

**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	10
V.I – LIQUIDEZ CORRENTE	11
V.II – LIQUIDEZ GERAL	12
V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	13
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	15
V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	17
VI – FATURAMENTO	19
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 **março 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 21/05/2021 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%

¹ Art. 22. Ao administrador judicial compete, sob a fiscalização do juiz e do Comitê, além de outros deveres que esta Lei lhe impõe: (...) II – na recuperação judicial: (...) c) apresentar ao juiz, para juntada aos autos, relatório mensal das atividades do devedor, fiscalizando a veracidade e a conformidade das informações prestadas pelo devedor;

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 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.

Ato contínuo, 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.I – COLABORADORES

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

Colaboradores consolidado	jan/21	fev/21	mar/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

Ativos	223	228	228
Férias	12	8	14
Afastados	16	12	12
Admitidos	16	13	12
Demitidos	16	20	3
Total	267	261	266

Conforme se depreende do quadro acima, verifica-se que, no mês de março/2021, a Recuperanda possuía 228 colaboradores ativos, sendo que, destes, 12 foram admitidos no período analisado, 14 estavam em pleno gozo de férias e 12 foram afastados por motivos de auxílio-doença e acidente de trabalho. Por outro lado, constatou-se a demissão de 03 funcionários celetistas, findando-se, o período analisado, com um quadro de 266 colaboradores.

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram R\$ 1.413.240,00, relacionados ao custo com o pessoal inerente ao desenvolvimento das atividades operacionais da Recuperanda. Em comparação com o mês anterior, esse valor apresentou uma minoração de 12%.

Destaca-se que o montante de R\$ 1.111.282,00 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\$ 105.215,00. Mediante tais constatações, verificou-se que os custos com os funcionários do setor operacional, em março/2021, totalizaram o monte de R\$ 1.216.497,00, obtendo-se uma minoração de 7% em comparação ao mês anterior.

Em relação ao setor administrativo, observou-se que os ordenados e os benefícios sumarizaram a monta de R\$ 172.527,00, e os encargos sociais, por sua vez, alcançaram a importância de R\$ 24.217,00, resultando em uma despesa total de R\$ 196.743,00.

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

Folha de pagamento - Operacional	jan/21	fev/21	mar/21
Salários	469.459	423.866	427.575
Horas Extras	69.790	85.146	83.247
Adicional Noturno	14.442	3.525	3.234
Férias	108.240	65.733	72.540
13º Salário	59.349	50.856	48.871
Aviso Prévio	25.008	41.005	1.084
Diárias P/ Viagens	364.449	370.567	341.723
Ajudas De Custos	77.265	90.679	88.357
Adicional Insalubridade	880	14.197	1.320
Adicional Periculosidade	3.626	5.921	3.564
Outros Custos C/ Pessoal	13.508	11.075	14.521
Refeições	20.095	18.618	19.963
Cesta Básica	19.190	22.870	21.923
Auxílio Alimentação	5.050	4.700	5.250
Auxílio Hosp./Pernoite	- 195.850	- 183.250	- 189.500
Adicional De Bitrem	35.380	33.306	32.801
Prêmios	2.928	3.076	2.789
Auxílio-Doença	9.275	8.384	8.384
Seguro De Vida	4.438	4.536	4.519
Uniformes E Vestimentas	14.621	-	9.956
Assist. Médica/Farmac.	11.458	20.640	14.083
Despesas Com Viagem	38.840	50.782	40.756
Custos Com Colaboradores	1.171.440	1.146.230	1.066.171
INSS	59.605	56.998	56.444
FGTS	50.212	47.957	48.770
Encargos Sociais	109.817	104.955	105.215
Total - Matriz	1.281.257	1.251.186	1.171.386
Exames Ocupa./Médicos E Afins	4.180	4.173	4.173
Adicional De Bitrem	5.536	7.513	6.327
Tempo De Espera	19.669	21.649	15.774
Auxílio-Doença	15.820	13.407	14.243
Assiste. Médica/Farmac.	7.803	4.875	2.251
Participações Nos Resultados	-	82	272
TOTAL - Filial	54.320	53.770	45.111
Total da folha	1.335.577	1.304.956	1.216.497

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

Folha de pagamento - Administração (Matriz)	jan/21	fev/21	mar/21
Salários	110.281	132.705	117.098
Horas Extras	6.642	6.108	4.868
Adicional Noturno	68	8	32
Férias	13.344	14.364	15.236
13º Salário	10.853	11.078	11.370
Aviso Prévio	2.126	1.786	-
Indenizações	1.300	1.255	9.300
Ajuda de Custo	6.739	8.245	7.813
Auxílio Alimentação	-	500	850
Prêmios	2.794	3.021	2.920
Recuperação de Despesas	-	2.350	-
Farmácia	1.538	541	-
Material De Segurança	1.512	2.411	3.782
Assist. Médica/Farmac.	1.477	838	271
Custos Com Colaboradores	156.323	181.965	172.527
INSS	11.483	63.421	12.741
FGTS	65.874	52.448	11.476
Encargos Sociais	77.357	115.869	24.217
Total - Matriz	233.680	297.834	196.743

No mês de março/2021, verificou-se que as variações mais significativas em relação ao setor operacional, ocorreram em razão das minorações nas rubricas "aviso prévio" (97%), "diárias p/viagem" (8%), "adicional insalubridade" (91%), "adicional periculosidade" (40%), "assistência médica/farmácia - matriz" (32%), "despesas com viagem" (20%), "adicional de bitrem" (16%), "assistência médica/farmácia - filial" (54%) e "tempo de espera" (27%).

Em contrapartida, constataram-se majorações nas rubricas "férias" (10%), "outros custos c/pessoal" (31%), "auxílio alimentação" (12%) e "participações nos resultados" (mais de 100%).

Já no setor administrativo, as principais variações se deram pela baixa integral das contas de "aviso prévio" e "farmácia" aliado as minorações nas rubricas "salários" (12%), "horas extras" (20%), "assistência médica/farmácia" (68%), "INSS" (80%) e "FGTS" (78%).

Campinas

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

São Paulo

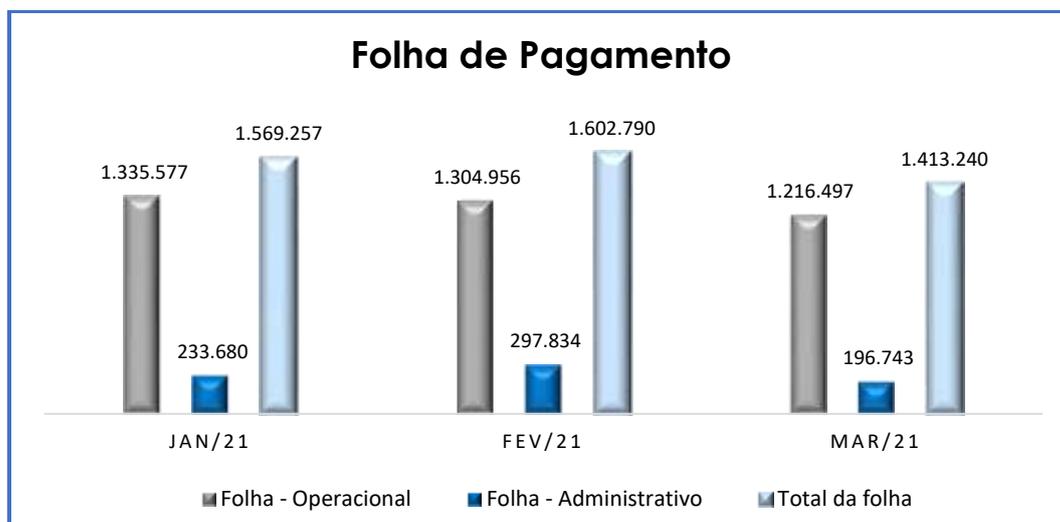
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

Curitiba

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

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\$ 215.913,00.

