| Consortio Saneando Marica | 5.600.302 | 4.836.477 | 4.836.477 |
| Obra Jacu Pêssego | 37.657.730 | 37.657.730 | 37.657.730 |
| Cons. Rio Bengalas | 25.269.594 | 18.167.964 | 18.167.964 |
| Sehab Mananc 2 | 6.618.114 | 6.618.114 | 6.618.114 |
| Assis Florinea | 5.082.888 | 5.082.888 | 5.082.888 |
| Obra Av Das Américas | 6.000.000 | 6.000.000 | 6.000.000 |
| Consortio Paraisópolis | - 995.743 | - | - |
| Barragem Baraúnas | - 650.356 | - | - |
| Total | 132.090.471 | 125.810.238 | 125.810.238 |

➤ **Títulos e Valores mobiliários (OUTROS VALORES E BENS):** o saldo nesse grupo foi de R\$ 45.998.000,00, correspondentes aos valores registrados na conta “Debêntures 55 Cia Securitizado”. Observa-se que não houve movimentação no trimestre analisado, dessa forma, foi solicitado esclarecimento a Recuperanda sobre a inércia do saldo.

- **Direitos Realizáveis a Longo Prazo:** os direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 134.226.189,00, verifica-se um aumento de R\$ 2.971,00 se comparado ao mês anterior.

➤ **Direitos a Receber a LP:** em setembro/2020, nota-se o montante de R\$ 104.145.188,00, verifica-se que não houve movimento do mês em análise.

| Direitos a Receber | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Cauções de Aluguéis a Receber | 38.202 | - | - |
| Terceiros | 195.432 | - | - |
| Clientes | 104.145.188 | 104.145.188 | 104.145.188 |
| Total | 104.378.821 | 104.145.188 | 104.145.188 |

➤ **Créditos com empresas ligadas a LP:** são operações com empresas de um mesmo grupo econômico, controladas, controladoras ou coligadas. Em setembro/2020, o saldo totalizou o valor de R\$ 30.081.001,00, com um aumento de R\$ 2.971,00 decorrente do histórico "caixa remessa EIT Ind".

- **Permanente:** os ativos permanentes somaram R\$ 21.152.100,00, verifica-se a redução de R\$ 12.221,00 se comparado ao mês anterior.

➤ **Imobilizado:** é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma de um bem material (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.

| Imobilizado | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Imobilizações Técnicas | 9.018.528 | 9.018.528 | 9.018.528 |
| Imobilizações Financeiras | 10.373 | 10.373 | 10.373 |
| Investimentos | 10.373 | 10.373 | 10.373 |
| Equipamentos De Grande Porte | 52.835 | 52.835 | 52.835 |
| Veículos Leves | 52.835 | 52.835 | 52.835 |

| | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Equipamentos De Pequeno Porte | 446.906 | 446.906 | 446.906 |
| Equipamentos Da Produção | 143.796 | 143.796 | 143.796 |
| Equipamentos De Laboratório | 303.110 | 303.110 | 303.110 |
| Outras Imobilizações | 8.508.414 | 8.508.414 | 8.508.414 |
| 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 | 6.076.923 | 6.076.923 | 6.076.923 |
| Depreciações | - 8.587.987 | - 8.600.207 | - 8.612.428 |
| Equipamentos De Grande Porte | - 7.033.417 | - 7.033.621 | - 7.033.824 |
| Máquinas Pesadas | - 6.076.923 | - 6.076.923 | - 6.076.923 |
| Equipamentos De Informática | - 903.659 | - 903.863 | - 904.067 |
| Veículos Leves | - 52.835 | - 52.835 | - 52.835 |
| Equipamentos De Pequeno Porte | - 444.381 | - 444.443 | - 444.506 |
| Equipamentos De Produção | - 141.271 | - 141.333 | - 141.396 |
| Equipamentos De Laboratório | - 303.110 | - 303.110 | - 303.110 |
| Equipamentos Outras Imobilizações | - 1.110.189 | - 1.122.143 | - 1.134.097 |
| Moveis e Utensílios - Eit | - 1.011.668 | - 1.023.622 | - 1.035.576 |
| Softwares - Eit | - 98.521 | - 98.521 | - 98.521 |
| Total Imobilizações Técnicas | 430.541 | 418.321 | 406.100 |
| Intangível | 20.746.000 | 20.746.000 | 20.746.000 |
| Acervos Técnicos | 20.746.000 | 20.746.000 | 20.746.000 |
| Total | 21.176.541 | 21.164.321 | 21.152.100 |

Nota-se o expressivo valor apurado em setembro/2020, que corresponde a R\$ 21.152.100,00, sendo R\$ 20.746.000,00 representados por acervos técnicos, registrados no grupo de "intangível" e R\$ 406.100,00 representados por "imobilizações técnicas", valores que já consideram os descontos com as depreciações.

