

**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.....	16
VI.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	17
VII – FATURAMENTO	19
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL	21
VIII.I – ATIVO	21
VIII.II - PASSIVO	25
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	30
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	33
XI - DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC.....	37
XII – CONCLUSÃO.....	39

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda referente ao mês de **fevereiro de 2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c", da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro de colaboradores diretos e indiretos do período;
- c) Analisar 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 fevereiro/2021, a Recuperanda contava com o **quadro funcional** de 13 colaboradores diretos, sendo que todos os 13 encontravam-se ativos, conforme demonstrado abaixo:

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

O **gasto total** com os colaboradores, apurado no mês de fevereiro/2021, foi de R\$ 77.334,00, sendo R\$ 64.286,00 correspondentes a salários, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 13.048,00 referentes aos encargos sociais de INSS e FGTS (incluindo as provisões).

Folha de pagamento	dez/20	jan/21	fev/21
Custo com produção	14.631	19.641	20.064
Férias	4.400	403	-
Prov. de 13º salário e encargos	- 12.513	1.991	2.036
Horas extras	1.900	-	402
Prov. de férias e encargos	- 831	2.665	2.715
13º salário	10.918	-	-
Salários	11.785	15.723	16.009
Assist. médica empregados	- 854	- 967	- 1.012
Vale transportes	- 175	- 175	- 88
Encargos sociais - produção	13.982	7.661	7.245
FGTS	2.670	1.761	1.666
INSS	11.313	5.900	5.580
Despesas administrativas	27.196	26.229	28.870
Salários	12.655	12.366	13.838
13º Salário	8.521	-	-
Férias	988	1.879	-
Prêmio	9.750	-	-
Assist. médica empregados	- 614	10.653	8.446
Comissões pessoa física	2.650	-	3.831
Prov. de férias e encargos	- 836	- 39	1.495
Prov. de 13º salário e encargos	- 10.366	1.121	1.121
Confraternização funcionários	1.339	-	-

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

Refeições	3.108	248	138
Encargos sociais - administrativos	6.791	4.253	4.050
FGTS	1.251	927	881
INSS	5.540	3.326	3.170
Despesas comerciais	3.311	13.303	15.352
Prov. de 13º salário e encargos	-	16.743	502
Prov. de férias e encargos	-	14.075	-
Salários	15.488	9.251	14.908
Vale transportes	-	589	335
13º salário	12.915	-	-
Férias	7.285	7.512	-
Assist. médica empregados	-	1.560	-
Encargos sociais - comerciais	4.934	1.782	1.753
FGTS	1.037	324	403
INSS	3.897	1.458	1.350
Total proventos	45.137	59.173	64.286
Total encargos	25.706	13.696	13.048
Total folha de pagamento	70.843	72.869	77.334

Em comparação ao mês anterior, verifica-se que houve um aumento de 6% nos custos com folha de pagamento. Desse total, tem-se que 43% foram representados pelo **departamento administrativo**, cujo gasto apurado foi de R\$ 32.920,00, o qual apresentou majoração de 8%, em comparação ao mês anterior, tendo em vista os aumentos obtidos nas contas de "Salários", "comissões pessoa física" (ref. Pagamento a comissão de janeiro a Antônio Gonçalves), "provisão de férias e encargos" (Ref. Férias, 1/3 de férias, INSS férias e FGTS férias). Em contrapartida houve redução nas contas "férias", "Assist. médica empregados" e "Refeições".

Em relação aos "**custos com produção**", observa-se que em linhas gerais não houve variação em relação ao mês anterior. Tal fato é justificado pelas minoração na rubricas de "férias" e "Assist. médica a empregados". Por outro lado, notou-se uma evolução nas rubricas "prov. 13º salários e encargos", "horas extras", "prov. férias e encargos", "salários" e "vale transporte".

Em "**despesas comerciais**", por sua vez, esta Administradora Judicial constatou que houve majoração de 13%, fato

justificado pelo aumento nas contas de “prov. de férias e encargos” (devido ao ajuste do saldo credor no mês anterior), “salários” (referente ao retorno de 6 funcionários que retornaram do gozo de férias). Em contrapartida, houve redução nas contas de “vale transporte”, “férias” e “assist. médica e empregados”.

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

Registra-se que os valores de pró-labore, referentes ao mês de janeiro/2021, foram adimplidos em sua totalidade no mês de fevereiro/2021. Já os valores referentes ao mês de fevereiro/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 fevereiro/2021,

de R\$ 2.614,00 referente a gastos com combustíveis, e refeições ao longo do mês.

Ademais, verificou-se que ocorreram adiantamentos em nome do titular, na conta “**adiantamentos diversos**”, no total de R\$ 73.000,00, sendo que foram efetuadas algumas baixas no valor de R\$ 39.000,00, as quais totalizaram a monta de R\$ 34.000,00. Tal movimentação segue abaixo discriminada:

Despesas com diretoria/adiantamentos diversos	dez/20	jan/21	fev/21
Despesas diversas	29.000	42.500	73.000
Despesas diretoria (Tiago Costa)	3.975	3.264	2.614
Devoluções ao caixa/banco	- 29.357	- 32.500	- 39.000
Total	3.618	13.264	36.614

Frisa-se, por oportuno, que os valores registrados na conta de “despesas com diretoria”, se 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 quatros 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.

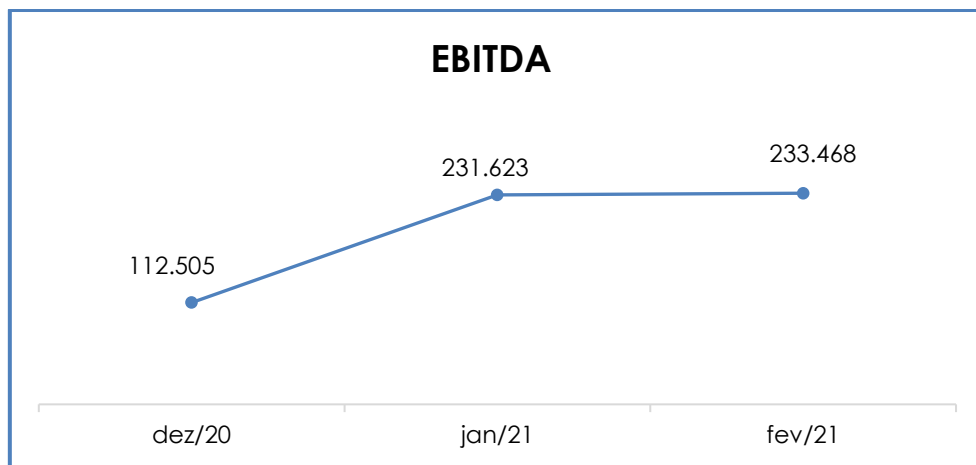
Nesses termos, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo ilustrada:

Apuração EBITDA	dez/20	jan/21	fev/21	Acum./2021
Receita operacional bruta	1.874.462	2.089.509	2.507.995	4.597.503
(-) Deduções da receita bruta	- 447.981	- 464.367	- 811.323	- 1.275.689
(=) Receita operacional líquida	1.426.482	1.625.142	1.696.672	3.321.814
(-) Custo dos produtos vendidos	- 828.979	- 986.879	- 1.122.446	- 2.109.324
(=) Lucro bruto	597.503	638.263	574.226	1.212.490
(-) Despesas c/ produção	- 28.613	- 27.301	- 27.309	- 54.610
(-) Despesas comerciais	- 8.244	- 15.085	- 17.105	- 32.190
(-) Despesas administrativas	- 453.080	- 369.193	- 301.318	- 670.510
(+) Depreciação	4.939	4.939	4.974	9.912
(=) EBITDA	112.505	231.623	233.468	465.091
% Receita operac. bruta	6%	11%	9%	10%

Conforme o quadro acima, verifica-se que o desempenho da atividade operacional da Recuperanda apresentou aumento no mês de fevereiro/2021, onde foi apurado um **lucro** da operação no montante de **R\$ 233.468,00**, cenário que demonstrou, portanto, que as receitas foram superiores aos custos e às despesas contabilizadas no período.