Segue, abaixo, um gráfico comparativo das despesas com os setores operacional e administrativo, ilustrando-se o período compreendido entre os meses de janeiro/2021 a março/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.

Em março/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 esquadrinhada:

EBITDA - EMBRAC	jan/21	fev/21	mar/21
Receita Bruta	7.099.189	6.133.068	7.207.691
(-) Deduções Da Receita	- 1.278.953	- 1.061.446	- 1.235.126
Resultado Líquido	5.820.237	5.071.621	5.972.565
(-) Custos Totais	- 5.368.691	- 5.546.767	- 6.042.419
Lucro Bruto	451.546	475.146	69.855
(-) Despesas	- 628.837	- 847.697	- 717.894
(+) Depreciações	467.931	467.820	467.820

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

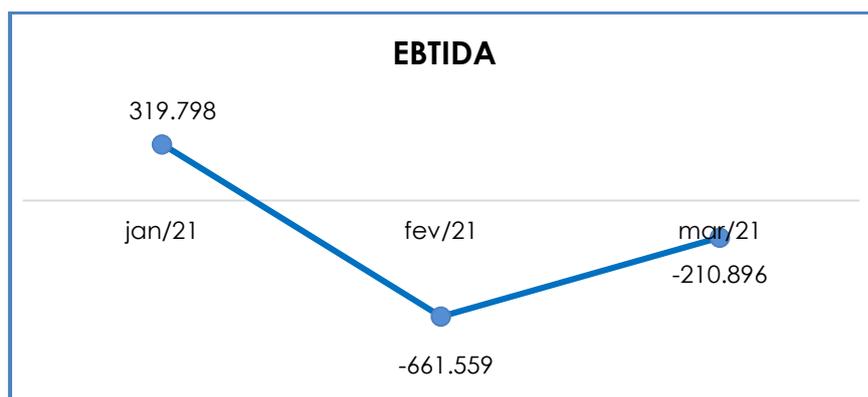
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

(+) Despesas Tributárias	29.158	193.463	109.033
EBITDA	319.798	- 661.559	- 210.896
% EBITDA x FATURAMENTO	5%	-11%	-3%

Observa-se que o desempenho da atividade operacional da Recuperanda, apurado em março/2021, foi **negativo (prejuízo operacional)**, no montante de R\$ 210.986,00, constatando-se uma redução de 68% do resultado negativo, em comparação ao mês anterior. Cabe mencionar, que mesmo com o aumento do faturamento e a redução das despesas, o resultado apurado foi insatisfatório.

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



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

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

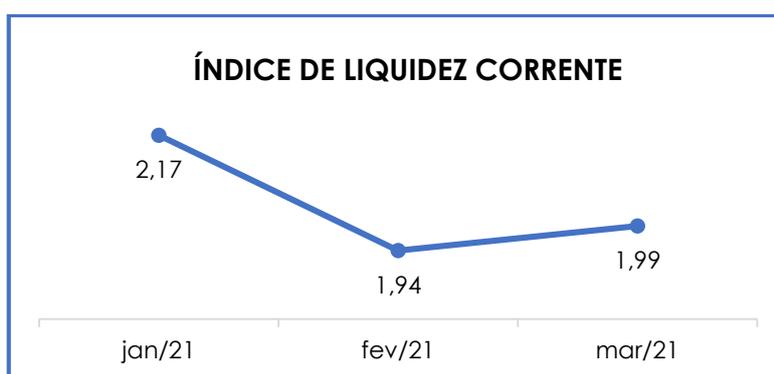
Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações, com o objetivo de beneficiar a adoção de métodos estratégicos para o desenvolvimento positivo de uma organização.

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 1,99. Ou seja, o resultado

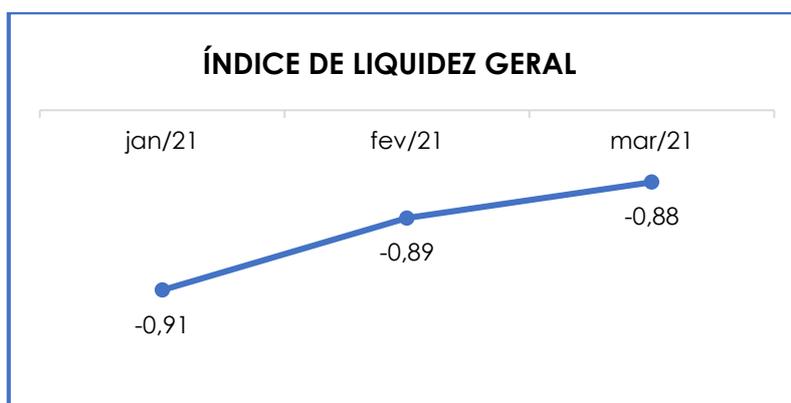
demonstrado evidenciou que para cada R\$ 1,00 de dívida havia R\$ 1,99 de disponibilidade financeira. E na comparação com o mês anterior, constatou-se que esse índice sofreu um aumento de 3%, mantendo-se satisfatório.

Em março/2021, o “ativo circulante” apresentou irrisória majoração no importe de R\$ 952,00, em comparação ao mês anterior. Quanto ao “passivo circulante”, verifica-se minoração no montante de R\$ 277.113,00, tendo em vista as movimentações registradas nas rubricas “fornecedores”, “empréstimos e financiamentos” e “obrigações sociais”.

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 0,88 como resultado da divisão do “ativo” (totalizando R\$ 77.782.422,00), pelo “passivo” (na monta de R\$ 88.297.195,00).

Verificou-se, diante do indicador apresentado, que houve uma minoração na monta de R\$ 530.239,00 nos ativos considerados para o cálculo, em contrapartida à elevação de R\$ 418.211,00 no passivo.

Do exposto, nota-se que o índice apresentou uma minoração de 1%, 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\$ 0,88 de disponibilidade para quitação.

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

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	jan/21	fev/21	mar/21
Bancos	187.237	308.640	78.831
Aplicações financeiras	4.113.188	4.247.956	4.134.115
Duplicatas a receber	14.443.252	13.610.056	14.170.639

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

Outros adiantamentos	61.859	371.628	40.043
Adiantamentos a fornecedores	1.264.635	1.294.354	1.402.334
Adiantamentos a empregados	8.123	4.523	17.123
Tributos a recuperar / compensar	824.318	824.318	835.376
Outros valores a receber	239.791	239.791	290.995
Seguros a apropriar	33.265	19.969	7.855
Encargos tributários	54.803	705.125	650.000
Ativo Circulante	21.230.470	21.626.359	21.627.311
Fornecedores	- 3.027.284	- 3.784.131	- 3.406.553
Empréstimos e financiamentos	- 802.376	- 831.221	- 802.491
Obrigações com pessoal	- 893.832	- 824.982	- 825.537
Obrigações sociais	- 212.195	- 219.630	- 212.416
Provisões trabalhistas	- 829.470	- 888.586	- 950.530
Obrigações tributárias	- 3.941.793	- 4.536.076	- 4.609.462
Contas a pagar	- 81.770	- 75.668	- 76.192
Passivo Circulante	- 9.788.720	- 11.160.294	- 10.883.181
Total	11.441.750	10.466.065	10.744.129

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\$ 21.627.311,00) apresentou um saldo substancialmente superior ao passivo circulante (R\$ 10.883.181,00), situação essa que, em março/2021, culminou em um resultado positivo no montante de R\$ 10.744.129,00.