VII.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 julho a setembro/2020:

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

www.brasiltrustee.com.br

| Balço Patrimonial - Passivo | | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|-----------------------------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Fornecedores Nacionais e Estra | - | 49.075.126 | 2.398.897 | 1.883.720 |
| Provisões | - | 5.112.270 | 1.663.543 | 1.680.722 |
| Folha de Pagamento a Pagar | - | 29.196.761 | 17.228.147 | 17.285.980 |
| Encargos Sociais a Pagar | - | 12.561.775 | 6.429.278 | 6.454.681 |
| Encargos Sociais a Recolher | - | 371.879 | 371.646 | 371.646 |
| Obrigações Tributarias | - | 9.370.902 | 1.923.430 | 2.005.050 |
| Obrigações Tributarias Consórcios | - | 8.678.251 | - | - |
| Outros Valores a Pagar | - | 47.897 | 47.897 | 47.897 |
| Outras Obrigações a Pagar | - | 4.054.520 | 3.889.520 | 3.932.119 |
| Passivo Circulante | - | 118.469.382 | 33.952.359 | 33.661.815 |
| Fornecedores | - | - | 47.056.000 | 47.056.000 |
| Empréstimos e Financiamentos | - | 54.066.634 | 55.176.259 | 56.066.793 |
| Provisão Para Contingências | - | - | 8.602.814 | 8.602.814 |
| Obrigações Trabalhistas e Trib | - | 41.053.350 | 70.752.477 | 70.738.776 |
| Passivo Não Circulante | - | 95.119.984 | 181.587.550 | 182.464.383 |
| 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 | - | 48.530.431 | 43.200.478 | 43.200.478 |
| Patrimônio Líquido | - | 75.959.439 | 167.690.348 | 167.690.348 |
| Total | - | 289.548.805 | 383.230.257 | 383.816.545 |

De modo geral, houve aumento de R\$ 586.288,00, totalizando o valor de R\$ 383.816.545,00. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês de setembro/2020.

- **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 33.661.815,00 e equivaliam a 9% do Passivo total da Empresa, registrando decréscimo de R\$ 290.544,00 em relação ao mês de agosto/2020.

- **Fornecedores:** o saldo apresentado foi de R\$ 1.883.720,00, ou seja, houve uma retração na monta de R\$ 515.177,00 em comparação ao mês anterior. Em análise aos demonstrativos contábeis, verifica-se que houve o pagamento de 36%, dos 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\$ 17.180,00, decorrente das novas apropriações nas contas “13º salário” e “férias”, conforme tabela retratada abaixo:

| Provisões | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 13º Salário | - 197.727 | - 215.073 | - 236.031 |
| Provisão de Férias | - 1.470.771 | - 1.448.470 | - 1.444.692 |
| Provisões Encargos Sociais | - 3.443.772 | - | - |
| Total | - 5.112.270 | - 1.663.543 | - 1.680.722 |

➤ **Obrigações trabalhistas:** são constituídas no mês de setembro/2020 pelos salários dos colaboradores, férias, pensões e rescisões que sumarizaram R\$ 17.285.980,00, observa-se majoração no grupo de contas no montante de R\$ 57.832,00, decorrente dos valores de meses anteriores, bem como, novas apropriações, serem maiores que os pagamentos realizados no mês.

Vale destacar que as rescisões que foram realizadas após o pedido de Recuperação, estão sendo pagas em parcelas, conforme acordo trabalhista.

| Obrigações Trabalhistas | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Salários a Pagar | - 4.326.543 | - 166.590 | - 212.956 |
| Férias a Pagar | - 7.704.385 | - 7.727.586 | - 7.727.586 |
| Pensão Alimentícia a Pagar | - 8.705 | - 4.661 | - 4.795 |
| Rescisões a Pagar | - 17.157.128 | - 9.329.311 | - 9.340.642 |
| Total | - 29.196.761 | - 17.228.147 | - 17.285.980 |

➤ **Encargos sociais a pagar:** no mês de setembro/2020, foi registrado nesse grupo de contas os valores correspondentes ao “INSS” e “FGTS”, a qual totalizou a monta de R\$ 6.454.681,00, verifica-se o aumento de R\$ 25.403,00, decorrente dos pagamentos parciais, serem menores do que as apropriações do mês. Ademais, parte do saldo demonstrado se refere aos meses anteriores, conforme será detalhado no próximo tópico **VIII - Dívida Tributária**.