No mês fevereiro/2021, o aumento no saldo foi equivalente de R\$ 1.845,00. O pequeno acréscimo apontado faz alusão à majoração de R\$ 418.486,00 da rubrica de "receita operacional bruta", aliado a redução na conta "despesas administrativas" em R\$ 67.875,00. Em contrapartida nota-se um aumento significativo nas rubricas "deduções da receita bruta" em R\$ 346.956,00 (referente as devoluções que aumentaram em R\$ 353.786,00) e "custos dos produtos vendidos" em R\$ 135.567,00, e "despesas comerciais" R\$ 2.020,00.

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 devoluções, 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.

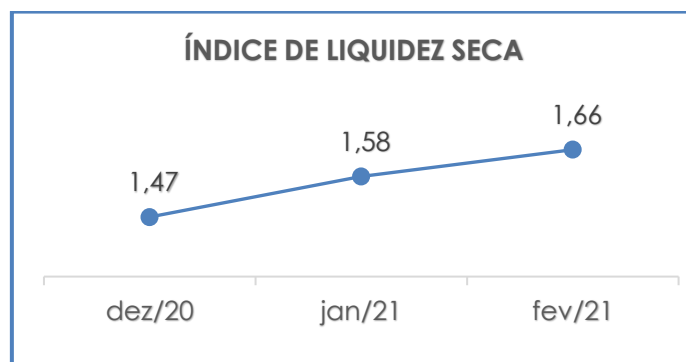
A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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 fevereiro/2021 a capacidade de pagamento foi de R\$ 1,66 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 18% no ativo circulante (deduzido o estoque), em razão do acréscimo nas rubricas "Caixa e equivalente", "duplicatas a receber" e "empréstimos empresas coligadas" e de 2% no passivo circulante, referente aos acréscimos nas contas "Fornecedores", "Obrigações Tributárias" e "adiantamento de clientes", o que foi suficiente para a elevação do índice em comparação ao mês anterior.

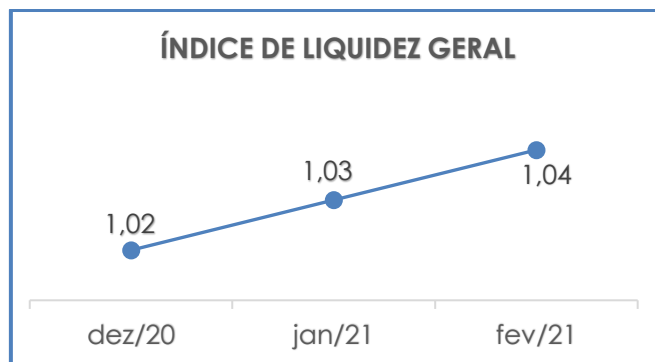
Por fim, esta Auxiliar também constatou que as rubricas "contas a receber" e "empréstimo empresas coligadas", somadas, equivaleram a 85% do ativo circulante (descontados seus estoques) no mês analisado.

Vale ressaltar que a conta "empréstimos empresas coligadas" é referente a empréstimos a empresa "TSI Serviços de Cobranças LTDA", que tem como sócio administrador Tiago Fernandes Ferreira da Costa, dono da Recuperanda.

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 afim de garantir que a empresa consiga cumprir com todas as suas obrigações.

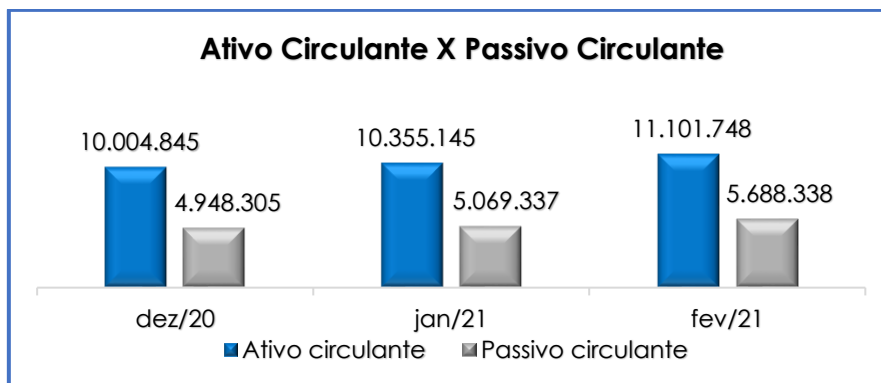
Capital de giro líquido	dez/20	jan/21	fev/21
Caixa e equivalentes	75.652	77.756	367.129
Duplicatas a receber	2.628.515	3.436.101	3.589.816
Adiantamento diversos	17.437	8.000	7.500
Adiantamento a fornecedores	677.878	482.828	515.928
Impostos a recuperar	534.144	438.309	379.625
Empréstimo empresas coligadas	3.157.126	3.411.126	4.406.126
Mútuo - Ações gerais	180.000	180.000	180.000
Estoques	2.734.094	2.321.025	1.655.624
Ativo circulante	10.004.845	10.355.145	11.101.748
Fornecedores	- 3.254.600	- 3.287.287	- 3.592.060
Fornecedores estrangeiros	- 704.636	- 744.629	- 759.014
Empréstimos Bancários - CP	- 91.851	- 68.087	- 68.087
Obrigações trabalhistas	- 28.012	- 22.385	- 26.511
Encargos sociais a recolher	- 21.612	- 17.626	- 16.670
Obrigações tributárias	- 378.469	- 114.859	- 251.309
Parcelamentos	- 19.566	- 256.207	- 231.503
Adiantamento de clientes	- 397.541	- 503.923	- 680.698
Provisão férias e 13º salário	- 52.018	- 54.334	- 62.485
Passivo circulante	- 4.948.305	- 5.069.337	- 5.688.338
Total	5.056.540	5.285.808	5.413.409

Conforme o quadro supra, é possível constatar que o CGL apresentou resultado **positivo** no mês analisado. Em fevereiro/2021 foi constatada uma evolução de 2%, tendo sido o ativo circulante (R\$ 11.101.748,00) superior ao passivo circulante (R\$ 5.688.338,00), o que totalizou, portanto, o valor líquido de R\$ 5.413.409,00 de CGL.

Nota-se que houve majoração de 7% do ativo circulante, fato justificado pelos acréscimos nas contas de “caixas e equivalentes”, “duplicatas a receber”, “adiantamento a fornecedores”, “empréstimos empresas coligadas”. Em contrapartida, observa-se um decréscimo nas contas “adiantamentos diversos”, “impostos a recuperar” e “estoques”.

