

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE FALÊNCIAS E
RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CÍVEL DA COMARCA DE SÃO
PAULO/SP**

Incidente Processual nº 0088533-33.2017.8.26.0100 – Relatórios Mensais

Processo Principal nº 0035171-19.2017.8.26.0100 – Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL.,

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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Sumário

I – DA REUNIÃO PERIÓDICA VIRTUAL.....	3
II - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	4
III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	4
IV – FOLHA DE PAGAMENTO.....	6
IV.I – COLABORADORES	6
IV.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS	8
IV.III – PRÓ-LABORE	8
V – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization).....	9
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	11
VI.I – LIQUIDEZ IMEDIATA.....	12
VI.II – LIQUIDEZ GERAL.....	13
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	14
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	16
VI.V – ENDIVIDAMENTO	18
VII – FATURAMENTO	21
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL	22
VIII.I ATIVO	22
VIII.II – PASSIVO	28
VIII.III – PASSIVO CONCURSAL.....	32
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	33
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	36
XI – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC	41
XII – CONCLUSÃO.....	43

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

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

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

I – DA REUNIÃO PERIÓDICA VIRTUAL

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

Dessa maneira, como medida de acatamento das decisões tomadas pelos órgãos públicos, bem como com o propósito de manter o cumprimento dos deveres de fiscalização das atividades empresariais, segundo preceitua o art. 22, II, “a”, da Lei nº 11.101/2005 e o art. 5º da recomendação nº 63 do Conselho Nacional de Justiça, em **18/12/2020**, às 16:00h horas, esta Administradora Judicial realizou uma nova reunião por videoconferência com os representantes da Recuperanda.

Questionada a Recuperanda em relação ao aumento na folha de pagamento de seus funcionários, esta esclareceu que tal aumento se deu em razão da demissão de alguns funcionários e o consequente pagamento das verbas atinentes, sendo que se comprometeu a reportar os detalhes a esta Administradora Judicial, de forma administrativa.

Quanto ao pagamento do 13º dos funcionários, questão também indagada por esta Administradora Judicial, a Recuperanda afirmou que tal obrigação se encontrava adimplida.

No que se refere ao cumprimento das obrigações dispostas no Plano de Recuperação Judicial, homologado por esse D. Juízo conforme decisão de fls. 11.532/11.536 dos autos principais, a Recuperanda informou que realizou o pagamento de alguns dos credores pertencentes à Classe I – Trabalhista, no valor de R\$ 500,00 (quinhentos reais), conforme Cláusula 7 do Aditivo também homologado, entretanto, nem todos os

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

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

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

credores informaram os seus dados bancários para recebimento do valor, conforme determinado no Plano.

Ainda, reiterou que solicitou nos autos principais o levantamento de valores lá depositados, os quais serão utilizados, inicialmente, para o pagamento dos credores sujeitos ao Plano de Recuperação Judicial.

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

II - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **novembro de 2020**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c" da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

III – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

A Holding EIT é uma empresa com mais de meio século de atuação no mercado brasileiro, no segmento da construção civil pesada, possuindo, fruto da sua experiência, capacitação e certificações técnicas indiscutíveis, como sinônimos de solução de engenharia de qualidade.

Fundada em 1951 na cidade de Recife – PE, teve sua vocação para o pioneirismo despertada já nas primeiras obras, assumindo na década de 1970 o grande desafio de trabalhar na construção da rodovia Transamazônica, com a extensão de 258 km. O domínio do mercado

Nordestino veio na década de 1980 e na década de 1990, sendo que a Companhia iniciou a conquista de mercados nas Regiões Centro-Oeste e Sul-Sudeste do país.

Em 2001, a Holding EIT, atenta às tendências do mercado e às oportunidades de crescimento, passou a atuar efetivamente no segmento de energia, conquistando contratações por meio de licitações públicas para a construção de Usinas Hidrelétricas, Pequenas Centrais Hidrelétricas e Usinas Termoelétricas. O grande desafio da Holding EIT durante todo seu tempo de existência tem sido trabalhar na implantação da infraestrutura para o desenvolvimento do país, levando à risca o seu comprometimento com o conceito de desenvolvimento sustentável, tendo destacada atuação junto à Administração Pública direta e indireta, atendendo também ao setor privado.

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

Adiciona-se a este cenário a atual crise mundial causada pela pandemia decorrente da COVID 19, onde as medidas de segurança e proteção a vida paralisaram a economia mundial com consequências muito danosas, principalmente à países em desenvolvimento como o Brasil. Contratos foram interrompidos, a capacidade de investimento do setor público foi quase zerada, o inadimplemento escalou à patamares jamais vistos na história. Pelos motivos elencados, a EIT passou a ter dificuldade

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

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

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

de cumprir seus compromissos e buscaram junto aos fornecedores e bancos uma recomposição, por meio da presente Recuperação Judicial, visando readequar os valores das parcelas, carência e condições de pagamento - tratativas que até agora não surtiram êxito.

A empresa apresentou um faturamento médio de 4 milhões, no período de 2017 até novembro/2020, vale destacar a minoração no quadro de colaboradores, decorrente da dificuldade em novos contratos.

A Respeito de um plano, para o aumento em seu faturamento, a **EIT** esclareceu que tem participado de alguns processos licitatórios em São Paulo, onde avalia maior competitividade, fruto da sua experiência na área. Porém, o atual momento tem estimulado uma competição exagerada, onde as empresas, de modo geral, estão praticando altos descontos nos preços ofertados. Situação inviável à uma empresa como a EIT, onde precisam de liquidez mensal para o pagamento das obrigações correntes e consequentes da recuperação judicial.

Entendem como viável a busca de novos contratos, porém estão agindo com cautela neste momento. Reiterando que a prioridade é a melhor performance dos nossos contratos existentes.

IV – FOLHA DE PAGAMENTO

IV.1 – COLABORADORES

Em novembro/2020, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 46 Colaboradores. Desses, 22 exerciam suas atividades normalmente (incluindo 2 admitidos), 23 encontravam-se afastados por motivos diversos, 01 estava em gozo de férias e 05 colaboradores foram demitidos no mês em análise, sendo que este último não está somado no total do quadro a seguir:

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

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

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

Colaboradores	set/20	out/20	nov/20
Ativos	25	21	20
Férias	5	4	1
Admitidos	0	1	2
Afastados	23	23	23
Demitidos	1	5	5
Total	53	49	46

No mês de novembro/2020, o gasto total com os colaboradores foi de R\$ 565.752,00, sendo R\$ 411.721,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 154.031,00 referente aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo o demonstrativo da divisão dos valores mencionados:

Setor Administrativo	set/20	out/20	nov/20
Salários e Vantagens	139.307	147.016	191.257
Férias	16.284	73.373	16.476
13º Salário	8.984	37.729	-
Pat (Vale Refeição)	- 188 -	188 -	183
Vale Transporte	381	533	380
Salário Educação	3.609	3.777	3.778
Aviso Prévio e Indenização Trabalhista	-	20.564	22.437
Despesas Com Pessoal - Adm.	68.377	282.803	234.145
INSS de Terceiro	49.805	63.307	49.594
FGTS	16.905	20.423	51.201
Encargos Sociais - Adm.	6.710	83.731	100.795
Total	35.087	366.534	334.939

Setor De Obras	set/20	out/20	nov/20
Salários e Vantagens	114.604	96.950	103.759
Férias.	12.835	13.758	11.737
13º Salário	9.997	8.572	51.316
Aviso Prévio E Ind Trabalhista	16.489	7.945	8.325
Pat (Vale Refeição)	- 520 -	383 -	264
Salário Educação	3.141	2.802	2.703
Despesas Com Pessoal - Obra	56.546	129.645	177.576
INSS de Terceiro	41.173	37.065	36.638
FGTS	17.472	15.566	16.598
Encargos Sociais - Obra	8.645	52.631	53.236
Total	15.191	182.276	230.813
Total Folha de Pagamento	450.278	548.810	565.752

Em novembro/2020, ocorreu majoração de 3% no total dos gastos com pessoal, sendo que no **departamento de obras** as

principais variações ocorreram nas rubricas “13º salário”, “férias”, “salários e vantagens”, em virtude das 05 demissões ocorridas no mês, alcançando a despesa de R\$ 230.813,00 e aumento de 27%, em relação ao mês anterior.

Já no **departamento administrativo** houve redução de 9% em comparação ao mês anterior e saldo final de R\$ 334.939,00, decorrente dos decréscimos, em especial, nas rubricas “13º salário” e “férias”.

Além disso, insta informar que as despesas com o departamento administrativo equivaleram a 59% do total dos gastos com os funcionários diretos, e o departamento de obras correspondeu a 41% do total da Folha.

IV.II – PRESTADORES DE SERVIÇOS

No mês analisado, a Sociedade Empresária contava com 04 prestadores de serviços contratados para as áreas jurídica, financeira e comercial, sumarizando o valor total de R\$ 83.092,00 e mantendo-se inalterado em relação ao mês de outubro/2020.

IV.III – PRÓ-LABORE

O pró-labore corresponde à remuneração devida aos sócios pelos serviços prestados à sociedade empresária, devendo ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de trabalho desempenhado.

Para que os sócios façam jus ao pró-labore, devem compor o quadro societário da sociedade empresária, e os pagamentos devem ser registrados como despesas, razão pela qual incidem INSS e IRRF.