➤ **Contribuição Sindical a recolher:** apresentou o montante de R\$ 371.676,00, verifica-se que não houve movimentação no mês em análise.

Ademais é sabido que o saldo substancial é remanescente de períodos anteriores, o qual devem ser adimplidos nos próximos meses.

➤ **Obrigações tributárias:** nesse grupo de contas, estão registrados todos os demais tributos devidos pela Recuperanda, no mês de setembro/2020 foi apurado a monta de R\$ 2.005.050,00, verificando aumento de 4% o equivalente a R\$ 81.620,00, em virtude de novas apropriações no mês em análise. Adicionalmente, destaca-se que foi possível constatar pagamento parcial na rubrica: "ISS retido de terceiros".

➤ **Outros valores a pagar:** no mês de setembro/2020, foi registrado a monta de R\$ 47.897,00, correspondentes às rubricas de "plano de saúde e odontológico", saldo que se manteve, desde o mês de maio/2020. Foi solicitado esclarecimentos a Recuperanda, quanto a inercia do saldo.

➤ **Outras obrigações:** o saldo apurado sumarizou R\$ 3.932.119,00, nota-se a majoração de R\$ 42.599,00, devido a conta "adiantamento de clientes" com dois novos contratos "LINCOLN DOS SANTOS" e "JOSPLA".

• **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo sumarizaram R\$ 182.464.383,00, com aumento de R\$ 876.832,00 em relação a agosto/2020, devido às diversas reclassificações realizadas no mês em análise.

➤ **Fornecedores RJ:** no mês de setembro/2020, o montante totaliza o valor de R\$ 47.056.000,00, decorrente dos fornecedores que estão alocados na Recuperação Judicial.

➤ **Empréstimos e financiamentos LP:** nesse grupo de contas, consta registrado o montante de R\$ 56.066.793,00, em setembro/2020, referente ao saldo credor com exigibilidade superior a 360 dias, representado por dívidas com as Instituições Financeiras e de crédito.

No mês de setembro/2020, houve aumento de R\$ 890.533,00, sendo R\$ 797.533,00 na conta "BIC BANCO CONTRATO 1242218", referentes aos juros da dívida registrada a longo prazo, R\$ 93.000,00 na rubrica "Geraldo Cabral Rola". O qual foi solicitado esclarecimentos quanto a essa conta.

- **Provisão para contingências LP** : em setembro/2020, essa conta totalizou a monta de R\$ 8.602.814,00, verifica-se que não houve movimentação no mês corrente.
- **Obrigações Trabalhistas e Tributárias:** verifica-se que no mês de setembro/2020, o montante contabilizado foi R\$ 70.738.776,00, com uma redução de R\$ 13.701,00, devido às reclassificações de contas.

| Obrigações Trabalhistas e Tributárias | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Obrigações Sociais - RJ | - | -22.089.841 | -22.084.623 |
| Demais Débitos | -30.066.925 | -21.066.925 | -21.066.925 |
| Previdenciários | -10.986.426 | -19.986.426 | -19.986.426 |
| IRRF 0588 a Recolher | - | -16.799 | -16.799 |
| IRRF 1708 a Recolher | - | -1.682.904 | -1.682.904 |
| PCC a Recolher 5952 | - | -167.531 | -167.531 |
| COFINS a Pagar | - | -3.032.064 | -3.032.064 |
| PIS a Pagar | - | -637.010 | -637.010 |
| ISS Retido de Terceiros | - | -2.072.978 | -2.064.494 |
| Total | -41.053.350 | -70.752.477 | -70.752.477 |

VII.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 | Valor | % part. Classe |
| I | 21.907.289 | 31,77% |
| II | 0 | 0,00% |
| III | 29.800.390 | 43,21% |
| IV | 17.256.680 | 25,02% |

| | | |
|--------------|-------------------|----------------|
| Total | 68.964.359 | 100,00% |
|--------------|-------------------|----------------|

A monta no quadro acima, corresponde as obrigações com os credores, contudo vale salientar, que maior parte do saldo foi escriturado no grupo de "fornecedores" e "obrigações Sociais RJ", contas que foram reclassificadas no mês em análise, para o passivo não circulante da Entidade.

