

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE CAÇAPAVA DO ESTADO DE SÃO PAULO**

Processo nº 0000941-21.2012.8.26.0101

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Sumário

I- DA REUNIÃO PERIÓDICA VIRTUAL	3
II- OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	4
III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	4
IV – FOLHA DE PAGAMENTO	6
IV.I COLABORADORES	6
IV.II PRÓ-LABORE	8
IV.III QUADRO SOCIETÁRIO	10
V – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	10
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	12
VI.I – LIQUIDEZ SECA.....	13
VI.II – LIQUIDEZ GERAL	14
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	15
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	17
VI.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	19
VII – FATURAMENTO	21
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL	23
VIII.I ATIVO	23
VIII.II PASSIVO.....	29
VIII.III PASSIVO CONCURSAL	36
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	36
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	40
XI – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC	43
XII – CONCLUSÃO.....	46

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

I- DA REUNIÃO PERIÓDICA VIRTUAL

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

Dessa maneira, como medida de acatamento das decisões tomadas pelos órgãos públicos, bem como com o propósito de manter o cumprimento dos deveres de fiscalização das atividades empresariais, segundo preceitua o art. 22, II, "a", da Lei nº 11.101/2005 e o art. 5º da recomendação nº 63 do Conselho Nacional de Justiça¹, em **12/03/2021** às 14:30h horas, esta Administradora Judicial realizou uma nova reunião por videoconferência com os representantes da Recuperanda.

Quanto às questões jurídicas, considerando o regular andamento do processo e a ausência de pendências, esta Administradora Judicial questionou à Recuperanda se havia alguma dúvida ou questionamento a ser realizado, a qual respondeu que não havia, passando-se, assim, para as questões contábeis que seriam tratadas na reunião.

Sobre o quadro de colaboradores, a Recuperanda informou que não havia, até aquele momento, nenhuma alteração.

Em relação ao faturamento da empresa e a perspectiva de melhora, a Recuperanda informou que o plano de ação será

¹ Art. 5º. Recomendar a todos os Juízos com competência para o julgamento de ações de recuperação empresarial e falência que determinem aos administradores judiciais que continuem a realizar a fiscalização das atividades das empresas recuperandas, nos termos da Lei nº 11.101, de 9 de fevereiro de 2005, de forma virtual ou remota, e que continuem a apresentar os Relatórios Mensais de Atividades (RMA), divulgando-os em suas respectivas páginas na Internet.

realizado dentro do mercado, e que em relação às dívidas tributárias, não há plano de ação a ser implementado no momento.

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

II- OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

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

III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

As origens da empresa nos remetem a ano de 1.990, quando a empresa Carpini e Marques Ltda, existente desde o citado ano, incorporou em 2005 as empresas Bronzeana Ltda (fundada em 1.998) e SPU Indústria e Comércio (criada em 1.990). Posteriormente, no ano de 2.006, fora transformada em sociedade por ações (S/A), passando a adotar a sua atual denominação, surgindo assim a GRAUNA em sua configuração vigente.

Os fundadores da empresa GRAÚNA são ex-funcionários da EMBRAER S/A, bem como especialistas em engenharia aeronáutica.

No mercado nacional, a empresa é uma das principais fornecedoras de peças estruturais de aeronaves para a EMBRAER S/A e suas subsidiárias, participando de todos os programas da empresa. No

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

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

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

ano de 2.003 e 2.004 foi sua maior fornecedora em número de peças, e a segunda em faturamento.

No início do ano de 2.008 a expectativa de crescimento da indústria aeronáutica era muito alta e favorável. A EMBRAER S/A projetava aumentar sua produção anual de aviões da família E-Jets, bem como, criar o jato de pequeno porte Phenom.

Em razão de um cenário bastante otimista, a GRAUNA também traçou planos de expansão. Nesse ano de 2.008 a empresa alcançou seu recorde de faturamento. Todavia, a crise que teve início no final de 2.008, e que não havia sido prevista por ninguém, nem pelas agências internacionais de avaliação de risco, atingiu em cheio a indústria aeronáutica. A EMBRAER S/A se viu obrigada a reduzir suas projeções em 70% e a PRATT & WHITNEY cortou os pedidos pela metade.

Tal situação acabou por refletir drasticamente no desempenho da GRAUNA que, via de consequência, teve seu faturamento em 2.009 reduzido à metade. Coincidindo com o período em que estava investindo para expandir-se.

Diante de tais fatos apresentados, no dia 29/02/2012, foi requerido o pedido de Recuperação Judicial, com a finalidade de manter a operação da Empresa e quitação aos Credores.

Entretanto, a empresa manteve-se ativa, apresentando um faturamento médio mensal de R\$ 1.163.522,00, no período de janeiro de 2.018 até janeiro de 2021.

Imperioso destacar a minoração substancial no quadro de colaboradores. Conforme informado pelo Sócio Irineu Carpini Filho na reunião periódica realizada juntamente com esta Administradora Judicial, a empresa só conseguiu manter o seu faturamento até o presente momento, devido a elaboração de novas peças.

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

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

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

No entanto, destaca-se que a Pandemia decorrente da COVID-19 afetou significativamente a economia do país, em virtude de medidas de segurança impostas pelas Organizações de Saúde, as quais determinaram dentre algumas restrições, o isolamento social, afetando as vendas e o comércio em geral.

IV – FOLHA DE PAGAMENTO

IV.I COLABORADORES

Em janeiro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 74 colaboradores diretos. Desses, 67 exerciam suas atividades normalmente, 02 estavam aposentados por invalidez e 05 afastados como auxílio-doença.

Ademais, a tabela abaixo representa a distribuição dos funcionários no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

Colaboradores	nov/20	dez/20	jan/21
Ativos	56	64	67
Admitidos	1	1	-
Férias	13	5	-
Auxílio-Doença	2	2	5
Aposentadoria por Invalidez	2	2	2
Demitidos	-	1	-
Total	74	74	74

Os gastos com a folha de pagamento totalizaram R\$ 580.650,00 em janeiro/2021, o que representou uma minoração em menos de 1%, o equivalente a R\$ 224,00, em comparação ao mês anterior dezembro/2020. Além disso, no mês de janeiro/2021 os gastos com a folha consumiram 58% do faturamento bruto apurado.

A tabela abaixo apresenta detalhadamente os gastos com os colaboradores no trimestre:

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

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

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

Custos Produção	nov/20	dez/20	jan/21
13º Salário	12.433	15.562	22.721
Aviso Prévio e Indenizações	-	-	1.925
Férias	16.774	53.342	32.721
Salários e Ordenados	149.024	165.616	204.859
Assist. Médica, Seg. Medicina	1.678	1.436	-
Pat- Programa Alimentação	20.947	27.818	16.783
Transporte de Pessoal	30.762	48.784	11.149
Custos	231.619	312.558	290.158
FGTS	14.254	17.922	21.506
INSS	21.107	63.250	74.376
Encargos	35.361	81.172	95.882
Total	266.980	393.730	386.039

Despesas Administrativas	nov/20	dez/20	jan/21
13º Salário	5.088	5.103	6.526
Férias	6.555	18.781	11.876
Salários e Ordenados	58.935	61.239	70.449
Seguro de Vida	-	575	-
Prêmios e Gratificações	-	-	2.600
Despesas	70.578	85.699	91.450
FGTS	5.593	7.029	6.854
INSS	17.295	22.416	24.306
Encargos	22.888	29.444	31.160
Total	93.466	115.143	122.610
Total Geral	360.446	508.873	508.650

Dos gastos totais, o montante de R\$ 386.039,00 compreendeu os custos com o **pessoal de produção**, demonstrando uma redução de 2%, o equivalente a quantia de R\$ 7.691,00, se comparado ao mês anterior, em virtude da minoração de 64% dos benefícios a empregados ("assistência médica", "PAT" e "transporte de pessoal") e de 39% da rubrica de férias.

Ademais, nota-se que os custos de produção equivaleram a 76% do total dos gastos com pessoal.

Quanto ao **setor administrativo**, foi contabilizado o montante de R\$ 122.610,00, com aumento de R\$ 7.467,00, devido majoração nas rubricas "13º salário", "salários e ordenados", "prêmios e gratificações" e "INSS".

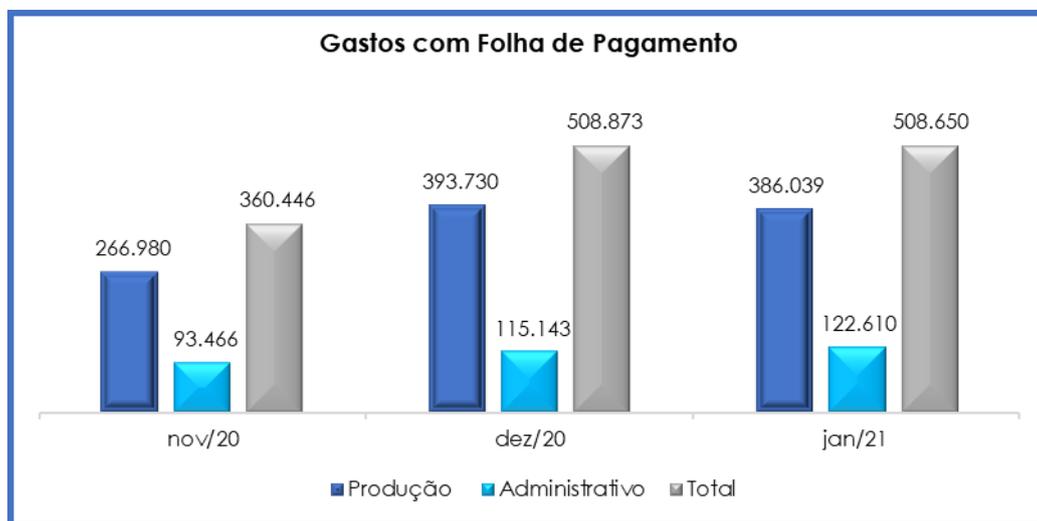
As despesas com o administrativo equivaleram a 24% do total dos gastos com pessoal.

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

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

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

Segue abaixo gráfico comparativo dos gastos com os setores de produção e administrativo no período de novembro/2020 a janeiro/2021:



Importante destacar que no mês de janeiro/2021 foi apurado a existência de 05 colaboradores PJ, totalizando R\$ 24.085,00.

Prestador de Serviço	nov/20	dez/20	jan/21
André Luís de Assis Monteiro	4.996	4.996	4.996
Gilberto Benedito Matsuo	2.000	2.000	-
Marcos Vinicius De Vecchi	3.600	3.600	1.800
Nivaldo Moreira	3.500	3.500	3.500
Nilton Carlos Vilas Boas	3.000	3.000	3.000
Sidnei Paulo de Mendonça	10.552	10.552	10.789
Total	27.648	27.648	24.085

IV.II PRÓ-LABORE

O **Pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios que exercem atividades profissionais na sociedade empresária, sendo que, atualmente, um sócio exerce a função de diretor administrativo e outro de diretor comercial. O valor do pró-labore deve, assim, ser definido com base nas práticas de mercado para o tipo de atividade exercida.