Abaixo estão representados os provisionamentos de pró-labore apurados no período de setembro a novembro/2020:

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

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

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

PRÓ-LABORE	set/20	out/20	nov/20
GERALDO CABRAL ROLA FILHO	20.000	20.000	20.000
IRRF	-4.578	-4.577	-4.576
TOTAL	15.422	15.423	15.424

Conforme apurado nos demonstrativos recebidos, e esclarecido pela Recuperanda via e-mail em 22/09/2020, as despesas de pró-labore estão sendo provisionadas, porém não estão sendo pagas ao sócio.

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

Conforme consulta realizada em 28/12/2020 da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, e Contrato da empresa, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 101.100.000,00, estando distribuído da seguinte forma:

Quadro Societário	Percentual	Total
CNPJ Matriz - 13.300.818/0001-71		
EIT EMPRESA INDUSTRIAL TÉCNICA S/A	100%	101.100.000
Total	100%	101.100.000

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

O **EBITDA** corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização. É utilizada para medir o lucro da empresa antes de serem aplicados os quatro itens citados.

A finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma empresa, medindo com maior precisão a produtividade e eficiência do negócio.

Para sua aferição não é levado em consideração os gastos tributários, sendo a Recuperanda optante pelo regime de tributação com base no **Lucro Real Anual**, conforme foi apurado via contato telefônico com a contabilidade responsável e SPED ECF-2019 recebido.

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

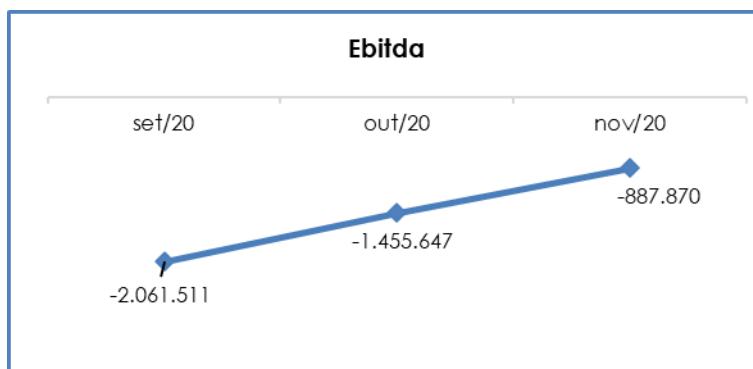
Ebitda	set/20	out/20	nov/20
Receita Operacional Bruta	10.780.349	661.008	9.946.594
(-) Deduções Da Receita Bruta	- 33.919	- 237.648	- 977.379
(=) Receita Operacional Líquida	10.746.430	423.360	8.969.215
(-) Custo Dos Serviços Prestados	- 12.181.500	- 1.259.761	- 9.064.752
(=) Lucro Bruto	- 1.435.070	- 836.401	- 95.537
(-)Despesas Com Mao De Obra	- 255.087	- 386.534	- 354.939
(-)Despesas Com Materiais	- 4.562	- 1.752	- 1.155
(-)Despesas Com Serviços De Terceiros	- 313.482	- 198.667	- 395.849
(-)Despesas Gerais Administrativa	- 65.530	- 44.513	- 52.611
(-) Outras Despesas Indedutíveis	-	-	-
(+) Outras Receitas	-	-	-
(+) Depreciação	12.221	12.221	12.221
Ebitda	- 2.061.511	- 1.455.647	- 887.870
(=) Ebitda % Receita Operac. Bruta	-19%	-220%	-9%

Em novembro/2020, a Recuperanda apurou um prejuízo operacional de R\$ -887.870,00, porém com substancial redução de 39% no valor negativo em relação ao mês de outubro/2020, fato justificado pela redução nos custos e despesas. Ademais, nota-se que a melhora do resultado de novembro/2020 foi maior em decorrência do acréscimo substancial na monta de R\$ 9.285.586,00 no faturamento bruto.

Cabe observar que, os "custos dos serviços prestados", no valor de R\$ 9.064.752,00 no mês analisado, equivaleram a 91% do faturamento bruto apurado, fato também identificado em meses anteriores. Deste modo, esta Auxiliar questionou a Recuperanda no intuito de esclarecer o motivo desta ocorrência, sendo que a Devedora informou, por e-

mail em 19/11/2020, que “Os custos na maioria das vezes são fixos e o faturamento não segue a mesma linha. A EIT possui apenas contratos com órgãos públicos”.

Para melhor entendimento, segue abaixo a representação gráfica da oscilação do **EBITDA** no período de setembro/2020 a novembro/2020:



Do exposto, a Recuperanda demonstrou que não possui rentabilidade operacional suficiente para o adimplemento de todos os custos e despesas necessários a manutenção do negócio, devendo adotar estratégias no intuito de alavancar o seu faturamento, bem como reduzir seus custos e despesas na medida do possível, para que nos próximos meses os resultados sejam positivos e satisfatórios.

VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que investem em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração,

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

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

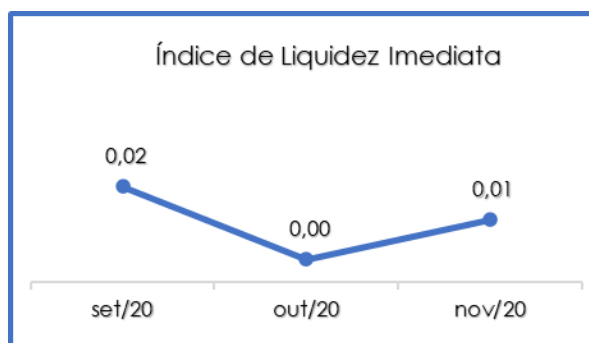
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

técnicas e métodos específicos, por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

VI.I – LIQUIDEZ IMEDIATA

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



Conforme é possível observar no gráfico acima, no mês de novembro/2020 a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para pagar suas dívidas de curto prazo, tendo em vista que o saldo em disponibilidades de R\$ 451.123,00 é substancialmente inferior ao valor do passivo circulante de R\$ 34.361.175,00, de maneira que se apurou o indicador de R\$ 0,01 na análise da liquidez imediata.

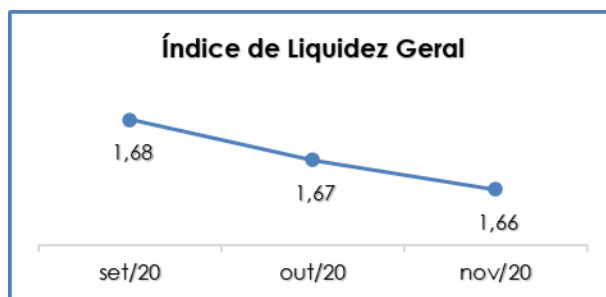
Por outro lado, houve aumento de R\$ 0,01 comparado ao mês de outubro/2020, uma vez que se registrou um acréscimo

em mais de 100% nas “disponibilidades” e um aumento de 0,2% no “passivo circulante”, contudo ainda suficiente para majorar o índice.

As alterações nas contas do Ativo e Passivo serão detalhadas no tópico VII – Balanço Patrimonial.

VI.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazos durante determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da “Disponibilidade Total” (ativo circulante somado ao ativo não circulante) pelo “Total Exigível” (passivo circulante somado ao passivo não circulante).



Conforme exposto no gráfico acima, o índice de Liquidez Geral da Recuperanda resultou no valor de **R\$ 1,66**, com redução de R\$ 0,01 se comparado ao mês anterior em virtude da evolução de 0,34% no passivo de R\$ 218.427.310,00, em contrapartida a redução de 0,24% do ativo de R\$ 362.325.600,00.

De acordo com o resultado do referido índice, observa-se que a Recuperanda dispõe de recursos para o pagamento de suas obrigações a curto e longo prazos, contudo deve ser observado os saldos substanciais apresentados no ativo, tendo em vista que podem não ingressar no caixa da Devedora.

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

VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** consiste num indicador de liquidez utilizado para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença entre Ativo Circulante e Passivo Circulante.

O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens da sociedade empresária de forma a encontrar o equilíbrio entre lucratividade e endividamento.

Capital de Giro	set/20	out/20	nov/20
Disponível	681.190	167.849	451.123
Caixa	149.758	149.757	142.363
Bancos Conta Movimento	730	5.261	4.843
Administradora de Crédito	530.702	12.831	303.916
Realizável a Curto Prazo	207.485.444	207.664.668	206.566.397
Clientes	9.877.215	9.986.174	8.767.392
Terceiros	951.023	1.687.253	1.687.253
Direitos Trabalhistas e Tributos	73.584	237.481	168.916
Outros Valores a Receber	1.578.122	1.573.422	1.421.690
Débito / Crédito Entre Filiais	149.007.500	148.182.338	148.523.147
Outros Valores e Bens	45.998.000	45.998.000	45.998.000
Ativo Circulante	208.166.634	207.832.517	207.017.520
Fornecedores Nacionais e Estrangeiros	- 1.883.720	- 2.196.520	- 1.786.093
Provisões	- 1.680.722	- 1.754.947	- 1.697.182
Obrigações Trabalhistas e Tributárias	- 26.165.253	- 26.586.109	- 26.980.781
Outras Obrigações a Pagar	- 3.932.119	- 3.897.119	- 3.897.119
Passivo Circulante	- 33.661.815	- 34.434.695	- 34.361.175
Total	174.504.819	173.397.822	172.656.345

Em novembro/2020, o resultado do CGL manteve-se **positivo e satisfatório**, demonstrando que o “ativo circulante” de R\$ 207.017.520,00 era substancialmente superior ao “passivo circulante” de R\$

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

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

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

34.361.175,00, apresentando o indicador positivo de **R\$ 172.656.345,00** e com minoração de 0,43% em comparação ao mês anterior.