VIII – 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 | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| INSS a Recolher Sobre Folha | 2.255.885 | 5.003.206 | 5.071.556 |
| FGTS a Recolher Sobre Folha | 8.372.548 | 818.093 | 822.010 |
| Encargos Sociais a Recolher | 10.628.433 | 5.821.299 | 5.893.566 |
| INSS de Terceiros - In 69 | 1.324.351 | - | 2.702 |
| INSS Parc Pedido 2386089 | 533.792 | 533.792 | 485.239 |
| IRRF0588 a Recolher | 16.933 | 145 | 354 |
| IRRF 1708 a Recolher | 163.251 | 166.785 | 170.717 |
| IRRF0561 a Recolher | 1.911.786 | 285.354 | 329.024 |
| Parcelamento Simplificado IRRF | 435.175 | 409.102 | 396.065 |
| ISS Retido de Terceiros | 1.415.935 | - | 5.252 |
| ISS a Recolher | 650.210 | - | - |
| PCC a Recolher 5952 | 684.128 | 524.436 | 539.404 |
| PCC 5952 Parcelamento Simplificado | 14.628 | 13.714 | 13.257 |
| COFINS a Pagar | 3.335.385 | 397.112 | 483.938 |
| PIS a Pagar | 695.017 | 78.328 | 97.141 |
| Impostos e Taxas Diversas a pagar | 48.453 | 48.453 | 48.453 |
| COFINS Diferido | - | - | 64.567 |
| PIS Diferido | - | - | 13.989 |
| Provisão para Contingências | - | 8.602.814 | 8.602.814 |
| Dívida Tributária | 11.229.045 | 11.060.037 | 11.095.805 |
| Prov. COFINS SEO | 3.485.568 | - | - |
| Prov. ISS SEO | 4.338.307 | - | - |
| Prov. PIS SEO | 854.376 | - | - |
| Tributárias Consórcios | 8.678.251 | - | - |
| Dívida Tributária - CP | 30.535.729 | 16.881.336 | 16.989.371 |

| | | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| INSS | | 1.325.936 | 1.320.719 |
| FGTS | | 8.186.878 | 8.186.878 |
| Encargos Sociais a Recolher | - | 9.512.813 | 9.507.597 |
| Demais Débitos | 30.066.925 | 21.066.925 | 21.066.925 |
| Previdenciários | 10.986.426 | 19.986.426 | 19.986.426 |
| IRRF0588 a Recolher | - | 16.799 | 16.799 |
| IRRF 1708 a Recolher | - | 1.682.904 | 1.682.904 |
| PCC a Recolher 5952 | - | 167.531 | 167.531 |
| COFINS a pagar | - | 3.032.064 | 3.032.064 |
| PIS a Pagar | - | 637.010 | 637.010 |
| ISS Retido de Terceiros | - | 2.072.978 | 2.064.494 |
| Dívida Tributária | 41.053.350 | 48.662.636 | 48.654.152 |
| Dívida Tributária LP | 41.053.350 | 58.175.450 | 58.161.749 |
| total | 71.589.079 | 75.056.786 | 75.151.120 |

A Dívida Tributária totalizou R\$ 75.151.120,00 (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com aumento de R\$ 94.334,00 em relação ao mês de agosto/2020.

Do montante devido, os encargos sociais representavam 20% do total da dívida tributária com um valor de R\$ 15.401.163,00. Ademais, as obrigações fiscais que sumarizaram R\$ 59.749.957,00 eram equivalentes a 80% do montante devedor.

