

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 4ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE CAMPINAS/SP**

Processo nº 1014708-31.2016.8.26.0114

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, e já qualificada, por seus representantes que ao final subscrevem, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **ANDORINHA COMERCIAL EIRELI**, 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 – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	3
III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA.....	4
IV – FOLHA DE PAGAMENTO	5
IV.I COLABORADORES	5
IV.II PRÓ-LABORE	7
V – EBITDA (<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>)	8
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	10
VI.I – LIQUIDEZ SECA.....	11
VI.II – LIQUIDEZ GERAL	12
VI.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	13
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	15
VI.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	17
VII – FATURAMENTO	18
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL	20
VIII.I – ATIVO	20
VIII.II - PASSIVO	24
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	29
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	32
XI - DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC.....	36
XII – CONCLUSÃO.....	38

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 ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda referente ao mês de **janeiro 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 sua situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados por ela apresentados.

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

A Recuperanda **ANDORINHA COMERCIAL EIRELI**, foi fundada em 2002, tendo como escopo principal o agenciamento, importação, distribuição e assistência pós-venda de serras para corte de aço (lâminas de serras de fita, máquinas de serras de fita, serras circulares e máquinas de serra circular).

O mercado de atuação da Recuperanda abrange desde as mais simples até as mais complexas e sofisticadas técnicas de manejo e corte de metais, de sorte que fornece produtos para atividades ligadas a usinas, ferramentarias, distribuidoras de aços, bem como às indústrias de fabricação de tubos, além de siderúrgicas e de produtos relacionadas ao mercado automotivo.

A dificuldade financeira sofrida pela Recuperanda iniciou-se com a queda em suas vendas e prestação de serviços, visto que ficou com dificuldades em combater os preços dos concorrentes, sendo que os seus principais fornecedores são estrangeiros e com a desvalorização cambial teve dificuldades de se adequar ao preço de mercado praticado naquele momento.

De acordo com a Recuperanda, atualmente estão se esforçando para competir com um preço interessante no mercado, nesse

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

período de pandemia e, nesse sentido, uma das alternativas vem sendo a utilização de matéria prima vinda de um fabricante japonês. Além disso, uma outra forma de aumentar a arrecadação, é por meio da realização de uma espécie de feirão em alguns dias específicos, para alcançar os consumidores finais. Além dessa procura de novos mercados, a Recuperanda vem trabalhando com o objetivo de aumentar o volume de vendas, principalmente na região da cidade São Paulo, onde será possível ter uma participação maior no mercado da região.

Outro ponto proposto pela própria Recuperanda, para evoluir nesse segmento, foi a ampliação de seu Market Share, com adequações na estrutura de seu departamento comercial.

III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA

Com um capital declarado de R\$ 170.000,00 (cento e setenta mil reais), a Empresa Individual Eireli têm uma estrutura distribuída da seguinte forma:

Empresário	Quotas
Tiago Fernandes Ferreira da Costa	170.000
Total	170.000

Cumpra mencionar que, **Regime Tributário** é o conjunto de leis que regulamenta a forma de tributação da pessoa jurídica no que diz respeito ao imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social sobre o lucro líquido (CSLL). A variação dá-se nas alíquotas de imposto e na base de cálculo, sendo que o regime tributário escolhido pela Recuperanda foi o **Lucro Real**.

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

IV – FOLHA DE PAGAMENTO

IV.I COLABORADORES

No mês de janeiro/2021, a Recuperanda contava com o **quadro funcional** de 13 colaboradores diretos, sendo que 07 encontravam-se ativos e 06 em gozo de férias, conforme demonstrado abaixo:

Colaboradores	nov/20	dez/20	jan/21
Ativos	13	6	7
Férias	1	7	6
Admitidos	-	-	-
Demitidos	-	1	-
Total	14	14	13

O **gasto total** com os colaboradores, apurado no mês de janeiro/2021, foi de R\$ 72.869,00, sendo R\$ 59.173,00 correspondentes a salários, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 13.696,00 referentes aos encargos sociais de INSS e FGTS (incluindo as provisões).

Folha de pagamento	nov/20	dez/20	jan/21	Acum 2021
Custo com produção	17.212	14.631	19.641	19.641
Férias	747	4.400	403	403
Prov. de 13º salário e encargos	2.120 -	12.513	1.991	1.991
Horas extras	1.151	1.900	-	-
Prov. de férias e encargos	- 958 -	831	2.665	2.665
13º salário	-	10.918	-	-
Salários	15.214	11.785	15.723	15.723
Assist. médica empregados	- 886 -	854 -	967 -	967
Vale transportes	- 175 -	175	-175	-175
Encargos sociais - produção	8.279	13.982	7.661	7.661
FGTS	2.448	2.670	1.761	1.761
INSS	5.831	11.313	5.900	5.900
Despesas administrativas	22.091	27.196	26.229	26.229
Salários	13.967	12.655	12.366	12.366
13º Salário	-	8.521	-	-
Férias	-	988	1.879	1.879
Prêmio	-	9.750	-	-
Assist. médica empregados	- 682 -	614	10.653	10.653
Comissões pessoa física	2.691	2.650	-	-
Prov. de férias e encargos	1.495 -	836 -	39 -	39
Prov. de 13º salário e encargos	1.121 -	10.366	1.121	1.121

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

Confraternização funcionários	-	1.339	-	-
Refeições	3.498	3.108	248	248
Encargos sociais - administrativos	4.416	6.791	4.253	4.253
FGTS	1.230	1.251	927	927
INSS	3.186	5.540	3.326	3.326
Despesas comerciais	17.132	3.311	13.303	13.303
Prov. de 13º salário e encargos	666 -	16.743	502	502
Prov. de férias e encargos	500 -	14.075 -	3.926 -	3.926
Salários	16.662	15.488	9.251	9.251
Vale transportes	386	-	589	589
13º salário	-	12.915	-	-
Férias	-	7.285	7.512	7.512
Assist. médica empregados	- 1.081 -	1.560 -	624 -	624
Encargos sociais - comerciais	2.594	4.934	1.782	1.782
FGTS	779	1.037	324	324
INSS	1.815	3.897	1.458	1.458
Total proventos	56.436	45.137	59.173	59.173
Total encargos	15.289	25.706	13.696	13.696
Total folha de pagamento	71.725	70.843	72.869	72.869

Em comparação ao mês anterior, verifica-se que houve um aumento de 3% nos custos com folha de pagamento. Desse total, tem-se que 42% foram representados pelo **departamento administrativo**, cujo gasto apurado foi de R\$ 30.482,00, o qual apresentou minoração de 10%, em comparação ao mês anterior, tendo em vista as reduções obtidas nas contas de “13º salário”, “prêmios”, “comissões pessoa física”, “confraternização funcionários”, “refeições”, “INSS” e “FGTS”. Em contrapartida, houve um aumento em “férias”, “assist. médica empregados” e “prov. 13º salário e encargos”

Em relação aos “**custos com produção**”, observa-se que houve redução de 5% em relação ao mês anterior. Tal fato é justificado pelas minoração na rubricas de “férias”, “horas extras” e “13º salário”. Por outro lado, notou-se uma evolução nas rubricas “prov. 13º salários e encargos”, “prov. férias e encargos” e “salários”.

Em “**despesas comerciais**”, por sua vez, esta Administradora Judicial constatou que houve majoração de 83%, fato

justificado pelo aumento nas contas de “prov. de férias e 13º salários”, “prov. férias e encargos”, “vale transporte”, “férias” e “assist. médica e empregados”, devido aumento não foi maior, justificado pela redução da rubrica “salários” em 40%.

IV.II PRÓ-LABORE

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

Para recebimento do pró-labore, é necessário que os administradores componham o contrato social e estejam registrados no demonstrativo contábil como despesa operacional, resultando, assim, na incidência de INSS, cota patronal de 20%, e IRRF.

Verifica-se, abaixo, o demonstrativo de provisionamento do pró-labore no mês analisado:

Pró- labore	nov/20	dez/20	jan/21
Tiago Fernandes Ferreira (Pró- Labore)	1.045	1.045	1.100
Total	1.045	1.045	1.100

Registra-se que os valores de pró-labore, referentes ao mês de dezembro/2020, foram adimplidos em sua totalidade no mês de janeiro/2021. Já os valores referentes ao mês de janeiro/2021 foram provisionados, mas deverão ser quitados até o 5º dia útil do próximo mês, juntamente com as obrigações dos colaboradores.

Observa-se que foi criada, em abril/2018, uma conta denominada “**despesas com diretoria**” (no grupo de contas “despesas

administrativas"), a qual apresentou movimentação, no mês de janeiro/2021, de R\$ 3.264,00.

Ademais, verificou-se que ocorreram adiantamentos em nome do titular, na conta "**adiantamentos diversos**", no total de R\$ 42.500,00, sendo que foram efetuadas algumas baixas, as quais totalizaram a monta de R\$ 32.500,00. Tal movimentação segue abaixo discriminada:

Despesas com diretoria/adiantamentos diversos	nov/20	dez/20	jan/21
Despesas diversas	27.700	29.000	42.500
Despesas diretoria (Tiago Costa)	2.317	3.975	3.264
Devoluções ao caixa/banco	- 27.700	- 29.357	- 32.500
Total	2.317	3.618	13.264

Frisa-se, por oportuno, que os valores registrados na conta de "despesas com diretoria", uma vez reconhecidos como "rendimento do titular", estarão sujeitos à incidência dos tributos "INSS" e "IRRF".