Para o recebimento do pró-labore, é necessário que os sócios estejam elencados no contrato social da empresa e registrados no demonstrativo contábil como despesa operacional, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

A seguir, apresenta-se o demonstrativo do valor registrado a esse título no trimestre analisado:

Pró-Labore	nov/20	dez/20	jan/21
Írineu Carpini Filho	10.891	10.891	10.864
Pró-Labore	14.494	14.494	14.494
IRR s/ Pró-Labore	- 2.932	- 2.932	- 2.922
INSS s/ Pró-Labore	- 671	- 671	- 708
Rubens Pereira Marques Filho	10.891	10.891	10.864
Pró-Labore	14.494	14.494	14.494
IRR s/ Pró-Labore	- 2.932	- 2.932	- 2.922
INSS s/ Pró-Labore	- 671	- 671	- 708
Pró-Labore	28.987	28.987	28.987
Encargos	- 7.206	- 7.206	- 7.259
Líquido	21.781	21.781	21.728

Não houve alteração dos valores apropriados à título de remuneração dos sócios e encargos incidentes no mês analisado, sendo que a despesa total, somados os valores de INSS e IRRF foi de R\$ 28.987,00, frisa-se que o valor de R\$ 21.781,00 se referiu ao total líquido do pró-labore creditado no passivo "pró-labore a pagar". Importante esclarecer que os sócios ainda contabilizaram os mesmos valores brutos de pró-labore a receber, contudo houve maior dedução no INSS, impactando no valor do IRRF, bem como o valor líquido a receber.

Ademais, importante mencionar que os valores corresponderam a 3% do faturamento do mês corrente.

Conforme demonstrativos contábeis, no mês de janeiro foi pago R\$ 5.446,00 ao RUBENS PEREIRA MARQUES FILHO e R\$ 5.445,00 ao IRINEU CARPINI FILHO, não evidenciando a qual competência refere-se, no entanto, será questionado à Recuperanda.

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

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

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

Ressalta-se que resta expressivo saldo referente aos meses anteriores na conta "pró-labore a pagar", no valor de R\$ 217.733,00, evidenciando o adimplemento parcial.

Foi solicitado esclarecimentos a Recuperanda quanto ao pagamento do Pró-labore dos meses anteriores, o qual respondeu no dia 16/11/2020: "Devido à dificuldade financeira da empresa, a diretoria optou por só efetuar o saque no valor mínimo necessário para suas necessidades pessoais, mantendo um saldo a receber. Este saldo de pró-labore será liquidado assim que houver uma maior disponibilidade financeira da empresa".

IV.III QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 25/02/2021, da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 23.900.953,89 (Vinte Três Milhões, Novecentos Mil, Novecentos E Cinquenta E Três Reais E Oitenta E Nove Centavos), estando distribuído da seguinte forma:

GRAUNA AEROSPACE S/A. Quadro Societário	CNPJ: 03.011.370/0001-12	
	Parte	%
Írineu Carpini Filho	11.950.477	50%
Rubens Pereira Marques Filho	11.950.477	50%
Total	23.900.954	100%

V – 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. É utilizada para medir o lucro da Empresa antes de serem aplicados os quatro itens citado.

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

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

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

A 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** e as despesas e receitas financeiras. 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:

Apuração Ebitda	nov/20	dez/20	jan/21
Receita Operacional Bruta	799.337	446.331	882.517
(-) Deduções da Receita Bruta	- 63.018	- 17.614	- 54.196
(=) Receita Operacional Líquida	736.318	428.717	828.321
(-) Custo dos Produtos Vendidos	- 526.669	- 586.556	- 656.351
(=) Lucro Bruto	209.650	- 157.839	171.970
(-) Despesas Gerais e Administrativas	- 166.889	- 200.249	- 210.413
(+) Depreciação	32.052	32.052	32.052
(=) Ebitda	74.813	- 326.035	- 6.391
(=) Ebitda % Receita Operac. Bruta	9%	-73%	-1%

Conforme quadro acima, o desempenho da atividade operacional da Recuperanda em janeiro/2020 obteve **saldo negativo** de R\$ 6.391,00, apontando uma regressão do saldo negativo em mais de 98%, o equivalente a R\$ 319.644,00, se comparado ao mês anterior. Essa redução do saldo negativo é decorrente do acréscimo do "faturamento" em 98%.

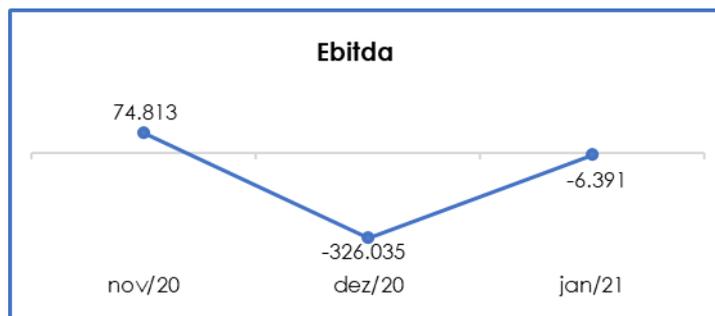
Frisa-se que a retração do saldo negativo não foi maior, decorrente da elevação das deduções da receita bruta, custo dos produtos vendidos e despesas gerais e administrativas

Para complementar as informações acima, segue a representação gráfica da oscilação do **EBITDA** no trimestre:

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

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

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



De acordo com o gráfico acima, apesar de ter ocorrido a diminuição do saldo negativo, a Recuperanda não possui rentabilidade operacional, tendo em vista que a receita foi inferior aos custos e despesas apurados.

Com isso, no período analisado a Recuperanda demonstra que não possui rentabilidade operacional suficiente para o adimplemento de todos os custos e despesas, entretanto deve adotar estratégias no intuito de alavancar o seu faturamento, bem como diminuir seus custos e despesas, na medida do que for possível, para que nos próximos meses o resultado insatisfatório seja totalmente revertido.

VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

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

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

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

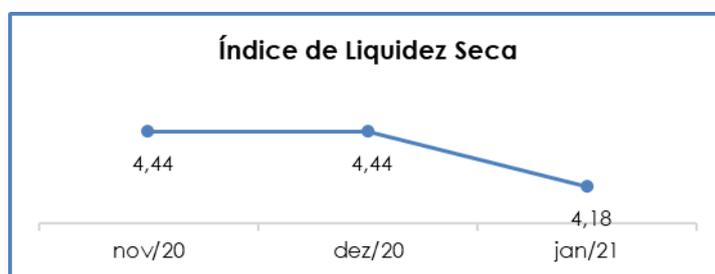
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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

VI.I – LIQUIDEZ SECA

O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de pagamentos da sociedade empresária, desconsiderando seus estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos apresentados no demonstrativo contábil. Entende-se que o índice apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo.

Desse modo, seu cálculo consiste na divisão entre o “ativo circulante” (subtraído seus “estoques”) e o “passivo circulante”, os quais atendam a estimativa de tempo de 1 ano dentro do balanço (realizável a curto prazo).



De acordo com o gráfico acima, o índice de liquidez seca no trimestre apresentado é **satisfatório** em razão do resultado ser superior a 1. Para cada **R\$ 1,00** de dívida, a capacidade de pagamento foi de **R\$ 4,18**, portanto, a Recuperanda dispõe de ativos para o pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.

Referido índice demonstra o que a Recuperanda efetivamente utiliza para custear suas obrigações de curto prazo. Nota-se uma

retração do índice em R\$ 0,26 se comparado ao mês anterior, devido acréscimo ocorrido no “passivo circulante” ter sido superior ao ocorrido no “ativo circulante” subtraindo os “estoques”.

Ademais, frisa-se que o saldo apresentado no Ativo Circulante relativo ao grupo de contas “créditos fiscais”, representa 89% do montante e não apresenta liquidez imediata, uma vez que poderá ser objeto de compensação com tributos ora apurados pela Recuperanda.

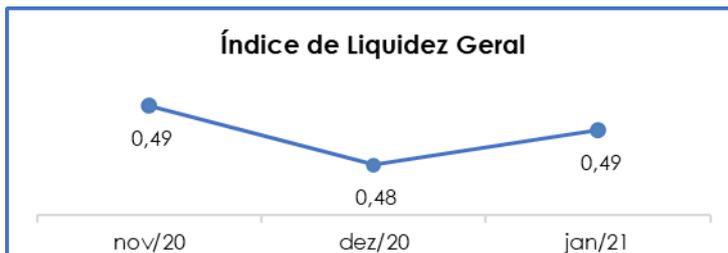
Diante desse quadro, embora o indicador apurado seja equivalente a **R\$ 4,18** para cada **R\$ 1,00** de dívida, conclui-se que a Recuperanda não possuía liquidez suficiente para o adimplemento de suas obrigações a curto prazo, pois os créditos fiscais não estão passíveis de uma liquidez a curto prazo.

No tópico VII – Balanço Patrimonial as variações do Ativo e do Passivo serão detalhadas.

VI.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazo durante determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da “disponibilidade total” (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, considerando o ativo permanente) pelo “total exigível” (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice apurado aponta o percentual da dívida total a curto e longo prazos.



No trimestre analisado, o índice de liquidez geral da Recuperanda apresentou resultado inferior a 1, evidenciando, portanto, que a sociedade empresária não dispunha de ativo suficiente para o adimplemento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, vez que a capacidade de pagamento é **R\$ 0,49** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Observa-se que o “ativo total” apresentou aumento de R\$ 492.869,00, bem como o total do passivo que apresentou acréscimo de R\$ 583.180,00. Importante destacar que a evolução de 0,01 do referido índice, foi motivada pela majoração do ativo total em 1,33% ser superior ao acréscimo do passivo total em 0,76%.