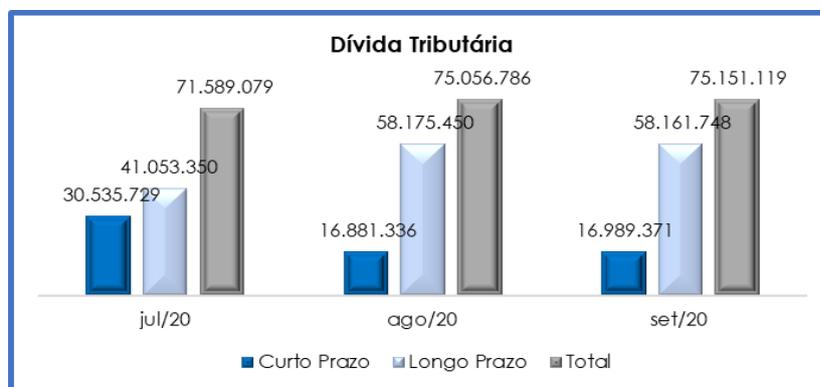
- **Encargos Sociais – CP:** em setembro/2020 o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 5.893.566,00, com um aumento de R\$ 72.267,00, decorrente das novas apropriações em “INSS” e “FGTS”, serem maiores que os pagamentos parciais do mês.
- **Encargos Sociais – LP:** no período em análise, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 9.502.597,00, com uma redução de R\$ 5.216,00, devido o pagamento parcial de “INSS”. Frisa-se a inadimplência do “FGTS”.
- **Obrigações Tributárias – CP:** verifica-se o montante no valor de R\$ 11.095.805,00, com um aumento de R\$ 35.768,00. Verifica-se que houve apropriações em “INSS de terceiros”, “IRRF a recolher”, “ISS de terceiros”, “PCC”, “COFINS”, “PIS”, “Impostos e taxas diversas”, “COFINS diferido” e “PIS diferido”. Ademais, nota-se pagamentos parciais em “Parcelamento

Simplificado do IR”, “Parcelamento de INSS”, “ISS de terceiros”, “PCC”, “COFINS” e “PIS”.

➤ **Obrigações Tributárias - LP:** conforme observado, houve uma regressão de R\$ 8.484,00, comparado ao período anterior, totalizando o montante de R\$ 48.654.152,00, em virtude da reclassificação do “ISS Retido” de terceiros a Longo Prazo para o Curto prazo.

Dessa forma, nota-se que o total do passivo tributário da Recuperanda apresentou elevação equivalente a 0,13% em comparação ao mês de agosto/2020, visto que as obrigações mensais relativas aos encargos sociais e obrigações tributárias não estão sendo adimplidas em sua integralidade.

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



Diante desse quadro, observa-se que os impostos apresentaram evolução em relação ao trimestre analisado.

No contexto geral, conclui-se que a Recuperanda não estava conseguindo cumprir, integralmente, com os pagamentos dos encargos sociais e demais obrigações tributárias, tendo em vista a insuficiência de recursos financeiros.

Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 84.194.308,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais em outubro/2017, constata-se que houve regressão da dívida tributária que totalizava R\$ 75.151.119,00 em setembro/2020, sendo este último 11% menor do que em 2017.

Vale destacar que há diversas execuções fiscais em andamento, totalizando 95 processos.

IX – 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 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 efeito, as demonstrações contábeis da Recuperanda se encerram no mês de setembro de cada ano. Dessa forma, é evidente que os saldos das contas de resultado serão apresentados de forma acumulada somente nos meses de setembro de cada ano, de forma que a demonstração do resultado do exercício abaixo foi elaborada com os saldos mensais.

| Demonstração de Resultado (DRE) | jul/20 | ago/20 | set/20 |
|--|------------------|--------------------|--------------------|
| Receita Operacional Bruta | 2.770.043 | 2.611.077 | 11.171.997 |
| Receita De Obras | 1.971.556 | 1.709.992 | 896.749 |
| Outras Receitas De Consórcios | 5.967 | - | - |
| Receitas Diversas | - | - | 391.648 |
| Receita De Consorcio | 792.520 | 901.085 | 9.883.600 |
| Deduções Da Receita | - 136.982 | - 105.415 | - 33.919 |
| Tributos Incidentes S/Obras | - 71.962 | - 38.677 | - 32.731 |
| ISS | 93.989 | - | - |
| COFINS | - 153.136 | - 31.789 | - 26.902 |
| PIS Faturamento | - 12.815 | - 6.888 | - 5.829 |
| Tributos Incidentes S/Obras Consórcio | - 65.020 | - 66.738 | - 1.188 |
| ISS | - 36.093 | - 33.848 | - 8 |
| COFINS | - 23.776 | - 27.033 | - 970 |
| PIS Faturamento | - 5.151 | - 5.857 | - 210 |
| Receita Operacional Líquida | 2.633.062 | 2.505.663 | 11.138.078 |
| % Receita Operacional Líquida | 95% | 96% | 100% |
| Custos | - 1.305.459 | - 2.074.302 | - 12.181.500 |
| Resultado Operacional Bruto | 1.327.603 | 431.361 | - 1.043.422 |
| % Resultado Operacional Bruto | 48% | 17% | -9% |
| Despesas Administrativas | - 676.352 | - 536.714 | - 639.341 |
| Despesas Com Mão De Obra | - 296.818 | - 317.209 | - 255.087 |
| Despesas Com Materiais | - 205 | - 1.154 | - 4.562 |
| Despesas Com Serviços De Terce | - 321.133 | - 174.829 | - 313.482 |
| Despesas Gerais Administrativa | - 58.196 | - 43.521 | - 65.530 |
| Despesas Tributárias | - | - | - 680 |
| Outras Despesas Indedutíveis | - | - 263.949 | - |
| Lucro Operacional Antes Do Resultado Financeiro | 651.251 | - 369.302 | - 1.682.764 |
| Receitas Financeiras | - | 3.263 | 9.093 |
| Despesas Financeiras | - 903.800 | - 848.123 | - 815.293 |
| Resultado Antes Dos Trib. Sobre o Resultado | - 252.549 | - 1.214.162 | - 2.488.964 |
| Resultado Líquido Do Exercício | - 252.549 | - 1.214.162 | - 2.488.964 |