Giza-se, ademais, que a evolução de 12%, identificada no passivo circulante é justificada pelas majorações nas contas de “fornecedores”, “fornecedores estrangeiros”, “obrigações trabalhistas”,

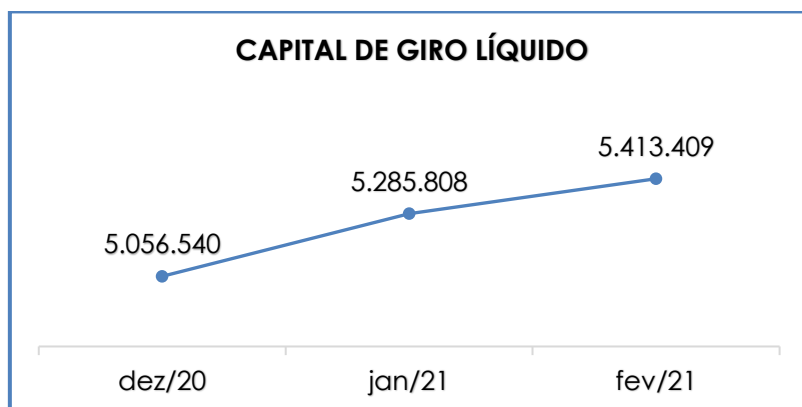
“obrigações tributárias”, “adiantamento de clientes” e “provisão férias e 13º salário”. Esclarece-se que tal fato é justificado pelas apropriações mensais terem sido superiores aos pagamentos realizados.



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 “empréstimo empresas coligadas” representaram, respectivamente, 32% e 40% 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:



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

VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

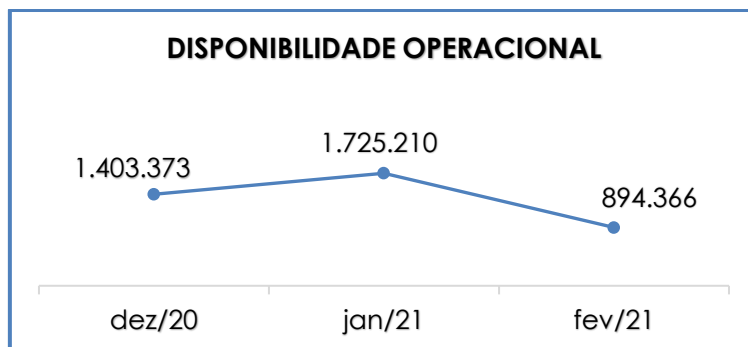
A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da sociedade empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional.

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

Disponibilidade operacional	dez/20	jan/21	fev/21
Contas a receber a curto prazo	2.628.515	3.436.101	3.589.816
Estoques	2.734.094	2.321.025	1.655.624
Fornecedores	- 3.959.236	- 4.031.916	- 4.351.074
Total	1.403.373	1.725.210	894.366

A disponibilidade da Recuperanda apresentou saldo **positivo** no mês analisado. No mês de fevereiro/2021, nota-se que houve uma minoração de 48%, em comparação ao mês anterior. Tal fato é justificado pela redução na rubrica “estoque” em 29%, aumento em “fornecedores” em 8%, por fim, observa-se uma majoração em “contas a receber a curto prazo” em 4%. Somente para fins de complementação, esclarece-se, ademais, que o aumento em “contas a receber a curto prazo” ajudou para que a piora no índice não fosse ainda maior.

Segue demonstrada, ilustrativamente, a redução da disponibilidade operacional no mês analisado:



Diante do resultado positivo apurado, é possível afirmar que a Recuperanda administrou 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 32% 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”.

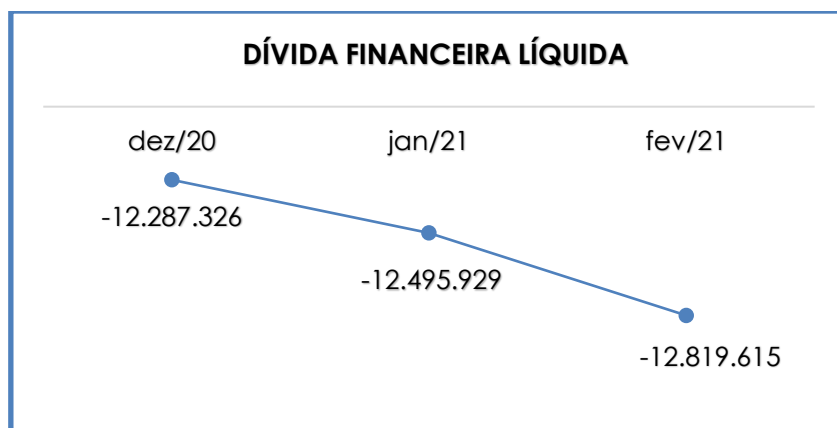
O resultado do cálculo representa o valor que a sociedade empresária necessita para liquidar o passivo que poderá gerar despesas financeiras.

Dívida financeira líquida	dez/20	jan/21	fev/21
Fornecedores	- 3.254.600	- 3.287.287	- 3.592.060
Fornecedores estrangeiros	- 704.636	- 744.629	- 759.014
Empréstimos CP e LP	- 499.386	- 501.858	- 501.858
Adiantamento de clientes	-397.541	- 503.923	- 680.698
Contas a pagar -RJ	- 5.690.916	- 5.685.548	- 5.680.179
Caixas e equivalentes	75.652	77.756	367.129
Dívida ativa	- 9.574.500	- 9.639.709	- 10.846.681
Encargos sociais a recolher	- 21.612	- 17.626	- 16.670
Obrigações trabalhistas	- 28.012	- 22.385	- 26.511
Obrigações tributárias	- 378.469	- 114.859	- 251.309
Parcelamentos	- 19.566	- 256.207	- 231.503

Provisão férias e 13º salário	-	52.018	-	54.334	-	62.485
Impostos parcelados	-	1.316.222	-	1.385.028	-	1.384.455
Dívida fiscal e trabalhista	-	1.815.899	-	1.850.439	-	1.972.934
Total	-	11.390.399	-	11.490.147	-	12.819.615

Conforme quadro acima, verifica-se que a dívida financeira sumarizou a importância de R\$ 12.819.615,00 no mês de fevereiro/2021, correspondendo a uma evolução de 3% em comparação ao mês anterior. Tal fato é justificado pelas apropriações realizadas terem sido superiores aos pagamentos nas contas de “fornecedores”, “fornecedores estrangeiros”, “adiantamento de clientes”, “obrigações trabalhistas” “obrigações tributárias” e “provisão de férias e 13º salários”. Nota-se registros de pagamentos nas rubricas “contas a pagar RJ”, “encargos sociais a recolher”, “parcelamentos” e “impostos parcelados”. Nota-se uma evolução na rubrica “caixas e equivalentes” em R\$ 289.373,00, demonstrando que a Recuperanda está encontrando formas de aumentar seu caixa e disponibilidades.

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



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.