No mais, verifica-se que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Não Circulante estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

VI.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	nov/20	dez/20	jan/21
Disponível	100.927	100.910	100.909
Clientes Nacionais	726.253	96.689	699.334
(-) Duplicatas Descontadas	- 86.297	- 24.572	- 197.077
Créditos Pagamentos A Maior	171	171	-
Adiantamentos A Fornecedores	9.931	21.418	35.049
Adiantamentos A Empregados	6.131	2.500	23.183
Impostos E Contribuições A	1.493.735	1.512.381	1.537.765
Créditos Fiscais	29.029.415	29.186.730	29.266.587
Estoques	394.953	455.946	455.946
Adiantamentos Viagens	-	-	-
Estoque De Terceiros	1.001.905	959.077	959.077
Ativo Circulante	32.677.125	32.311.250	32.880.773
Empréstimos E Financiamentos	- 161.986	- 141.190	- 143.148
Fornecedores	- 263.388	- 285.650	- 395.360
Obrigações Tributárias	- 369.878	- 403.190	- 430.326
Obrigações Trabalhistas E	- 5.184.208	- 5.123.483	- 5.540.515
Outras Obrigações	- 61.819	- 45.867	- 61.819
Estoques De Terceiros A	- 1.001.905	- 959.077	- 959.077
Passivo Circulante	7.043.184	6.958.458	7.530.245
Total	25.633.941	25.352.792	25.350.528

Diante do demonstrativo apresentado, foi possível verificar que o CGL apurou resultado positivo em janeiro/2021, sendo que o “ativo circulante” demonstrou o montante de R\$ 32.880.773,00, o qual é **substancialmente superior** ao “passivo circulante” de R\$ 7.530.245,00, totalizando a monta positiva de R\$ 25.350.528,00.

Em comparação ao mês de janeiro/2021, o índice apresentou uma redução em menos de 1%, o equivalente a quantia de R\$ 2.265,00.

Apesar disso, frisa-se que o saldo demonstrado no Ativo Circulante em **janeiro/2021**, em torno de 89%, não demonstra liquidez imediata para o adimplemento das obrigações, sendo lançadas como “Créditos Fiscais”.

No tocante ao CGL, houve majoração de R\$ 569.523,00 no ativo circulante, o que é justificado pelas rubricas “clientes nacionais”, “adiantamento a fornecedores”, “adiantamento a empregados”, “impostos e contribuições a compensar” e “créditos fiscais”.

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

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

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

Em relação ao passivo circulante, o acréscimo foi de R\$ 571.787,00 em comparação ao mês anterior, justificado pelo aumento de quase todas as contas, com exceção de “estoques de terceiros” que se manteve estável.

Segue abaixo, representação gráfica dos saldos apresentados no trimestre:



De acordo com o gráfico supra, conclui-se que a Recuperanda demonstrou que possuía capacidade de pagamento de suas obrigações com exigibilidade à curto prazo, entretanto, considerando que o saldo substancial na rubrica de “créditos fiscais” representou 89% do ativo total, de modo que sua liquidez a curto prazo é incerta, logo, verificou-se que tal resultado demonstra ser insatisfatório.

VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

O cálculo consiste na soma 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	nov/20	dez/20	jan/21
Clientes Nacionais	726.253	96.689	699.334
(-) Duplicatas Descontadas	- 86.297	- 24.572	- 197.077
Estoques	1.396.858	1.415.023	1.415.023
Fornecedores Nacionais	- 263.388	- 285.650	- 395.360
Total	1.773.426	1.201.490	1.521.920

Conforme tabela retratada acima, observa-se saldos positivos apurados no período de novembro/2020 a janeiro/2021, considerando que o saldo de “fornecedores” foi inferior à soma dos valores de “clientes nacionais” e “estoques”.

A disponibilidade operacional da Recuperanda apresentou **saldo positivo de R\$ 1.521.920,00** em janeiro/2021, mantendo a condição satisfatória registrada no mês anterior, com majoração equivalente a 27%.

Nota-se que o aumento, equivalente a R\$ 320.430,00, foi ocasionado pelo acréscimo das rubricas “clientes nacionais” em mais de 100%, equivalente ao montante de R\$ 602.646,00, ter sido superior ao aumento de 38% no saldo de “fornecedores” equivalente a R\$ 109.710,00.

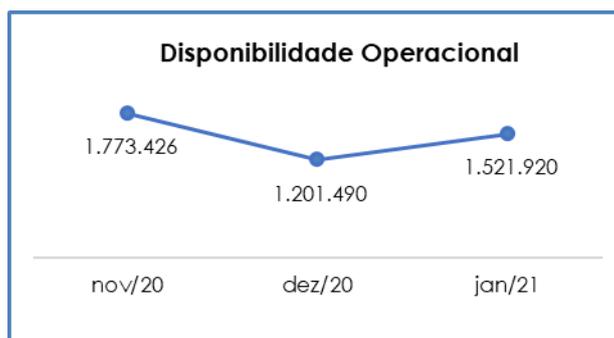
Ademais, é sabido que a majoração das disponibilidades não foi maior, em razão de novas liberações de “duplicatas descontadas” em mais de 100%, no montante de R\$ 172.505,00.

Para melhor entendimento, a seguir está representada, graficamente, a oscilação do saldo positivo no período analisado:

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

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

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



Diante do resultado positivo apurado, é possível afirmar que a Recuperanda está administrando seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades, tais como fornecedores de matéria prima e demais materiais necessários ao processamento e elaboração do produto objeto de comercialização.

VI.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazo, 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.

Endividamento	nov/20	dez/20	jan/21
Empréstimos E Financiamentos	- 161.986	- 141.190	- 143.148
Fornecedores	- 263.388	- 285.650	- 395.360
Outras Obrigações	- 61.819	- 45.867	- 61.819
Estoques De Terceiros A	- 1.001.905	- 959.077	- 959.077
Empr. E Financiamentos - Nacionais	- 1.258.917	- 1.258.917	- 1.258.917
Outras Obrigações	- 94.851	- 85.365	- 85.365
Disponível	100.927	100.910	100.909
Dívida Ativa	- 2.741.938	- 2.675.157	- 2.802.778
Obrigações Tributárias	- 369.878	- 403.190	- 430.326
Obrigações Com O Pessoal	- 595.277	- 400.962	- 553.439
Obrigações Previdenciárias	- 3.864.431	- 4.128.405	- 4.311.215
Provisões	- 724.500	- 594.116	- 675.860
Dívida Ativa Trabalh./Previdenciária	- 1.638.222	- 43.856.933	- 43.911.108

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

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

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

Inscritos Na Dívida Ativa	-	59.728.033	-	15.938.341	-	15.950.818
Cessão Fiduciária De Títulos	-	1.551.852	-	1.551.852	-	1.551.852
Alienação Fiduciária	-	2.611.280	-	2.611.280	-	2.611.280
Arrendamentos Mercantis	-	87.738	-	87.745	-	87.752
Adiantamento Contrato Câmbio	-	526.602	-	526.602	-	526.602
Obrigações De Fazer	-	151.088	-	108.389	-	65.563
Obrigações De Entregar	-	16.443	-	16.443	-	16.443
Obrigações De Dar	-	1.911.008	-	1.898.077	-	1.885.638
Contingências	-	-	-	1.638.222	-	1.638.222
Dívida Fiscal e Trabalhista	-	73.776.352	-	73.760.558	-	74.216.118
Total	-	76.518.291	-	76.435.715	-	77.018.896

De acordo com quadro acima, notou-se acréscimo de 0,76%, o equivalente a quantia de R\$ 583.182,00, se comparado ao mês anterior, totalizando a monta de R\$ 77.018.896,00.

Esse aumento é decorrente, principalmente, da oscilação nas rubricas "empréstimos e financiamentos", "fornecedores", "outras obrigações", "Obrigações tributárias", "obrigações com pessoal", "obrigações previdenciárias", "provisões", "dívida ativa trabalh./previdenciária" e "inscritos na dívida ativa".

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

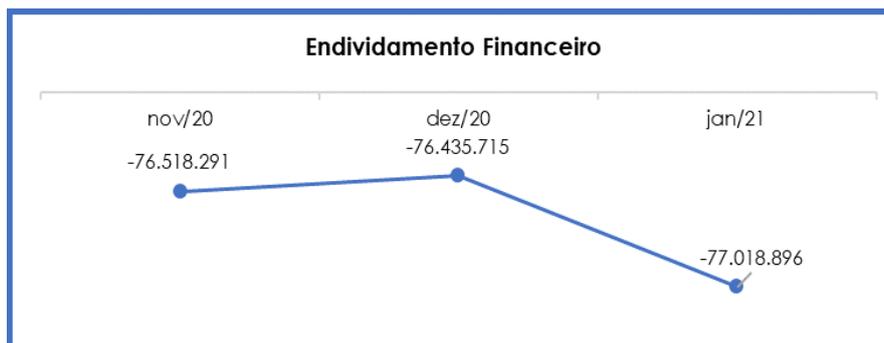
Observa-se que 4% do endividamento financeiro é decorrente da "Dívida Ativa", bem como 96% é referente a "Dívida Fiscal e Trabalhista".

A seguir, verifica-se a demonstração da oscilação apurada no endividamento da Recuperanda no trimestre analisado:

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

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

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



O saldo apurado no mês de janeiro/2021 sumarizou R\$ 77.018.896,00, sendo que 90% do saldo é representado pelas contas “obrigações tributárias”, “obrigações previdenciárias” e “impostos e contribuições”, “cessão fiduciária de títulos”, “alienação fiduciária”, “arrendamento mercantis” e “adiantamento de contrato de câmbio”, ou seja, valores que não estão sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial.

Dessa forma, a Recuperanda deverá trabalhar no intuito de reduzir o endividamento, possibilitando ao longo dos meses a reversão do quadro econômico desfavorável, gerando 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 Geral**, e **Grau de Endividamento** findaram o mês janeiro/2020 com **indicadores negativos e insatisfatórios**, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

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

VII – FATURAMENTO

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

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

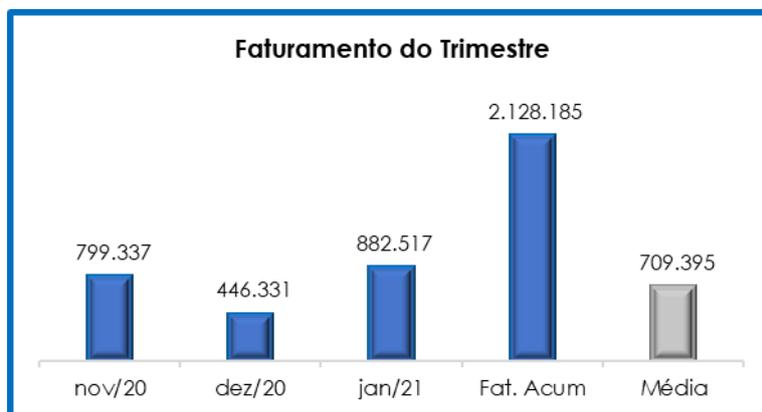
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

O **faturamento** consiste na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas por uma sociedade empresária em um determinado período.

Esse processo demonstra a real capacidade de produção da sociedade empresária, além de sua participação no mercado, possibilitando a geração de fluxo de caixa.

O total da receita bruta no mês de janeiro/2021 foi de R\$ 882.517,00 o que representou um acréscimo de 98% em comparação ao mês anterior (dezembro/2020).