Observa-se redução de menos de 1% no ativo circulante, justificado pelas variações, principalmente, verificadas nas rubricas “administradora de créditos”, “clientes”, “direitos trabalhistas e tributários” e “outros valores a receber”.

No passivo circulante, por sua vez, observou-se uma redução de 0,21% decorrente da variação nas contas “fornecedores” e “provisões”, dentre outras movimentações menores.

A Recuperanda demonstrou que havia capacidade de gerenciar os bens da empresa encontrando o equilíbrio entre lucratividade e o endividamento a curto prazo, e quanto maior é o resultado do capital de giro líquido, menor será seu risco de insolvência.

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

Como exemplo, o saldo do subgrupo “SEO – Serviços executados em obras”, na quantia de R\$ 125.810.238,00 e equivalente a 61% do ativo circulante no mês de novembro/2020, que segundo a Recuperanda “as contas se referem à equivalência de participação em Consórcios de Sociedades refletida pelos Balancetes (Receitas – Custos e despesas e envios de resultados), e a liquidação do saldo depende do encerramento das atividades do Consórcio.”

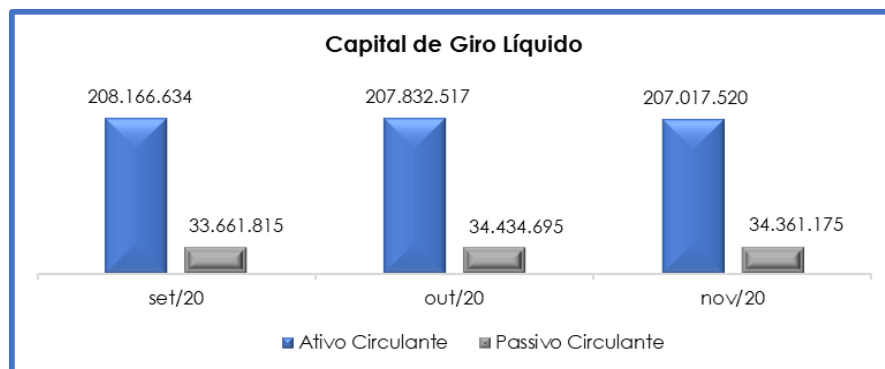
Desse modo, o saldo positivo apresentado neste índice não condiz com a realidade financeira da Recuperanda, mas apresenta o equilíbrio patrimonial entre os bens e direitos a curto prazo em relação as obrigações circulantes.

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

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

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

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



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 “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, subtraindo o saldo de “fornecedores”. A operação original considera também o grupo “estoques” para composição do índice, mas a Recuperanda não possui ativos em estoque. A seguir o resultado da disponibilidade operacional no período de setembro/2020 a novembro/2020:

Disponibilidade Operacional	set/20	out/20	nov/20
Clientes	9.877.215	9.986.174	8.767.392
Fornecedores	- 1.883.720	- 2.196.520	- 1.786.093
Total	7.993.494	7.789.654	6.981.299

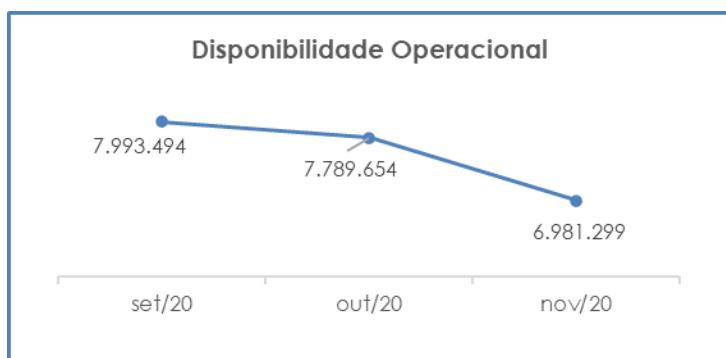
A disponibilidade operacional da Empresa manteve-se positiva e registrou o montante de R\$ 6.981.299,00, com redução de 10% no indicador em comparação ao mês anterior.

A oscilação no índice é decorrente da queda de 19% na quantia devida aos “fornecedores” ter superado a minoração de 12% nos valores a receber de “clientes”, tornando menor a diferença entre as duas vertentes.

Em adendo, notou-se que o saldo da conta “PREF. MUNICIPAL. DUQUE DE CAXIAS” de R\$ 8.352.081,00 equivaleu a 84% do saldo total das faturas a receber. A Recuperanda esclareceu em Reunião Virtual que tem tido dificuldade em receber os valores dessa Prefeitura, de modo que aguardam o andamento do processo para a liberação do dinheiro.

Portanto, o resultado da disponibilidade operacional pode sofrer alterações caso esse saldo seja considerado como provável perda ou venha a ser recebido.

Segue abaixo representação gráfica da disponibilidade operacional no trimestre analisado:



Diante do resultado positivo apurado, é possível afirmar que a Recuperanda dispõe de recursos financeiros para o pagamento de seus fornecedores, haja vista que o saldo de fornecedores é inferior aos

recebíveis, contudo, deve-se considerar que existem valores a receber em discussão e que podem alterar a condição satisfatória atual.

VI.V – ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados nas contas “caixa e equivalentes de caixa”.

O resultado do cálculo representa o valor que a Sociedade Empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira.

O quadro abaixo apresenta os resultados de setembro/2020 a novembro/2020, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo “disponível” apresentado com valores positivos.

Dívida Financeira Líquida	set/20	out/20	nov/20
Fornecedores	- 1.883.720	- 2.196.520	- 1.786.093
Fornecedores RJ	- 47.056.000	- 47.056.000	- 47.056.000
Empréstimos e Financiamentos	- 56.066.793	- 56.856.366	- 57.668.545
Outras Obrigações a Pagar	- 3.932.119	- 3.897.119	- 3.897.119
Outros Valores a Pagar	- 47.897	- 47.897	-
Disponível	681.190	167.849	451.123
Dívida Ativa	- 108.305.339	- 109.886.052	- 109.956.635
Provisões	- 1.680.722	- 1.754.947	- 1.697.182
Provisões para Contingências	- 8.602.814	- 8.602.814	- 8.602.814
Folha de Pagamento a Pagar	- 17.285.980	- 17.460.071	- 17.490.467
Encargos Sociais a Pagar	- 6.454.681	- 6.499.373	- 6.510.885
Encargos Sociais a Recolher	- 371.646	- 371.413	- 371.180
Obrigações Tributárias	- 2.005.050	- 2.207.355	- 2.608.250
Obrigações Tributárias LP	- 48.654.152	- 48.654.152	- 48.654.152
Obrigações Sociais RJ	- 22.084.623	- 22.084.623	- 22.084.623
Dívida Fiscal E Trabalhista	- 107.139.669	- 107.634.749	- 108.019.553
Total	- 215.445.008	- 217.520.802	- 217.976.188

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

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

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

No mês de novembro/2020, nota-se uma majoração em menos de 1% e equivalente a R\$ 455.386,00, se comparado ao mês anterior.

O grupo de “empréstimos e financiamentos” exigíveis a longo prazo no total de R\$ 57.668.545,00, composto por diversas contas que registram os Contratos efetuados entre a Recuperanda e Instituições Financeiras, evoluiu em 1% pela contabilização de juros e registrou a variação mais significativa no período.

O grupo de “fornecedores” no montante de R\$ 1.786.093,00 demonstrou decréscimo de 19% em relação ao mês anterior, em virtude de os pagamentos realizados no período terem sido maiores do que as aquisições de bens e serviços.

A respeito das “obrigações trabalhistas”, houve adimplementos parciais nas rubricas “ordenados e salários a pagar”, “rescisões a pagar”, “pensão alimentícia”, “INSS”, “FGTS” e “contribuição sindical”, tendo em vista que continua apresentando saldos de períodos anteriores.

Sobre as “obrigações tributárias”, houve adimplementos parciais nas contas “parcelamento IRRF”, “ISS retido de terceiros”, “PCC parcelamento simplificado”, “COFINS a pagar” e “PIS a pagar”.

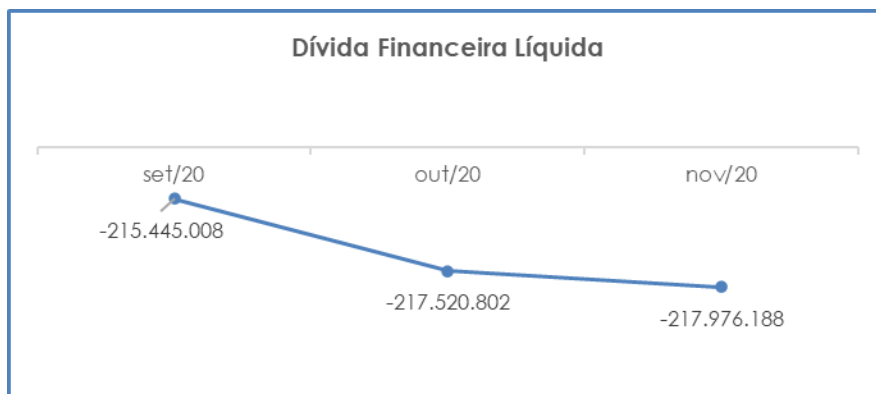
Conforme demonstrado, a Recuperanda apresentou aumento da dívida financeira líquida sendo necessário, dessa forma, que a Empresa reveja os meios operativos.