No mês de março/2021, notou-se uma majoração do saldo positivo em 3% (quando comparado ao mês anterior), a qual é justificada pelas minorações das rubricas “fornecedores” (10%), “empréstimos e financiamentos” (3%) e “obrigações sociais” (3%), alocadas no passivo.

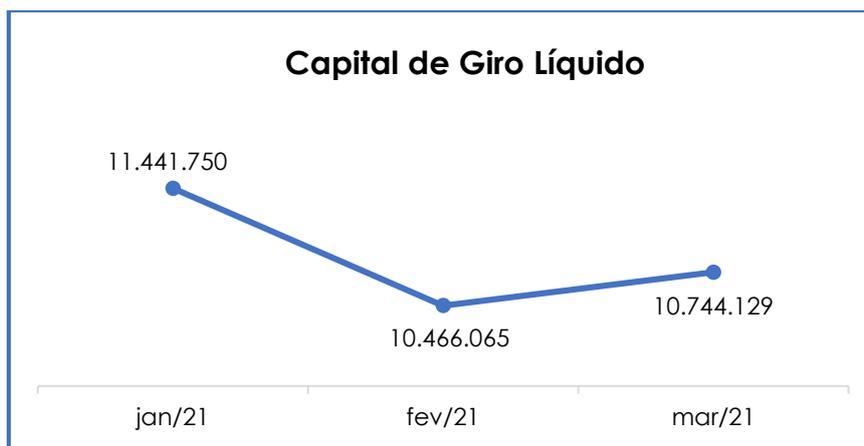
Além disso, verificou-se uma majoração de 8% na rubrica “adiantamentos a fornecedores”, o que provocou o encerramento do período com o saldo de R\$ 1.402.334,00.

Abaixo, segue representação gráfica do “CGL” consolidado no trimestre:

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

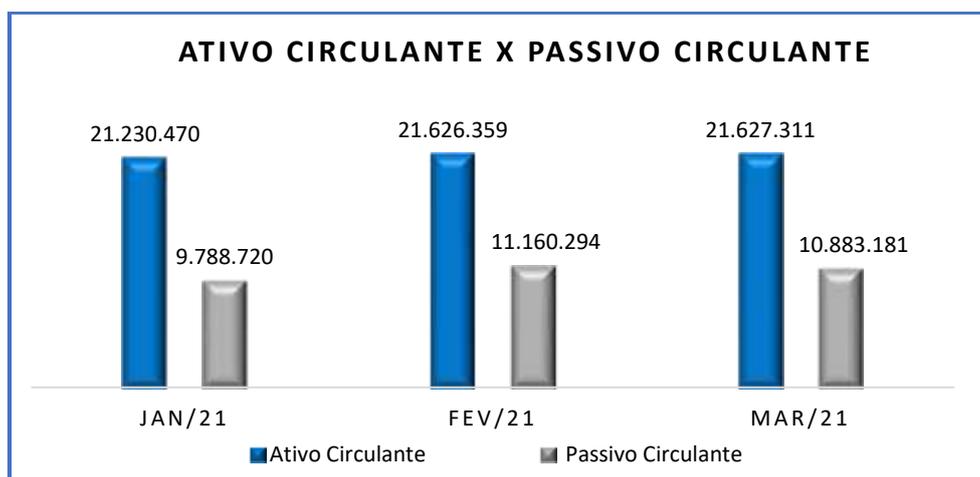
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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



Conforme apurado, registra-se que as obrigações no passivo circulante apresentaram minoração na monta de R\$ 277.113,00 no mês analisado, enquanto o ativo circulante, por sua vez, apresentou irrisória majoração de R\$ 952,00. 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

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

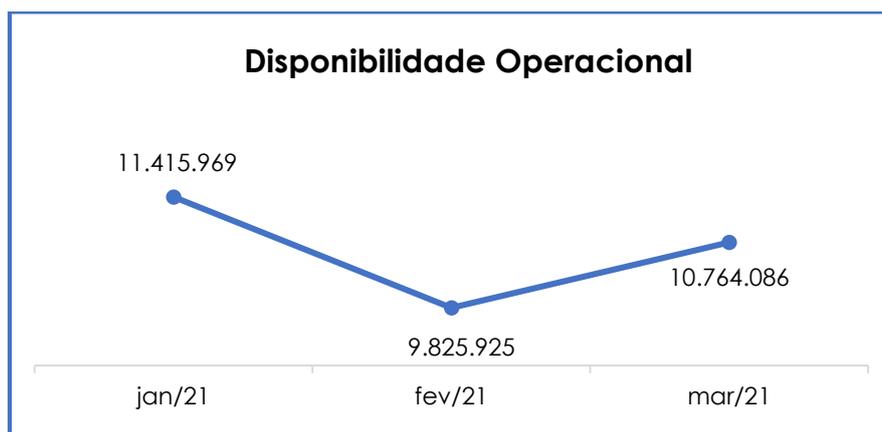
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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	jan/21	fev/21	mar/21
Duplicatas a receber	14.443.252	13.610.056	14.170.639
Fornecedores	- 3.027.284	- 3.784.131	- 3.406.553
Total	11.415.969	9.825.925	10.764.086

De acordo com a tabela acima, verifica-se que, em março/2021, o índice de **Disponibilidade Operacional** apresentou **saldo positivo (satisfatório)** de R\$ 10.764.086,00, apresentando, em comparação ao mês anterior, uma majoração de 10%. Tal majoração é justificada pela redução de 10% na rubrica de “fornecedores”, e, ainda, pelo aumento de 4% em “duplicatas a receber”.

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 janeiro/2021 a março/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo “disponível”, apresentado com valores positivos.

Endividamento Financeiro	jan/21	fev/21	mar/21
Fornecedores	- 3.027.284	- 3.784.131	- 3.406.553
Empréstimos e financiamentos - CP	- 802.376	- 831.221	- 802.491
Contas a pagar - CP	- 81.770	- 75.668	- 76.192
Extraconcursal	- 76.685.855	- 76.694.955	- 77.402.146
Caixa e Equivalentes	4.300.425	4.556.595	4.212.946
Dívida Ativa	- 76.296.859	- 76.829.380	- 77.474.436
Obrigações Trabalhistas	- 893.832	- 824.982	- 825.537
Obrigações sociais	- 212.195	- 219.630	- 212.416
Provisões trabalhistas	- 829.470	- 888.586	- 950.530
Obrigações tributárias - CP	- 3.941.793	- 4.536.076	- 4.609.462
Obrigações tributárias - LP	- 35.603	- 23.735	- 11.868
Dívida Fiscal e Trabalhista	- 5.912.893	- 6.493.009	- 6.609.813
Total	- 82.209.753	- 83.322.389	- 84.084.249

Conforme demonstrativo acima, observa-se que a dívida financeira líquida totalizou o montante de R\$ 84.084.249,00 em março/2021, apresentando 1% de majoração em relação ao mês anterior,