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que a Recuperanda operou no mês de setembro/2020, com **resultado negativo** no valor de R\$ 2.488.964,00, que se comparado ao mês de agosto/2020 apresentou majoração insatisfatória no importe de R\$ 1.274.802,00.

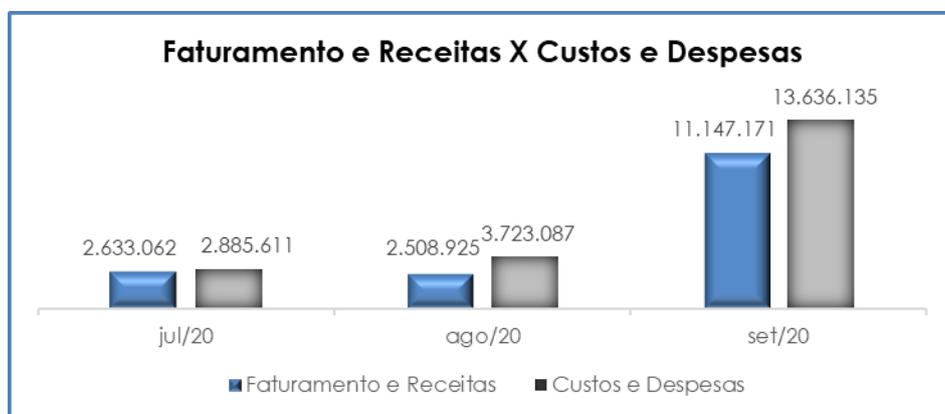
Importante destacar, que os “custos dos produtos vendidos” somados às “deduções da receita”, juntos consumiram mais de 100% do “faturamento bruto”, significando que não houve faturamento para o adimplemento das demais despesas.

A evolução do saldo negativo é decorrente, da majoração dos custos e despesas em R\$ 9.913.047,00. O saldo negativo só não

foi maior em decorrência do aumento das receitas em R\$ 8638.246,00, se comparado ao mês anterior, fato que será justificado a seguir:

- **Despesas com mão de obra:** verifica-se em setembro/2020, uma redução de 20%, equivalente a R\$ 62.122,00. As minorações foram nas rubricas “salários e vantagens”, “férias”, “13º salário”, “INSS”, “FGTS”, “vale transporte”, “salário educação” e “pró-labore”.
- **Despesas com materiais:** no mês de setembro/2020, houve evolução no montante de R\$ 3.408,00, justificado pela compra de suprimentos de informática.
- **Despesas com serviços de terceiros:** no mês em análise, nota-se a majoração no grupo de despesas de terceiros em 79%, equivalente a R\$ 138.653,00, justificado pela rubrica “outros serviços de PJ”.
- **Despesas gerais e administrativas:** verifica-se o aumento de R\$22.008,00, totalizando o valor de R\$ 65.530,00, decorrente da majoração nas rubricas “aluguéis e condomínio”, “mensalidades e contribuições”, “despesas com representações” e “outras despesas administrativas”.
- **Despesas Tributárias:** no mês corrente, nota-se o valor de R\$ 680,00 – decorrente da rubrica “impostos e taxas diversas”.
- **Receitas Financeiras:** no mês de setembro/2020, verifica-se que foi lançado o valor de R\$ 9.093,00, fato justificado pela rubrica “receita financeira em consorcio” e “descontos obtidos”.
- **Despesas Financeiras:** verifica-se o valor de R\$ 815.293,00, com uma redução de 4%, equivalente a R\$ 32.829,00, decorrente da rubrica “juros e multas de mora”.