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

O **EBITDA** corresponde à sigla em inglês que, traduzida para o português, representa "lucros antes de juros, impostos, depreciações e amortizações". Referido índice é utilizado, em síntese, para medir o lucro da sociedade empresária antes de serem aplicados os quatro itens citados.

Sua finalidade, portanto, é de mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma sociedade empresária, medindo, com maior precisão, a produtividade e eficiência do negócio. Para a sua aferição não são levados em consideração os gastos tributários e as despesas e receitas financeiras.

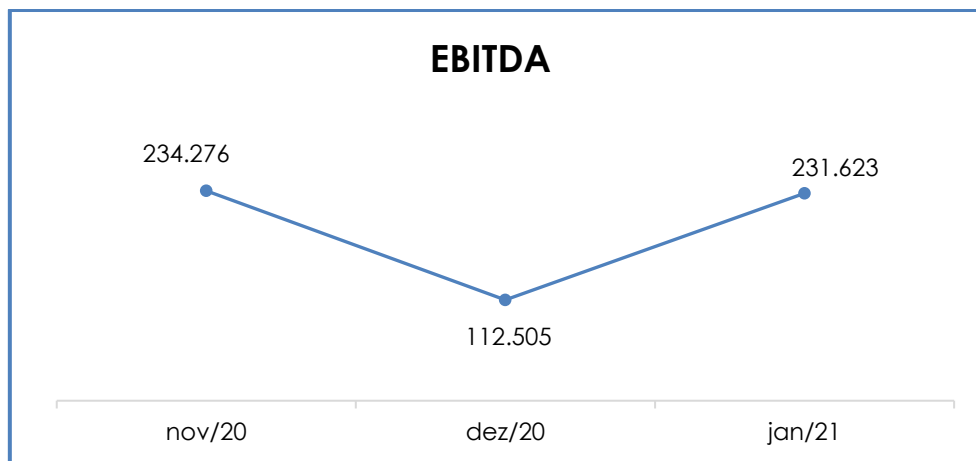
Nesses termos, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo ilustrada:

Apuração EBITDA	nov/20	dez/20	jan/21	Acum./2021
Receita operacional bruta	1.973.247	1.874.462	2.089.509	2.089.509
(-) Deduções da receita bruta	- 478.871	- 447.981	- 464.367	- 464.367
(=) Receita operacional líquida	1.494.377	1.426.482	1.625.142	1.625.142
(-) Custo dos produtos vendidos	- 901.210	- 828.979	- 986.879	- 986.879
(=) Lucro bruto	593.167	597.503	638.263	638.263
(-) Despesas c/ produção	- 25.491	- 28.613	- 27.301	- 27.301
(-) Despesas comerciais	- 19.726	- 8.244	- 15.085	- 15.085
(-) Despesas administrativas	- 318.612	- 453.080	- 369.193	- 369.193
(+) Depreciação	4.939	4.939	4.939	4.939
(=) EBITDA	234.276	112.505	231.623	231.623
% Receita operac. bruta	12%	6%	11%	11%

Conforme o quadro acima, verifica-se que o desempenho da atividade operacional da Recuperanda apresentou aumento no mês de janeiro/2021, onde foi apurado um **lucro** da operação no montante de **R\$ 231.623,00**, cenário que demonstrou, portanto, que as receitas foram superiores aos custos e às despesas contabilizadas no período.

No mês janeiro/2021, o aumento no saldo foi equivalente de R\$ 119.118,00. O acréscimo apontado faz alusão à majoração de R\$ 215.046,00 da rubrica de "receita operacional bruta", aliado a redução nas contas "despesas com produção" em R\$ 1.312,00 e "despesas administrativas" em R\$ 83.887,00. Em contrapartida nota-se um aumento nas rubricas "deduções da receita bruta" em R\$ 16.386,00, "custos dos produtos vendidos" R\$ 157.900,00, e "despesas comerciais" R\$ 6.841,00.

Segue abaixo, representada graficamente, a redução no lucro do **EBITDA** ao longo do mês analisado:



Diante do indicador apresentado, foi possível medir a lucratividade operacional real da Recuperanda que, conforme sinalizado anteriormente, apurou **lucro** operacional real no período analisado.

Dessa forma, é importante que a Recuperanda permaneça operando em prol da elevação de seu faturamento nos próximos meses, situação essa que, aliada à estratégia de redução contínua de custos e despesas, permitirá a evolução positiva do cenário financeiro atual.

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 seu desenvolvimento positivo.

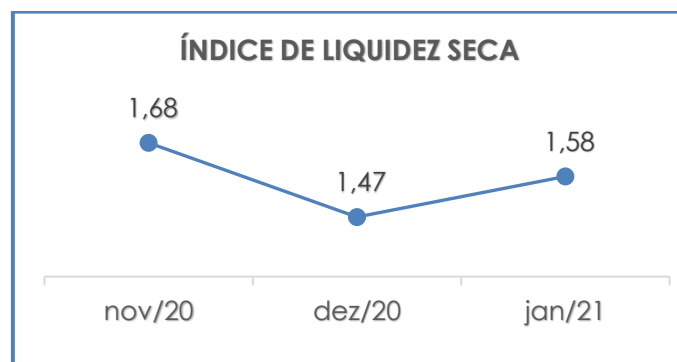
A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

Após colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo, o qual 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 liquidação das dívidas de curto prazo da sociedade empresária com recursos correntes, sem a contabilização dos estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos apresentados no demonstrativo contábil, além da especificidade dos produtos, que pode não ter liquidez realizável ao mesmo passo dos demais ativos correntes.

Referido índice apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo, cujo cálculo consiste na divisão entre o “ativo circulante” (subtraído seus “estoques”) pelo “passivo circulante”, devendo estes atenderem a estimativa de tempo de 1 ano dentro do balanço.



De acordo com o gráfico acima, observa-se que o índice de liquidez seca foi **satisfatório** no mês analisado, em razão do resultado apresentado ter sido superior a 1. Em outras palavras, considerando que em janeiro/2021 a capacidade de pagamento foi de R\$ 1,58 para cada R\$ 1,00 de dívida, é possível comprovar que a Recuperanda dispunha de ativos correntes

(descontados seus estoques) suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.

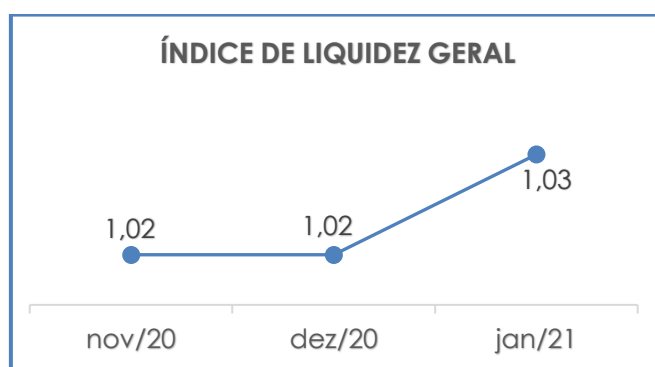
Verifica-se, outrossim, que ocorreu majoração de 10% no ativo circulante (deduzido o estoque) e de 2% no passivo circulante, o que foi suficiente para a elevação do índice em comparação ao mês anterior.

Por fim, esta Auxiliar também constatou que a rubrica “contas a receber” equivaleu a 43% do ativo circulante (descontados seus estoques) no mês analisado.

VI.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazos com seus bens e direitos. 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).

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



O índice de liquidez geral da Recuperanda demonstrou resultado superior a 1, evidenciando, portanto, que a sociedade

empresária **dispunha de ativos suficientes** para o pagamento de suas dívidas com vencimentos a curto e longo prazos, vez que a capacidade de pagamento foi de R\$ 1,03 para cada R\$ 1,00 de dívida.

Importante ressaltar que parte do saldo registrado no “passivo não circulante” está sujeito aos efeitos do plano de Recuperação Judicial.

VI.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** (CGL) consiste no indicador de liquidez utilizado pelas sociedades empresárias para refletir a capacidade de gerenciar as relações entre as contas a pagar e contas a receber. 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 aumento do endividamento.

Capital de giro líquido	nov/20	dez/20	jan/21
Caixa e equivalentes	59.744	75.652	77.756
Duplicatas a receber	2.896.523	2.628.515	3.436.101
Adiantamento diversos	27.132	17.437	8.000
Adiantamento a fornecedores	607.307	677.878	482.828
Impostos a recuperar	350.216	534.144	438.309
Empréstimo empresas coligadas	2.371.126	3.157.126	3.411.126
Mútuo - Ações gerais	180.000	180.000	180.000
Estoques	1.941.856	2.734.094	2.321.025
Ativo circulante	8.433.904	10.004.845	10.355.145
Fornecedores	- 2.609.373	- 3.254.600	- 3.287.287
Fornecedores estrangeiros	- 373.994	- 704.636	- 744.629
Empréstimos Bancários - CP	- -	- 91.851	- 68.087
Obrigações trabalhistas	- 27.199	- 28.012	- 22.385
Encargos sociais a recolher	- 19.234	- 21.612	- 17.626
Obrigações tributárias	- 457.354	- 378.469	- 114.859
Parcelamentos	- 44.829	- 19.566	- 256.207
Adiantamento de clientes	- 225.010	- 397.541	- 503.923