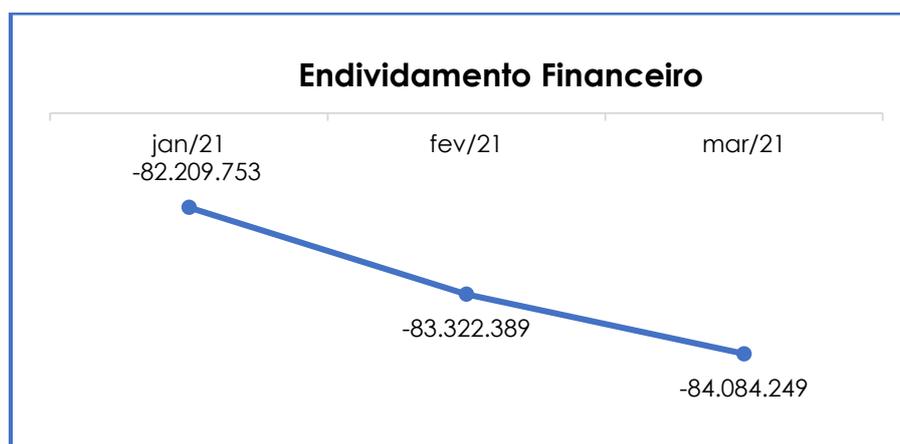
principalmente pelas variações registradas no grupo de "Dívida Fiscal e Trabalhista".

No total da "Dívida Ativa", composta pelas obrigações não tributárias, constataram-se majorações nas rubricas "contas a pagar – CP" e "extraconcursal".

Por sua vez, as "Dívidas Fiscal e Trabalhista", que sumarizaram 8% do endividamento total (com o saldo de R\$ 6.609.813,00), apresentaram majoração de 2% em comparação ao mês anterior, tendo em vista os aumentos em "obrigações trabalhistas", "provisões trabalhistas", "obrigações tributárias - CP".

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 março/2021 com resultados **negativos e insatisfatórios**.

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 majoração em relação ao mês anterior.

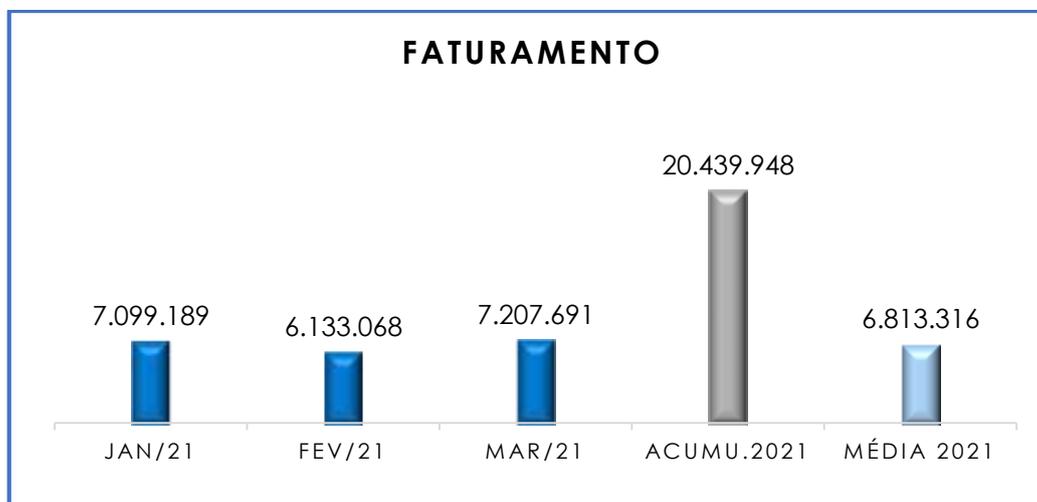
VI – FATURAMENTO

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 março/2021, foi de R\$ 7.207.691,00, o que representou uma majoração de 18% em comparação ao mês anterior.

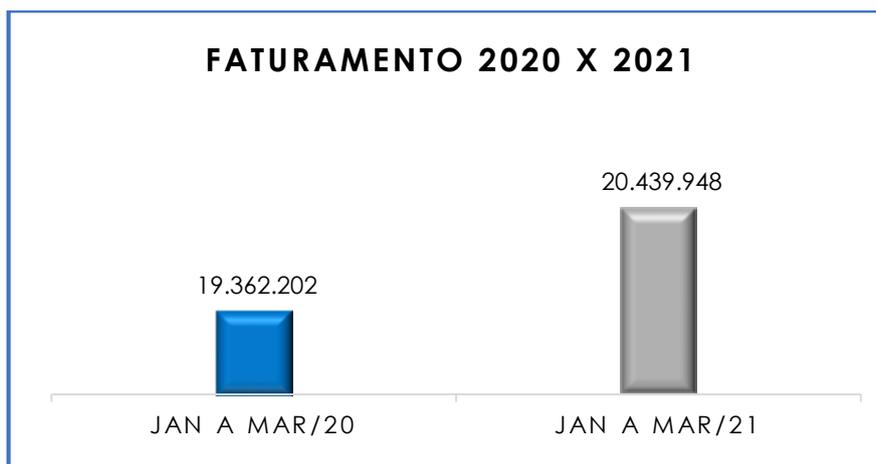
Consigna-se que, o valor do faturamento líquido, o qual efetivamente ingressará o caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 5.972.565,00, apresentando uma majoração de 18% em comparação ao mês anterior.

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 majoração de 18% no faturamento bruto, em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 1.074.624,00. 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 março/2021, por sua vez, sumarizou a monta de R\$ 20.439.948,00, o que representa a média mensal de R\$ 6.813.316,00.

Ademais, quando da comparação do faturamento acumulado do período (janeiro a março/2021), com o acumulado do mesmo período no ano anterior (janeiro a março/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	jan/21	fev/21	mar/21
Bancos	187.237	308.640	78.831
Aplicações financeiras	4.113.188	4.247.956	4.134.115
Duplicatas a receber	14.443.252	13.610.056	14.170.639
Valores a receber	-	-	13.712
Outros adiantamentos	61.859	371.628	40.043
Adiantamentos a fornecedores	1.264.635	1.294.354	1.402.334
Adiantamentos a empregados	8.123	4.523	17.123
Tributos a recuperar / compensar	824.318	824.318	835.376
Outros valores a receber	239.791	239.791	277.283
Seguros a apropriar	33.265	19.969	7.855
Encargos tributários	54.803	705.125	650.000
Ativo Circulante	21.230.470	21.626.359	21.627.311
Tributos a compensar - não circulante	961.972	896.901	831.829
Adiantamentos	9.504.972	9.504.972	9.504.972
Imobilizado	90.238.538	90.238.538	90.238.538

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

Intangível	1.005	1.005	1.005
Outras Imobilizações	-	-	1.700
(-) Depreciações, Amort. E Exaust.	- 43.487.293	- 43.955.113	- 44.422.932
Ativo não circulante	57.219.194	56.686.303	56.155.112
Total	78.449.664	78.312.661	77.782.422

- **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 março/2021, a disponibilidade financeira totalizou o montante de R\$ 4.212.946,00, sendo R\$ 78.831,00 disponíveis em “bancos” e R\$ 4.134.115,00 em “aplicações financeiras”.

Insta consignar que, no mês analisado, as rubricas “bancos” e “aplicações financeiras” apresentaram minoração, de 74% e 3%, respectivamente.

- **Duplicatas a Receber:** no período analisado, a Recuperanda possuía R\$ 14.170.639,00 a receber a curto prazo. Na comparação com o mês anterior, a referida rubrica apresentou uma majoração de 4%.