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

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

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

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



Portanto, deve trabalhar no intuito de reduzir o endividamento, possibilitando que ao longo dos meses seguintes reverta o seu quadro econômico desfavorável e gere disponibilidade financeira para o cumprimento de suas obrigações.

Por fim, ao apresentarmos todos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **Liquidez Imediata** e **Grau de Endividamento** findaram o mês de novembro/2020 com indicadores **negativos e insatisfatórios**, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

Porém, observou-se também que a Empresa tem obtido alguns resultados positivos que amenizaram os impactos da crise financeira, como observado na análise dos índices de **Liquidez Geral**, **Capital de Giro Líquido** e da **Disponibilidade Operacional** que resultaram em indicadores **positivos e satisfatórios**.

Contudo, vale destacar que nos índices positivos foram consideradas, inclusive, rubricas que não apresentaram liquidez imediata, tendo em vista que o viés analítico dos indicadores trabalha busca informações patrimoniais e econômicas, não considerando, neste momento, os fluxos financeiros.

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

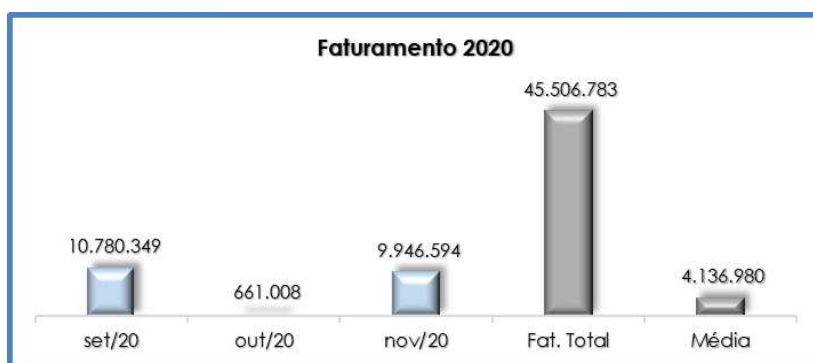
VII – FATURAMENTO

O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas pela Sociedade Empresária em um determinado período, sejam elas de produtos ou de serviços. Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da Sociedade Empresária, além de sua participação no mercado e seu poder de geração de fluxo de caixa.

O total da receita bruta no mês de novembro/2020 foi de R\$ 9.946.594,00, o que representou um aumento em mais de 100%, o equivalente a R\$ 9.285.586,00, se comparado ao mês anterior, isso justificado pelo valor faturado para o “Consortio Des. Urb. Jaguaribe” em R\$ 9.556.241,00.

Verifica-se que o valor acumulado de janeiro/2020 a novembro/2020 sumarizou R\$ 45.506.783,00 com uma média mensal de R\$ 4.136.980,00.

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



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

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

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

Além disso, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro/2019 a novembro/2019 obtivemos o montante de R\$ 51.350.174,00, sendo este 13% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2020.

Diante desse cenário, concluiu-se que a flutuação do faturamento da Devedora impede que a Sociedade Empresária consiga se balizar pela média de receitas necessárias para proporcionar resultados positivos, tendo em vista que nos meses de maior faturamento também incorreram em altos custos e despesas, em especial nas obras oriundas de Consórcios.

Por isso, é necessário que a Empresa busque alavancar as fontes de receitas com contratos de obras próprias e aluguel de equipamentos, como visto em alguns meses no ano de 2020, no intuito de proporcionar um cenário mais favorável a obtenção de resultados positivos.

VIII – BALANÇO PATRIMONIAL

VIII.I ATIVO

O **Ativo** é um recurso controlado pela Sociedade Empresária, sendo resultado de eventos passados e do qual se espera que fluam benefícios econômicos futuros.

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

Ativo	set/20	out/20	nov/20
Disponível	681.190	167.849	451.123
Caixa	149.758	149.757	142.363
Bancos Conta Movimento	730	5.261	4.843
Administradora de Crédito	530.702	12.831	303.916
Realizável A Curto Prazo	207.485.444	207.664.668	206.566.397
Clientes	9.877.215	9.986.174	8.767.392
Terceiros	951.023	1.687.253	1.687.253

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

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

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

Direitos Trabalhistas e Tributos	73.584	237.481	168.916
Outros Valores a Receber	1.578.122	1.573.422	1.421.690
Débito/ Crédito Entre Filiais	149.007.500	148.182.338	148.523.147
Outros Valores e Bens	45.998.000	45.998.000	45.998.000
Ativo Circulante	208.166.634	207.832.517	207.017.520
Direitos Realizáveis a Longo Prazo	134.226.189	134.233.471	134.180.421
Clientes	104.145.188	104.145.188	104.145.188
Direitos a Receber de Pessoas	30.081.001	30.088.284	30.035.233
Imobilizações Financeiras	10.373	10.373	10.373
Investimentos	10.373	10.373	10.373
Imobilizações Técnicas	9.008.155	9.008.155	9.008.155
Equipamentos De Grande Porte	52.835	52.835	52.835
Veículos Leves	52.835	52.835	52.835
Equipamentos De Pequeno Porte	446.906	446.906	446.906
Equipamentos da Produção	143.796	143.796	143.796
Equipamentos de Laboratório	303.110	303.110	303.110
Outras Imobilizações	8.508.414	8.508.414	8.508.414
Equipamentos de Informática	912.555	912.555	912.555
Moveis e Utensílios	1.420.416	1.420.416	1.420.416
Software	98.521	98.521	98.521
Máquinas e Equipamentos	6.076.923	6.076.923	6.076.923
Depreciações	8.612.428	8.624.648	8.636.869
Depreciações De Equipamentos De Grande Porte	7.033.824	7.034.028	7.034.232
Máquinas Pesadas	-	-	-
Equipamentos de Informática	-	-	-
Veículos Leves	-	-	-
Depreciações De Equipamentos De Pequeno Porte	444.506	444.569	444.631
Equipamentos de Produção	-	-	-
Equipamentos de Laboratório	-	-	-
Depreciações De Equipamentos Outras Imobilizações	1.134.097	1.146.051	1.158.006
Moveis E Utensílios - Eit	-	-	-
Softwares - Eit	-	-	-
Total Imobilizações Técnicas	395.727	383.507	371.286
Intangível	20.746.000	20.746.000	20.746.000
Acervos Técnicos	20.746.000	20.746.000	20.746.000
Ativo Não Circulante	155.378.289	155.373.351	155.308.080
Total	363.544.923	363.205.868	362.325.600

De modo geral, houve redução de menos de 1% no Ativo de R\$ 362.325.600,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

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

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

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

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 57% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 207.017.520,00, com redução de menos de 1% se comparado a outubro/2020.
- **Disponível:** correspondem aos recursos financeiros (caixa, bancos conta movimento e conta caução) que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamento de suas obrigações a curto prazo. No mês de novembro/2020, houve majoração substancial em mais de 100% nos recursos financeiros disponíveis, tendo em vista a realização de recebimentos na rubrica “Administradora de Crédito”.
- **Clientes:** no mês de novembro/2020 o saldo a receber era de R\$8.767.392,00, com regressão de 12% se comparado ao período anterior, conforme quadro a seguir:

Clientes	set/20	out/20	nov/20
Pref. Municipal De Duque De Caxias	8.352.081	8.352.081	8.352.081
Sehab Mananciais li	743.741	1.065.774	8.366
Consortio Paraisópolis	374.448	161.374	-
Barragem Baraúnas	406.945	406.945	406.945
Medições A Faturar - Seo	-	-	-
Total	9.877.215	9.986.174	8.767.392

Nota-se que a rubrica “Pref. Município de Duque de Caxias” representou 95% do saldo total, e não demonstrou variação no trimestre analisado. Tal fato decorre da dificuldade de recebimento dos valores em aberto, de modo que aguardam o andamento do processo junto a Prefeitura em questão para a liberação dos valores.

No período analisado, houve redução na conta “Sehab Mananciais II” de 99% e saldo final de R\$ 8.366,00, e de 100% na rubrica “Consórcio Paraisópolis” de R\$ 161.374,00, em razão de recebimentos de NF's emitidas conforme destacado no Livro Razão.

Vale ressaltar que 75% dos valores de clientes estão inadimplentes a mais de 1 ano, e conforme esclarecido pela Recuperanda quanto ao recebimento desses valores, por intermédio do e-mail enviado dia 19/11/2020, informou que “Conforme planilha de contas a receber, nosso maior cliente é Duque de Caxias que se encontra judicializado”.

- **Direitos trabalhistas e tributários:** correspondem aos valores pagos antecipadamente aos funcionários a título de salário, férias e outros, o qual atingiu o montante de R\$ 168.916,00 em novembro/2020.