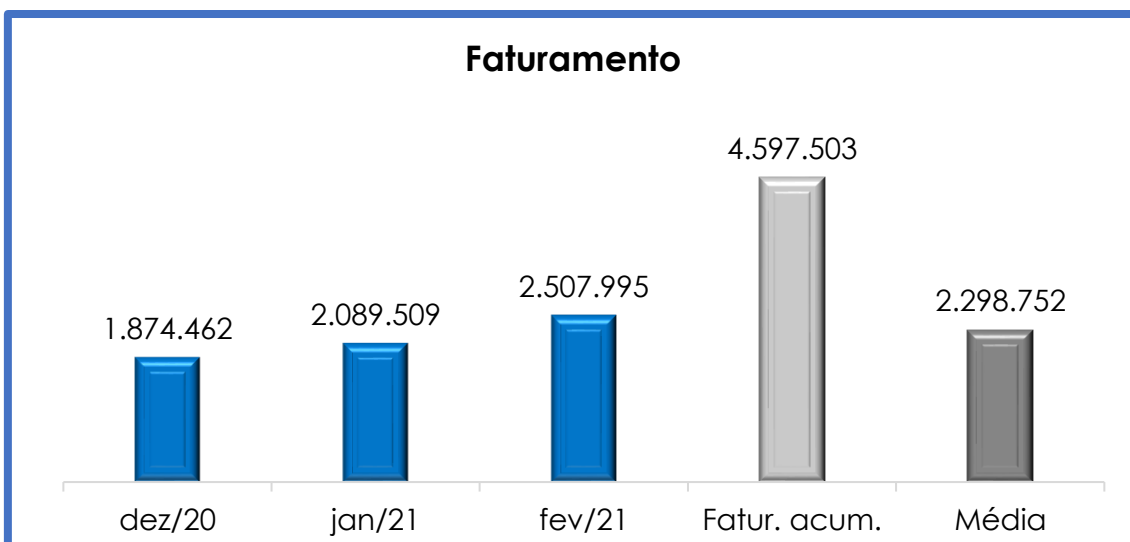
VII – FATURAMENTO

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.

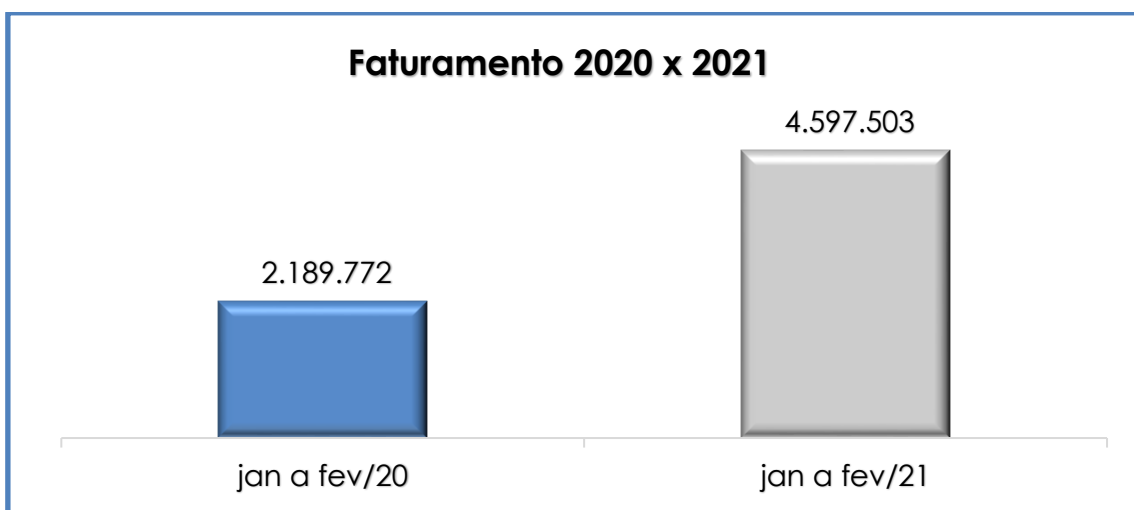
O faturamento bruto, apurado no mês de fevereiro/2021, foi de R\$ 2.507.995,00. Em comparação ao mês anterior, percebe-se que houve uma evolução de 20%.

Em análise comparativa entre o livro de saída e o valor de faturamento do livro Razão Contábil, constatou-se uma diferença de R\$ 442.067,00. Adicionalmente notou-se um valor de faturamento no livro de saída (que não constou no razão contábil) de R\$ 563.094,00, referente a filial da Recuperanda “ANDORINHA COMERCIAL LTDA” de Caxias do Sul.

O valor acumulado no exercício foi de R\$ 4.597.503,00, analisando-se os 2 (dois) primeiros meses do ano de 2021. No gráfico a seguir, ilustra-se o aumento do faturamento no mês analisado:



No comparativo ao mesmo período de 2020 (janeiro & fevereiro), nota-se que houve uma evolução de 110% 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	dez/20	jan/21	fev/21
Caixa e equivalentes	75.652	77.756	367.129
Duplicatas a receber	2.628.515	3.436.101	3.589.816
Adiantamento diversos	17.437	8.000	7.500
Adiantamento a fornecedores	677.878	482.828	515.928
Impostos a recuperar	534.144	438.309	379.625
Empréstimo empresas coligadas	3.157.126	3.411.126	4.406.126
Mútuo - Ações gerais	180.000	180.000	180.000
Estoques	2.734.094	2.321.025	1.655.624
Ativo circulante	10.004.845	10.355.145	11.101.748
Contrato de mútuo	2.477.000	2.457.000	2.437.000
Imobilizado	559.128	561.227	566.315
Depreciação acumulada (-)	- 410.118 -	415.056 -	420.030
Ativo não circulante	2.626.010	2.603.171	2.583.285
Total	12.630.855	12.958.315	13.685.033

- **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 fevereiro/2021, a disponibilidade financeira da Recuperanda sumarizou a importância de R\$ 367.129,00, sendo R\$ 29.788,00 disponíveis em conta corrente, R\$ 2.735,00 disponíveis em seu caixa, R\$ 334.503,00 disponíveis em aplicação financeira e R\$ 103,00 em banco conta vinculada (banco DAYCOVAL). Nota-se, ademais, que houve uma majoração nas contas "caixa", "bancos", "banco conta aplicação" e "banco contas vinculadas". Nota-se que ao longo do mês houve aplicações financeiras no montante de R\$ 859.349,00 e resgates no valor de R\$ 527.132,00.

- **Contas a receber:** em fevereiro/2021, a Recuperanda possuía créditos a receber no importe de R\$ 3.589.816,00. Nota-se que houve

aumento de 4% em comparação ao mês anterior. Ademais, verifica-se que menos de 1% do saldo total de contas a receber foram de clientes inadimplentes, sendo R\$ 24.118,00 referente à títulos vencidos nos últimos 30 dias, R\$ 2.017,00 entre 181 e 360 dias e R\$ 3.630,00 a 361 dias ou mais – totalizando o valor de R\$ 29.765,00 de recebíveis vencidos. Nota-se o recebimento à maior de um cliente inadimplente entre 31 e 180 dias no valor de R\$ 1.364,00 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\$ 7.500,00 importância que reflete os empréstimos realizados aos empregados e adiantamento de férias. Frisa-se, ainda, que houve uma minoração de R\$ 500,00 em comparação ao mês anterior, fato justificado pela minoração nas contas “empréstimos a empregados”.