- **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 março/2021, foram constatados adiantamentos na monta de R\$ 1.402.334,00, registrando-se, no mês analisado, uma majoração de 8%.

- **Outros Adiantamentos:** correspondem aos valores adiantados aos funcionários, os quais, oportunamente, deverão prestar contas à Recuperanda. Em março/2021 registrou saldo na monta de R\$ 40.043,00, apresentando uma minoração de 89%.

- **Tributos a Recuperar/Compensar (Circulante e Não**

Circulante): referido grupo de contas apontou saldo de R\$ 1.667.205,00, estando R\$ 835.376,00 registrados a curto prazo e R\$ 831.829,00 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 o referido grupo apresentou minoração de 3%, em comparação ao mês anterior, visto que ocorreu redução de 7% na rubrica "ICMS s/ ativo imobilizado", alocado no "ativo não circulante". Ademais, observa-se um incremento nas rubricas de "IRPJ a compensar" em 34% e "IRRF a compensar" em 16%, conforme demonstrado no quadro abaixo:

Tributos a Compensar	jan/21	fev/21	mar/21
ICMS A Compensar	780.861	780.861	780.861
I.R.R.F A Compensar	670	670	775
IRPJ A Compensar	31.767	31.767	42.720
ISS A Compensar	11.020	11.020	11.020
Circulante	824.318	824.318	835.376
ICMS s/Ativo Imobilizado	961.972	896.901	831.829
Não circulante	961.972	896.901	831.829
Total	1.786.290	1.721.219	1.667.205

- **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 março/2021, foi de R\$ 277.283,00, devido a movimentação na rubrica "causas trabalhistas", conforme demonstrativo abaixo colacionado.

Outros valores a receber	jan/21	fev/21	mar/21
Bloqueio Judicial	48.693	48.693	48.693
Causas Trabalhistas	184.498	184.498	221.991
Depósitos E Cauções	6.600	6.600	6.600

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

Total	239.791	239.791	277.283
--------------	----------------	----------------	----------------

- **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 61% em março/2021, totalizando a importância de R\$ 7.855,00.

- **Encargos Tributários:** referem-se aos encargos pagos antecipadamente e, em março/2021, a rubrica sumarizou o montante de R\$ 650.000,00, apresentando uma minoração de 8% 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 março/2021, foram constatados adiantamentos na monta de R\$ 9.504.972,00, registrados a longo prazo, com exigibilidade superior a 360 dias, não apresentando movimentação no mês analisado.

- **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	jan/21	fev/21	mar/21
Terrenos	325.000	325.000	325.000
Prédios/Edifícios	2.457.171	2.457.171	2.457.171
Máquinas/Equipos/Instalações	909.520	909.520	909.520
Ferramentas	2.404	2.404	2.404
Veículos 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

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

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/Equipos/Instalações	129.333	130.297	131.262
Ferramentas	601	601	601
Veículos de Transportes	43.089.592	43.554.771	44.019.950
Veículos Utilitários	110.350	111.911	113.472
Móveis e Utensílios	22.652	22.652	22.652
Equipamentos Telefônicos	6.088	6.088	6.088
Computadores e Periféricos	31.779	31.894	32.009
Prédios/Edifícios	96.899	96.899	96.899
Depreciação	43.487.293	43.955.113	44.422.932
Marcas e Patentes	1.005	1.005	1.005
Intangível	1.005	1.005	1.005
Construções em Andamento - MA	-	-	1.700
Outros imobilizados	-	-	1.700
Total	46.752.250	46.284.430	45.818.311

Em março/2021, o valor registrado totalizou R\$ 90.241.243,00. Contudo, houve o registro de R\$ 44.422.932,00, a título de depreciações acumuladas, apurando-se um saldo líquido no montante de R\$ 45.818.311,00, conforme apresentado no quadro acima.

Diante do exposto, nota-se que houve incremento de imobilizado no mês de março/2021, na monta de R\$1.700,00. 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:

PASSIVO	jan/21	fev/21	mar/21
Fornecedores	- 3.027.284	- 3.784.131	- 3.406.553
Empréstimos e financiamentos	- 802.376	- 831.221	- 802.491
Obrigações com pessoal	- 893.832	- 824.982	- 825.537
Obrigações sociais	- 212.195	- 219.630	- 212.416
Provisões trabalhistas	- 829.470	- 888.586	- 950.530
Obrigações tributárias	- 3.941.793	- 4.536.076	- 4.609.462
Contas a pagar	- 81.770	- 75.668	- 76.192
Passivo Circulante	- 9.788.720	- 11.160.294	- 10.883.181
Obrigações tributárias	- 35.603	- 23.735	- 11.868
Extraconcursal	- 76.685.855	- 76.694.955	- 77.402.146
Passivo Não Circulante	- 76.721.458	- 76.718.690	- 77.414.014
Capital Social	- 400.000	- 400.000	- 400.000
Lucros ou Prejuízos acumulados	8.147.347	8.147.347	8.147.347
Patrimônio Líquido	7.747.347	7.747.347	7.747.347
Total	- 78.762.831	- 80.131.637	- 80.549.848

- **Fornecedores:** no mês de março/2021, essa rubrica contava com o saldo de R\$ 3.406.553,00, apresentando uma minoração de 10% em comparação ao mês anterior, visto que os pagamentos foram superiores 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 e Financiamentos:** constatou-se registro de R\$ 802.491,00, sendo que 100% dos valores estavam registrados com exigibilidade inferior a 360 dias. Abaixo, segue o demonstrativo contendo o saldo do grupo no período em análise:

Empréstimos e Financiamentos		jan/21		fev/21		mar/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	-	166
Banco Itaú	-	1	-	1	-	0
Banco Safra - Capital De Giro	-	139.842	-	139.842	-	139.842
Bancos Conta Garantida	-	642.900	-	671.746	-	643.016
Circulante	-	802.376	-	831.221	-	802.491
Total	-	802.376	-	831.221	-	802.491

Em março/2021, a rubrica "Banco Bradesco" apresentou minoração de 99%. 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 março/2021, o montante de R\$ 825.537,00, e, quando comparado ao mês anterior, apurou-se irrisória majoração de R\$ 555,00.

Abaixo, segue a composição das rubricas no período analisado:

Obrigações Trabalhistas		jan/21		fev/21		mar/21
Salários a Pagar	-	744.057	-	709.500	-	700.932
Pró-Labore a Pagar	-	47.662	-	47.662	-	47.662
Autônomos a Pagar	-	69.890	-	54.959	-	71.566
Rescisões a Pagar	-	29.884	-	11.288	-	4.765
Pensão Alimentícia a Pagar	-	2.339	-	1.573	-	612
Total	-	893.832	-	824.982	-	825.537

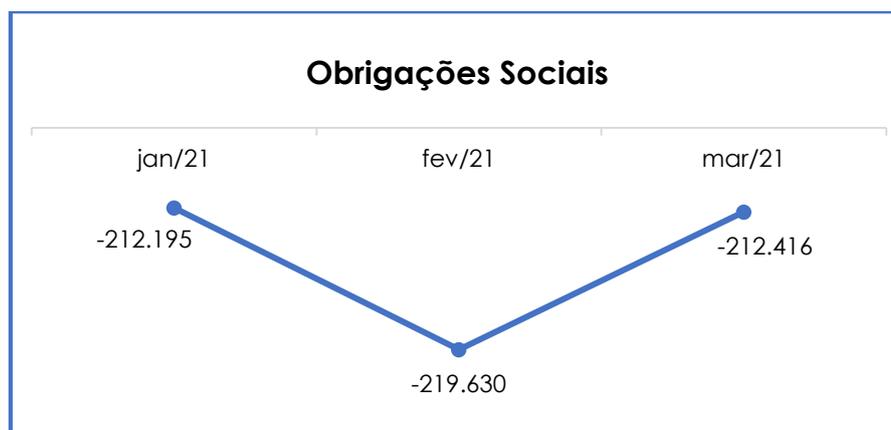
- **Obrigações sociais:** referem-se aos encargos sociais que acompanham a folha de pagamento ("INSS", "FGTS" e "contribuições a pagar"). Referido grupo sumarizou a importância de R\$ 212.416,00,

apresentando uma minoração de 3% 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 março/2021.