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

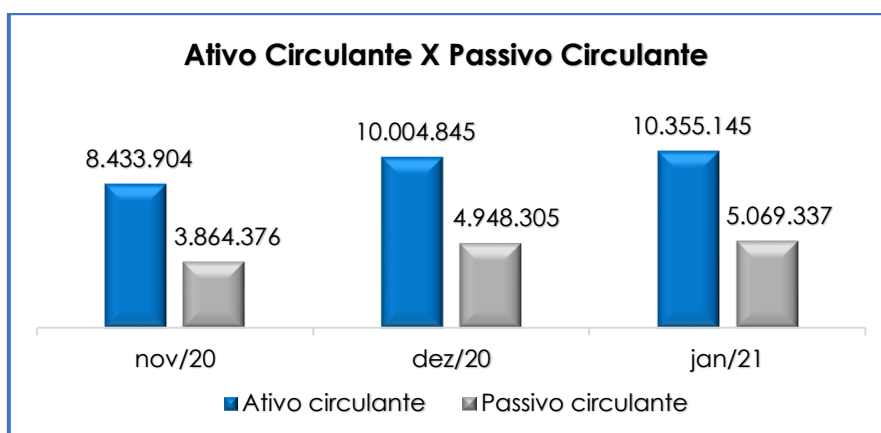
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Provisão férias e 13º salário	-	107.382	-	52.018	-	54.334
Passivo circulante	-	3.864.376	-	4.948.305	-	5.069.337
Total		4.569.528		5.056.540		5.285.808

Conforme o quadro supra, é possível constatar que o CGL apresentou resultado **positivo** no mês analisado. Em janeiro/2021 foi constatada uma evolução de 5%, tendo sido o ativo circulante (R\$ 10.355.145,00) superior ao passivo circulante (R\$ 5.069.337,00), o que totalizou, portanto, o valor líquido de R\$ 5.285.808,00 de CGL.

Nota-se que houve majoração de 4% do ativo circulante, fato justificado pelos acréscimos nas contas de “caixas e equivalentes”, “duplicatas a receber”, “empréstimos empresas coligadas”. Em contrapartida, observa-se um decréscimo nas contas “adiantamentos diversos”, “adiantamento a fornecedores”, “impostos a recuperar” e “estoques”.

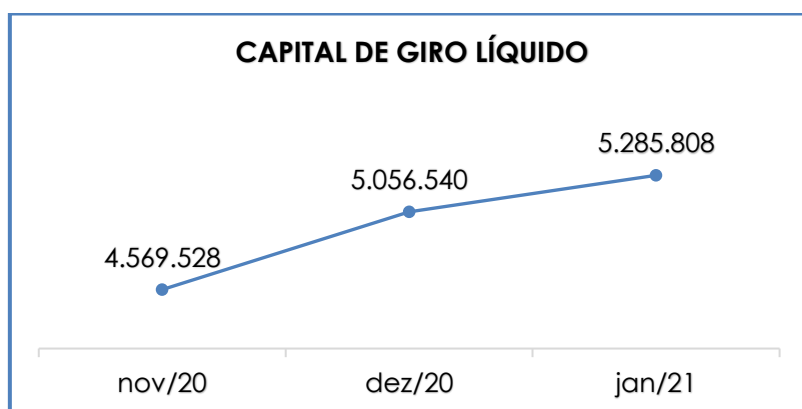
Giza-se, ademais, que a evolução de 2%, identificada no passivo circulante é justificada pelas majorações nas contas de “fornecedores”, “fornecedores estrangeiros”, “parcelamentos”, “adiantamento de clientes” e “provisão férias e 13º salário”. Esclarece-se que tal fato é justificado pelas apropriações mensais terem sido superiores aos pagamentos realizados.



A partir do gráfico acima, verifica-se que ocorreram evoluções no passivo circulante e no ativo circulante.

Ademais, os saldos de “duplicatas a receber” e “estoques” representaram, respectivamente, 33% e 22% do ativo circulante. Os resultados apurados permitem concluir que a Recuperanda possuía capacidade de pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo com recursos correntes.

Para uma melhor visualização, segue representada a evolução do saldo positivo apurado no capital de giro líquido:



VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

O cálculo consiste na soma de “contas a receber” e “estoques”, subtraindo o saldo de “fornecedores”, conforme demonstra o quadro abaixo:

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

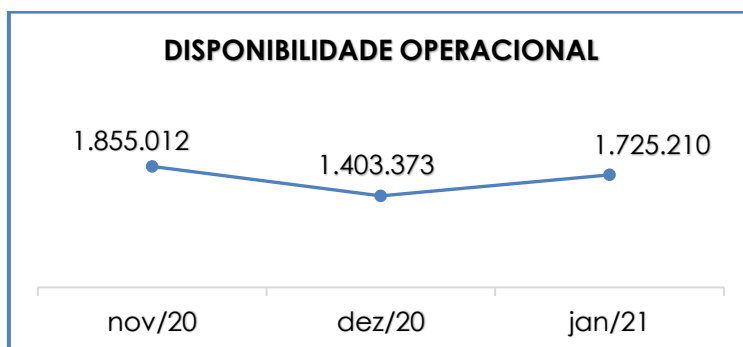
São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

Disponibilidade operacional	nov/20	dez/20	jan/21
Contas a receber a curto prazo	2.896.523	2.628.515	3.436.101
Estoques	1.941.856	2.734.094	2.321.025
Fornecedores	- 2.983.368	- 3.959.236	- 4.031.916
Total	1.855.012	1.403.373	1.725.210

A disponibilidade da Recuperanda apresentou saldo **positivo** no mês analisado. No mês de janeiro/2021, nota-se que houve uma majoração de 23%, em comparação ao mês anterior. Tal fato é justificado pelas majorações na rubricas "contas a receber a curto prazo" em 31%, minoração em "estoques" em 15%, aliado a majoração em "fornecedores" em 2%. Somente para fins de complementação, esclarece-se, ademais, que o aumento em "contas a receber a curto prazo" foi suficiente para que houvesse uma melhora no índice em questão.

Segue demonstrada, ilustrativamente, o aumento da disponibilidade operacional no mês analisado:



Diante do resultado positivo apurado, é possível afirmar que a Recuperanda permaneceu administrando seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades. Contudo, continua a ser observado o saldo substancial que foi apresentado em contas a receber, o qual representou 33% do ativo circulante.

VI.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **endividamento** faz referência ao volume das obrigações a curto e longo prazos, subtraído o saldo registrado na conta “caixa e equivalentes”.

O resultado do cálculo representa o valor que a sociedade empresária necessita para liquidar o passivo que poderá gerar despesas financeiras.

Dívida financeira líquida	nov/20	dez/20	jan/21
Fornecedores	- 2.609.373	- 3.254.600	- 3.287.287
Fornecedores estrangeiros	- 373.994	- 704.636	- 744.629
Contas a pagar -RJ	- 5.696.277	- 5.690.916	- 5.685.548
Caixas e equivalentes	59.744	75.652	77.756
Dívida ativa	- 8.619.901	- 9.574.500	- 9.639.709
Encargos sociais a recolher	- 19.234	- 21.612	- 17.626
Obrigações trabalhistas	- 27.199	- 28.012	- 22.385
Obrigações tributárias	- 457.354	- 378.469	- 114.859
Parcelamentos	- 44.829	- 19.566	- 256.207
Provisão férias e 13º salário	- 107.382	- 52.018	- 54.334
Impostos parcelados	- 1.316.222	- 1.316.222	- 1.385.028
Dívida fiscal e trabalhista	- 1.972.220	- 1.815.899	- 1.850.439
Total	- 10.592.121	- 11.390.399	- 11.490.147

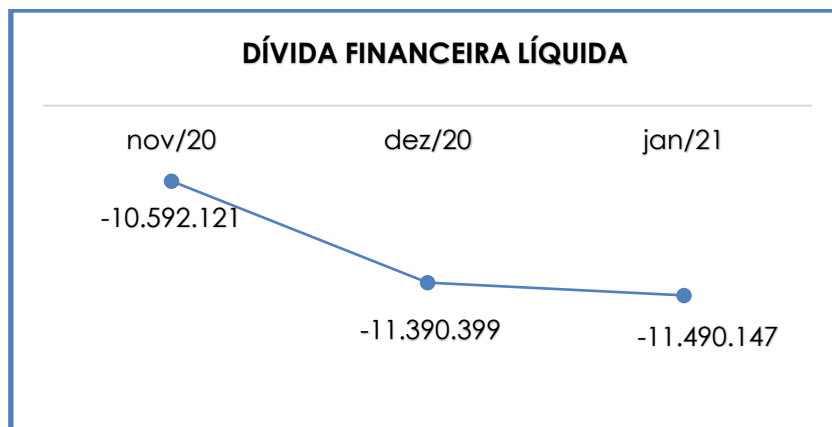
Conforme quadro acima, verifica-se que a dívida financeira sumarizou a importância de R\$ 11.490.147,00 no mês de janeiro/2021, correspondendo a uma evolução de 1% em comparação ao mês anterior. Tal fato é justificado pelas apropriações realizadas terem sido superiores aos pagamentos nas contas de “fornecedores”, “fornecedores estrangeiros”, “parcelamentos” e “impostos parcelados”. Nota-se registros de pagamentos nas rubricas “contas a pagar RJ”, “encargos sociais a recolher”, “obrigações trabalhistas” e “obrigações tributárias”.

Demonstra-se, no quadro abaixo, a majoração do endividamento no mês analisado:

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

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

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



Pelo exposto, observa-se que os índices de **“liquidez seca”**, **“liquidez geral”**, **“disponibilidade operacional”** e **“capital de giro”** encerraram com **saldo positivo**.