- **Adiantamento a Fornecedores:** no mês de fevereiro/2021, o saldo apresentado foi de R\$ 515.928,00, ou seja, houve uma majoração de 7% em comparação ao mês anterior, foram registradas elevação nas rubricas “adiantamentos diversos” (em referência a adiantamento ao sócio Tiago Fernandes Ferreira da Costa) e redução em “adiantamento a despachantes”, conforme quadro abaixo:

Adiantamentos a fornecedores	dez/20	jan/21	fev/21
Adiantamentos diversos	159.519	169.519	203.519
Adiantamentos a despachantes	36.771	900	-
Adiantamentos fornecedores estrangeiros	153.197	56.809	56.809
Adiantamentos fornecedores nacionais	272.389	255.600	255.600
Kinkelder B. V. crédito	-	-	-
Reed Exhibitions	56.001	-	-
Total	677.878	482.828	515.928

- **Impostos a recuperar:** o saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou a importância de R\$ 379.625,00, quantia que poderá ser utilizada para a compensação (em esfera administrativa e/ou judicial) dos tributos devidos pela Recuperanda. No mês fevereiro/2021, verificou-se que houve minoração de 13%, em comparação ao mês anterior, tal fato se deu pela compensação de “ICMS a Recuperar Matriz” em R\$ 58.684,00.

Impostos a recuperar	dez/20	jan/21	fev/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	133.447	89.372	30.687
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	534.144	438.309	379.625

- **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 fevereiro/2021, observa-se que houve um aumento de 29% em comparação ao mês anterior. A rubrica no mês de fevereiro/2021, por sua vez, sumarizou R\$ 4.406.126,00.

- **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 32ª parcela em 10/02/2021, 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
10ª 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
32ª Parcela em- 02/2021	20.000
Total	2.617.000

- **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 fevereiro/2021, sumarizou R\$ 1.665.624,00, apurando-se, em comparação ao mês anterior, um decréscimo no importe de R\$ 665.401,00, 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 fevereiro/2021 houve um acréscimo no valor do imobilizado em R\$ 5.088,00 devido a aquisição de equipamentos de informática. O valor registrado sumarizou a importância de R\$ 566.315,00. Considerando a dedução referente às “depreciações”, no montante de R\$ 420.030,00, apurou-se um saldo de R\$ 146.285,00.

Imobilizado	dez/20	jan/21	fev/21
Imobilizado	559.128	561.227	566.315
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	25.498	30.586
(-)Depreciação Acumulada	- 410.118	- 415.056	- 420.030
Deprec. máquinas e equipamentos	- 348.800	- 352.514	- 356.228
Deprec. móveis e utensílios	- 25.801	- 26.026	- 26.251
Deprec. veículos	- 12.584	- 13.584	- 14.584
Deprec. de equipamentos	- 22.932	- 22.932	- 22.967
Total	149.010	146.171	146.285

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	dez/20	jan/21	fev/21
Fornecedores	- 3.254.600	- 3.287.287	-3.592.060
Fornecedores estrangeiros	- 704.636	- 744.629	- 759.014
Empréstimos Bancários - CP	- 91.851	- 68.087	- 68.087
Obrigações trabalhistas	- 28.012	- 22.385	- 26.511
Encargos sociais a recolher	- 21.612	- 17.626	- 16.670
Obrigações tributárias	- 378.469	- 114.859	- 251.309
Parcelamentos	- 19.566	- 256.207	- 231.503
Adiantamento de clientes	- 397.541	- 503.923	- 680.698
Provisão férias e 13º salário	- 52.018	- 54.334	- 62.485
Passivo circulante	- 4.948.305	- 5.069.337	- 5.688.338
Empréstimos Bancários - LP	- 407.535	- 433.771	- 433.771
Contas a pagar - RJ	- 5.690.916	- 5.685.548	- 5.680.179
Impostos parcelados	- 1.316.222	- 1.385.028	- 1.384.455
Passivo não circulante	- 7.414.672	- 7.504.347	- 7.498.406
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	- 1.003.657	- 1.003.657
Patrimônio líquido	- 7.478	- 267.878	- 267.878
Total	- 12.370.455	- 12.841.562	- 13.454.622

- **Fornecedores:** essa conta apresentou o saldo de R\$ 4.351.074,00, sendo R\$ 3.592.062,00 referentes aos fornecedores nacionais e R\$ 759.014,00 relativos aos fornecedores estrangeiros. Quando comparados ao mês anterior, observa-se que o grupo de fornecedores nacionais apresentou majoração de 9%. O grupo de fornecedores estrangeiros, por sua vez, apresentou evolução de 2%.

Verifica-se que foram registrados pagamentos para “fornecedores nacionais” no montante de R\$ 2.919.304,00 e novas aquisições no valor de R\$ 3.224.077,00 e pagamentos para “fornecedores estrangeiros” no montante de R\$ 7.572,00 e aquisições no valor de R\$ 21.957,00. 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.

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

- **Empréstimos Bancários CP e LP:** No grupo contábil do curto prazo, constando um saldo de R\$ 121.288,00 na conta “empréstimos Banco Daycoval”, uma minoração de 4% em relação ao mês anterior e um saldo de R\$ 53.201,00 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 não houve movimentação no mês analisado.

- **Obrigações Trabalhistas:** o saldo apresentado, no mês de fevereiro/2021, sumarizou a importância de R\$ 26.511,00. Observa-se que houve uma majoração de 18% em comparação ao mês anterior, fato justificado pela apropriação de salários e adiantamentos do mês, ter sido maior que o pagamento na conta “salários 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 fevereiro/2021, a monta de R\$ 16.670,00, apurando-se uma redução de 5%. 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 fevereiro/2021, esse grupo de contas sumarizou a importância de R\$ 251.309,00, ou seja, houve aumento de 119%. Tal fato é justificado pelas apropriações ocorridas terem sido superiores aos pagamentos registrados nos grupos “impostos retidos a recolher”, “impostos e contribuições sobre lucro” e “impostos e contribuições sobre receita”. 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 fevereiro/2021, foi de R\$ 231.503,00, observando-se uma minoração de 10%. Tal fato é justificado pelo pagamento das parcelas referente as rubricas "Parc. PEP 20321023-6", "Parc. PEP 00822315-5", "Parc. PEP 20320578-1", "Parc. IPI MATRIZ Set.2020", "Parc. IPI FILIAL set.2020", "Parc. ICMS CDA 1.215.519.212", "Parc. ICMS Rio Grande do Sul", "Parc. pert - DARF 1734", "Parc. pert - DARF 1124 D.A", "Parc. REFIS - DARF 4750", "Parc. Pis Matriz Set.2020", "Parc. Cofins Matriz Set.2020", "Parc. Icms Filial jun.2020".

Parcelamentos impostos-CP	dez/20	jan/21	fev/21
Parcelamentos ICMS	- -	5.729 -	5.729
Parc. PEP 20321023-6	- -	16.991 -	15.446
PARC. PEP 00822315-5	- 19.566 -	19.567 -	17.788
Parc. PEP 20320578-1	- -	5.516 -	5.015
Parc. IPI MATRIZ Set.2020	- -	14.804 -	13.458
PARC. IPI FILIAL set.2020	- -	5.522 -	5.020
Parc. ICMS CDA 1.215.519.212	- -	3.383 -	2.960
Parc. ICMS Rio Grande do Sul	- -	16.828 -	15.298
Parc. pert - DARF 1734	- -	13.709 -	12.463
PARC. PERT - DARF 1124 D.A	- -	73.568 -	66.880
Parc. REFIS - DARF 4750	- -	27.612 -	25.101
Parc. Pis Matriz Set.2020	- -	6.476 -	5.887
Parc. COFINS Matriz Set.2020	- -	29.838 -	27.126
Parc. ICMS Filial jun.2020	- -	16.664 -	13.331
Total	- 19.566 -	256.207 -	231.503

- **Adiantamento de Clientes:** em fevereiro/2021, o saldo desse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 680.698,00 sendo que houve majoração em 35%, em comparação ao mês anterior. Verifica-se que tais valores já foram recebidos de seus clientes a fim de produzir os produtos ou prestar os serviços. No ato da entrega de seus produtos ou a prestação dos serviços deve-se reconhecer a receita e extinguir a obrigação com tais clientes.