Nota-se a minoração em 29% decorrente dos “adiantamentos de rescisões”, além disso cumpre esclarecer que a redução só não maior em decorrência do aumento em “adiantamento de férias” referente as 03 férias lançadas no mês, conforme discorrido na planilha abaixo:

Adiantamentos a Funcionários	set/20	out/20	nov/20
Adiantamento de Férias	24.584	6.516	24.584
Adiantamento de Rescisões	-	181.966	95.332
Adiantamento-Concessão a Empregados	49.000	49.000	49.000
Total	73.584	237.481	168.916

Ademais, foi solicitado esclarecimentos sobre conta “ADIANTAMENTO-CONCESSÃO A EMPREGADOS” que vem mantendo o valor de R\$ 49.000,00, sobre a qual foi encaminhado a composição com histórico “C X. RECIBO 20101ADIANTAMENTO”. Como o documento enviado não acrescentou informações que proporcionassem o entendimento deste saldo, a Recuperanda será novamente questionada.

- **Outros valores a receber:** referem-se aos valores pagos antecipadamente aos fornecedores que, oportunamente, apresentarão o documento idôneo para serem contabilizados em conta específica, conforme demonstrado na tabela abaixo:

Adiantamentos Diversos	set/20	out/20	nov/20
São Paulo Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	Campinas Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	Curitiba Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571	

Shimtek Industria E Comercio D	66.534	66.534	66.534
Sinatran Sinalização Viária Lt	100.000	100.000	100.000
Probitec Produtos Betuminosos	163.776	163.776	163.776
Ajuste De Adiantamento De Forn	387.256	387.256	387.256
Nta - Novas Técnicas De Asphalt	342.819	342.819	342.819
Sodexo Pass Do Brasil Serviços	265.616	265.616	113.884
Chixaro, Cavalcanti Arantes Ad	46.925	46.925	46.925
Cnb Transportes Ltda- Me	30.000	30.000	30.000
Adiantamento Diversos	175.197	170.497	170.497
Total	1.578.122	1.573.422	1.421.690

De acordo com os demonstrativos da Recuperanda, nota-se uma redução de 10%, no valor de R\$ 151.732,00, totalizando o montante de R\$ 1.421.690,00, devido ao decréscimo observado no grupo de contas "Sodexo Pass do Brasil Serviços".

Foi solicitado esclarecimento quanto a inercia dos saldos de algumas contas alocadas no grupo de "adiantamentos diversos", e no e-mail enviado em 19/11/2020 a Empresa informou que "todos os valores foram bloqueados no momento do início do processo de recuperação, e muitos valores deverão ser compensados futuramente".

➤ **Débito/Crédito entre filiais:** o saldo apurado no mês de novembro/2020 foi de R\$ 148.532.147,00, sendo R\$ 22.712.909,00 dos "consórcios em andamento" e R\$ 125.810.238,00 referente aos "serviços executados não medidos – SEO", que correspondem às obras executadas pela Recuperanda em parceria com outras Empresas.

Nota-se o aumento no grupo de "consórcios em andamento" em 1,5%, tendo em vista os novos valores a receber contabilizados no mês em análise. A composição do grupo está representada na tabela a seguir:

Consórcios em Andamento	set/20	out/20	nov/20
Consórcio Porto Maravilha	- 12.248.781	- 12.248.781	- 12.248.781
Consórcio Sehab Mananciais	4.787.362	4.787.362	4.787.362
Consórcio S Francisco I H1	292.312	292.312	292.312
Consórcio Pontal Leste	2.366.934	2.366.934	2.366.934

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

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

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

Cons Cptm Turquesa L 10	-	1.121.061	-	1.121.061	-	1.121.061
Cons. Saneando Marica		-		-		-
Cons Vale Do Cuiabá		491.096		491.096		491.096
Consórcio Rio Bengalas	-	3.429	-	6.137	-	3.099
Consórcio Mobilidade Urbana	-	4.041.163	-	4.041.163	-	4.041.163
Consórcio Desenvolvimento Itaj		21.723.426		21.723.426		21.723.426
Consórcio Via Light		924.153		924.153		924.153
Consórcio Constran Eit Rochdal		1.437.523		1.316.800		1.111.579
Consórcio Desenvolvimento Urb	-	2.676.974	-	2.812.669	-	2.152.106
Consórcio Paraisópolis		14.277.752		13.732.448		13.756.044
Consórcio Viário Lapa-Pirituba	-	3.011.888	-	3.032.621	-	3.179.987
Total		23.197.262		22.372.100		22.712.909

Ademais, as 03 contas de maior relevância são “Sehab Mananciais”, “Consórcio Paraisópolis” e “Consórcio Constran EIT Rochdal”.

Já no grupo dos “serviços executados e não medidos – SEO” com saldo de R\$ 125.810.238,00, verifica-se que a conta “Obra Jacu Pêssego” representa 30% do saldo total do grupo e é a conta de maior relevância no período. Em relação ao mês anterior não houve movimentação no referido grupo.

- **Ativo não circulante:** os bens e direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 155.308.080,00 em novembro/2020, com minoração de menos de 1% em relação ao mês anterior.
- **Direitos Realizáveis a Longo Prazo:** os direitos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 134.180.421,00, com aumento de menos de 1% se comparado ao mês anterior. O grupo é composto pelos saldos das contas “clientes” de R\$ 104.145.188,00 e “direitos a receber de pessoas” de R\$ 30.035.233,00, sendo que esta última registrou o decréscimo de R\$ 53.050,00 lançado com os históricos de “REMESSA EIT IND”, “VR. WZ ADV” e “VR. EXTREM”.
- **Imobilizações técnicas:** é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da Empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma material como edifícios, máquinas, etc. O imobilizado abrange,

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

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

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

também, os custos das benfeitorias realizadas em bens locados ou arrendados.

Também são classificados no ativo imobilizado, os recursos aplicados ou já destinados à aquisição de bens de natureza tangível, mesmo que ainda não estejam em operação, tais como construções em andamento, adiantamentos para aquisição de bens em Consórcio, importações em andamento, entre outros. No mês de novembro/2020, a única alteração ocorrida se deu pela apropriação da depreciação mensal no valor total de R\$ 12.221,00.

Destaca-se neste quesito o fato de, nos meses de setembro e outubro/2020, ter havido o reconhecimento de "receita por venda de equipamento" nos valores de R\$ 391.000,00 e R\$ 368.000,00, respectivamente, mas sem haver a redução esperada dos bens permanentes da Recuperanda. Para esclarecer o ponto mencionado, a Devedora será questionada e as informações prestadas serão acrescentadas no Relatório Mensal oportunamente.

VIII.II – PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da Entidade como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos financeiros. São as dívidas que poderão ter o prazo de quitação em até um ano após o encerramento das demonstrações contábeis ou após um ano, sendo divididas, assim, em exigíveis a curto e longo prazos respectivamente.

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

Passivo	set/20	out/20	nov/20
Fornecedores Nacionais E Estra	- 1.883.720 -	2.196.520 -	1.786.093

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

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

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

Provisões	-	1.680.722	-	1.754.947	-	1.697.182
Folha De Pagamento A Pagar	-	17.285.980	-	17.460.071	-	17.490.467
Encargos Sociais A Pagar	-	6.454.681	-	6.499.373	-	6.510.885
Encargos Sociais A Recolher	-	371.646	-	371.413	-	371.180
Obrigações Tributárias	-	2.005.050	-	2.207.355	-	2.608.250
Outros Valores A Pagar	-	47.897	-	47.897	-	-
Outras Obrigações A Pagar	-	3.932.119	-	3.897.119	-	3.897.119
Passivo Circulante	-	33.661.815	-	34.434.695	-	34.361.175
Fornecedores	-	47.056.000	-	47.056.000	-	47.056.000
Empréstimos E Financiamentos	-	56.066.793	-	56.856.366	-	57.668.545
Provisão Para Contingências	-	8.602.814	-	8.602.814	-	8.602.814
Obrigações Trabalhistas E Trib	-	70.738.776	-	70.738.776	-	70.738.776
Passivo Não Circulante	-	182.464.383	-	183.253.956	-	184.066.135
Capital Social	-	101.100.000	-	101.100.000	-	101.100.000
Reserva De Lucros	-	23.389.870	-	23.389.870	-	23.389.870
Lucros/Prejuízos Acumulados	-	43.200.478	-	25.417.819	-	25.417.819
Patrimônio Líquido	-	167.690.348	-	149.907.689	-	149.907.689
Total	-	383.816.545	-	367.596.340	-	368.335.000

De modo geral, houve aumento de menos de 1% totalizando o valor de R\$ 368.335.000,00. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês de outubro/2020.

- Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 34.361.175,00 e equivaliam a 9% do Passivo total da Empresa, registrando decréscimo de 0,2% em relação ao mês de outubro/2020.
 - Fornecedores:** o saldo apresentado foi de R\$ 1.786.093,00, ou seja, houve uma redução de 19% em comparação ao mês anterior. Em análise dos demonstrativos contábeis, verifica-se que houve o pagamento de 40% dos fornecedores no mês corrente.
 - Provisões:** correspondem às obrigações da Recuperanda com seus colaboradores referentes às despesas prováveis com "férias" e "13º salário", que serão quitadas no próprio exercício ou no subsequente.