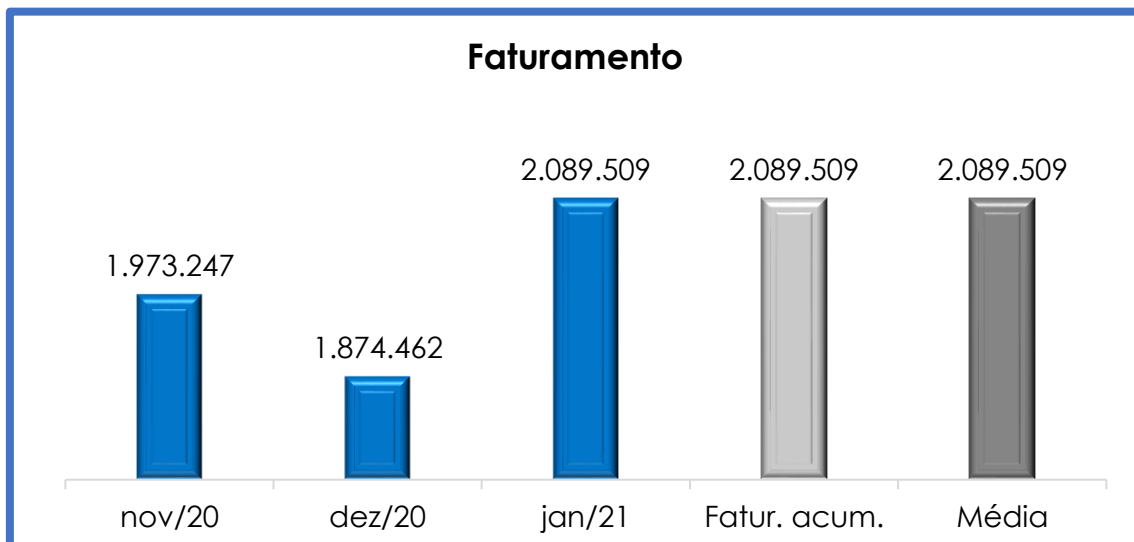
Dessa forma, é esperado que a Recuperanda permaneça operando a diminuir seu endividamento, cenário esse que, ao longo dos meses, poderá reverter seu quadro econômico, uma vez que será gerada maior disponibilidade financeira para o cumprimento de suas obrigações.

VII – FATURAMENTO

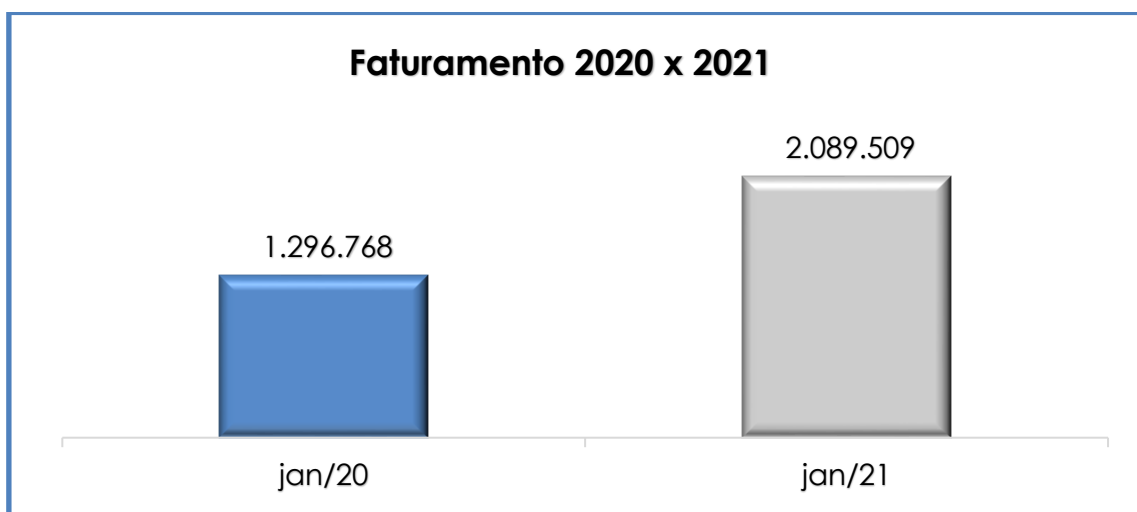
O **faturamento** consiste na soma de todas as vendas, sejam de produtos ou de serviços, realizadas por uma sociedade empresária em um determinado período. Esse processo demonstra a real capacidade de produção da sociedade empresária, além de sua participação no mercado, possibilitando a geração de fluxo de caixa.

O faturamento bruto, apurado no mês de janeiro/2021, foi de R\$ 2.089.509,00. Em comparação ao mês anterior, percebe-se que houve uma evolução de 11%.

O valor acumulado no exercício foi de R\$ 2.089.509,00, uma vez que analisamos o primeiro mês do ano. No gráfico a seguir, ilustra-se o aumento do faturamento no mês analisado:



No comparativo ao mesmo período de 2020 (janeiro), nota-se que houve uma evolução de 61% no faturamento bruto.



Diante desse cenário, há de se registrar que houve **expressiva melhora** nas receitas da Recuperanda, fato esse que, certamente,

permanece proporcionando-lhe a possibilidade de adimplir com seus compromissos e obrigações.

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.

Ativo	nov/20	dez/20	jan/21
Caixa e equivalentes	59.744	75.652	77.756
Duplicatas a receber	2.896.523	2.628.515	3.436.101
Adiantamento diversos	27.132	17.437	8.000
Adiantamento a fornecedores	607.307	677.878	482.828
Impostos a recuperar	350.216	534.144	438.309
Empréstimo empresas coligadas	2.371.126	3.157.126	3.411.126
Mútuo - Ações gerais	180.000	180.000	180.000
Estoques	1.941.856	2.734.094	2.321.025
Ativo circulante	8.433.904	10.004.845	10.355.145
Contrato de mútuo	2.497.000	2.477.000	2.457.000
Imobilizado	559.128	559.128	561.227
Depreciação acumulada (-)	- 405.179 -	410.118 -	415.056
Ativo não circulante	2.650.949	2.626.010	2.603.171
Total	11.084.853	12.630.855	12.958.315

- **Disponibilidade financeira:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamentos de suas obrigações a curto prazo. No mês de janeiro/2021, a disponibilidade financeira da Recuperanda sumarizou a importância de R\$ 77.756,00, sendo R\$ 27.042,00 disponíveis em conta corrente, R\$ 804,00 disponíveis em seu caixa, R\$ 2.285,00 disponíveis em aplicação financeira e R\$ 47.624,00 em banco conta vinculada (banco DAYCOVAL). Nota-se, ademais, que houve uma majoração nas contas "caixa", "bancos" "banco contas vinculadas", ademais houve minoração na rubrica "aplicação financeira".

- **Contas a receber:** em janeiro/2021, a Recuperanda possuía créditos a receber no importe de R\$ 3.436.101,00. Nota-se que houve aumento de 31% em comparação ao mês anterior. Ademais, verifica-se que 2% do saldo total de contas a receber foram de clientes inadimplentes, sendo R\$ 51.514,00 referente à títulos vencidos nos últimos 30 dias, R\$ 1.131,00 entre 181 e 360 dias e R\$ 3.630,00 a 361 dias ou mais – totalizando o valor de R\$ 55.973,00 de recebíveis vencidos. Nota-se o recebimento de um cliente inadimplente entre 31 e 180 dias no valor de R\$ 2.382,00 no mês em análise. Registra-se, outrossim, que a Recuperanda não reconhece em seus demonstrativos “Estimativas de Perdas” com seus recebíveis, de forma que possui expectativa de recebimento dos valores inadimplentes.

- **Adiantamentos Diversos:** o saldo demonstrado nesse grupo de contas correspondeu a R\$ 8.000,00 importância que reflete os empréstimos realizados aos empregados e adiantamento de férias. Frisa-se, ainda, que houve uma minoração de R\$ 9.437,00 em comparação ao mês anterior, fato justificado pela minoração nas contas “adiantamento de férias” e “empréstimos a empregados”.

- **Adiantamento a Fornecedores:** no mês de janeiro/2021, o saldo apresentado foi de R\$ 482.828,00, ou seja, houve uma minoração de 29% em comparação ao mês anterior, foram registradas diminuição nas rubricas “adiantamento a fornecedores nacionais” “adiantamento a despachantes”, “adiantamento fornecedores estrangeiros” e “reed exhibitions”, conforme quadro abaixo:

Adiantamentos a fornecedores	nov/20	dez/20	jan/21
Adiantamentos diversos	159.876	159.519	169.519
Adiantamentos a despachantes	2.000	36.771	900
Adiantamentos fornecedores estrangeiros	26.754	153.197	56.809
Adiantamentos fornecedores nacionais	277.379	272.389	255.600
Kinkelder B. V. crédito	85.296	-	-
Reed Exhibitions	56.001	56.001	-
Total	607.307	677.878	482.828

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

Verifica-se que ocorreu majoração nas rubricas de “adiantamento diversos”.

- **Impostos a recuperar:** o saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou a importância de R\$ 438.309,00, quantia que poderá ser utilizada para a compensação (em esfera administrativa e/ou judicial) dos tributos devidos pela Recuperanda. No mês janeiro/2021, verificou-se que houve minoração de 18%, em comparação ao mês anterior.