A seguir, temos a representação gráfica da oscilação do faturamento no período de novembro /2020 a janeiro/2021, além das receitas acumuladas e a média mensal dos últimos 03 meses:



Abaixo, segue planilha com os principais clientes no mês de janeiro/2021.

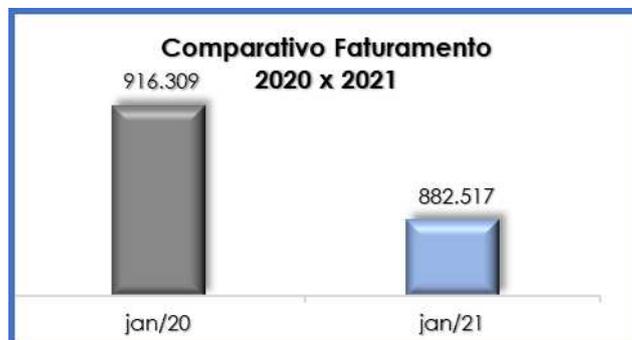
Clientes	jan/21
Avibras	19%
Eleb	13%
Embraer Bot	4%
Yaborã	64%
Total	100%

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

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

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

Ademais, traçando um comparativo com o mesmo período do exercício anterior, nota-se uma retração de 4% no faturamento bruto de janeiro/2021.



Diante do exposto, podemos concluir que caso ocorra uma possível evolução no faturamento contribuirá para reversão do resultado negativo apurado, entretanto o valor ainda não é suficiente para adimplir todos custos e despesas, inclusive para geração de caixa a fim de cumprir as obrigações advindas do Plano de Recuperação Judicial.

VIII – BALANÇO PATRIMONIAL

VIII.I ATIVO

O **Ativo** é um recurso controlado pela sociedade empresária, como resultado de eventos passados e do qual se espera que benefícios econômicos futuros sejam por ela contabilizados.

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo da Recuperanda no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

Balanço Patrimonial - Ativo	nov/20	dez/20	jan/21
Disponível	100.927	100.910	100.909
Clientes Nacionais	726.253	96.689	699.334
(-) Duplicatas Descontadas	- 86.297	- 24.572	- 197.077
Créditos Pagamentos A Maior	171	171	-

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

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

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

Adiantamentos A Fornecedores	9.931	21.418	35.049
Adiantamentos A Empregados	6.131	2.500	23.183
Impostos E Contribuições A	1.493.735	1.512.381	1.537.765
Créditos Fiscais	29.029.415	29.186.730	29.266.587
Estoques	394.953	455.946	455.946
Estoque De Terceiros	1.001.905	959.077	959.077
Ativo Circulante	32.677.125	32.311.250	32.880.773
Realizável A Longo Prazo	3.214.391	3.222.291	3.179.793
Sócios Administ. E Pessoas Ligadas	42.721	50.287	36.330
Tributos A Compensar/Recuperar	1.095.751	1.094.749	1.066.207
Depósitos Compulsórios	1.682.271	1.682.271	1.682.271
Deposito Judicial - Recuperação	393.648	394.984	394.984
Imobilizado	1.400.013	1.364.761	1.336.588
Bens Móveis	21.620.263	21.619.379	21.622.593
(-) Depreciações, Amort. E Exaust.	- 20.223.465	- 20.257.832	- 20.286.005
Outras Imobilizações	3.214	3.214	-
Intangível	150.028	144.809	138.827
Marcas, Direitos E Patentes	1.730.831	1.731.715	1.731.715
Amortização Intangível	- 1.580.802	- 1.586.905	- 1.592.888
Total	37.441.558	37.043.112	37.535.981

De modo geral, houve um aumento no Ativo em R\$ 492.869,00 e saldo final de R\$ 37.535.981,00, 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 88% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 32.880.773,00, com aumento de R\$ 569.523,00 se comparado a dezembro/2020.
- **Disponibilidade financeira:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para adimplemento de suas obrigações a curto prazo.

Em janeiro/2021, o saldo apurado sumarizou R\$ 100.909,00, sendo R\$ 11,00 disponíveis em espécie no caixa, R\$ 99.252,00 em "bancos" e R\$ 1.646,00 em "aplicações financeiras". O saldo apurado apresentou redução irrisória equivalente a R\$ 1,00 em comparação ao mês de dezembro/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

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

➤ **Duplicatas a receber:** em janeiro/2021 a Recuperanda apresentou o montante de R\$ 502.257,00 deduzidos os valores das duplicatas descontadas, verifica-se que houve majoração em mais de 100%, o equivalente a R\$ 430.140,00, se comparado ao mês anterior.

Vale ressaltar que, houve o recebimento de duplicatas no montante de R\$ 280.081,00, bem como, houve novas apropriações na monta de R\$ 882.727,00.

Quanto a "duplicatas descontadas", ocorreu antecipação de duplicatas a receber no montante de R\$ 172.505,00, no qual será liquidada nos próximos meses.

A seguir, observa-se a composição do saldo da conta de clientes nos meses de novembro/2020 a janeiro/2021:

Cientes	nov/20	dez/20	Jan/21
Avibras Industria Aeroespacial S/A	88.601	26.875	180.405
Eleb Equipamentos Ltda	138.969	10.749	86.829
Embraer Empresa Brasileira	40.800	9.241	27.761
Magap Usinagem e Ferramentaria	2.000	2.000	2.000
Mirage Indust E Comercio De Peças	-	-	279
Status Usinagem Mecânica Ltda	15.000	15.000	15.000
Yabora Industria Aeronáutica S.A.	440.883	32.823	385.118
Seal Valve Valvulase Equip. Indust	-	-	1.942
(-) Duplicatas descontadas	- 86.297	- 24.572	- 197.077
Total	639.956	72.117	502.257

➤ **Adiantamentos a fornecedores:** correspondem aos valores pagos antecipadamente aos fornecedores que, oportunamente, apresentarão o documento fiscal idôneo para que sejam registrados na contabilidade em conta específica.

No mês de janeiro/2021, registrou-se a monta de R\$ 35.049,00, nota-se um aumento de 64%, equivalente a R\$ 13.631,00, em virtude de os novos adiantamentos serem superiores as baixas ocorridas.

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

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

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

- **Adiantamentos a empregados:** em dezembro/2021, o montante apurado foi de R\$ 23.183,00, representando uma majoração em mais de 100%, o equivalente a R\$ 20.683,00 em comparação ao mês anterior. Frisa-se que o aumento foi ocasionado pelos pagamentos de férias (adiantamentos) terem sido superiores as baixas feitas no mês.
- **Impostos a recuperar:** o montante poderá ser utilizado para compensação (na esfera administrativa e/ou judicial) com os tributos ora devidos pela Recuperanda.

O saldo apurado em janeiro/2021, perfaz o montante de R\$ 2.603.972,00, sendo que 59% está registrado no curto prazo (R\$ 1.537.765,00) e 41%, registrados no ativo não circulante (R\$ 1.066.207,00), conforme representação abaixo:

Impostos a Recuperar	nov/20	dez/20	jan/21
Curto Prazo	1.493.735	1.512.381	1.537.765
COFINS A Compensar	1.228.971	1.244.290	1.265.146
PIS A Compensar	264.765	268.091	272.619
Longo Prazo	1.095.751	1.094.749	1.066.207
ICMS A Recuperar Matriz	599.777	598.775	570.233
ICMS Crédito Ativo Fixo	495.974	495.974	495.974
Total	2.589.487	2.607.129	2.603.972

Nota-se que as contas de maior representatividade se referem ao "COFINS", equivalente a 49% do total e "ICMS - Matriz", com exigibilidade superior a 365 dias, representando 22% do total. Igualmente, verificou-se em janeiro/2021, compensações nas seguintes conta: "PIS a compensar", "COFINS a compensar" e "ICMS a recuperar Matriz", ademais, também ocorreram novas apropriações de tributos a serem compensados futuramente.

- **Créditos fiscais:** sumarizam o montante de R\$ 29.266.587,00, distribuídos entre as contas "CSLL s/ base de cálculo negativa", equivalente a R\$

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

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

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

7.747.567,00 e "IRPJ s/ prejuízos fiscais", no montante de R\$ 21.519.020,00, cujo montante poderá ser utilizado para compensação.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 3.179.793,00 e os permanentes totalizaram R\$ 1.475.415,00, ensejando o saldo final do ativo não circulante de R\$ 4.655.208,00 em janeiro/2021.
- **Sócios, administ. e pessoas ligadas:** em janeiro/2021, sumarizou o montante de R\$ 36.300,00, sendo representado pelos valores pagos ao Sr. Rubens Pereira Marques Filho.

De acordo com a Recuperanda, essas movimentações na conta do Sr. Rubens Pereira Marques, ocorrem para evitar o bloqueio judicial e a perda do valor disponível em conta corrente, conforme e-mail a seguir: "Devido a Graúna estar na RJ, corremos o risco diariamente de bloqueios na conta corrente quando há saldo disponível, para evitarmos esses bloqueios fazemos reuniões semanais sempre antes dos créditos entrarem, para definir todos os pagamentos da semana, e o valor que sobra para movimentos da semana deixamos reservado nessa conta corrente e vamos solicitando a devolução quando necessário. Essa conta corrente é do filho do Sr. Rubens Pereira Marques Filho, a algum tempo atrás esses processos eram feitos na conta do Sr. Rubens mesmo, porém, começou a cair bloqueios na conta dele também, e ficou definido para fazer essas movimentações na conta do filho dele. Esse saldo fica em média uma semana na conta e depois retorna a Graúna."

Além disso, observou-se valores pagos como reembolso ao Sr. Rubens, que estão sendo objeto de questionamento, conforme histórico abaixo:

Janeiro/2021

20/01	528	3.2.2.01.011.00001	REEMB. RELAT DESP VIAGENS -RUBENS	206,77	206,77
21/01	557	Multiplo	REEMB RELAT DESP VIAGENS- RUBENS P.	900,00	900,00
21/01	558	2.1.2.01.001.01090	REEMB RELAT DESP VIAGENS- RUBENS P.	1.168,84	1.168,80
27/01	685	3.2.2.01.011.00001	REEMB RELAT DESP VIAGENS- RUBENS P.	60,00	60,00
					2.325,57

Dezembro/2020

07/12	11863	3.2.2.01.011.00001	RELAT DESP VIAGENS- RUBENS P.	147,14	147,14
10/12	12042	3.2.2.01.011.00001	RELAT DESP VIAGENS- RUBENS P.	1.017,60	1.017,60
21/12	12326	3.2.2.01.011.00001	RELAT DESP VIAGENS- RUBENS P.	185,67	185,67
21/12	12348	Multiplo	RELAT DESP VIAGENS- RUBENS P.	2.597,82	2.597,82
30/12	12434	3.2.2.01.011.00001	RELAT DESP VIAGENS- RUBENS P.	272,34	272,34
21/12	12347	1.2.1.02.001.00001	PG NF.22467 MARCATTO LASER IND. E	2.133,50 0,0	2.133,50
21/12	12348	1.1.1.02.002.00002	PG NF.22467 MARCATTO LASER IND. E	2.133,50 2.1	2.133,50
21/12	12348	1.1.1.02.002.00002	PG NFS Nº. 7801295SERASA S.A - REEMB	45,00 0,00	45,00
					8.532,57

- **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.