Verifica-se a redução de 3%, o equivalente a R\$ 57.765,00, decorrente do pagamento em "13º salário" e "férias", conforme tabela retratada abaixo:

São Paulo	Campinas	Curitiba
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Provisões		set/20		out/20		nov/20
13º Salário	-	236.031	-	288.130	-	221.756
Provisão de Férias	-	1.444.692	-	1.466.817	-	1.475.427
Total	-	1.680.722	-	1.754.947	-	1.697.182

➤ **Folha de pagamento a pagar:** constituída pelos salários dos colaboradores, férias, pensões e rescisões que em novembro/2020 sumarizaram R\$ 17.490.467,00, com majoração menor de 1% decorrente das novas apropriações serem maiores que os pagamentos realizados no período.

Vale destacar que as rescisões que foram realizadas após o pedido de Recuperação, estão sendo pagas em parcelas, conforme acordo trabalhista. Além disso, ocorreu o pagamento dos salários do mês, referentes aos 22 colaboradores ativos.

Obrigações Trabalhistas		set/20		out/20		nov/20
Salários a pagar	-	212.956	-	188.454	-	220.331
Férias a pagar	-	7.727.586	-	7.727.586	-	7.727.586
Pensão Alimentícia a pagar	-	4.795	-	2.135	-	3.084
Rescisões a pagar	-	9.340.642	-	9.541.896	-	9.539.466
Total	-	17.285.980	-	17.460.071	-	17.490.467

➤ **Encargos sociais a pagar:** este grupo registra os valores correspondentes aos encargos de INSS, FGTS, Contribuição Sindical dos empregados e outros encargos, o qual totalizou a monta de R\$ 6.510.885,00 em novembro/2020 e com aumento de 0,18% decorrente dos pagamentos parciais serem menores do que as apropriações no mês.

Ademais, parte do saldo demonstrado se refere aos meses anteriores, conforme será detalhado no tópico VIII - Dívida Tributária.

➤ **Encargos sociais a recolher:** com nome similar ao grupo anterior, apresentou o montante de R\$ 371.180,00, integralmente contabilizado na

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

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

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

rubrica "contribuição sindical a recolher", com decréscimo de menos de 1% no mês analisado pelo abatimento dos valores descontados da Folha de Pagamento de novembro/2020.

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

➤ **Obrigações tributárias:** nesse grupo de contas estão registrados todos os demais tributos devidos pela Recuperanda.

No mês de novembro/2020, foi apurado a monta de R\$ 2.608.250,00, com aumento de 18% em virtude de novas apropriações no mês em análise. Adicionalmente, destaca-se que foi possível constatar pagamentos parciais nas rubricas "Parcelamento simplificado IRRF", "ISS retido de terceiros", "PCC parcelamento simplificado", "COFINS a pagar" e "PIS a pagar".

➤ **Outros Valores a Pagar:** Correspondem aos valores de repasses de plano de saúde e odontológicos, sendo que no mês corrente observou-se a baixa do saldo total em R\$ 47.897,00, especialmente na conta "UNIMED", contudo a baixa ocorreu na conta de despesas, o qual será objeto de questionamento à Recuperanda.

• **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo sumarizam R\$ 184.066.135,00, com aumento de menos de 1% em relação a outubro/2020.

➤ **Empréstimos e financiamentos a longo prazo:** com o montante de R\$ 57.668.545,00 em novembro/2020, referente ao saldo credor com exigibilidade superior a 360 dias junto as Instituições Financeiras e de crédito.

No mês em análise, verificou-se o acréscimo de 1% pela apropriação de juros na quantia de R\$ 812.179,00, além do crédito cedido pela Lagoa Nova em R\$ 21.000,00. A seguir a composição do grupo no período de setembro a novembro/2020:

Empréstimos e Financiamentos LP		set/20		out/20		nov/20
Bic Banco Contrato 1242218	-	53.538.293	-	54.327.866	-	55.119.045
Geraldo Cabral Rola Filho	-	403.000	-	403.000	-	403.000
Lagoa Nova	-	1.960.500	-	1.960.500	-	1.981.500
Strata Concessionarias Integra	-	165.000	-	165.000	-	165.000
Total	-	56.066.793	-	56.856.366	-	57.668.545

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do Ativo de R\$ 362.325.600,00 e o total do Passivo de R\$ 368.335.000,00 refere-se ao prejuízo contábil acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de outubro e novembro/2020, que será transferido para o patrimônio líquido da Entidade, seja lucro ou prejuízo, quando do encerramento do exercício social em agosto/2021.

VIII.III – PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores publicado em 23/03/2018, e habilitações e impugnações julgadas até o presente momento nos autos do Processo nº 0035171-19.2017.8.26.0100, bem como seus apensos e dependentes, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL			
CLASSES	QUANT. CRED.	VALOR	% PART. CLASSE
I	892	22.363.701,77	32%
II	0	0,00	0%
III	258	29.751.624,84	43%
IV	316	17.256.679,61	25%
TOTAL	1.464	69.372.006,22	100%

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

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

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

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

IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa.

Dívida Tributária da Recuperanda está representada conforme composição abaixo, e em seguida a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada:

Dívida Tributária		set/20		out/20		nov/20
INSS a Recolher Sobre Folha	-	5.071.556	-	5.137.077	-	5.155.510
FGTS a Recolher Sobre Folha	-	822.010	-	834.076	-	845.066
Encargos Sociais a Recolher	-	5.893.566	-	5.971.153	-	6.000.576
INSS de Terceiros - In 69	-	2.702	-	3.188	-	2.474
INSS Parc Pedido 2386089	-	485.239	-	452.869	-	436.685
IRRF0588 a Recolher	-	354	-	1.264	-	1.996
IRRF 1708 a Recolher	-	170.717	-	172.807	-	176.530
IRRF0561 a Recolher	-	329.024	-	382.531	-	440.456
Parcelamento Simplificado IRRF	-	396.065	-	369.992	-	356.955
ISS Retido de Terceiros	-	5.252	-	679	-	571
PCC a Recolher 5952	-	539.404	-	546.686	-	561.875
PCC 5952 Parcelamento Simplificado	-	13.257	-	12.343	-	11.885
COFINS a Pagar	-	483.938	-	550.886	-	827.813
PIS a Pagar	-	97.141	-	111.646	-	171.647
Impostos e Taxas Diversas a pagar	-	48.453	-	48.453	-	48.453
COFINS Diferido		64.567	-	8.276	-	8.276
PIS Diferido		13.989	-	1.793	-	1.793
Dívida Tributária	-	2.492.990	-	2.663.413	-	3.047.408

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

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

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

Dívida Tributária - CP	-	8.386.556	-	8.634.566	-	9.047.985
INSS	-	1.320.719	-	1.320.719	-	1.320.719
FGTS	-	8.186.878	-	8.186.878	-	8.186.878
Encargos Sociais a Recolher	-	9.507.597	-	9.507.597	-	9.507.597
Demais Débitos	-	21.066.925	-	21.066.925	-	21.066.925
Previdenciários	-	19.986.426	-	19.986.426	-	19.986.426
IRRF0588 a Recolher	-	16.799	-	16.799	-	16.799
IRRF 1708 a Recolher	-	1.682.904	-	1.682.904	-	1.682.904
PCC a Recolher 5952	-	167.531	-	167.531	-	167.531
COFINS a pagar	-	3.032.064	-	3.032.064	-	3.032.064
PIS a Pagar	-	637.010	-	637.010	-	637.010
ISS Retido de Terceiros	-	2.064.494	-	2.064.494	-	2.064.494
Dívida Tributária	-	48.654.152	-	48.654.152	-	48.654.152
Dívida Tributária LP	-	58.161.749	-	58.161.749	-	58.161.749
total	-	66.548.305	-	66.796.315	-	67.209.734

A Dívida Tributária totalizou R\$ 67.209.734,00 (valor sem os acréscimos dos encargos legais), com aumento de menos de 1% em relação ao mês de outubro/2020.

Do montante devido, os encargos sociais representavam 23% do total da dívida tributária com um valor de R\$ 15.508.173,00, enquanto as obrigações fiscais eram equivalentes a 77% do montante devedor com o valor total de R\$ 51.701.561,00.

- **Encargos Sociais – CP:** em novembro/2020, o valor registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 6.000.576,00, com aumento de 0,5% decorrente das novas apropriações em “INSS” e “FGTS” serem maiores que os pagamentos parciais do mês no valor de R\$ 96.808,00.
- **Obrigações Tributárias – CP:** verifica-se o montante no valor de R\$ 3.047.408,00, com um aumento de 14% em comparação a outubro/2020. Verifica-se que houve apropriações em “IRRF a recolher”, “ISS retido de terceiros”, “PCC”, “COFINS” e “PIS”. Ademais, nota-se registro de baixas parciais em “Parcelamento Simplificado do IR”, “ISS de terceiros”, “PCC”, “COFINS” e “PIS”.