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

Obrigações Sociais	jan/21	fev/21	mar/21
INSS a pagar	150.444	157.555	150.898
FGTS a pagar	60.330	60.653	60.096
Contribuições a pagar	1.422	1.422	1.422
Total	212.195	219.630	212.416

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 março/2021, constatou-se uma majoração de 7%, conforme demonstrativo abaixo colacionado

Provisões	jan/21	fev/21	mar/21
Saldo Férias A Pagar	1.610	1.610	1.610

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

Provisão De Férias / Encargos	-	769.516	-	774.416	-	776.803
Provisão 13º Salários / Encargos	-	58.345	-	112.560	-	172.117
Total	-	829.470	-	888.586	-	950.530

- **Obrigações tributárias:** o saldo apurado no período analisado foi de R\$ 4.609.462,00. Ademais, constatou-se que a referida rubrica apresentou majoração expressiva no último trimestre. Tais tributos estarão detalhados no tópico VIII – Dívida Tributária.

- **Contas a pagar:** o saldo apurado nesse grupo de contas totalizou a monta de R\$ 76.192,00, apresentando majoração de 1%, em relação ao mês anterior. Referido grupo é composto pelas rubricas de “aluguéis de imóveis”, “prêmios e seguros a pagar”, “adiantamentos de clientes” e “indenizações trabalhistas e cíveis”.

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

Demais contas a pagar		jan/21		fev/21		mar/21
Adiantamento de Clientes	-	79.270	-	73.168	-	73.670
Indenizações Trabalhistas e Cíveis	-	2.500	-	2.500	-	2.500
Outros valores a pagar		-		-	-	22
Circulante	-	81.770	-	75.668	-	76.192
Total	-	81.770	-	75.668	-	76.192

- **Extraconcursal:** o saldo apurado no período foi de R\$ 77.402.146,00, 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	jan/21	fev/21	mar/21
Trabalhista	- 17.752.770	- 17.752.770	- 17.752.770
Fornecedores	- 7.845.442	- 7.845.442	- 7.845.442
Endividamento Bancário	- 56.050.778	- 55.879.923	- 56.423.349
(-) Juros A Transcorrer	4.963.135	4.783.181	4.619.415
Total	- 76.685.855	- 76.694.955	- 77.402.146

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	jan/21	fev/21	mar/21
INSS a pagar	- 150.444	- 157.555	- 150.898
FGTS a pagar	- 60.330	- 60.653	- 60.096
Encargos Sociais	- 210.773	- 218.208	- 210.994
Saldo ICMS A Pagar	- 1.057.301	- 1.019.917	- 1.053.915
Saldo ICMS A Pagar - Filial Ba	- 1.462	- 7.597	- 4.189
Saldo ICMS A Pagar - Filial Es	- 270.945	- 257.609	- 280.744
Saldo ICMS A Pagar - Filial Ma	- 45	- 63	- 40
Saldo ICMS A Pagar - Filial Pa	- 4.217	- 4.217	- 4.217
Saldo ICMS A Pagar - Filial MG	- 106.859	- 76.080	- 59.745
Saldo ISS A Pagar	- 30.673	- 33.788	- 23.650
Saldo Do Pis A Pagar	- 339.715	- 319.252	- 369.592
Saldo Da COFINS A Pagar	- 1.741.871	- 1.647.633	- 1.879.445
Saldo I.R.R.F. A Pagar	- 49.185	- 43.386	- 47.625
I.R.R.F. S/ Notas Fiscais	- 2.693	- 5.523	- 3.503
IPVA a Pagar	- 2.827	- 718.336	- 477.519
Licenciamento A Pagar	- 6.889	- 67.761	- 67.761
Seguro Obrigatório A Pagar	- 462	- 428	- 428
Saldo COFINS/PIS/CSLL A Pagar	- 9.042	- 22.564	- 12.843
Multas De Trânsito	- 7.790	- 10.705	- 6.911
Desoneração - CPBR	- 106.251	- 91.996	- 108.115

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

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	-	166.145	-	166.145	-	166.145
Obrigações Fiscal a C. P	-	3.943.215	-	4.537.498	-	4.610.884
ICMS a pagar	-	35.603	-	23.735	-	11.868
Obrigações Fiscal a L. P	-	35.603	-	23.735	-	11.868
TOTAL	-	4.189.591	-	4.779.441	-	4.833.745

A Dívida Tributária totalizou a monta de R\$ 4.833.745,00 (valor sem os acréscimos dos encargos legais), demonstrando uma majoração de 1% em comparação ao mês anterior. Do montante devido, os encargos sociais representaram 4% do total da dívida tributária (R\$ 210.994,00) e as obrigações fiscais, que sumarizaram R\$ 4.622.752,00, equivalem a 96% do montante devedor.

- **Encargos sociais:** as obrigações sociais estavam compostas pelo "FGTS a recolher", com saldo de R\$ 60.096,00 e "INSS a recolher", no total de R\$ 150.898,00. Em março/2021, verificou-se que houve uma minoração de 3% nos encargos sociais, visto que as baixas foram superiores às apropriações do período. Ademais, de acordo com os documentos disponibilizados pela Recuperanda, foram registrados pagamentos e compensações no importe de R\$ 145.623,00, a título de "INSS", e de R\$ 60.830,00, a título de "FGTS".

- **Obrigações fiscais:** o saldo total dos débitos fiscais sumarizou o montante de R\$ 4.622.752,00, apresentando uma majoração de 1% em comparação ao mês anterior. Abaixo, seguem as contas que compuseram as obrigações fiscais e as variações ocorridas no mês de março/2021:

- **ICMS:** apresentou um saldo de R\$ 1.568.996,00 a curto prazo, demonstrando majoração de 2% em relação ao mês anterior. Ademais, foram registrados pagamentos e compensação a título de ICMS no montante de R\$ 592.016,00. No entanto, houve apropriação de R\$ 629.383,00 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 50%.

- **PIS e COFINS a pagar:** sumarizou o montante de R\$ 2.249.037,00, sendo R\$ 369.592,00 de "PIS" e R\$ 1.879.445,00 de "COFINS". No mês analisado, ocorreram majorações nas rubricas "PIS" e "COFINS", em 16% e 14%, respectivamente. Ademais, verificou-se registros de pagamentos e compensações nas referidas contas.

- **IRRF:** sumarizou a monta de R\$ 47.625,00, demonstrando um aumento de 10% no mês de março/2021. Outrossim, verificaram-se registros de pagamentos parciais nessa rubrica.