Verifica-se que no mês em análise, ocorreram depreciações mensais demonstrando retração no importe de R\$ 28.173,00. Frisa-se que o saldo total apurado foi de R\$ 1.336.588,00. Ademais, houve uma reclassificação da conta "outras imobilizações" para conta de "ferramentas", no montante de R\$ 3.214,00.

No mais, o saldo acumulado está distribuído conforme descrito na composição a seguir:

Imobilizado	nov/20	dez/20	jan/21
Benfeitorias Bens Terceiros	188.394	188.394	188.394
Computadores E Periféricos	958.875	957.991	957.991
Equipamentos De Comunicação	13.942	13.942	13.942
Ferramentas	283.976	283.976	287.190
Instalações	808.676	808.676	808.676
Instrumentos De Medição	872.276	872.276	872.276
Máquinas E Equipamentos	18.008.617	18.008.617	18.008.617
Moveis E Utensílios	359.374	359.374	359.374
Veículos	126.134	126.134	126.134
(-) Depreciações, Amort. E Exaust.	- 20.223.465	- 20.257.832	- 20.286.005
Outras Imobilizações	3.214	3.214	-
Total	1.400.013	1.364.761	1.336.588

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

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

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

➤ **Bens Intangíveis:** correspondem às propriedades imateriais de uma sociedade empresária, as quais não existem fisicamente, como é o caso de marcas, patentes, licenças, direitos autorais, softwares, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e know-how.

Observa-se o montante de R\$ 138.827,00, com uma retração de R\$ 5.982,00, devido ao valor das amortizações, conforme descrito na composição a seguir:

Intangível	nov/20	dez/20	jan/21
Bens Intangíveis	1.730.831	1.731.715	1.731.715
Amortização Intangível	- 1.580.802	- 1.586.905	- 1.592.888
Total	150.028	144.809	138.827

VIII.II PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da Entidade como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos financeiros.

São as dívidas que poderão ter o prazo de quitação em até um ano após o encerramento das demonstrações contábeis ou após um ano, sendo divididas, assim, em exigíveis a curto e longo prazos respectivamente.

No quadro abaixo estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo da Recuperanda no período de novembro/2020 a janeiro/2021:

Balanco Patrimonial - Passivo	nov/20	dez/20	jan/21
Empréstimos E Financiamentos	- 161.986	- 141.190	- 143.148
Fornecedores	- 263.388	- 285.650	- 395.360
Obrigações Tributárias	- 369.878	- 403.190	- 430.326
Obrigações Com O Pessoal	- 595.277	- 400.962	- 553.439
Obrigações Previdenciárias	- 3.864.431	- 4.128.405	- 4.311.215
Provisões	- 724.500	- 594.116	- 675.860
Outras Obrigações	- 61.819	- 45.867	- 61.819

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

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

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

Estoques De Terceiros A	- 1.001.905	- 959.077	- 959.077
Passivo Circulante	- 7.043.184	- 6.958.458	- 7.530.245
Empr. E Financiamentos - Nacionais	- 1.258.917	- 1.258.917	- 1.258.917
Outras Obrigações	- 94.851	- 85.365	- 85.365
Dívida Ativa Trabalh./Previdenciária	- 1.638.222	- 43.856.933	- 43.911.108
Inscritos Na Dívida Ativa	- 59.728.033	- 15.938.341	- 15.950.818
Cessão Fiduciária De Títulos	- 1.551.852	- 1.551.852	- 1.551.852
Alienação Fiduciária	- 2.611.280	- 2.611.280	- 2.611.280
Arrendamentos Mercantis	- 87.738	- 87.745	- 87.752
Adiantamento Contrato Câmbio	- 526.602	- 526.602	- 526.602
Obrigações De Fazer	- 151.088	- 108.389	- 65.563
Obrigações De Entregar	- 16.443	- 16.443	- 16.443
Obrigações De Dar	- 1.911.008	- 1.898.077	- 1.885.638
Contingências	-	- 1.638.222	- 1.638.222
Passivo Não Circulante	- 69.576.034	- 69.578.167	- 69.589.560
Capital Social	- 25.105.994	- 25.105.994	- 25.105.994
(-)Prejuízos Acumulados	61.856.452	64.599.507	64.599.507
Patrimônio Líquido	36.750.458	39.493.513	39.493.513
Total	- 39.868.760	- 37.043.112	- 37.626.292

De modo geral, houve aumento de R\$ 583.180,00 e saldo de R\$ 37.626.292,00. A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês de janeiro/2021.

- **Passivo Circulante:** o passivo circulante da Recuperanda somava a monta de R\$ 7.530.245,00, apresentando aumento de 8% em relação ao mês anterior.
- **Empréstimos e financiamentos:** nota-se oscilação dos saldos no decorrer do trimestre analisado. Em janeiro/2021, a monta totalizou R\$ 1.402.065,00, sendo alocado R\$ 143.148,00 no passivo circulante e R\$ 1.258.917,00 no passivo a longo prazo.

Na tabela a seguir é possível observar a distribuição dos valores no último trimestre:

Empréstimos e Financiamentos	nov/20	dez/20	jan/21
Banco Daycoval Saldo Devedor	- 7	- 7	- 7
Banco Itaú Sa Cc 41287-0 Sd Devedor	- 43.010	- 41.214	- 43.172
Banco Itaú Capital Giro Ctrl 1679971315	- 99.969	- 99.969	- 99.969
Curto Prazo	- 161.986	- 141.190	- 143.148
BNDES Não Sujeita Prj	- 1.258.917	- 1.258.917	- 1.258.917
Longo Prazo	- 1.258.917	- 1.258.917	- 1.258.917
Total	- 1.420.902	- 1.400.107	- 1.402.065

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

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

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

Em janeiro/2021, houve acréscimo de 1% no curto prazo, o equivalente a R\$ 1.958,00, justificado pela transferência de saldo devedor da conta "Banco Itaú Sa Cc 41287-0". Ademais, nota-se que os empréstimos "BNDES" e "Banco Itaú Capital" no valor total de R\$ 1.358.886,00, não estão sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial.

- **Fornecedores:** os valores apurados no mês de janeiro/2021 sumarizam R\$ 395.360,00. De acordo com a análise realizada nos demonstrativos contábeis disponibilizados, verifica-se que o aumento de 38% comparado ao mês anterior, é proveniente de saldos anteriores, atrelado aos pagamentos do mês (no montante de R\$ 210.236,00) serem menores que as apropriações de novas compras (no montante de R\$ 319.946,00).
- **Obrigações tributárias:** em sua composição estão registrados todos os demais tributos devidos pela Recuperanda cujo montante, em janeiro/2021, sumarizou R\$ 430.326,00, verifica-se um aumento de 7%, equivalente a R\$ 27.136,00, devido as novas apropriações em todas as rubricas do grupo, sendo "IRRF a recolher" a mais relevante.

Ao analisar os demonstrativos contábeis disponibilizados, constatou-se o pagamento parcial do "ISS Retido" em R\$ 171,00 e compensação na rubrica "IPI a recolher" de R\$ 1.302,00. No tópico "dívida tributária" será detalhada a composição desses tributos.

Obrigações Tributárias	nov/20	dez/20	jan/21
CSRF A Recolher	- 14.010	- 15.515	- 16.592
IPI A Recolher	- 34.769	- 38.321	- 40.618
IRRF A Recolher	- 320.108	- 349.183	- 371.977
ISS Retido A Recolher	- 171	- 171	- 178
Total	- 369.058	- 403.190	- 429.365

- **Obrigações com Pessoal:** verifica-se o montante de R\$ -553.439,00, com uma elevação de 38%, o equivalente a quantia de R\$ -152.477,00.

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

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

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

Na tabela a seguir é possível observar a distribuição dos valores no último trimestre:

Obrigações Trabalhistas	nov/20	dez/20	jan/21
Pensão Alimentícia A Pagar	- 465	- 472	- 1.028
Pró-labore A Pagar	- 196.026	- 206.906	- 217.733
Rescisão A Pagar	- 193.585	- 193.585	- 199.681
Salários E Ordenados A Pagar	- 84.670	-	- 134.997
Total	- 474.745	- 400.962	- 553.439

Nota-se que no mês de janeiro/2021, a Recuperanda não está adimplindo, integralmente, com suas obrigações mensais. No mais, verifica-se saldos anteriores nas rubricas "pensão alimentícia", "pró-labore a pagar" e "rescisões a pagar".

Referente a rubrica "rescisões a pagar" - foi solicitado esclarecimentos a Recuperanda, respondendo por e-mail no dia 16/11/2020 "Foi procedido um acordo extrajudicial para quitação deste valor". Em complemento, questionamos se o pagamento está acontecendo, pois não está visível nos demonstrativos contábeis, dessa forma foi esclarecido, no dia 04/03/2021, o seguinte: "**Sim, o pagamento está sendo efetuado pontualmente (em dia). Detectamos que houve um erro de classificação contábil nestes pagamentos ocorridos, que serão corrigidos no balanço de fevereiro**".

➤ **Obrigações Previdenciárias:** nesse grupo de contas estão registrados os valores correspondentes ao INSS e FGTS, cujo montante é equivalente a R\$ 4.311.215,00 em janeiro/2021, verifica-se o aumento de 4%, o equivalente a R\$ 182.810,00.

Encargos Sociais	nov/20	dez/20	jan/21
FGTS A Recolher	- 687.601	- 726.785	- 756.648
INSS A Recolher	- 3.176.830	- 3.401.620	- 3.554.567
Total	- 3.864.431	- 4.128.405	- 4.311.215

De acordo com a documentação encaminhada pela Recuperanda, nota-se que em janeiro/2021 não houve pagamentos de "INSS" e "FGTS", ocorrendo somente apropriações em ambos os encargos.

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

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

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

- **Provisões:** em janeiro/2021, o montante totalizou R\$ 675.860,00, observando-se majoração de 14%, o equivalente a R\$ 81.745,00.

Verifica-se aumento de todas as rubricas do grupo. Vale ressaltar que o aumento nas rubricas de "provisões de 13º salários e seus encargos" se deu devido a apropriação dos valores que serão pagos em dezembro/2021.