Impostos a recuperar	nov/20	dez/20	jan/21
COFINS/receita operacional a recuperar	-	29.629	-
C.S.L.L. base negativa	15.360	15.360	15.360
I.C.M.S. a recuperar-matriz	1.279	133.447	89.372
I.R.P.J. base negativa	42.667	42.667	42.667
IPI a recuperar-matriz	-	15.659	-
IRPJ e CSLLS/exclusão ICMS	96.348	96.348	96.348
PISS/receita operacional a recuperar	-	6.472	-
PIS/COFINS a recup. exclusão ICMS	167.226	167.226	167.226
Tributos pagos a maior Shiplog	27.335	27.335	27.335
Total	350.216	534.144	438.309

- **Empréstimos a empresas ligadas “TSI”:** conforme já relatado em outras circulares, a empresa TSI é a responsável pela gestão financeira da Recuperanda. As movimentações identificadas, conforme os esclarecimentos prestados pela sociedade empresária, são decorrentes do mecanismo utilizado para conseguir adimplir com suas obrigações. No mês de janeiro/2021, observa-se que houve um aumento de 8% em comparação ao mês anterior. A rubrica no mês de janeiro/2021, por sua vez, sumarizou R\$ 3.411.126,00.

- **Contrato de mútuo:** refere-se aos valores não operacionais, cujo montante apurado foi de R\$ 3.167.000,00. Foi formalizado, em 23/05/2018, um “instrumento particular de transação”, no qual foi previsto o fluxo de recebimento desse valor, sendo pactuado o pagamento em 85

parcelas, com o primeiro vencimento em 10/07/2018 e o último em 10/07/2025, no valor de R\$ 1.197.000,00. A cláusula 2.1.7 desse instrumento prevê “desconto pela pontualidade no pagamento das 84 parcelas”, de forma que não será devida a 85ª parcela. Constatou-se, após a formalização do contrato, a reclassificação para crédito sujeito a recebimento a curto prazo dos valores das parcelas de 01 a 12, totalizando o montante de R\$ 180.000,00. Registra-se, ademais, que a Recuperanda recebeu o pagamento da 31ª parcela em 10/01/2021, na monta de R\$ 20.000,00. Dessa forma, tem-se que o valor alocado no ativo realizável a longo prazo passou a ser R\$ 2.457.000,00, enquanto o do ativo circulante continuou sendo R\$ 180.000,00.

Contrato mútuo	3.167.000,00
01 a 06 Parcela-Acum/2018	90.000
07º Parcela em-10/01/2019	15.000
08º Parcela em-11/02/2019	15.000
09º Parcela em-11/03/2019	15.000
10º Parcela em-10/04/2019	15.000
11ª Parcela em-10/05/2019	15.000
12ª Parcela em-10/06/2019	15.000
13ª Parcela em-10/07/2019	17.500
14ª Parcela em-09/08/2019	17.500
15ª Parcela em-10/09/2019	17.500
16ª Parcela em-10/10/2019	17.500
17ª Parcela em- 11/11/2019	17.500
18ª Parcela em- 10/12/2019	17.500
19ª Parcela em- 10/01/2020	17.500
20ª Parcela em- 10/02/2020	17.500
21ª Parcela em- 10/03/2020	17.500
22ª Parcela em- 13/04/2020	17.500
23ª Parcela em- 11/05/2020	17.500
24ª Parcela em- 10/06/2020	17.500
25ª Parcela em- 10/07/2020	20.000
26ª Parcela em- 10/08/2020	20.000
27ª Parcela em- 10/09/2020	20.000
28ª Parcela em- 10/10/2020	20.000
29ª Parcela em- 16/11/2020	20.000
30ª Parcela em- 21/12/2020	20.000
31ª Parcela em- 10/01/2021	20.000
Total	2.637.000

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

- **Estoques:** correspondem às mercadorias que a Recuperanda utiliza para operacionalizar suas atividades e otimizar o prazo de entrega do produto a seus clientes. O saldo registrado, no mês de janeiro/2021, sumarizou R\$ 2.321.025,00, apurando-se, em comparação ao mês anterior, um decréscimo no importe de R\$ 413.069,00, tendo em vista que as vendas foram superiores às compras.

- **Imobilizado:** corresponde ao grupo de contas que englobam os recursos aplicados em bens ou direitos de permanência duradoura, destinados ao funcionamento normal da sociedade empresária. No mês de janeiro/2021 houve um acréscimo no valor do imobilizado devido a aquisição de equipamentos de informática. O valor registrado sumarizou a importância de R\$ 561.227,00. Considerando a dedução referente às “depreciações”, no montante de R\$ 415.056,00, apurou-se um saldo de R\$ 146.171,00.

Imobilizado	nov/20	dez/20	jan/21
Imobilizado	559.128	559.128	561.227
Máquinas e equipamentos	445.694	445.694	445.694
Móveis e utensílios	30.036	30.036	30.036
Veículos	60.000	60.000	60.000
Equipamentos de informática	23.399	23.399	25.498
(-)Depreciação Acumulada	- 405.179	- 410.118	- 415.056
Deprec. máquinas e equipamentos	- 345.086	- 348.800	- 352.514
Deprec. móveis e utensílios	- 25.577	- 25.801	- 26.026
Deprec. veículos	- 11.584	- 12.584	- 13.584
Deprec. de equipamentos	- 22.932	- 22.932	- 22.932
Total	153.949	149.010	146.171

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 econômicos. São dívidas que poderão ter exigibilidade a curto ou longo prazos.

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

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

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

Passivo	nov/20	dez/20	jan/21
Fornecedores	- 2.609.373	- 3.254.600	- 3.287.287
Fornecedores estrangeiros	- 373.994	- 704.636	- 744.629
Empréstimos Bancários - CP	- -	- 91.851	- 68.087
Obrigações trabalhistas	- 27.199	- 28.012	- 22.385
Encargos sociais a recolher	- 19.234	- 21.612	- 17.626
Obrigações tributárias	- 457.354	- 378.469	- 114.859
Parcelamentos	- 44.829	- 19.566	- 256.207
Adiantamento de clientes	- 225.010	- 397.541	- 503.923
Provisão férias e 13º salário	- 107.382	- 52.018	- 54.334
Passivo circulante	- 3.864.376	- 4.948.305	- 5.069.337
Empréstimos Bancários - LP	- -	- 407.535	- 433.771
Contas a pagar - RJ	- 5.696.277	- 5.690.916	- 5.685.548
Impostos parcelados	- 1.316.222	- 1.316.222	- 1.385.028
Passivo não circulante	- 7.012.499	- 7.414.672	- 7.504.347
Capital social	- 170.000	- 170.000	- 170.000
Reserva de capital	- 1.101.535	- 1.101.535	- 1.101.535
Prejuízo acumulado	1.264.057	1.264.057	1.003.657
Patrimônio líquido	- 7.478	- 7.478	- 267.878
Total	- 10.884.353	- 12.370.455	- 12.841.562

- **Fornecedores:** essa conta apresentou o saldo de R\$ 4.031.916,00, sendo R\$ 3.287.287,00 referentes aos fornecedores nacionais e R\$ 744.629,00 relativos aos fornecedores estrangeiros. Quando comparados ao mês anterior, observa-se que o grupo de fornecedores nacionais apresentou majoração de 1%. O grupo de fornecedores estrangeiros, por sua vez, apresentou evolução de 6%.

Verifica-se que foram registrados pagamentos para 44% do total de “fornecedores nacionais” e 24% de “fornecedores estrangeiros”. O saldo remanescente é oriundo de competências anteriores e do próprio mês analisado, cujo vencimento ocorrerá nos próximos meses.

É importante ressaltar que os valores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial estão registrados em contas específicas, as quais estão discriminadas a seguir.

- **Empréstimos Bancários CP e LP:** no mês de dezembro/2020, foi contratado um empréstimo no valor de R\$ 500.000,00 junto

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

ao Banco Daycoval. Esta Administradora Judicial solicitou, no dia 13/02/2021, o contrato do empréstimo citado acima, o qual se encontra em análise por esta Auxiliar. No grupo contábil do curto prazo, constando um saldo de R\$ 126.942,00 na conta “empréstimos Banco Daycoval”, uma minoração de 4% em relação ao mês anterior e um saldo de R\$ 58.855,00 negativo na rubrica “(-) encargos empréstimos bancários”, que sumarizou o saldo total, a curto prazo, de R\$ 68.087,00. Ademais, no grupo contábil a longo prazo, o saldo findou em R\$ 433.771,00, nas contas “empréstimos Banco Daycoval” saldo de R\$ 525.304,00 e “(-) encargos empréstimos bancários” R\$ 91.533,00, vale destacar que nesta última houve uma redução de 22%.

- **Obrigações Trabalhistas:** o saldo apresentado, no mês de janeiro/2021, sumarizou a importância de R\$ 22.385,00. Observa-se que houve uma minoração de 20% em comparação ao mês anterior, fato justificado por não haver movimentação na conta “rescisões a pagar”. Constatou-se, outrossim, que a Recuperanda permaneceu cumprindo mensalmente com as obrigações trabalhistas perante seus colaboradores.

- **Encargos Sociais:** nesse grupo de contas estão registrados os valores correspondentes ao “INSS” e “FGTS”, que totalizaram, no mês de janeiro/2021, a monta de R\$ 17.626,00, apurando-se uma redução de 18%. Verifica-se, ademais, que a Recuperanda permaneceu cumprindo com os pagamentos mensais, entretanto o saldo apresentado na conta de “INSS” faz referência aos meses anteriores.

- **Obrigações Tributárias:** no mês de janeiro/2021, esse grupo de contas sumarizou a importância de R\$ 114.859,00, ou seja, houve redução de 70%. Tal fato é justificado pelas apropriações ocorridas terem sido inferiores aos pagamentos registrados nas rubricas de “IRRF s/ salários”, “ISS s/ serviços terceiros. PJ”, “IPI a recolher”, “ICMS a recolher – filial – RS”, “IPI a recolher filial – RS”, “COFINS a recolher”, “PIS a recolher”. Giza-se, ademais, que

a dívida tributária não está sujeita aos efeitos do plano de Recuperação Judicial.