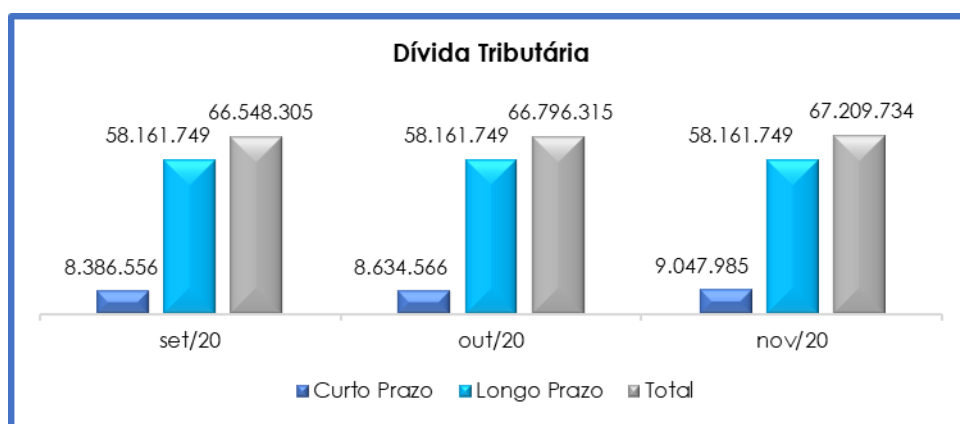
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

Dessa forma, nota-se que o total do passivo tributário da Recuperanda apresentou elevação equivalente a 0,62% em comparação ao mês de outubro/2020, visto que as obrigações mensais relativas aos encargos sociais e obrigações tributárias não estão sendo adimplidas em sua integralidade.

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



No contexto geral, conclui-se que a Recuperanda não estava conseguindo cumprir, integralmente, com os pagamentos dos encargos sociais e demais obrigações tributárias, tendo em vista a insuficiência de recursos financeiros, além de incorrer nas apropriações mensais de novos valores a pagar inerentes ao funcionamento do negócio e desencadeando a evolução constante do passivo junto ao Fisco.

Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 84.194.308,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais em outubro/2017, constata-se que houve regressão da dívida tributária que totalizava R\$ 67.209.734,00 em novembro/2020, sendo este último 20% menor do que em 2017.

Vale destacar que, há diversas execuções fiscais em andamento, totalizando 08 processos.

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

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

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

X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício (DRE)** é um relatório contábil, elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, que descreve as operações realizadas pela sociedade empresária em um determinado período. Seu objetivo é demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício por meio do confronto das receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

A demonstração do resultado do exercício deve ser elaborada em obediência ao princípio do “regime de competência”. Por meio dessa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimento ou pagamento.

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de maneira transparente, os saldos da DRE são expostos de maneira mensal, em vez de acumulados:

Demonstração de Resultado (DRE)	set/20	out/20	nov/20
Receita Operacional Bruta	10.780.349	661.008	9.946.594
Receita De Obras	896.749	322.033	230.807
Receitas de Aluguel de Equipamento	-	-	1.388
receita de aluguel de equipamento	-	100.000	-
Receita De Consórcio	9.883.600	238.975	9.714.399
Deduções Da Receita	- 33.919	- 237.648	- 977.379
Tributos Incidentes S/Obras	- 32.731	- 217.194	- 344.705
COFINS	- 26.902	- 178.515	- 283.319
PIS Faturamento	- 5.829	- 38.678	- 61.386
Tributos Incidentes S/Obras Consórcio	- 1.188	- 20.454	- 632.674
ISS	- 8	- 11.732	- 290.202
COFINS	- 970	- 7.169	- 281.403
PIS Faturamento	- 210	- 1.553	- 61.069
Receita Operacional Líquida	10.746.430	423.360	8.969.215
% Receita Operacional Líquida	100%	64%	90%
Custo Dos Serviços Prestados	- 12.181.500	- 1.259.761	- 9.064.752
Resultado Operacional Bruto	- 1.435.070	- 836.401	- 95.537
% Resultado Operacional Bruto	-13%	-127%	-1%

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

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

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

Despesas Com Mao De Obra	-	255.087	-	386.534	-	354.939
Despesas Com Materiais	-	4.562	-	1.752	-	1.155
Despesas Com Serviços De Terceiros	-	313.482	-	198.667	-	395.849
Despesas Gerais Administrativa	-	65.530	-	44.513	-	52.611
Despesas Tributarias	-	680	-	-	-	-
Outras Despesas Indedutíveis	-	-	-	-	-	-
Outras Receitas		391.648		368.000		-
Lucro Operacional Antes Do Resultado Financeiro	-	1.682.764	-	1.099.867	-	900.091
Receitas Financeiras		9.093		7.771		86.105
Despesas Financeiras	-	815.293	-	809.412	-	804.942
Resultado Antes Dos Trib. Sobre O Resultado	-	2.488.964	-	1.901.508	-	1.618.928
Resultado Líquido Do Exercício	-	2.488.964	-	1.901.508	-	1.618.928

De acordo com o demonstrativo supra, é nítido que a Recuperanda operou no mês de novembro/2020 com **resultado negativo** no valor de **R\$ -1.618.928,00**, que se comparado ao mês de outubro/2020 apresentou redução de 15%.

Importante destacar que os “custos” consumiram 91% do “faturamento bruto” no mês analisado, significando que os custos estão consumindo a maior parte do faturamento, comprometendo o adimplemento das demais despesas.

Apesar de novamente ter apurado um prejuízo contábil, a melhora no resultado econômico em relação ao mês de novembro/2020 é decorrente, principalmente, da evolução de mais de 1000% nas “receitas operacionais brutas”.

A seguir, apresentamos a análise detalhada de todas as contas que compuseram o resultado do exercício no mês de novembro/2020:

➤ **Receita operacional bruta:** a receita bruta auferida no mês em análise foi de R\$ 9.946.594,00, estando composta pelas “receitas de obras” na quantia de R\$ 230.807,00, “receitas de aluguel de equipamentos” de R\$ 1.388,00 e “receita de consórcio” de R\$ 9.714.399,00.

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

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

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

Em relação ao mês de outubro/2020, observou o aumento de R\$ 9.285.586,00 no faturamento, em especial na “receita de consórcio”. Para melhor entender o fluxo de receitas oriundas desta operação e no intuito de aperfeiçoar a análise aqui apresentada, esta Administradora solicitará maiores esclarecimentos à Empresa sobre a formalização dos Contratos e o respectivo reconhecimento das receitas provenientes destes negócios.

➤ **Deduções da receita bruta:** as deduções sobre as receitas operacionais implicam nos impostos incidentes sobre as operações.

No mês de novembro/2020, a Devedora realizou o abatimento da quantia total de R\$ 977.379,00, referente aos “tributos incidentes sobre obras” no valor de R\$ 344.705,00 e “tributos incidentes sobre obras consórcio” de R\$ 632.674,00, com aumento de mais de 100% em relação as deduções reconhecidas no mês de outubro/2020.

Devido ao aumento significativo no mês 11/2020, será solicitado que a Recuperanda apresente os fatos que justifiquem a majoração.

➤ **Custos:** os custos somaram R\$ 9.064.752,00 em novembro/2020, com acréscimo de R\$ 7.804.991,00 em relação ao mês anterior.

De todos os elementos que compuseram os custos da Sociedade no mês analisado, verificou-se que a principal variação ocorreu nos “custos incorridos em consórcio” pelo reconhecimento, em novembro/2020, de R\$ 8.480.936,00, sendo este mais de 100% maior que o valor incorrido no mês de outubro/2020. Sobre este ponto, será solicitado a composição dos valores do mês de novembro/2020, para analisar os custos reconhecidos nesta conta.

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

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

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

Insta consignar que, assim como a receita bruta, o reconhecimento das receitas, custos e despesas das obras consorciadas é feito conforme a etapa de realização das obras, sendo necessária a confirmação da entrega de determinada etapa do empreendimento para então a Recuperanda registrar o faturamento e os gastos relacionados.

- **Despesas com mão de obra:** verificou-se em novembro/2020 uma redução de 8% em relação ao mês de outubro/2020. As involuções foram nas rubricas, “férias”, “13º salário”, “INSS”, “valor refeição” e “vale transporte” e, já o restante das rubricas apresentou aumento sendo elas, “salários”, “aviso prévio”, “FGTS” e “salário educação” destacando o fato das demissões realizadas no período.
- **Despesas com materiais:** houve minoração de 34% justificado pela redução de compra de suprimentos de informática, registrando o valor final de R\$ 1.155,00.
- **Despesas com serviços de terceiros:** no mês em análise, notou-se aumento no grupo de despesas de terceiros em 99%, justificada pelo acréscimo na rubrica “outros serviços de terceiros – pessoa jurídica”.
- **Despesas gerais e administrativas:** majoração de 18% e saldo de R\$ 52.611,00, decorrente do acréscimo nas rubricas “aluguéis e condomínio” e “outras despesas administrativas”, além de outras variações menores.
- **Receitas diversas:** no mês em análise, não houve movimentação nas contas do grupo, gerando um decréscimo de 100% comparado ao mês de outubro/2020.

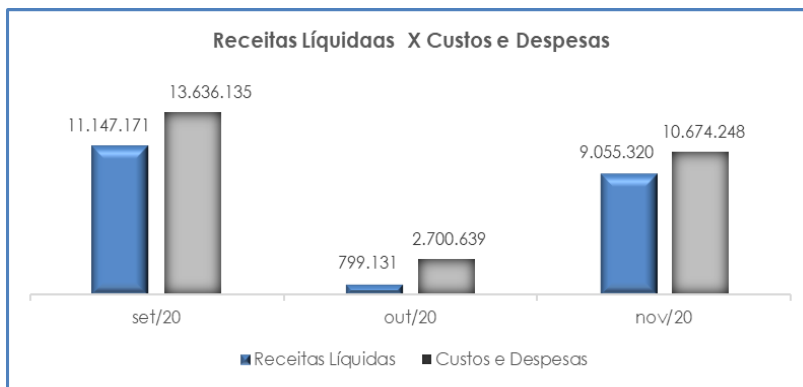
A Recuperanda será questionada no intuito de informar quais bens foram vendidos, bem como apresentar o documento fiscal

relativo à operação, no intuito de esclarecer a ausência de contabilização de baixa no “ativo imobilizado” nos meses de setembro e outubro/2020.