- **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 fevereiro/2021, constatou-se o montante de R\$ 62.485,00, contabilizando-se uma majoração de 15% em comparação ao mês anterior. Tal fato é justificado pelas apropriação da rubrica "provisão 13º salários e encargos" e "provisão de férias 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 fevereiro/2021, o saldo apresentado foi de R\$ 5.680.179,00, 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 fevereiro/2021, foi de R\$ 1.384.455,00. Nota-se que houve uma minoração em relação ao mês anterior, tal redução se dá por conta do pagamento da parcela "Parc. PEP 20320791-6" , conforme ilustrado a seguir:

Parcelamentos de impostos-LP		dez/20		jan/21		fev/21
Parc. PEP 20320791-6	-	10.886	-	4.584	-	4.011
Parc. PEP 20321023-6	-	29.348	-	10.812	-	10.812
Parcelamento-procuradoria 1734		-		-24.096	-	24.096
PARC. PEP 20321227-4	-	83.606	-	83.605	-	83.605
Parcelamento ICMS	-	9.528	-	3.510	-	3.510
Parcelamento pert-5190		-		64.599	-	64.599
Parc. CDA 1.215.519.212	-	3.806		-		-
Parc. RIO GRANDE DO SUL	-	35.185	-	16.828	-	16.828
Parc. pert - DARF 1734	-	137.091	-	122.135	-	122.135
PARC. PERT - DARF 5190 D.A	-	735.678	-	655.422	-	655.422
Parc. REFIS- DARF 4750	-	271.095	-	240.973	-	240.973
Parc. Pis Matriz Nov.2020		-		28.260	-	28.260
Parc. COFINS Matriz Nov. 2020		-		130.204	-	130.204
Total	-	1.316.222	-	1.385.028	-	1.384.455

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	dez/20	jan/21	fev/21
Encargos sociais	21.612	17.626	16.670
INSS a recolher	16.655	14.503	13.721
FGTS a recolher	4.957	3.123	2.949
Dívida tributária CP	398.035	371.066	482.812
IRRF S/ folha pgto.	2.719	1.169	1.222
IRRFs/ serv. terc P. J	354	375	366
ISS s/ serv. terc P. J	1.098	335	761
PCC (PIS, COFNS e CSLL retido) s/ serv.	1.154	1.153	1.144
Prov. contribuição social	4.536	-	18.034
Prov. imposto de renda	7.560	-	48.093
COFINS a recolher	134.165	51.737	87.459
IPI a recolher	66.564	8.470	20.715
I.S.S. a recolher - serv. prestados	-	-	135
ICMS a recolher filial	78.173	22.997	30.516
IPI a recolher filial	53.027	17.440	23.881
PIS a recolher	29.119	11.184	18.983
Parcelamento ICMS	-	5.729	5.729
Parc. PEP 20321023-6	-	16.991	15.446
PARC. PEP 00822315-5	19.566	19.567	17.788
Parc. PEP 20320578-1	-	5.516	5.015
Parcelamento ICMS 00669107-1 / 006754-0	-	14.804	13.458
PARC. IPI FILIAL set.2020	-	5.522	5.020
Parc. ICMS CDA 1.215.519.212	-	3.383	2.960
Parc. ICMS Rio Grande do Sul	-	16.828	15.298
Parc. pert - DARF 1734	-	13.709	12.463
PARC. PERT - DARF 1124 D.A	-	73.568	66.880
Parc. REFIS - DARF 4750	-	27.612	25.101
Parc. Pis Matriz Nov.2020	-	6.476	5.887
Parc. COFINS Matriz Nov.2020	-	29.838	27.126
Parc. ICMS Filial jun.2020	-	16.664	13.331

Campinas

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

São Paulo

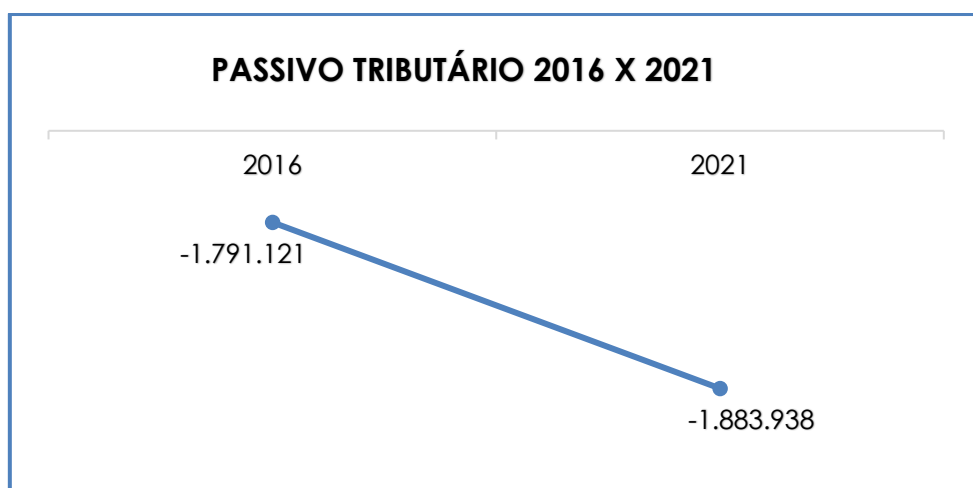
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

Curitiba

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

Dívida tributária LP	1.316.222	1.385.028	1.384.455
Parc. PEP 20320791-6	10.886	4.584	4.011
Parc. PEP 20321023-6	29.348	10.812	10.812
PARC. PEP 20321227-4	83.606	83.605	-83.605
Parcelamento ICMS	9.528	3.510	-3.510
Parcelamento procuradoria	-	24.096	24.096
Parcelamento PERT	-	64.599	64.599
Parc. CDA 1.215.519.212	3.806	-	-
Parc. RIO GRANDE DO SUL	35.185	16.828	16.828
Parc. pert - DARF 1734	137.091	122.135	122.135
Parc. pert - DARF 5190 D.A	735.678	655.422	655.422
Parc. REFIS - DARF 4750	271.095	240.973	240.973
Parc. Pis Matriz Nov.2020	-	28.260	28.260
Parc. COFINS Matriz Nov. 2020	-	130.204	130.204
Total	1.735.869	1.773.720	1.883.938

O total do passivo tributário, no mês do pedido de Recuperação Judicial, em abril/2016, era de R\$ 1.791.121,00, agora, em fevereiro/2021, foi apurado o saldo de R\$ 1.883.938,00, ou seja, ocorreu uma majoração de 5%, 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 fevereiro/2021, foi de R\$ 16.670,00, sendo R\$ 13.721,00 relativos ao INSS e R\$ 2.949,00 referentes ao FGTS. Importante mencionar que a

Recuperanda permanece cumprindo com os pagamentos mensais dos encargos sociais.