Provisões	nov/20	dez/20	jan/21
Provisão Para 13º Salário	- 99.436	- -	20.541
Provisão FGTS S/13º Salário	- 7.910	- -	1.643
Provisão INSS S/13º Salário	- 59.956	- -	5.872
Provisão Para Ferias	- 411.040	- 438.334	- 477.329
Provisão FGTS S/Ferías	- 32.749	- 34.921	- 38.383
Provisão INSS S/ Ferias	- 113.408	- 120.860	- 132.092
Total	- 724.500	- 594.116	- 675.860

- **Outras obrigações:** no mês de janeiro/2021, o saldo totalizou R\$ 147.184,00, com aumento de 12%, o equivalente a quantia de R\$ 15.952,00. Verifica-se que R\$ 61.819,00 está alocado no curto prazo e R\$ 85.365,00 contabilizado a longo prazo, especificado no quadro abaixo:

Outras Obrigações	nov/20	dez/20	jan/21
Aluguéis A Pagar	- 50.000	- 34.000	- 50.000
Convenio Adc Mafersa	- 436	- 485	- 436
Embraer - Multas Contratuais	- 11.383	- 11.383	- 11.383
Curto Prazo	- 61.819	- 45.867	- 61.819
M16 Assessoria Empresarial Ltda	- 94.851	- 85.365	- 85.365
Longo Prazo	- 94.851	- 85.365	- 85.365
Total	- 156.669	- 131.233	- 147.184

O aumento do saldo a pagar é decorrente de saldo anterior atrelado as novas apropriações na rubrica "aluguéis a pagar", no montante de R\$ 25.000,00. Além disso, ocorreu pagamento de R\$ 9.000,00 com histórico "PG VILELA MORAES ADM -ALUGUEL- ITAU 9.000,00 - D 0012".

➤ **Passivo não Circulante:** verifica-se o montante de R\$ 69.589.560,00, sendo que R\$ 68.245.278,00 estão contabilizados como “Passivo Extraconcursal”.

Vale ressaltar, que a Recuperanda reclassificou o saldo das contas do Passivo Extraconcursal, conforme orientação do CNJ.

➤ **Dívida Ativa Trabalh./Previdenciária:** no mês em análise, verificou-se aumento de R\$ 54.175,00, totalizando o montante de R\$ 43.911.108,00.

De acordo com os demonstrativos encaminhados pela Recuperanda, o aumento ocorreu devido apropriação de juros incorridos no mês das rubricas “FGTS – inscrita dívida ativa”, “INSS – inscrito dívida ativa” e “multa infr. Art. CLT inscrito div.”.

Dívida Ativa Trabalh./Prev.	nov/20	dez/20	jan/21
FGTS - Inscrito Dívida Ativa	- -	3.002.238 -	3.019.338
INSS - Inscrito Dívida Ativa	- 1.638.222	40.155.884 -	40.190.023
Multa Infr Art.º CLT Inscrito Div	- -	698.811 -	701.747
Total	- 1.638.222	- 43.856.933	- 43.911.108

➤ **Dívida Ativa – Impostos/Contribuições:** em janeiro/2021, o montante contabilizado foi de R\$ 15.950.818,00, o qual observa-se um aumento de R\$ 12.477,00, decorrente da apropriação dos juros mensais.

Ademais, nota-se o pagamento do parcelamento “ISS - PROC.2680 - Pref. Caçapava” no valor de R\$ 861,00. Entretanto, ocorreram novas apropriações, superiores ao pagamento localizado, majorando o respectivo grupo de contas.

Dívida Ativa - Impostos e Contribuições	nov/20	dez/20	jan/21
COFINS A Recolher	- 5.636.055	- 5.639.914	- 5.644.030
CPRB A Recolher	- 1.596.435	- 1.602.088	- 1.603.763
CSRF A Recolher	- 310.860	- 311.111	- 311.379
INSS Retido A Recolher	- 743.947	- 744.548	- 745.194
IPI A Recolher	- 328.274	- 328.670	- 329.093
IRPJ/CSLL Lei 11941/2009	- 773.734	- 774.207	- 774.711
IRRF A Recolher	- 5.284.185	- 5.288.694	- 5.293.506

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

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

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

ISS - Proc.2680 Pref. Caçapava	-	24.979	-	24.117	-	23.256
PIS A Recolher	-	1.224.154	-	1.224.993	-	1.225.887
Total	-	59.728.033	-	15.938.341	-	15.950.818

➤ **Arrendamento Mercantil:** no mês de janeiro/2021, verifica-se o montante de R\$ 87.752,00, demonstrando um aumento de R\$ 7,00, decorrente da “apropriação de juros” no mês analisado.

Arrendamento Mercantil	nov/20	dez/20	jan/21
B.Brasil Leasing 73791	- 9.365	- 9.365	- 9.365
B.Brasil Leasing 76009	- 35.830	- 35.830	- 35.830
B.Brasil Leasing 85596	- 24.767	- 24.767	- 24.767
B.Brasil Leasing 89615	- 17.776	- 17.783	- 17.790
Total	- 87.738	- 87.745	- 87.752

➤ **Obrigações de Fazer:** no mês de janeiro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 65.563,00, o qual se trata de “acordos trabalhistas” extrajudiciais. Nota-se que houve uma redução de 40%, o equivalente a R\$ 42.826,00, decorrente de acordos trabalhistas pagos.

➤ **Obrigações de Dar:** refere-se aos fornecedores, que no mês em análise, contabilizou o montante de R\$ 1.885.638,00. Verifica-se uma redução de 1%, o equivalente a quantia de R\$ 12.440,00, decorrente de reclassificação contábil, o qual será questionado a Recuperanda.

Obrigações de Dar	nov/20	dez/20	jan/21
Fornecedores Exterior	- 793.690	- 793.690	- 793.690
Fornecedores Nacionais	- 1.117.319	- 1.104.388	- 1.091.948
Total	- 1.911.008	- 1.898.077	- 1.885.638

Entretanto, verificou-se que as contas acima estão em desconformidade com seus lançamentos, portanto esta Administradora Judicial irá solicitar os esclarecimentos para a Recuperanda.

Por fim, destaca-se que a diferença de R\$ 90.311,00, entre o total do Ativo de R\$ 37.535.981,00 e o total do Passivo de R\$ 37.626.292,00, refere-se ao prejuízo contábil acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de janeiro/2021.

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

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

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

Para elaboração da presente análise utilizou-se o demonstrativo não encerrado e, portanto o referido valor ainda não havia sido transportado para o "patrimônio líquido", causando a divergência mencionada acima.

VIII.III PASSIVO CONCURSAL

Conforme o QGC (quadro geral de Credores), as habilitações e impugnações julgadas nos autos do Processo nº 0000941-21.2012.8.26.0101, bem como seus apensos e dependentes, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

Classes	Quant. Créd.	Valor	Part. Classe
I	377	2.747.237	33%
II	1	2.973.274	36%
III	184	2.619.974	31%
IV	0	-	0%
Total		8.340.485	100%

Ademais, há o valor de USD 201.036,00.

IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **dívida tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa e está representada conforme composição abaixo, em seguida a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada:

Dívida Tributária	nov/20	dez/20	jan/21
Encargos Sociais	- 3.864.431 -	- 4.128.405 -	- 4.311.215
FGTS A Recolher	- 687.601 -	- 726.785 -	- 756.648

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

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

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

INSS A Recolher	-	3.176.830	-	3.401.620	-	3.554.567
Obrigações Fiscais	-	369.058	-	403.190	-	429.365
CSRF A Recolher	-	14.010	-	15.515	-	16.592
IRRF A Recolher	-	320.108	-	349.183	-	371.977
ISS Retido A Recolher	-	171	-	171	-	178
IPI A Recolher	-	34.769	-	38.321	-	40.618
Curto Prazo	-	4.233.489	-	4.531.595	-	4.740.580
Encargos Sociais	-	44.747.755	-	43.856.933	-	43.911.108
INSS - Inscrito Dívida Ativa	-	1.638.222	-	40.155.884	-	40.190.023
FGTS - Inscrito Dívida Ativa	-	-	-	3.002.238	-	3.019.338
Multa Infr. Art.º CLT Inscrito Div	-	-	-	698.811	-	701.747
Obrigações Fiscais	-	16.618.500	-	15.938.341	-	15.950.818
COFINS A Recolher	-	5.636.055	-	5.639.914	-	5.644.030
CPRB A Recolher	-	1.596.435	-	1.602.088	-	1.603.763
CSRF A Recolher	-	310.860	-	311.111	-	311.379
INSS Retido A Recolher	-	743.947	-	744.548	-	745.194
IPI A Recolher	-	328.274	-	328.670	-	329.093
IRPJ/CSLL Lei 11941/2009	-	773.734	-	774.207	-	774.711
IRRF A Recolher	-	5.284.185	-	5.288.694	-	5.293.506
ISS - Proc.2680 Pref. Caçapava	-	24.979	-	24.117	-	23.256
Pis A Recolher	-	1.224.154	-	1.224.993	-	1.225.887
Longo Prazo	-	61.366.255	-	59.795.274	-	59.861.926
Total		65.599.744		64.326.869		64.602.506

A Dívida Tributária totalizou R\$ 64.602.506,00 (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com aumento de R\$ 275.637,00 em relação ao mês de dezembro/2021.

Do montante devido, os encargos sociais representavam 75% do total da dívida tributária com um valor de R\$ 48.222.323,00, e as obrigações fiscais que sumarizaram R\$ 16.380.183,00 equivalentes a 25% do montante devedor.

Encargos sociais: verificou-se um aumento em menos de 1%, o equivalente a R\$ 236.985,00, totalizando o montante de R\$ 48.222.323,00 no mês analisado.

➤ **INSS:** no mês de janeiro/2021, verifica-se o montante de R\$ 43.744.590,00, com pequeno aumento de 0,43%, o equivalente a quantia de R\$ 187.086,00. Verifica-se que R\$ 3.554.567,00 está alocado a curto prazo e R\$ 40.190.023,00 a longo prazo. A evolução constatada é decorrente da apropriação de INSS equivalente ao mês, bem como, apropriação de juros. Além do mais, vale ressaltar a inadimplência do INSS ao longo dos meses.