- **Parcelamento de impostos:** o saldo apresentado, no mês de janeiro/2021, foi de R\$ 256.207,00, observando-se uma majoração de 1209%. Tal fato é justificado pela transferência de saldo do grupo “Parcelamento de impostos LP” para o grupo “Parcelamento de impostos CP” uma vez que as parcelas se enquadram no grupo de curto prazo.

Parcelamentos impostos-CP		nov/20	dez/20	jan/21
Parcelamentos ICMS	-	573	- -	5.729
Parc. PEP 20321023-6	-	1.545	- -	16.991
PARC. PEP 00822315-5	-	23.125	- 19.566 -	19.567
Parc. PEP 20320578-1	-	501	- -	5.516
Parc. CDA 1.215.765.100	-	-	- -	14.804
PARC. IPI FILIAL Nov.2020	-	-	- -	5.522
Parc. ICMS CDA 1.215.519.212	-	423	- -	3.383
Parc. ICMS Rio Grande do Sul	-	1.530	- -	16.828
Parc. pert - DARF 1734	-	1.246	- -	13.709
PARC. PERT - DARF 1124 D.A	-	13.376	- -	73.568
Parc. REFIS - DARF 4750	-	2.510	- -	27.612
Parc. Pis Matriz Nov.2020	-	-	- -	6.476
Parc. COFINS Matriz Nov.2020	-	-	- -	29.838
Parc. ICMS Filial Jun.2020	-	-	- -	16.664
Total	-	44.829 -	19.566 -	256.207

- **Adiantamento de Clientes:** em janeiro/2021, o saldo desse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 503.923,00, sendo que houve majoração em 27%, em comparação ao mês anterior. Verifica-se que tais valores já foram recebidos de seus clientes não havendo, contudo, o reconhecimento da receita e a geração da obrigação de fornecimento de produtos ou serviços.

- **Provisão de Férias e 13º Salário:** referem-se às obrigações da Recuperanda com seus colaboradores, relativas às despesas com férias e 13º salário, as quais serão quitadas no próprio exercício ou no exercício subsequente. Em janeiro/2021, constatou-se o montante de R\$

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

54.334,00, contabilizando-se uma majoração de 4% em comparação ao mês anterior. Tal fato é justificado pelas apropriação da rubrica “provisão 13º salários e encargos”.

- **Contas a pagar RJ:** nesse grupo de contas estão demonstrados os créditos sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. No mês de janeiro/2021, o saldo apresentado foi de R\$ 5.685.548,00, minoração que é justificada pelos pagamentos registrados no mês em análise. Com relação ao **Plano de Recuperação Judicial**, verificou-se que, no mês corrente, o valor pago para a Classe III (única que está em atual vigência) foi de R\$ 5.368,00.

- **Parcelamento de Impostos – LP:** o saldo apresentado, em janeiro/2021, foi de R\$ 1.385.028,00. Nota-se que houve uma majoração em relação ao mês anterior, tal elevação se dá por conta das rubricas, “Parcelamento Pert-5190”, “Parc. Pis Matriz Nov.2020” e “Parc. COFINS matriz Nov.2020”. Em contrapartida houve minoração nas rubricas “Parc. PEP 20320791-6”, Parc. PEP 20321023-6”, “Parcelamento ICMS”, Parc. Rio Grande do Sul”, “Parc. Pert. DARF 1734”, “Parc. Pert. DARF 5190 D.A” e “Prac. REFIS DARF 4750”, conforme ilustrado a seguir:

Parcelamentos de impostos-LP	nov/20	dez/20	jan/21
Parc. PEP 20320791-6	10.886	10.886	4.584
Parc. PEP 20321023-6	29.348	29.348	10.812
PARC. PEP 00822315-5	83.606	83.606	83.605
Parcelamento ICMS	9.528	9.528	3.510
Parcelamento pert-5190	-	-	64.599
Parc. CDA 1.215.519.212	3.806	3.806	-
Parc. RIO GRANDE DO SUL	35.185	35.185	16.828
Parc. pert - DARF 1734	137.091	137.091	122.135
PARC. PERT - DARF 1124 D.A	735.678	735.678	655.422
Parc. REFIS- DARF 4750	271.095	271.095	240.973
Parc. Pis Matriz Nov.2020	-	-	28.260
Parc. COFINS Matriz Nov. 2020	-	-	130.204
Total	1.316.222	1.316.222	1.385.028

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

IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **dívida tributária** representa o conjunto de débitos da Recuperanda com órgãos públicos (Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc.), não pagos espontaneamente.

Sua representação é feita da seguinte forma:

Dívida tributária	abr/16	nov/20	dez/20	jan/21
Encargos sociais	15.315	19.234	21.612	17.626
INSS a recolher	12.461	14.777	16.655	14.503
FGTS a recolher	2.855	4.457	4.957	3.123
Dívida tributária CP	1.324.419	502.183	398.035	371.066
IRRF S/ folha pgto.	748	1.883	2.719	1.169
IRRFs/ serv. terc P. J	180	291	354	375
ISS s/ serv. terc P. J	1.711	210	1.098	335
PCC (PIS, COFNS e CSLL retido) s/ serv.	558	1.006	1.154	1.153
Prov. contribuição social	89.042	11.570	4.536	-
Prov. imposto de renda	136.581	19.283	7.560	-
ICMS A Recolher	60.189	-	-	-
COFINS a recolher	320.454	175.057	134.165	51.737
IPI a recolher	308.647	90.132	66.564	8.470
I.S.S. a recolher - serv. prestados	-	-	-	-
ICMS a recolher filial	30.660	66.130	78.173	22.997
ICMS substituição tributária	14.055	-	-	-
IPI a recolher filial	135.811	53.820	53.027	17.440
PIS a recolher	69.115	37.974	29.119	11.184
Parcelamento ICMS	125.194	573	-	5.729
Parc. PEP 20321023-6	-	1.545	-	16.991
PARC. PEP 00822315-5	-	23.125	19.566	19.567
Parc. PEP 20320578-1	-	501	-	5.516
Parcelamento ICMS 00669107-1 / 006754-0	31.474	-	-	14.804
PARC. IPI FILIAL Nov.2020	-	-	-	5.522
Parc. ICMS CDA 1.215.519.212	-	423	-	3.383
Parc. ICMS Rio Grande do Sul	-	1.530	-	16.828
Parc. pert - DARF 1734	-	1.246	-	13.709
PARC. PERT - DARF 1124 D.A	-	13.376	-	73.568
Parc. REFIS - DARF 4750	-	2.510	-	27.612
Parc. Pis Matriz Nov.2020	-	-	-	6.476

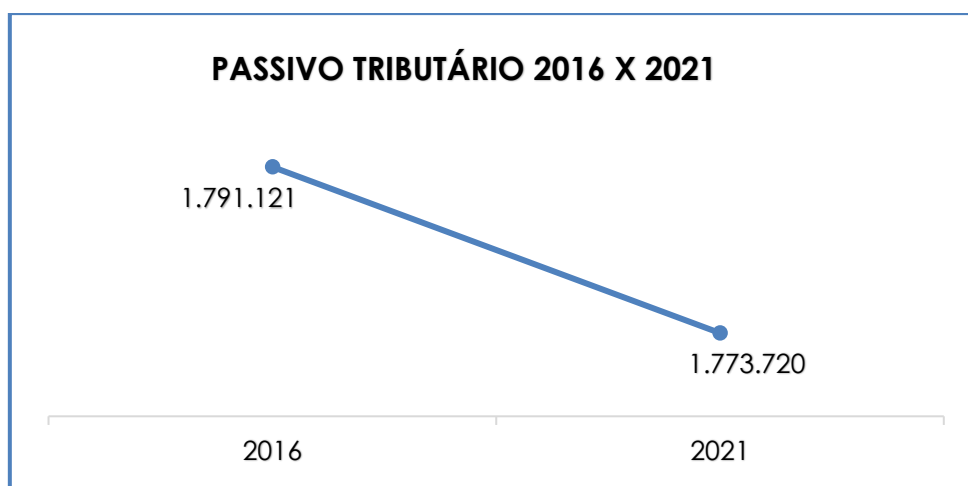
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Parc. COFINS Matriz Nov.2020	-	-	-	29.838
Parc. ICMS Filial Jun.2020	-	-	-	16.664
Dívida tributária LP	451.387	1.316.222	1.316.222	1.385.028
Parc. PEP 20320791-6	-	10.886	10.886	4.584
Parc. PEP 20321023-6	-	29.348	29.348	10.812
PARC. PEP 00822315-5	-	83.606	83.606	83.605
Parcelamento ICMS	-	9.528	9.528	3.510
Parcelamento procuradoria	-	-	-	24.096
Parcelamento PERT	-	-	-	64.599
Parc. CDA 1.215.519.212	-	3.806	3.806	-
Parc. RIO GRANDE DO SUL	-	35.185	35.185	16.828
Parc. pert - DARF 1734	-	137.091	137.091	122.135
PARC. PERT - DARF 1124 D.A	-	735.678	735.678	655.422
Parc. REFIS - DARF 4750	-	271.095	271.095	240.973
Parcelamento CSLL LP	23.236	-	-	-
Parcelamento IRPJ	40.151	-	-	-
Pgtos. parcelamentos	388.000	-	-	-
Parc. Pis Matriz Nov.2020	-	-	-	28.260
Parc. COFINS Matriz Nov. 2020	-	-	-	130.204
Total	1.791.121	1.837.639	1.735.869	1.773.720

O total do passivo tributário, no mês do pedido de Recuperação Judicial, em abril/2016, era de R\$ 1.791.121,00, agora, em janeiro/2021, foi apurado o saldo de R\$ 1.773.720,00, ou seja, ocorreu uma minoração de 1%, em relação à data do pedido de Recuperação Judicial, conforme o gráfico a seguir:



- **Encargos sociais:** observa-se que o montante apurado, no mês de janeiro/2021, foi de R\$ 17.626,00, sendo R\$ 14.503,00 relativos ao INSS e R\$ 3.123,00 referentes ao FGTS. Importante mencionar que a Recuperanda permanece cumprindo com os pagamentos mensais dos encargos sociais.