Para melhor visualização, segue, o gráfico da oscilação das despesas em relação à receita líquida mensal:



Conforme demonstrado no gráfico, em setembro/2020 a Recuperanda apresentou um total de receitas de R\$ 11.147.171,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, em contrapartida os custos e despesas que sumarizaram R\$ 13.636.135,00, evidenciando apuração de **prejuízo contábil** no valor de R\$ 2.488.964,00.

Por fim, consigna-se que a Recuperanda, permanece com prejuízo, sendo, portanto, necessário, que adote estratégias para minimizar os custos, deduções e despesas, na medida do que for possível, bem como alavancar o faturamento, de modo a adimplir com suas obrigações e cumprir com o Plano de Recuperação Judicial.

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, 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.

| Fluxo de caixa | Setembro/2020 | |
|---|----------------------|--------------|
| Resultado do exercício | - | 2.488 |
| Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com recursos provenientes de atividades | | |
| | - | 2.488 |
| Redução (aumento) nos ativos: | | |
| Contas a Receber | - | 804 |
| Créditos a receber de consórcios | | 528 |
| Outros créditos | | 531 |
| | | 255 |
| Aumento (redução) nos passivos: | | |
| Fornecedores | | 1.101 |
| Obrigações sociais | | 76 |
| Obrigações tributárias | | 104 |
| Outras Obrigações | | 40 |
| | | 1.322 |
| Recursos líquidos provenientes das (utilizados nas) atividades operacionais | - | 911 |
| Fluxo de caixa utilizados nas atividades de investimentos | | |
| Aumento (redução) do intangível | - | |
| Aumento do imobilizado | | 4 |
| Recursos líquidos utilizados nas atividades de investimentos | | 4 |
| Fluxo de caixa proveniente das atividades de financiamentos | | |
| Empréstimos e financiamentos | | |
| Contratação de Empréstimos e financiamentos | | 798 |
| Empréstimos concedidos com partes relacionadas | | 93 |
| Recursos líquidos provenientes das atividades de financiamentos | | 891 |
| Disponibilidades no início do exercício | | 166 |
| Disponibilidades no final do exercício | | 150 |
| (=) Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa | - | 16 |

Nota-se que em setembro/2020, houve involução no grupo de “disponibilidades”, equivalente a R\$ 16.122,00, conforme as variações exibidas no quadro acima.

Vale destacar que essa involução é decorrente da redução da “atividade operacional” ser maior que a evolução das “atividades financeiras”, demonstrando uma variação negativa no mês em análise.

Importante esclarecer que a DFC foi feita em **Valores expressos em milhares de reais**, conforme relatório enviado pela Recuperanda, ou seja, todos valores arrolados na DFC deverão ser multiplicados por 1.000 para chegar no valor original.

XI – CONCLUSÃO

De acordo com os demonstrativos apresentados pela Recuperanda, o quadro de **colaboradores** no mês de setembro/2020, era de 54 funcionários, sendo que 25 exerciam suas atividades normalmente, 05 estava em gozo de férias, 23 afastados e 01 foi demitido, lembrando que os colaboradores desligados não são considerados na soma total.

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, estes somaram R\$ 450.278,00 demonstrando uma redução de 5% se comparado ao mês anterior. Verifica-se que as despesas com o pessoal administrativo representaram 52% do total dos gastos, já os custos do setor de obra representam 48%. Ademais, a folha de pagamento representou 4% do faturamento apurado no mês.

O **EBITDA** apresentou um prejuízo operacional de R\$ 1.670543,00. Essa variação ocorreu devido a majoração nos “custos dos

produtos vendidos", em R\$ 10.107.198,00. O aumento do prejuízo só não foi maior em decorrência da majoração de R\$ 8.560.920,00 "na receita líquida".

No que tange à **liquidez imediata**, restou evidenciado um resultado insatisfatório, o qual demonstrou que a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para o cumprimento imediato de suas obrigações, de maneira que em setembro/2020 foi apurado o valor de R\$ 0,02, ou seja, para cada R\$ 1,00 de dívida havia R\$ 0,02 para quitação das despesas.