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

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

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

- **FGTS:** o total devido a título de FGTS era de R\$ 3.775.986,00, com um aumento de 1%, o equivalente a quantia de R\$ 46.964,00. Nota-se que R\$ 756.648,00 está contabilizado a curto prazo e R\$ 3.019.338,00 a longo prazo. Essa majoração no FGTS é referente ao mês atual e meses anteriores, bem como juros incorridos referente a inadimplência.
- **Obrigações Tributárias – CP:** verifica-se o montante no valor de R\$ 429.365,00, sendo que o “IRRF a recolher” representa 87% da dívida a curto prazo. Vale destacar a inadimplência das rubricas: “CSRF a recolher” e “IRRF a recolher”, contabilizando apenas as apropriações de juros e impostos. Contudo, houve compensação na rubrica “IPI a recolher”, bem como é valido destacar o pagamento em “ISS retido” em R\$ 171,00, no entanto houve apropriação de ISS a ser recolhido no próximo mês no importe de R\$ 178,00, em virtude de retenção de serviços tomados.
- **Obrigações Tributárias - LP:** conforme observado, houve um aumento de R\$ 12.477,00 em relação ao mês anterior, totalizando o montante de R\$ 15.950.818,00, tendo em vista a ocorrência da apropriação de juros incorridos no mês, entretanto é sabido que ocorreu adimplemento apenas na rubrica, “parcelamento impostos e taxas - ISS - PROC.2680/2019 PREF.CAÇAPAVA” no valor de R\$ 861,33.

Dessa forma, nota-se que o total do passivo tributário da Recuperanda apresentou elevação equivalente a 0,43% em comparação ao mês de dezembro/2020, visto que as obrigações mensais relativas aos encargos sociais e obrigações tributárias não estão sendo adimplidas integralmente. Além disso, ressalta-se que 62% da dívida total registrada é representada pelo montante referente ao “INSS a recolher” a longo prazo.

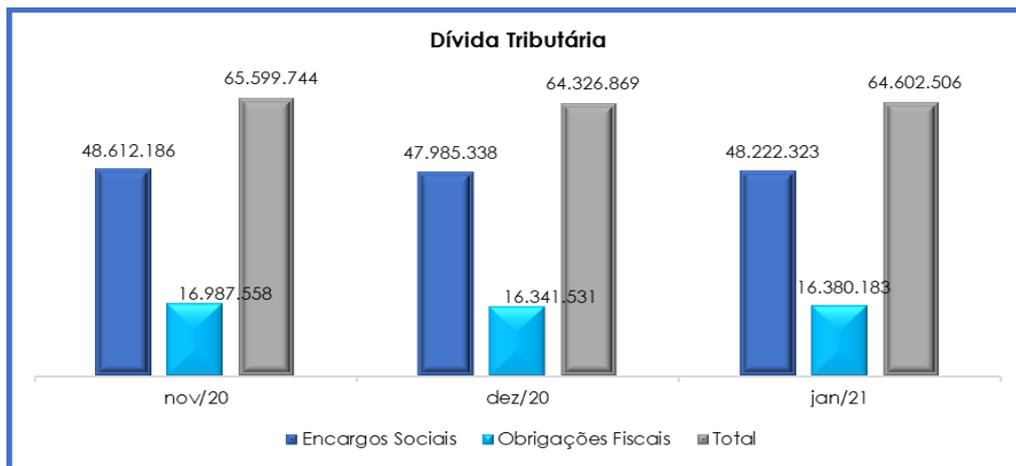
Segue abaixo representação gráfica que demonstra o aumento da dívida tributária no trimestre:

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

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

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

Conforme apresentado anteriormente, verifica-se a evolução da dívida tributária em R\$ 275.637 em relação a dezembro/2020, decorrente dos aumentos (apropriações de impostos e juros) em alguns tributos terem sido proporcionalmente maiores que os pagamentos, parciais, realizados no período.



Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 40.260.987,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais em janeiro/2017, constata-se a significativa evolução da dívida tributária que totalizava R\$ 64.602.506,00 em janeiro/2021, ou seja, evolução de 60% em relação ao valor registrado em 2017.

Importante evidenciar que, os valores registrados são extraconcursais, ou seja, não estão sujeitos aos efeitos do Plano de 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 contribua para a degradação do cenário financeiro da Empresa.

Dessa forma, diante dos números apresentados, é possível concluir que a Recuperanda não está adimplindo integralmente com

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

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

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

os pagamentos mensais dos encargos sociais e obrigações tributárias, tendo em vista a ausência de recursos financeiros.

X – 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.

A DRE deve ser elaborada 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 em vez de acumuladas.

Demonstração De Resultado (DRE)	nov/20	dez/20	jan/21
Receita Operacional Bruta	799.337	446.331	882.517
Receita De Vendas De Produtos	88.601	24.572	164.431
Receita De Industrialização	710.736	421.759	716.086
Locação Maq. e Equipamentos	-	-	2.000
Deduções Da Receita Bruta	- 63.018	- 17.614	- 54.196
Cancelamento E Devoluções	- 11.835	-	- 10.880
Dev. De Industrialização	- 11.835	-	- 10.880
Impostos Incidentes S/ Faturamento	- 51.183	- 17.614	- 43.316
COFINS	- 5.362	- 1.502	- 827
ICMS	- 26.612	- 10.974	- 39.456
IPI	- 18.045	- 4.812	- 2.854
PIS - PASEL	- 1.164	- 326	- 179
Receita Operacional Líquida	738.133	430.532	828.321
% Receita Operacional Líquida	92%	96%	94%
Custo Das Mercadorias Vendidas	- 526.669	- 586.556	- 656.351
Resultado Operacional Bruto	211.465	- 156.024	171.970
% Receita Operacional Bruto	26%	-35%	19%
Despesas Administrativas	- 166.889	- 200.249	- 210.413

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

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

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

Impostos, Taxas E Contribuições	- 35.737	- 34.426	- 40.289
Resultado Antes Do Resultado Financeiro	8.839	- 390.698	- 78.732
Receitas Financeiras	223	1.336	278
Despesas Financeiras	- 85.024	- 79.210	- 91.714
Receitas Diversas	2.000	2.000	-
Outras Receitas Operacionais	2.000	2.000	-
Deduções Das Receitas Diversas	- 185	- 185	-
(-) PIS s/ Outras Receitas	- 33	- 33	-
(-) COFINS s/ Outras Receitas	- 152	- 152	-
Resultado Antes Dos Trib. Sobre O Res.	- 75.962	- 468.572	- 170.168
Prov. IRPJ e CSLL	23.827	157.315	79.857
Resultado Líquido Do Exercício	- 52.135	- 311.258	- 90.311

Conforme quadro acima, verifica-se que a Recuperanda obteve resultado contábil negativo durante o trimestre analisado. Em comparação ao mês de dezembro/2020, ocorreu minoração do saldo negativo em 71%, o equivalente a R\$ 220.947,00, totalizando a monta de R\$ 90.311,00.

Insta consignar que os “custos das mercadorias vendidas” e “deduções da receita bruta” consumiram 81% da receita bruta.

A melhora do resultado foi consequência do aumento de faturamento/receitas em 98%. O resultado só não foi melhor devido ao aumento dos custos e despesas.

Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de janeiro/2021:

- **Receita operacional bruta:** a “receita operacional bruta” em janeiro/2021 foi de R\$ 882.517,00, com majoração de 98% se comparada ao mês anterior.
- **Deduções da Receita Bruta:** sumarizaram o total de R\$ 54.196,00, com aumento em mais de 100% se comparado ao mês anterior, justificado pela majoração da receita bruta e devoluções de industrialização ocorridas.
- **Custo das Mercadorias Vendidas:** a Recuperanda computou R\$ 656.351,00 como custos no período, com aumento equivalente a 12%. Os

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

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

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

custos consumiram 74% do total da “receita operacional bruta” no período, sendo o valor mais significativo em relação aos gastos aplicados na atividade operacional. Verifica-se que R\$ 509.881,00 se refere aos “custos diretos de produção” e R\$ 146.470,00 alocados em “custos indiretos de produção”.

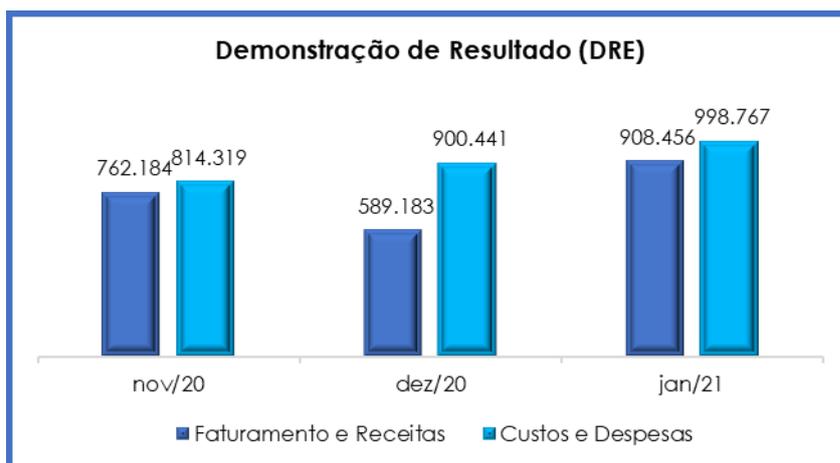
- **Despesas administrativas:** em janeiro/2021, ocorreu evolução de 5% em comparação ao mês anterior, no montante de R\$ 10.165,00, totalizando o valor de R\$ 210.413,00, devido variações apresentadas nos seguintes grupos: “despesas com pessoal administrativo”, “encargos sociais”, “serviços prestados por terceiros”, “utilidades e serviços” e “despesas gerais”.
- **Impostos, Taxas e Contribuições:** verifica-se que no mês de janeiro/2021 houve acréscimo de R\$ 5.863,00, totalizando o montante de R\$ 40.289,00, essa variação ocorreu devido a aumentos na rubrica “IOF” em R\$ 925,00 atrelado ao aumento na rubrica “multas de mora” em R\$ 5.701,73.
- **Receitas financeiras:** foi apurado no mês analisado o importe de R\$ 278,00, com minoração de 71%, o equivalente a R\$ 1.058,00, em razão do desconto obtido “DESC.OBTIDO S/NF DIVS C.F.V. MARTINS 270,92 TRANSPORTES – ME”, conforme demonstrativos contábeis disponibilizados.
- **Despesas Financeiras:** no mês de janeiro/2021, foi contabilizado o montante de R\$ 91.714,00, com aumento de 16%, o equivalente a R\$ 12.504,00, decorrente das rubricas “juros pagos e incorridos” no valor de R\$ 11.712,00. e “tarifas e comissões bancárias” no importe de R\$ 792,00. Frisa-se que a elevação de descontos de duplicatas, proporcionou a majoração das despesas financeiras.

Abaixo, representação gráfica demonstrando a oscilação dos custos e despesas em relação à receita mensal:

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

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

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



Conforme tabela retratada acima, conclui-se que para o montante de Faturamento Líquido e Receitas mensais de R\$ 908.456,00, foram registrados Custos e Despesas no montante de R\$ 998.767,00, resultando no **prejuízo contábil de R\$ 90.311,00**.