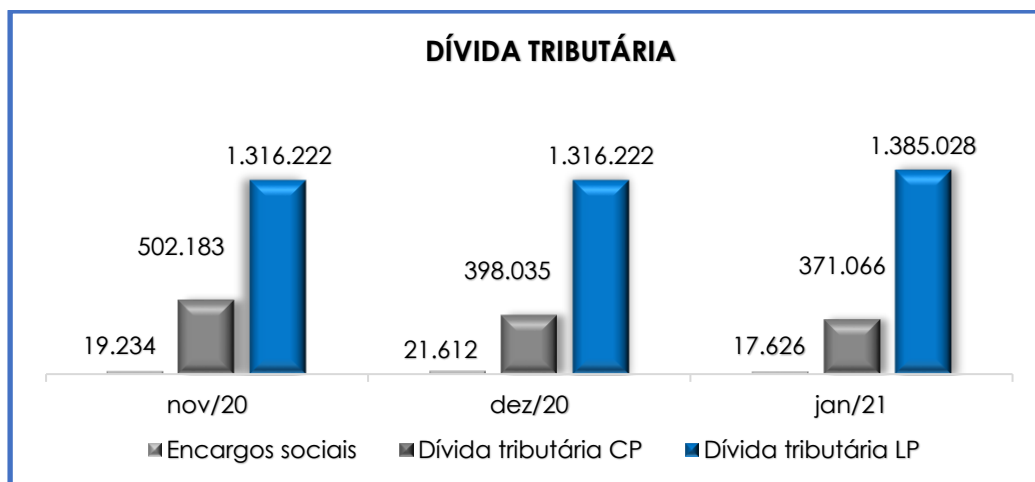
- **Obrigações fiscais (Circulante e Não Circulante):** no mês de janeiro/2021, o saldo apurado foi de R\$ 1.756.094,00, sendo R\$ 371.066,00 referentes às obrigações fiscais com exigibilidade inferior a 360 dias e R\$ 1.385.028,00 com exigibilidade superior a 360 dias. Observa-se, ademais, que houve um aumento de 2% em comparação ao mês de dezembro/2020

Registra-se, outrossim, que foram constatadas compensações de “ICMS a RECOLHER”, “IPI a RECOLHER”, “ICMS A RECOLHER – FILLIAL RS”, “IPI A RECOLHER FILIAL RS”, “COFINS a RECOLHER” e “PIS a RECOLHER”.

Verificou-se, ainda, que ocorreram pagamentos de “IRRF S/ SALÁRIOS”, “IRRF S/SERV.TERC. P.J. (1708)”, “PIS/COFINS/CSLL S/SERV. (5952)”, “ISS S/ SERV. TERC. P.J.”, “PROVISÃO CSLL”, “PROVISÃO IRPJ”, “IPI A RECOLHER”, “IPI A RECOLHER FILIAL RS”, “COFINS A RECOLHER”, “PIS A RECOLHER” e “ICMS A RECOLHER FILIAL RS”.

Por fim, registra-se que a Recuperanda efetuou pagamentos nas seguintes contas de parcelamentos: “PARC. PEP 20320791-6”, “PARC. PEP 20321023-6”, “PARC. PEP 20320578-1”, “PARC. IPI MATRIZ Nov.2020” “PARC. IPI FILIAL Nov.2020”, “PARC. ICMS CDA 1.215.519.212”, “PARC. ICMS RIO GRANDE DO SUL”, “PARC. PERT - DARF 1734”, “PARC. PERT - DARF 1124 D.A” e “PARC. REFIS - DARF 4750”, “PARC. PIS MATRIZ Nov.2020”, “PARC. COFINS MATRIZ Nov.2020” e “PARC. ICMS Filial Jun.2020”.

O gráfico, abaixo colacionado, demonstra a proporção da dívida tributária no mês analisado:



Em um contexto geral, verificou-se que a Recuperanda apresentou majoração na dívida tributária em comparação ao mês anterior, sendo que o principal motivo está atrelado às apropriações no grupo de longo prazo. Com isso, conclui-se que a Recuperanda permaneceu demonstrando reunir condições de adimplir com os pagamentos mensais das obrigações tributárias e dos encargos sociais de curto prazo.

Frisa-se, por fim, que o saldo apresentado faz referência aos exercícios anteriores, assim como à apuração mensal dos impostos, cujo vencimento será no mês subsequente.

X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

A **DRE** deve ser elaborada em obediência ao princípio contábil 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 recebimento ou pagamento.

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda, de maneira transparente, os saldos da DRE são expostos mensalmente, ao invés de acumulados:

Demonstração de resultado (DRE)	nov/20	dez/20	jan/21	Acum./2021
Receita operacional bruta	1.973.247	1.874.462	2.089.509	2.089.509
Receita de vendas	1.973.247	1.874.462	2.089.509	2.089.509
Receita de serviços	-	-	-	-
Deduções da receita bruta	- 478.871	- 447.981	- 464.367	-464.367
(-) Deduções de vendas	- 478.871	- 447.981	- 464.367	-464.367
(-) Deduções de serviços	-	-	-	-
Receita operacional líquida	1.494.377	1.426.482	1.625.142	1.625.142
% Receita operacional líquida	76%	76%	78%	78%
Custo das mercadorias vendidas	- 901.210	- 828.979	- 986.879	-986.879
Resultado operacional bruto	593.167	597.503	638.263	638.263
% Receita operacional bruto	30%	32%	31%	31%
Despesas c/ produção	- 25.491	- 28.613	- 27.301	-27.301
Despesas comerciais	- 19.726	- 8.244	- 15.085	-15.085
Despesas administrativas	- 318.612	- 453.080	- 369.193	-369.193
Despesas tributárias	- 125	- 1.406	- 3.697	-3.697
Outras despesas	- 100	- 63	- 36	-36
Despesas indedutíveis	-	-	-	-
Res. antes do resultado financeiro	229.112	106.097	222.951	222.951
Receitas financeiras	29.585	19.666	37.082	-37.082
Outras receitas operacionais	-	-	-	-
Despesas financeiras	- 12.461	- 53.768	- 69.117	-69.117
Res. antes dos trib. sobre o res.	246.236	71.995	116.753	116.753
Prov. IRPJ e CS	- 30.853	- 12.095	-	-
Resultado líquido do exercício	215.383	59.900	116.753	116.753

De acordo com o demonstrativo acima, observa-se que foi apurado **resultado positivo (lucro)** de R\$ 116.753,00 em janeiro/2021,

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

representando um aumento no resultado em R\$ 56.853,00, quando comparado ao mês anterior. Nota-se que nas informações passadas pela Recuperanda para esta Auxiliar até o momento da elaboração deste relatório, não consta o lançamento dos impostos “IRPJ e CSLL” no valor de R\$ 25.787,00, que representaria uma minoração no valor do lucro líquido para R\$ 90.966,00.

O **“faturamento bruto mensal”**, no mês de janeiro/2021, apresentou majoração de 11% em comparação ao apurado no mês anterior.

Registra-se que as **“deduções da receita”** e os **“custos das mercadorias vendidas”** consumiram 69% do faturamento bruto, ou seja, restaram 31% do faturamento para o adimplemento das demais despesas.

A rubrica **“despesas com produção”** apresentou minoração de 5%, fato justificado pelas involuções nas contas de “13º salário”, “férias”, “horas extras”, “FGTS” e “INSS”.

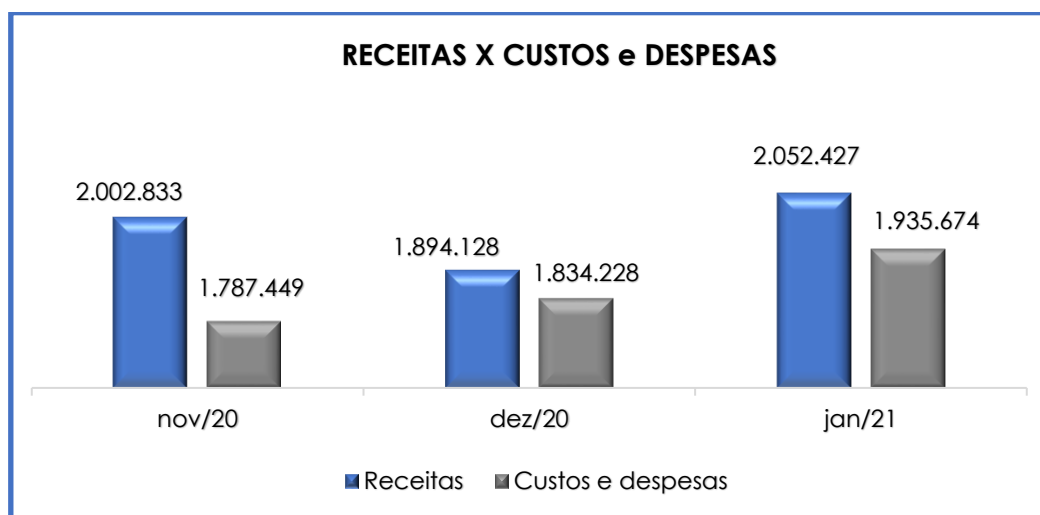
A conta **“despesas comerciais”**, por sua vez, apresentou aumento em 83%, fato justificado pela variação nas contas de “prov. de férias e encargos” e “prov. de 13º salários e encargos”. Em contrapartida houve uma redução nas contas de “salários” e “13º salários”.