Destaca-se, ademais, que ocorreram reduções nas rubricas de "ISS a pagar", "I.R.R.F. s/ notas fiscais", "IPVA a pagar", "COFINS/PIS/CSLL a pagar", "multas de trânsito". Já a rubrica "desoneração - CPRB", por sua vez, apresentou 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:

Campinas

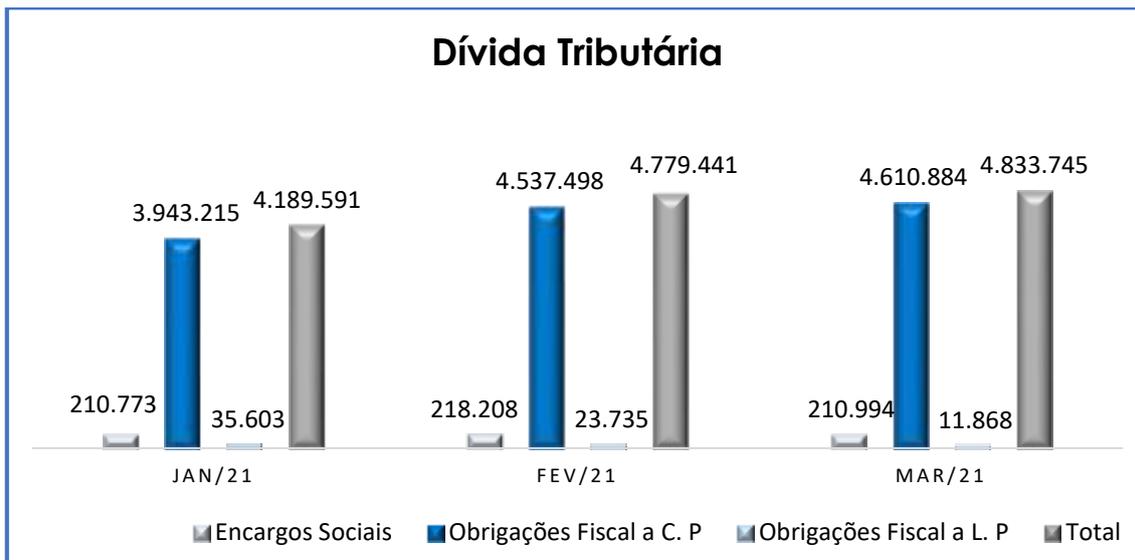
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo

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

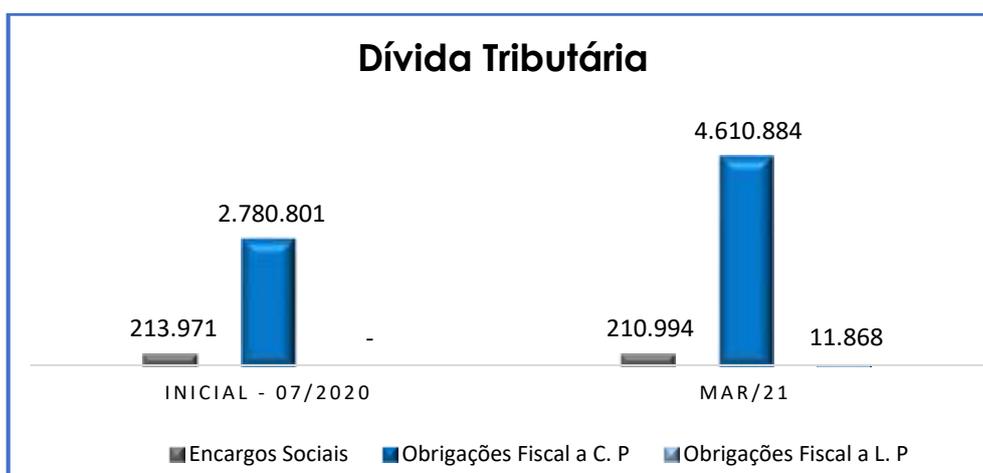
Curitiba

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



Conforme apresentado anteriormente, registra-se que, em comparação ao mês anterior, houve majoração de R\$ 54.305,00 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\$ 2.994.772,00, e agora, no mês analisado, o saldo sumarizou o montante de R\$ 4.833.745,00, apurando-se uma majoração de 61%, 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	jan/21	fev/21	mar/21
Receita Operacional Bruta	7.099.189	6.133.068	7.207.691
Receitas de Serviços	7.099.189	6.133.068	7.207.691
Deduções	- 1.278.953	- 1.061.446	- 1.235.126
Deduções	- 86.095	- 382	- 4.366
Impostos s/ serviços	- 1.192.858	- 1.061.064	- 1.230.761
Resultado Líquido	5.820.237	5.071.621	5.972.565
Custos Dos Serviços	- 291.709	- 286.435	- 267.803
Custos Com Pessoal - Matriz	- 1.247.910	- 1.170.312	- 1.137.819
Custos Com Pessoal - Filiais	- 54.320	- 53.878	- 45.111

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	-	3.774.751	-	4.036.142	-	4.591.687
Lucro Bruto		451.546	-	475.146	-	69.855
Gastos C/ Pessoal - Matriz	-	151.796	-	178.175	-	168.474
Gastos C/ Pessoal - Filial	-	-	-	1.913	-	1.384
Custos C/ Encargos De Pessoal	-	77.357	-	115.869	-	24.217
Demais Encargos Sociais	-	4.527	-	3.790	-	4.053
Honorários Pagos A Terceiros	-	76.093	-	67.847	-	70.570
Material/Serviços Administrativos	-	281.725	-	277.636	-	331.203
Depreciações	-	2.410	-	2.410	-	2.410
Despesas Tributárias	-	29.158	-	193.463	-	109.033
Despesas C/Perdas/Indenizações/Sinistros	-	5.771	-	6.592	-	6.550
Outras receitas não operacionais		50.000		-		-
Lucro/(-) Prejuízo Antes Do Res. Financeiro	-	127.291	-	1.322.842	-	787.749
Receitas Financeiras		14.485		16.173		10.425
Rec. C/ Alienação E Outras Receitas		-		6.473		5.240
Despesas Financeiras	-	200.360	-	205.613	-	176.366
Resultado Financeiro	-	185.875	-	182.967	-	160.701
RESULTADO LÍQUIDO	-	313.166	-	1.505.809	-	948.450

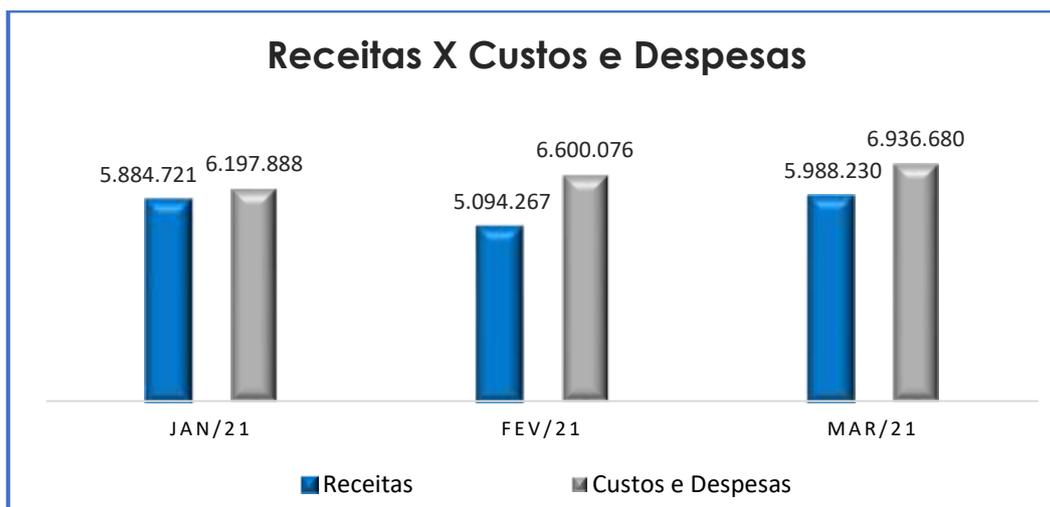
Conforme demonstrativo acima, é nítido que a Recuperanda operou, no mês de março/2021, com **prejuízo contábil**, no montante de R\$ 948.450,00.