Dessa forma, é necessário que a Empresa continue buscando alternativas para alavancar o faturamento, mesmo diante do cenário econômico desfavorável, bem como a manutenção das medidas possíveis de redução dos custos e despesas, visando permanecer ativa até que os negócios voltem a registrar as receitas normalmente auferidas.

XI – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar “caixa e equivalentes de caixa” em determinado período, bem como a sua necessidade de consumo de disponibilidades para manutenção das suas atividades. Portanto, o Fluxo de Caixa é uma ferramenta de controle financeiro, onde é possível visualizar todas as entradas e saídas de dinheiro, tendo assim uma visão completa do negócio.

Sua estrutura é segregada em três tipos de operações, sendo as atividades operacionais, atividades de recebimento pela

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

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

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

venda de produtos e serviços, atividades de investimentos e vendas de ativos imobilizados, e, por último, as atividades de financiamento.

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

Demonstração do Fluxo de Caixa		jan/21
Lucro Líquido Do Período		90.311)
Ajustes Do Resultado Líquido		
Depreciações E Amortizações		34.155
RESULTADO LÍQUIDO AJUSTADO		(56.156)
I - Das Atividades Operacionais		
(Aumento) Ou Redução Nos Ativos Operacionais		(527.026)
Créditos De Clientes		(430.140)
Outras Contas A Receber		(34.143)
Impostos A Recuperar		(76.700)
Créditos Com Acionistas Longo Prazo		13.957
Aumento Ou (Redução) Nos Passivos Operacionais		583.180
Instituições Financeiras		1.958
Fornecedores		97.271
Obrigações Tributárias		27.136
Obrigações Trabalhistas E Sociais		417.032
Contas A Pagar		15.952
Inscritos Na Dívida Ativa		66.652
Adiantamentos Contratos De Câmbio (Acc)		7
Créditos trabalhistas		(42.826)
Caixa Aplicado Nas Operações		(1)
Imposto De Renda E Contribuição Social Sobre Lucro Líquido Pago		-
Caixa Líquido Aplicado Nas Atividades Operacionais		(1)
II - Das Atividades De Investimentos		
Caixa Líquido Aplicado Nas Atividades De Investimentos		-
III - Das Atividades De Financiamentos		
Caixa Líquido Aplicado Nas Atividades De Financiamento		-
Saldo Inicial Das Disponibilidades		100.910
Saldo Final Das Disponibilidades		100.909
Variação no Caixa e Equivalente de caixa		(1)

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

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

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

Em janeiro/2021, houve retração no grupo de “disponibilidades”, equivalente a R\$1,00, decorrente das reduções ocorridas no grupo das “atividades operacionais”.

Verifica-se que o decréscimo em “disponibilidades” ocorreu devido a redução em 74% no recebimento de duplicatas. Além disso, na rubrica “BANCO DAYCOVAL - AG 0019 - C/C 7322714”, onde são liberados os valores de duplicata descontada, os valores liberados foram inferiores aos valores pagos.

Nota-se que nos ativos operacionais houve acréscimo de R\$ 527.026,00 no mês janeiro/2021. Essa variação foi ocasionada, principalmente, em virtude do aumento em 98% das receitas brutas.

Outros motivos que levaram a esse acréscimo foram: o aumento de R\$ 13.631,00 em “adiantamento a fornecedores” devido aos novos pagamentos terem sido superiores as baixas efetuadas no período; R\$ 20.683 em “adiantamento a empregados” a título de pagamento de férias; e R\$ 76.700,00 relativo a novas apropriações em “impostos a recuperar” terem sido superiores as baixas efetuadas no mês.

Verifica-se também a minoração de R\$ 13.957,00 em “créditos com acionistas longo prazo” decorrente da devolução de valores do Sr. Rubens Pereira Marques Filho.

Quanto aos passivos operacionais, observa-se um aumento de R\$ 583.180,00. Esse acréscimo foi decorrente do aumento substancial de “obrigações trabalhistas e sociais”, em R\$ 417.032,00, que representa 72% do total das variações do passivo operacional. A elevação no grupo “obrigações trabalhistas e sociais” foi resultado do não adimplemento das obrigações, bem como novas apropriações do mês em análise.

Além disso, ocorreu aumento no grupo “instituições financeiras” de R\$1.958,00” na conta “BANCO ITAU SA CC 41287-0 SD DEVEDOR”, “fornecedores” de R\$ 97.271,00 em razão das apropriações terem sido superiores aos pagamentos efetuados no mês, “obrigações tributárias” de R\$ 27.136,00 em função das apropriações incorridas no mês e adimplemento apenas da rubrica “ISS retido a recolher”, “contas a pagar” de R\$ 15.952,00 decorrente do adimplemento parcial da rubrica “alugueis a pagar”, bem como novas apropriações, “inscritos na dívida ativa” de R\$ 66.652,00, devido ao não adimplemento e apropriações de juros incorridos no mês.

Ademais, houve redução de R\$ 42.826,00 referente ao grupo “créditos trabalhistas”, em virtude dos pagamentos de acordos extrajudiciais.

Dessa forma, verifica-se que mesmo com a falta de pagamento e diminuição do recebimento de suas duplicatas, a contabilização de prejuízo no mês foi superior, retraindo a disponibilidade em R\$ -1,00.

XII – CONCLUSÃO

Em janeiro/2021, a Recuperanda contava com um quadro de 74 colaboradores diretos, sendo que 67 (contando com os admitidos) exerciam suas atividades normalmente e 07 encontram-se afastados.

Em relação à **Folha de Pagamento** no total de R\$ 508.650,00, verifica-se decréscimo de R\$ 224,00, se comparado ao mês anterior. Ademais, a Recuperanda não está cumprindo com suas obrigações mensais, e não há pagamentos do “FGTS e “INSS”.

Destaca-se que os custos com a folha de pagamento representaram 58% do faturamento bruto apurado no mês.

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

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

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

No mês analisado, identificaram-se diversos empréstimos para o sócio "SR RUBENS P. MARQUES NETO" e posteriormente as devoluções do sócio para a conta da Recuperanda. De acordo com informações prestadas pela Recuperanda, essas transações são realizadas para evitar o bloqueio de recursos financeiros, de maneira que o saldo que a Recuperanda demonstra a receber do Sócio Rubens totalizou R\$ 36.330,00 em janeiro/2021.

O resultado do desempenho da atividade **apresentada no EBITDA** demonstrou **saldo negativo** no montante de R\$ 6.391,00, sendo que ocorreu uma redução de R\$ 319.644,00 no saldo negativo em relação ao mês anterior, justificado pelo acréscimo na "receita operacional líquida" em R\$ 399.603,00.

De acordo com os demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda, o índice de **Liquidez Seca** foi **R\$ 4,18** no mês de janeiro/2021, apresentando minoração de R\$ 0,26 devido ao aumento do passivo circulante ter sido superior ao aumento do ativo circulante subtraído os estoques.

Contudo, é importante ressaltar que o saldo é controverso, em razão da **conta "créditos fiscais" representar 89% do ativo circulante e não demonstrar liquidez imediata, uma vez que poderá ser objeto de compensação com tributos ora apurados pela Recuperanda.**

No que diz respeito ao índice de **liquidez geral**, registrou resultado insatisfatório de R\$ 0,49 no mês analisado, com resultado inferior a 1, indicando que não há recursos financeiros para o adimplemento das obrigações a longo prazo.

A **Disponibilidade Operacional** apresentou majoração no montante de R\$ 320.430,00, totalizando a monta de R\$ 1.521.920,00, tendo em vista o substancial aumento de clientes a receber.

No que tange ao **Capital de Giro Líquido**, o índice apresentou minoração do saldo positivo no mês analisado, totalizando R\$ 25.350.528,00, fato decorrente do aumento ocorrido no “passivo circulante” ter sido superior ao ocorrido no “ativo circulante”.

Quanto ao **Grau de Endividamento**, houve um pequeno acréscimo de 0,76%, equivalente a R\$ 583.182,00 na dívida financeira líquida que sumarizou R\$ 77.018.896,00. Importante destacar que o aumento no endividamento foi motivado pela falta de pagamento e novas apropriações nos grupos de “empréstimos e financiamentos”, “fornecedores”, “outras obrigações”, “obrigações tributárias”, “obrigações com pessoal”, “obrigações previdenciárias”, “provisões”, “dívida ativa trabalh./previdenciária”, “inscrito na dívida ativa” e “obrigações a fazer.

O **Ativo** da entidade no valor de R\$ 37.535.981,00, apresentou acréscimo de R\$ 492.869,00, sendo que a maior parte do aumento foi registrado nas contas do ativo não circulante.

O **Passivo**, por sua vez, também registrou um pequeno aumento de 1,57%, o equivalente a R\$ 583.180,00, e saldo final de R\$ 37.626.292,00. Outrossim, destaca-se que o valor das obrigações e origens de recursos difere do total do Ativo em R\$ 90.311,00, referente ao resultado na DRE de janeiro de 2021.

A respeito do índice da **Dívida Tributária**, verifica-se um pequeno aumento de 0,43%, equivalente a R\$ 275.637,00, decorrente do não adimplemento dos impostos no mês corrente, assim como ocorreram novas apropriações.

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

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

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

Quanto ao **faturamento bruto**, verifica-se que houve majoração de 98%, sumarizando R\$ 882.517,00. Ademais, verifica-se que em relação ao mesmo período de 2019, houve uma retração de 4% no faturamento.

Quanto ao demonstrativo de fluxo de caixa (DFC), importante destacar que houve minoração em disponibilidades no importe de R\$ -1,00, conforme apurado em relatório específico e balancete.

À vista de todo o exposto, apurou-se que a Recuperanda vem operando com resultado negativo (**DRE**), tendo em vista que seus custos e despesas demonstraram serem superiores às receitas. Frisa-se que houve diminuição do saldo negativo em 71%, equivalente a R\$ 220.947,00, totalizando o montante de R\$ 90.311,00, em virtude da majoração das “receitas” em 98%.

Por tais razões, será necessário que as Recuperandas busquem formas de angariar faturamento e estratégias de redução do endividamento, possibilitando que ao longo dos próximos meses revertam o quadro desfavorável e gerem disponibilidades financeiras para cumprimento de suas obrigações.

Diante do exposto, para superar a crise econômico-financeira, agravada pelos impactos da pandemia decorrente da COVID-19 conforme expostos em diversos Itens, a Sociedade Empresária deve assegurar a alavancagem de seu faturamento e manter estratégias de redução de custos e despesas, com o objetivo de elevar seu resultado e torná-lo positivo, possibilitando assim que existam recursos para adimplemento das dívidas e manutenção das operações comerciais. Além disso, deverá elaborar um planejamento para administrar sua dívida tributária de forma que o valor não se torne inatingível.

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

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

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

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

Caçapava (SP), 12 de março de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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