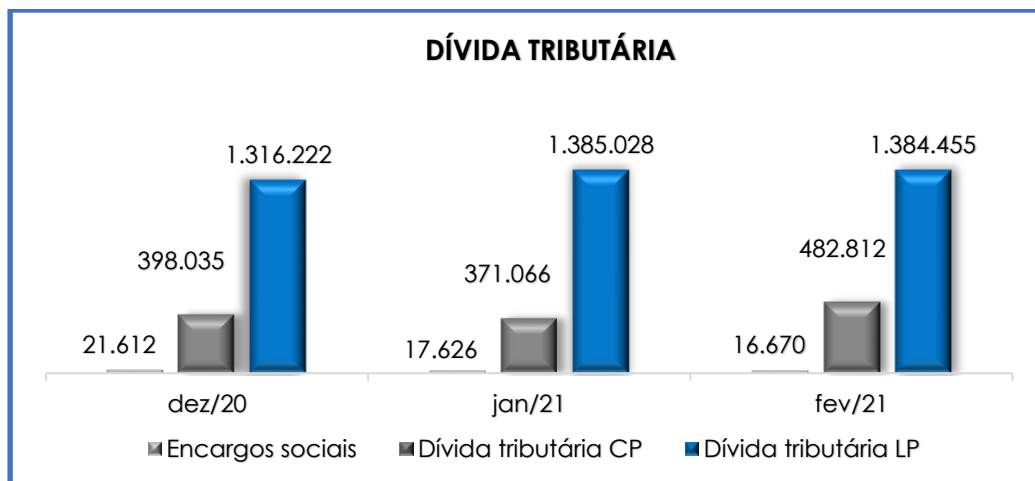
- **Obrigações fiscais (Circulante e Não Circulante):** no mês de fevereiro/2021, o saldo apurado foi de R\$ 1.867.268,00, sendo R\$ 482.812,00 referentes às obrigações fiscais com exigibilidade inferior a 360 dias e R\$ 1.384.455,00 com exigibilidade superior a 360 dias. Observa-se, ademais, que houve um aumento de 5% em comparação ao mês de janeiro/2021

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 00822315-5", "Parc. PEP 20320578-1", "Parc. IPI MATRIZ Set.2020", "Parc. IPI FILIAL set.2020", "Parc. ICMS CDA 1.215.519.212", "Parc. ICMS Rio Grande do Sul", "Parc. pert - DARF 1734", "Parc. pert - DARF 1124 D.A", "Parc. REFIS - DARF 4750", "Parc. Pis Matriz Set.2020", "Parc. Cofins Matriz Set.2020", "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 curto prazo “prov. contribuição social”, “prov. imposto de renda”, “COFINS a recolher”, “IPI a recolher”, “ICMS a recolher filial”, “IPI a recolher filial”, “PIS a recolher filial”. Com isso, conclui-se que a Recuperanda está demonstrando reunir condições de adimplir com os pagamentos mensais das obrigações tributárias e dos encargos sociais de curto prazo, porém não em sua totalidade, visto a majoração no valor de R\$ 111.747,00.

Frisa-se, por fim, que o saldo apresentado faz referência aos exercícios anteriores, assim como a 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)	dez/20	jan/21	fev/21	Acum./2021
Receita operacional bruta	1.874.462	2.089.509	2.507.995	4.597.503
Receita de vendas	1.874.462	2.089.509	2.505.297	4.594.805
Receita de serviços	-	-	2.698	2.698
Deduções da receita bruta	- 447.981	- 464.367	- 811.323	- 1.275.689
(-) Deduções de vendas	- 447.981	- 464.367	- 810.938	- 1.275.305
(-) Deduções de serviços	-	-	384	384
Receita operacional líquida	1.426.482	1.625.142	1.696.672	3.321.814
% Receita operacional líquida	76%	78%	68%	145%
Custo das mercadorias vendidas	- 828.979	- 986.879	- 1.122.446	- 2.109.324
Resultado operacional bruto	597.503	638.263	574.226	1.212.490
% Receita operacional bruto	32%	31%	23%	53%
Despesas c/ produção	- 28.613	- 27.301	- 27.309	- 54.610
Despesas comerciais	- 8.244	- 15.085	- 17.105	- 32.190
Despesas administrativas	- 453.080	- 369.193	- 301.318	- 670.510
Despesas tributárias	- 1.406	- 3.697	- 3.697	- 7.393
Outras despesas	- 63	- 36	- 84	- 120
Despesas indedutíveis	-	-	- 104	- 104
Res. antes do resultado financeiro	106.097	222.951	224.610	447.561
Receitas financeiras	19.666	37.082	5.627	42.709
Despesas financeiras	- 53.768	- 69.117	- 13.411	- 82.527
Res. antes dos trib. sobre o res.	71.995	116.753	205.572	322.325
Prov. IRPJ e CS	- 12.095	-	- 66.127	- 66.127
Resultado líquido do exercício	59.900	116.753	139.445	256.198

De acordo com o demonstrativo acima, observa-se que foi apurado **resultado positivo (lucro)** de R\$ 139.445,00 em fevereiro/2021,

representando um aumento no resultado em R\$ 22.693,00, quando comparado ao mês anterior.

O **“faturamento bruto mensal”**, no mês de fevereiro/2021, apresentou majoração de 20% em comparação ao apurado no mês anterior. Vale ressaltar que em confronto com o livro fiscal de saída, disponibilizado pela Recuperanda, o saldo apresentou uma diferença de R\$ 442.067,00 à menor do que constatado pelo faturamento apresentado. Cabe mencionar que no livro fiscal de saídas consta o registro de R\$ 563.094,00 de faturamento a empresa “ANDORINHA COMERCIAL LTDA”, referente a filial da Recuperanda em Caxias do Sul.

Registra-se que as **“deduções da receita”** e os **“custos das mercadorias vendidas”** consumiram 77% do faturamento bruto, ou seja, restaram 23% do faturamento para o adimplemento das demais despesas. Observa-se que a empresa faz o lançamento de CMV unificado de acordo com o inventário conforme texto do lançamento “VR. REF. APURAÇÃO CMV CONF. INVENTARIO 02/2021”. fato a ser esclarecido pela Recuperanda.

A rubrica **“despesas com produção”** apresentou uma variação de R\$ 7,00, referente ao mês de janeiro/2021, com o saldo de R\$ 27.309.