Em relação a **Liquidez Geral**, a Recuperanda apresentou indicador R\$ 1,68, demonstrando que a empresa dispunha de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazo, pois resultou em indicadores superiores a R\$ 1,00, considerados suficientes e satisfatórios. Entretanto, frisa-se que constam registrados no ativo circulante **contas que não representam liquidez imediata para o adimplemento das obrigações contabilizadas no passivo circulante e não circulante**. Como é o exemplo do grupo de contas "**SEO – Serviços Executados Obra**", cujo saldo se refere à equivalência de participação em consórcios refletida pelos balancetes (Receitas – Custos e despesas e envios de resultados) e a liquidação do saldo depende do encerramento das atividades do consórcio.

Em setembro/2020, a "**Disponibilidade Operacional**" constatou a monta de R\$ 7.993.494,00, com uma redução de 8%, equivalente a R\$ 725.482,00, decorrente da retração de "clientes" em R\$ 1.240.659,00, ademais, houve a redução de "fornecedores" em R\$ 515.177,00. Dessa forma, podemos concluir que houve disponibilidade para financiar sua operação. Contudo, deve ser observado o alto saldo em recebíveis, sendo que maior parte não possui liquidez imediata.

O índice **Capital de Giro Líquido** exibiu resultado positivo de R\$ 174.456.922,00, com uma redução de 1%. Tal fato se deu em virtude da redução do “ativo circulante” em R\$ 1.893.427,00, ter sido inferior a retração do “passivo circulante” em R\$ 290.544,00.

Ademais, frisa-se que embora não sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial, nota-se que a Recuperanda não estava conseguindo adimplir integralmente com os tributos, em razão da ausência de recursos financeiros, fato que justificou o aumento no índice de **endividamento**, embora tenha realizado pagamentos, parciais, das obrigações trabalhistas, fornecedores, obrigações previdenciárias e alguns tributos.

No mês analisado o **Ativo** das Recuperandas somava R\$ 363.544.923,00 e o **Passivo** registrava o montante de R\$ 383.816.545,00, e a diferença entre eles refere-se ao prejuízo acumulado no período de setembro/2019 a setembro/2020.

Verifica-se que o **faturamento** bruto apurado em setembro/2020 apresentou uma evolução de R\$ 8.560.920,00, totalizando a monta de R\$ 11.171.997,00, decorrente do consórcio “CONSÓRCIO DES.URB JAGUARIBE”. Ademais, nota-se que o faturamento acumulado no período de janeiro a setembro/2020 totalizou o valor de R\$ 35.320.727,00 com uma média mensal de R\$ 3.924.525,00.

Verifica-se que o **resultado negativo (prejuízo contábil)** de setembro/2020 sumarizou R\$ 2.488.964,00, evidenciando a necessidade da Recuperanda em adotar medidas para redução de seus custos e despesas, com a finalidade de obter resultados positivos e melhorar a saúde financeira nos períodos seguintes.

Em setembro/2020, a **Demonstração do fluxo de caixa**, obteve variação negativa, totalizando retração no valor de R\$ 16.122,00.

Em relação a perspectiva de novos contratos e consequentemente aumento do faturamento, a Recuperanda nos descreveu via e-mail em 22/09/2020, o seguinte cenário:

O panorama nacional é de retração de investimentos públicos, causada principalmente pela pandemia e seus efeitos danosos à economia. O setor de infraestrutura pública (área de atuação da EIT) está praticamente estagnado, esboçando leve retomada neste segundo semestre de 2020.

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

Entendemos como viável a busca de novos contratos, porém vemos com cautela este momento. Reiteramos que a nossa prioridade é a melhor performance dos nossos contratos existentes.

Importante destacar, que a pandemia decorrente da COVID-19, onde impactou em todos os contratos, devido a readequação dos recursos financeiros dos contratantes Públicos, que estão priorizando as verbas nos setores de saúde.

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 consta algumas alterações sugeridas pelo CNJ, de modo que ao longo dos meses serão implementadas as alterações.

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

São Paulo (SP), 19 de novembro de 2020.

Brasil Trustee Assessoria e Consultoria Ltda.
Administradora Judicial

Filipe Marques Mangerona
OAB/SP 268.409

Fernando Pompeu Luccas
OAB/SP 232.622