Em comparação ao mês anterior, registra-se que ocorreu uma redução de 37% no prejuízo, justificada pela majoração do "faturamento bruto" (em 18%) aliado às minorações vistas nas rubricas de "gasto com pessoal - matriz" (5%), "gasto com pessoal - filial" (28%), "custos c/ encargos de pessoal" (79%), "despesas tributárias" (44%), "despesas c/perdas/indenizações/sinistros" (1%) e "despesas financeiras" (14%).

- **Receita operacional bruta:** o total apurado no mês foi de R\$ 7.207.691,00, e, em comparação ao mês anterior, notou-se uma majoração de 18%. 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 majoração de 16% no mês analisado, sumarizando o montante de R\$ 1.235.126,00.
- **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 9% no período analisado, registrando saldo no montante de R\$ 6.042.419,00.
- **Gastos com pessoal – Matriz:** apresentou minoração de 5%, sendo que, tal redução, estava atrelada à minoração nas rubricas de departamento pessoal da administração, tais como “salários”, “horas extras”, “13º salário”, “diárias para viagens”, e “ajuda de custos”.
- **Custos c/ encargos sociais:** apresentou minoração de 79%, fato justificado pela redução vista nas rubricas de “INSS” e “FGTS”.
- **Honorários pagos a terceiros:** trata-se de conta que se refere aos honorários contábeis e aos honorários profissionais P.J, que, em março/2021, sofreu uma majoração de 4%.
- **Despesas Financeiras:** em março/2021, referido grupo apresentou uma minoração de 14%, em razão das reduções nas rubricas “juros passivos”, “encargos s/ empréstimos e financiamentos”, “descontos concedidos” e “despesas bancárias”. Vale destacar, que os “encargos s/ empréstimos e financiamentos” corresponderam a 93% 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\$ 5.988.230,00, após a dedução dos impostos, em contrapartida aos custos e despesas que sumarizaram R\$ 6.936.680,00, evidenciando a apuração de um prejuízo contábil na monta de R\$ 948.450,00.

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.

Consigna-se que, de acordo com a DFC apresentada, a Recuperanda elabora seu fluxo de caixa utilizando-se do método indireto. Em março/2021, mostrou não possuir capacidade de geração de caixa, através de suas atividades operacionais, conforme demonstrativo disponibilizado à esta Auxiliar do Juízo, visto que se apurou uma variação negativa, conforme demonstrativo abaixo colacionado.

Demonstração do Fluxo de Caixa		mar/21
Atividades Operacionais		
Lucro/Prejuízo do Exercício	-	948.450
Depreciação		467.820
Despesas Financeiras		582.339
Resultado ajustado		101.709
Variações nos Ativos Circulante e Não Circulante	-	279.530
(Aumento) redução em Contas a Receber	-	574.295
(Aumento) redução em Adiantamentos		211.005
(Aumento) redução em Impostos a Recuperar		109.138
(Aumento) redução em Outros Créditos	-	37.492
(Aumento) redução em Despesas Antecipadas		1 2.114
Variações nos Passivos Circulante e Não circulante	-	260.250
Aumento (redução) em Fornecedores	-	377.578
Aumento (redução) em Obrigações Trabalhistas		55.810
Aumento (redução) em Impostos a Recolher		73.386
Aumento (redução) em Parcelamentos de Impostos	-	11.868
Caixa Líquido das Atividades Operacionais	-	438.072
Atividades de Investimentos		
Pagamento Compras Imobilizado -	-	1.700
Caixa Líquido das Atividades Investimentos -	-	1.700
Atividades de Financiamento		
Recebimento Empréstimos		1.200.000
Amortização de Empréstimos e Financiamentos	-	492.809
Pagamento Despesas Financeiras	-	582.339

Caixa Líquido Atividades de Financiamento	124.852
Varição das Contas Caixa e Equivalentes de Caixa	314.920
Saldo Inicial das Disponibilidades	4.527.699
Saldo Final das Disponibilidades	4.212.780
Varição de Caixa e Equivalentes de Caixa	314.920

Conforme a análise da (DFC), foi apurado saldo satisfatório 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”.

O **saldo inicial** disponível, no mês de março/2021, era no importe de R\$ 4.527.699,00, sendo que com o fluxo financeiro ocorrido normalmente, o saldo final apresentado foi na importância de R\$ 4.212.780,00. Outrossim, nota-se uma variação **negativa**, no montante de R\$ 314.920,00, dentro do mês.

XI – CONCLUSÃO

Em março/2021, constatou-se que o quadro funcional da Recuperanda apontou **266 colaboradores**, sendo que 228 estavam exercendo normalmente suas atividades laborais, 14 encontravam-se em gozo de férias, 12 foram admitidos, 12 estavam afastados. Ademais, ocorreram 03 demissões no período.

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, verificou-se que estes sumarizaram a monta de **R\$ 1.413.240,00**, apresentando uma minoração de 12% em comparação ao mês anterior. O departamento operacional representou 86% do custo total da folha, e o departamento administrativo, por sua vez, representou 14%. Ademais, a Recuperanda contou, no período, com 10 colaboradores autônomos.

O **EBITDA** apresentou resultado **negativo**, demonstrando redução no saldo em comparação com o mês anterior, e apontando prejuízo operacional de R\$ 210.896,00. Tal minoração no resultado ocorreu devido à majoração do faturamento atrelado a redução das despesas.

No que diz respeito à análise dos demonstrativos contábeis, concluiu-se que o índice de **Liquidez Corrente** apresentou resultados satisfatórios em março/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\$ 10.744.129,00, verificando-se, em comparação ao mês anterior, que houve a majoração de 3% do saldo positivo.

A **Disponibilidade Operacional** da Recuperanda, em março/2021, resultou no indicador positivo e satisfatório de R\$ 10.764.086,00. 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 a monta de R\$ 84.084.249,00, 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\$ 7.207.691,00. O faturamento bruto acumulado no exercício corrente sumarizou a importância de R\$ 20.439.948,00, apurando-se, como média mensal o valor de R\$ 6.813.316,00.

A **Dívida Tributária** sumarizou a monta de R\$ 4.833.745,00, o que representou uma majoração de 1% (no montante de R\$ 54.305,00).

Em relação à **Demonstração do Fluxo de Caixa**, verifica-se uma variação negativa no montante de R\$ 314.920,00, sendo que a Recuperanda iniciou o mês com o saldo disponível no caixa no valor de R\$ 4.527.699,00 e o terminou com o montante de R\$ 4.212.780,00.

No que se refere à **Demonstração do Resultado do Exercício**, constatou-se um prejuízo contábil de R\$ 948.450,00, demonstrando uma redução de 37% no resultado negativo, 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), 26 de maio de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial
Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas
OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona
OAB/SP 268.409