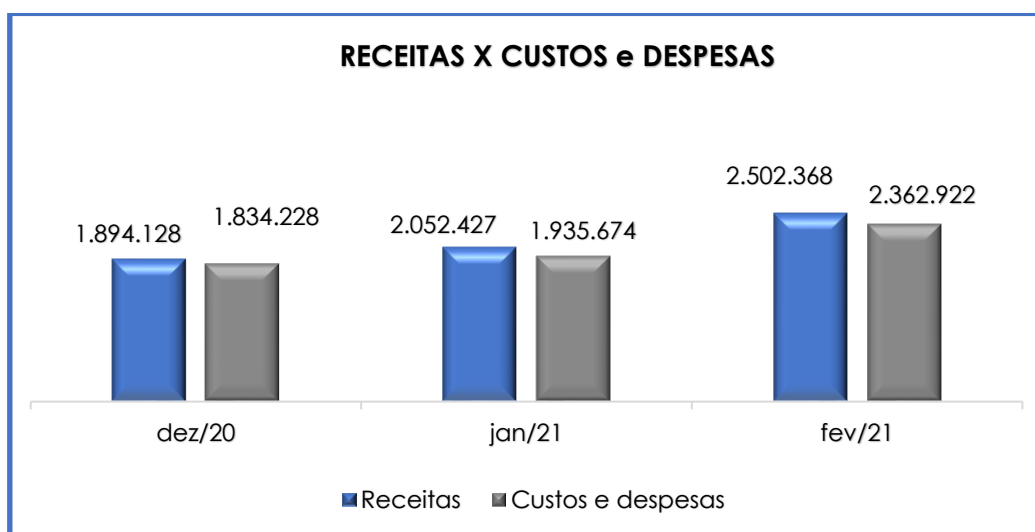
A conta **“despesas comerciais”**, por sua vez, apresentou aumento em 13%, fato justificado pela majoração na conta de “salários”. Em contrapartida houve uma redução na conta de “férias”.

Ademais, constatou-se que o grupo de contas de **“despesas administrativas”** sofreu uma minoração de 18%, fato justificado pela redução da conta “devedores duvidosos” em 35%.

Nota-se um acréscimo de 33% 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**” não houve movimentação do saldo.

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\$ 5.627,00. Tal fato é justificado pelo decréscimo nas contas de “variação cambial ativa”.

Em relação às “**despesas financeiras**”, constatou-se uma redução de R\$ 55.706,00. Tal fato é justificado pela majoração obtida nas contas de “desconto concedido”, “despesas bancárias”, “juros sobre 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\$ 2.502.368,00, foram registrados custos, despesas e impostos no

montante de R\$ 2.362.922,00, cenário esse que resultou, portanto, em um **lucro contábil** de R\$ 139.445,00.

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 fevereiro/2021, o fluxo de caixa da Recuperanda estava composto pelos seguintes valores:

Demonstração do Fluxo de Caixa (DFC)	dez/20	jan/21	fev/21
Atividades Operacionais			
Valores recebidos de clientes	2.753.546	1.295.609	2.077.093
Valores Pagos a fornecedores e a empregados	- 3.793.329	- 1.807.240	-2.321.628

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

Caixa Gerados Pelas Operações

Tributos Pagos		0,52	-3,94	-
Caixa Líquido Proveniente Das Atividades Operacionais	-	1.039.784	-511.636	-244.534
Atividades de Financiamentos:				
Empréstimos tomados		500.000	-	-
Caixa Líquido Gerado Pelas Atividades De Financiamentos		500.000	-	-
Redução/Aumento nas disponibilidades	-	539.784	-511.636	-244.534
Depreciação e amortização		4.939	4.939	4.974
Variações nos ativos e passivos				
Aumento/Redução em Contas a Receber	-	1.010.804	66.352	-948.916
Aumento/Redução nos Estoques	-	792.238	413.069	665.401
Aumento nas Despesas Antecipadas				
Redução/aumento em forn. e contas a Pagar		1.464.551	252.380	528.894
Aumento/redução em salários e encargos a pagar		3.191	-9.613	3.170
Aumento em provisão para contingências	-	55.364	2.315	8.151
Aumento/redução em IRPJ e CSLL	-	18.757	13.692	40.340
Total dos ajustes	-	404.482	743.134	302.015
Disp. líquidas aplicadas nas ativ. Oper.	-	344.582	834.100	441.460
Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa		15.908	2.104	289.373
Caixa e equivalente de caixa no início do período		59.744	75.652	77.756
Caixa e equivalente de caixa no final do período		75.652	77.756	367.129

O **saldo inicial** disponível em fevereiro/2021 era de R\$ 77.756,00 com o fluxo financeiro ocorrido normalmente o saldo final ficou em R\$ 367.129,00 nota-se uma variação **positiva** de R\$ 289.373,00.

No mês de fevereiro/2021, o total de recebimentos dos clientes foram inferiores ao total dos pagamentos registrados de fornecedores e colaboradores, sendo apurado uma diferença de R\$ 244.534,00, saldo negativo proveniente das atividades operacionais.

De acordo com o demonstrativo referente ao mês de fevereiro/2021, relativo as contas do ativo, houve um aumento em contas a receber, sumarizando um saldo de R\$ 948.916,00, e redução nos estoques, sumarizando o saldo de R\$ 665.401,00.

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

Agora, no passivo houve evolução em fornecedores/contas a pagar no saldo de R\$ 528.894,00, aumento em salários e encargos a pagar no saldo de R\$ 3.170,00, aumento em provisão de IRPJ e CSLL no saldo de R\$ 40.340,00 e provisão para contingência no saldo de R\$ 8.151,00

De acordo com a **Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC)** foram aplicados um total de R\$ 441.460,00 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 fevereiro/2021, sendo que os 13 estavam exercendo suas atividades laborais.

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” e “empréstimo empresas coligadas” possuíam, à época, 85% de representatividade sobre o ativo circulante (descontados o estoque).

Com relação ao índice de **“liquidez geral”**, a Recuperanda apresentou **resultado satisfatório** no mês de fevereiro/2021 (em R\$ 1,04), 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\$ 233.468,00. Constatou-se, ademais, que houve majoração na monta de R\$ 1.845,00, em relação ao mês anterior. Tal fato refere-se à majoração de R\$ 418.486,00 da rubrica de “receita operacional bruta”, aliado a redução na conta “despesas administrativas” em R\$ 67.875,00. Em contrapartida houve uma majoração nas rubricas “deduções da receita bruta” em R\$ 346.956,00 (referente as devoluções que aumentaram em R\$ 353.786,00) e “custos dos produtos vendidos” em R\$ 135.567,00, e “despesas comerciais” R\$ 2.020,00.

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

A “**dívida financeira**”, por sua vez, apresentou uma evolução de 3% em fevereiro/2021. Tal fato é justificado pelo aumento nas contas de “fornecedores”, “fornecedores estrangeiros”, “adiantamento de clientes”, “obrigações trabalhistas” “obrigações tributárias”, “provisão de férias e 13º salários” e “caixas e equivalentes”. Em contrapartida houve aumento nas rubricas “contas a pagar RJ”, “encargos sociais a recolher”, “parcelamentos” e “impostos parcelados”. Ademais, a Recuperanda seguiu com o pagamento de seus colaboradores, fornecedores e obrigações tributárias.

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.

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

O **faturamento**, no mês de fevereiro/2021 apresentou uma aumento de 20% em comparação ao mês anterior, sumarizando a importância de **R\$ 2.507.995,00**.

Diante da situação financeira exposta, observou-se que a Recuperanda apresentou majoração em seu “faturamento bruto”, o qual aliado às minoração na rubrica de “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”, “outras despesas” e “despesas indedutíveis”.

Sobre à “**Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC)**”, verifica-se uma variação positiva de R\$ 289.373,00, sendo que iniciou o mês com o saldo disponível no caixa de R\$ 77.756,00 e, como resultado, apresentou o saldo de R\$ 367.129,00. O total dos disponíveis aplicados em atividades operacionais sumarizou R\$ 441.460,00 positivo em fevereiro/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), 30 de abril de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial.
Administradora Judicial

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

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