➤ **Receitas Financeiras:** no mês de novembro/2020, verificou-se o lançamento do valor de R\$ 86.105,00 a título de receitas financeiras, composta pelo saldo das contas “descontos obtidos” de R\$ 8.638,00 e “receita financeira em consórcio” de R\$ 77.467,00. Referente a segunda rubrica mencionada, a Devedora será questionada ao que se trata.

➤ **Despesas financeiras:** valor de R\$ 804.942,00 com uma redução de 1% em comparação ao mês de outubro/2020, decorrente das rubricas “juros e multas de mora” na quantia de R\$ 804.182,00 e “comissões e despesas bancárias” de R\$ 759,00.

Para melhor visualização, segue o gráfico da oscilação dos custos e despesas em relação à receita líquida no trimestre em análise:



Conforme demonstrado no gráfico, em novembro/2020 a Recuperanda apresentou um total de receitas de R\$ 9.055.320,00, após a dedução dos impostos sobre as vendas, em contrapartida os custos e despesas que sumarizaram R\$ 10.674.248,00, evidenciando apuração de prejuízo contábil no valor de R\$ -1.618.928,00.

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

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

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

Por fim, consigna-se que a Recuperanda permanece com prejuízo, sendo necessário, portanto, que adote estratégias para minimizar os custos, deduções e despesas, na medida do que for possível, bem como alavancar o faturamento com a captação de novos Contratos, de modo a obter resultados positivos que permitam a continuidade dos negócios, o adimplemento de suas obrigações e o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

XI – DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC

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

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

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

Demonstração do Fluxo de Caixa	Novembro/2020
Resultado do Exercício	- 1.618.928
Depreciações	12.221

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

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

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

Lucro ajustado	-	1.606.707
Clientes		1.218.782
Direitos trabalhistas		68.565
Outros valores a receber		151.732
Débitos/Créditos entre filiais	-	340.809
Direitos a receber		53.050
Fornecedores	-	410.427
Provisões	-	57.765
Obrigações Trabalhistas e Tributárias		394.671
Caixa da atividade Operacional	-	528.906
Aquisição de Imobilizado/Intangível		-
Caixa da atividade de investimento		-
Empréstimos e financiamentos		812.179
Caixa da atividade de financiamento		812.179
Varição Líquida do Caixa		283.273
Disponibilidades no início do exercício		167.849
Disponibilidades no final do exercício		451.123
(=) Aumento/(redução) de caixa e equivalentes de caixa		283.273

Conforme demonstrativo supra, as três atividades resultaram em um aumento nas disponibilidades da Recuperanda de R\$ 283.273,00, ensejando que a entrada de recursos e o aumento de valores a pagar no futuro superaram a saída de numerários.

➤ **Atividades operacionais:** no mês de novembro/2020, observou-se um valor de caixa negativo em R\$ 528.906,00, considerando também o resultado contábil do período. Além do mais, é sabido que a Recuperanda efetuou pagamentos de salários, fornecedores e alguns impostos.

Tal resultado foi proporcionado pelo aumento do prejuízo contábil, o qual se demonstrou superior aos aumentos dos ativos.

➤ **Atividades de financiamento:** verifica-se a variação positiva no montante de R\$ 812.179,00, decorrente da rubrica “empréstimos”, o qual se refere aos juros computados no período de R\$ 791.179,00 e a aquisição de R\$ 21.000,00 de empréstimos com a Lagoa Nova, indicando a necessidade de reforço do capital de giro com recursos não oriundos da atividade fim da Recuperanda pelo empréstimo cedido pelo terceiro.

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

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

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

Conclui-se, portanto, que considerando a significativa melhora nos fluxos econômicos da Entidade com base nos resultados operacionais e contábeis mesmo que ainda negativos, demonstrados pela análise do *Ebitda* e da DRE ao longo do ano de 2020, os fluxos financeiros, no mês de novembro/2020, estiveram em situação compatível com os fluxos econômicos, tendo em vista que a entrada de recursos e o aumento das obrigações superaram a saída de numerários.

XII – CONCLUSÃO

De acordo com os demonstrativos apresentados pela Recuperanda, o quadro de **colaboradores** no mês de novembro/2020 era de 46 funcionários, sendo que 22 exerciam suas atividades normalmente, 01 estava em gozo de férias, 23 estavam afastados e 05 foram demitidos, lembrando que os colaboradores desligados não são considerados na soma total.

No que se refere aos gastos com a **Folha de Pagamento**, estes somaram R\$ 565.752,00 e demonstraram um aumento de 3% se comparado ao mês anterior. Verifica-se que as despesas com o pessoal administrativo representaram 59% do total dos gastos, e os custos do setor de obra equivaleram a 41%.

Ademais, a folha de pagamento representou 6% do faturamento apurado no mês e os salários do mês foram adimplidos, conforme comprovantes de pagamentos apresentados.

O **EBITDA** apresentou um prejuízo operacional de **R\$ -887.870,00**, com uma redução de 39% se comparado a outubro/2020. Essa variação ocorreu, principalmente, pelo aumento de mais de 100% na "receita operacional bruta", impactando diretamente no resultado das atividades da Recuperanda.

No que tange a **Liquidez Imediata** de **R\$ 0,01**, restou evidenciado que a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para o cumprimento imediato de suas obrigações.

Em relação a **Liquidez Geral**, a Recuperanda apresentou indicador de **R\$ 1,66**, demonstrando que a empresa dispunha de recursos suficientes para pagamento de suas obrigações com exigibilidades a curto e longo prazo, quando considerados também os ativos de longo prazo.

Entretanto, frisa-se que constam registrados no ativo circulante **contas que não representam liquidez imediata para o adimplemento das obrigações**, como por exemplo o grupo de contas **“SEO – Serviços Executados Obra”**, cujo saldo se refere à equivalência de participação em Consórcios de Sociedades e a liquidação do saldo depende do encerramento das atividades destes Consórcios.

Em novembro/2020, a **Disponibilidade Operacional** resultou na monta de **R\$ 6.981.299,00**, com uma redução de 10% decorrente da redução do valor devido aos “fornecedores” ter superado o decréscimo ocorrido nos valores a receber de “clientes”.

Podemos concluir que houve disponibilidade para financiar sua operação, contudo, devem ser observados os saldos em recebíveis, sendo que maior parte não possui liquidez imediata.

O índice **Capital de Giro Líquido** exibiu resultado positivo de **R\$ 172.656.345,00**, com uma redução de menor de 1%. Tal fato se deu em virtude de ter havido redução menor que 1% em ambos os grupos tanto do “ativo circulante” quanto no “passivo circulante”, resultando no decréscimo entre as duas vertentes.

Ademais, frisa-se que, embora não sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial, a Recuperanda não estava conseguindo adimplir integralmente com os tributos, em razão da ausência de recursos financeiros, fato que justificou o aumento no índice de **Grau de Endividamento** em menos que 1% e montante final de **R\$ 217.976.188,00**, embora tenha realizado pagamentos, parciais, das obrigações trabalhistas, fornecedores, obrigações previdenciárias e alguns tributos.

Verifica-se que o **Faturamento** bruto apurado em outubro/2020 totalizou **R\$ 9.946.594,00**, apresentando majoração equivalente a R\$ 9.285.586,00 em virtude do aumento das “receitas de consórcio”. Ademais, o faturamento acumulado no período de janeiro a outubro/2020 totalizou o valor de R\$ 45.506.783,00 e com uma média mensal de R\$ 4.136.980,00.

No mês analisado o **Ativo** das Recuperandas somava **R\$ 362.325.600,00** e o **Passivo** registrava o montante de R\$ **368.335.000,00**, e a diferença entre eles refere-se ao prejuízo acumulado no período de outubro e novembro/2020.

Verifica-se que o **prejuízo contábil** apurado na **Demonstração do Resultado do Exercício** em novembro/2020 sumarizou **R\$-1.618.928,00**, evidenciando a necessidade da Recuperanda em adotar medidas para redução de seus custos e despesas, com a finalidade de obter resultados positivos e melhorar os cenários econômico e financeiro nos períodos seguintes.

Em novembro/2020, a **Demonstração dos Fluxos de Caixa** obteve variação positiva, totalizando o aumento no valor de R\$ 283.273,00, demonstrando que o fluxo financeiro ainda estava compatível com o fluxo econômico observado no ano de 2020, tendo sido favorecido, entretanto, pelo inadimplemento de obrigações já exigidas, pelo aumento dos passivos no mês de novembro/2020 e pela captação de recursos junto terceiros para complementação das disponibilidades.

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

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

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

Além de todo o exposto, esta Auxiliar ressalta que diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) a fim de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das empresas, solicitamos as devidas providências à Recuperanda a partir da competência de agosto/2020, no entanto, no presente Relatório já constam algumas alterações sugeridas pelo CNJ, de modo que ao longo dos meses serão implementadas as alterações pendentes.

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

São Paulo, SP, 28 de janeiro de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial.

Administradora Judicial

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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