Ademais, constatou-se que o grupo de contas de **“despesas administrativas”** sofreu uma minoração de 19%, fato justificado pela redução das contas “Serv. Terc. Pessoa jurídica” e “Fretes e Carretos” em 61% e 47% respectivamente.

Nota-se um decréscimo de 43% no grupo **“outras despesas”**, proveniente das minorações apontadas nas contas de “PIS sobre outras receitas” e de “COFINS sobre outras receitas”.

No grupo “**despesas tributárias**” verificou-se uma majoração de R\$ 2.291,00, fato justificado pelo acréscimo em “I.P.V.A / Licenciamento”.

Para melhor visualização, demonstra-se, a seguir, a oscilação das despesas em relação à receita mensal:



Giza-se, ainda, que houve uma redução no grupo de “**receitas financeiras**”, o equivalente ao montante de R\$ 37.082,00. Tal fato é justificado pelo decréscimo nas contas de “variação cambial ativa”.

Em relação às “**despesas financeiras**”, constatou-se um aumento de R\$ 15.349,00. Tal fato é justificado pela majoração obtida nas contas de “desconto concedido”, “despesas bancárias”, “juros de mora”, “despesas com cobrança”, “juros s/ impostos” e “encargos financeiros”.

Diante do exposto, tem-se que o resultado contábil foi **positivo** no período analisado, visto que para o faturamento e as receitas que sumarizaram R\$ 2.052.427,00, foram registrados custos e despesas no montante de R\$ 1.935.674,00, cenário esse que resultou, portanto, em um **lucro contábil** de R\$ 116.753,00. Ressaltando a falta do lançamento dos impostos “IRPJ e CSLL” até o presente momento da elaboração deste relatório.

XI - DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC

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

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

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

De acordo com a DFC disponibilizada, a Recuperanda elabora seu fluxo de caixa utilizando-se do método direto. No mês de janeiro/2021, o fluxo de caixa da Recuperanda estava composto pelos seguintes valores:

Demonstração do Fluxo de Caixa (DFC)	nov/20	dez/20	jan/21
Atividades Operacionais			
Valores recebidos de clientes	2.722.216	2.753.546	1.295.609
Valores Pagos a fornecedores e a empregados	- 2.737.135	- 3.793.329	- 1.807.240
Caixa Gerados Pelas Operações			
Tributos Pagos	-	0,52	-3,94
Caixa Líquido Proveniente Das Atividades Operacionais	- 14.919	- 1.039.784	-511.636

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

Atividades de Financiamentos:				
Empréstimos tomados	-	500.000	-	-
Caixa Líquido Gerado Pelas Atividades De Financiamentos	-	500.000	-	-
Redução/Aumento nas disponibilidades	-	14.919	-	539.784
Disponibilidades - No Início do Período		15.793		59.744
Disponibilidades - No Final do Período		59.744		75.652
Divulgações adicionais:		-		-
Resultado do Período:		215.383		59.900
Ajustes para conciliar o resultado com o valor das disponibilidades geradas (Aplicadas)				
Depreciação e amortização		4.939		4.939
Variações nos ativos e passivos				
Aumento/Redução em Contas a Receber	-	212.007	-	1.010.804
Aumento/Redução nos Estoques		9.003	-	792.238
Aumento nas Despesas Antecipadas				
Redução/aumento em forn. e contas a Pagar		219.227		1.464.551
Aumento/redução em salários e encargos a pagar	-	5.745		3.191
Aumento em provisão para contingências		4.944	-	55.364
Aumento/redução em IRPJ e CSLL		30.853	-	18.757
Total dos ajustes		51.213	-	404.482
Disp. líquidas aplicadas nas ativ. Oper.		266.596	-	344.582
				834.100

O **saldo inicial** disponível em janeiro/2021 era de R\$ 75.652,00 com o fluxo financeiro ocorrido normalmente o saldo final ficou em R\$ 77.756,00 nota-se uma variação **positiva** de R\$ 2.104,00.

No mês de janeiro/2021, o total de recebimentos dos clientes foram inferiores ao total dos pagamentos registrados de fornecedores e colaboradores, sendo apurado uma diferença de R\$ 511.636,00, saldo negativo proveniente das atividades operacionais.

De acordo com o demonstrativo referente ao mês de janeiro/2021, relativo as contas do ativo, houve uma redução em contas a receber, sumarizando um saldo de R\$ 66.352,00, e nos estoques, sumarizando o saldo de R\$ 413.069,00.

Agora, no passivo houve evolução em fornecedores/contas a pagar no saldo de R\$ 252.380,00 por sua vez, houve

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

redução em salários e encargos a pagar no saldo de R\$ 9.613,00, e um aumento em provisão de IRPJ e CSLL no saldo de R\$ 13.962,00 e provisão para contingência no saldo de R\$ 2.315,00

De acordo com a **Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC)** foram aplicados um total de R\$ 834.100,00 positivo líquidos nas atividades operacionais.

XII – CONCLUSÃO

De acordo com os demonstrativos obtidos com a Recuperanda, esta Auxiliar verificou que seu **quadro funcional** sumarizou 13 colaboradores diretos, em janeiro/2021, sendo que 07 estavam exercendo suas atividades laborais e 06 estavam em gozo de férias.

Registra-se, ademais, que a Recuperanda permaneceu conseguindo cumprir com os compromissos mensais perante seus colaboradores e encargos sociais adimplindo integralmente “salários”, “férias”, “INSS” e “FGTS”.

Por meio da análise dos demonstrativos fornecidos pela Recuperanda, concluiu-se que o índice de **“liquidez seca”** apresentou **resultado positivo** e satisfatório no mês analisado, ou seja, a Sociedade Empresária dispunha de recursos financeiros correntes para o cumprimento de suas obrigações a curto prazo. Ademais, verificou-se que as “duplicatas a receber” possuíam, à época, 43% de representatividade sobre o ativo circulante (descontados o estoque).

Com relação ao índice de **“liquidez geral”**, a Recuperanda apresentou **resultado satisfatório** no mês de janeiro/2021 (em R\$ 1,03), demonstrando que dispunha de ativos suficientes para honrar com seus compromissos de curto e longo prazos, considerando que referido índice compreende as dívidas com exigibilidade de curto e longo prazos.

O desempenho da atividade (“**EBITDA**”) da Recuperanda apresentou **resultado positivo (lucro)** no mês analisado, sumarizando o valor de R\$ 231.623,00. Constatou-se, ademais, que houve majoração na monta de R\$ 119.118,00, em relação ao mês anterior. Tal fato é justificado pelo acréscimo de 11% em “receita operacional bruta”, aliado a minoração das rubricas “despesas com produção” em 5% e “despesas administrativas” em 19%.

A respeito do “**capital de giro**” e da “**disponibilidade operacional**”, concluiu-se que a Recuperanda apresentou **índices positivos** e satisfatórios em janeiro/2021.

A “**dívida financeira**”, por sua vez, apresentou uma evolução de 1% em janeiro/2021. Tal fato é justificado pelas majorações nas rubricas de “fornecedores nacionais”, “fornecedores estrangeiros”, “caixas e equivalentes”, “Parcelamentos” e “impostos parcelados”. Ademais, a Recuperanda seguiu com o pagamento de seus colaboradores, fornecedores e obrigações tributárias, sendo a maior parte integral.

Destaca-se que desde abril/2018 a Recuperanda utiliza periodicamente as contas denominadas “**despesas com diretoria**” e “**adiantamentos diversos**” para a contabilização de valores pagos ao titular que, em tese, consistem em “pró-labore”, o qual, por sua natureza, está sujeito à incidência de INSS e IRRF.

O **faturamento**, no mês de janeiro/2021 apresentou uma aumento de 11% em comparação ao mês anterior, sumarizando a importância de **R\$ 2.089.509,00**.

Diante da situação financeira exposta, observou-se que a Recuperanda apresentou majoração em seu “faturamento bruto”, o qual

aliado às minoração nas rubricas de “despesas com produção”, “despesas administrativas”, apresentou um aumento no resultado contábil **positivo**, ou seja, **lucro** em comparação ao mês anterior. Ademais, verificou-se que ocorreram majoração em “deduções da receita bruta”, “custo da mercadoria vendida”, “despesas comerciais”, “despesas tributárias.

Sobre à “**Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC)**”, verifica-se uma variação positiva de R\$ 2.104,00, sendo que iniciou o mês com o saldo disponível no caixa de R\$ 75.625,00 e, como resultado, apresentou o saldo de R\$ 77.756,00. O total dos disponíveis aplicados em atividades operacionais sumarizou R\$ 834.100,00 positivo em janeiro/2021.

Mediante todas essas considerações, é esperado que a Recuperanda permaneça reunindo condições de expandir seu faturamento com o aumento de suas vendas e serviços, bem como também permaneça conseguindo reduzir seus custos e despesas, visando, para todos os fins, a alavancagem permanente de seu resultado positivo.

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

Campinas (SP), 31 de março de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial.
Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas
OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona
OAB/SP 268.409

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