

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 2ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE SANTA BÁRBARA D'OESTE/SP**

Processo nº 1004884-18.2017.8.26.0533

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes que ao final subscrevem, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **TÊXTIL CANATIBA LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de V. 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 – PANORAMA GERAL.....	3
III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO.....	4
IV – FOLHA DE PAGAMENTO.....	5
IV.I – PRÓ-LABORE.....	7
V – EBITDA (<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>).....	7
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	9
VI.I – LIQUIDEZ IMEDIATA	10
VI.II – LIQUIDEZ GERAL.....	11
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	12
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	13
VI.V – ENDIVIDAMENTO	14
VII – FATURAMENTO	16
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	17
VIII.I ATIVO	17
VIII.II – ATIVO IMOBILIZADO	23
VIII.III PASSIVO.....	25
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	31
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	34
XI – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC.....	37
XII – CONCLUSÃO	38

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

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

II – PANORAMA GERAL

A TEXTIL CANATIBA, exerce atividades no comércio atacadista de fios de Nylon, tecidos e algodão; aluguel de imóveis próprios e corretagem no aluguel de imóveis, tendo suas atividades iniciadas em 14 de outubro de 1969.

É uma das maiores indústrias têxteis da América Latina, as fábricas operam com processos industriais sustentáveis, comercializam produtos de qualidade e possuem um grande conjunto de clientes. A sede está localizada na cidade de Santa Barbara D' Oeste.

Após sofrer exposição e risco na sua capacidade de pagamento, devido a execuções judiciais sofridas, por conta de recursos fornecidos por instituições/credores a empresa terceira, Tauá Biodiesel LTDA, de propriedade de três dos quatro sócios da Canatiba, necessitou se socorrer do instituto da Recuperação Judicial, processo que foi ajuizado em 29/06/2017, tendo esta Administradora Judicial sido nomeada na data de 18/07/2017, em substituição a Auxiliar do Juízo inicial.

Em 02 de dezembro de 2020, a Recuperanda foi indagada sobre quais são as medidas que têm sido adotadas para seu soerguimento, momento no qual a Recuperanda informou que está investindo na qualidade dos produtos, bem como mantém a melhoria de CAPEX, com isso

agregará valor à marca comercial, o qual permitirá um aumento sustentável de faturamento, mantendo o custo atual, resultando, assim, em mais caixa líquido.

III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO

A Estrutura societária ou quadro societário é uma ferramenta bastante importante, para determinar exatamente qual é o percentual sobre os direitos e obrigações de cada sócio, bem como para definir o melhor regime tributário para a empresa. A divisão das cotas de sociedade pode ser feita por investimentos financeiros, esforços de mão de obra aplicada ou outras formas de participação, que designam a distribuição dos lucros e prejuízos no negócio.

Conforme consulta realizada, em 14/12/2020, da Ficha Cadastral Simplificada disponível no *site* da Junta Comercial do Estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda e o quadro societário estão distribuídos da seguinte forma:

QUADRO SOCIETÁRIO		
CANATIBA	QUOTAS	%
MARIA EMILIA COVOLAN ZANCAN	137.500.000,00	25%
VILSON COVOLAN	137.500.000,00	25%
DARCI COVOLAN	137.500.000,00	25%
ROMEU ANTONIO COVOLAN	137.500.000,00	25%
TOTAL	550.000.000,00	100%

O **Regime Tributário** é um conjunto de normas e leis, que regulam a forma como uma empresa deve apurar os tributos devidos ao exercer suas atividades. De acordo com o regime tributário escolhido pela empresa é determinado qual será a forma de apuração, e qual será a alíquota e quais tributos devem ser recolhidos.

Em reunião periódica realizada com a Recuperanda, na data de 08/10/2020, esta Auxiliar do Juízo questionou acerca do Regime

Tributário utilizado, momento no qual a Sociedade Empresária relatou estar enquadrada no Regime Tributário de **Lucro Real**.

IV – FOLHA DE PAGAMENTO

De acordo com a folha de pagamento, no mês de novembro/2020, a Recuperanda contava com 2.026 colaboradores diretos, sendo que 1.922 exerciam suas funções laborais diariamente, 101 estavam afastados e 03 encontravam-se em gozo de férias. Além disso, verificou-se que 21 colaboradores foram demitidos, conforme demonstrado no quadro abaixo:

QUADRO DE COLABORADORES	set/20	out/20	nov/20
Trabalhando	1.961	1.966	1.922
Férias	4	5	3
Auxílio-Doença (> 15 dias)	34	35	34
Acidente de trabalho (> 15 dias)	4	5	7
Licença Maternidade	2	1	2
Licença Paternidade	-	1	1
Lic. Médica Doença até 15 Dias	2	1	5
Acidente Trabalho até 15 Dias	-	3	-
Aposentadoria por Invalidez	1	1	1
Atestado Médico	31	25	48
Afastados por Outros Motivos	6	3	3
Demitidos	8	2	21
TOTAL	2.047	2.046	2.026

O custo total com os colaboradores sumarizou o valor de R\$ 13.151.114,00, sendo o montante de R\$ 8.780.757,00 correspondente a salários, décimo terceiro salário, férias, indenizações, dentre outros benefícios e o montante de R\$ 4.370.357,00 referente aos encargos sociais (INSS/FGTS) e provisões.

A seguir, apresenta-se o demonstrativo com a composição dos valores mencionados:

FOLHA DE PAGAMENTO	set/20	out/20	nov/20
Salários e ordenados	6.198.580	6.758.786	6.474.013
Aviso prévio	47.443	-	115.970
13º Salário	17.868	4.112	51.645

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

Férias	28.330	27.508	1.141.789
Salário educação	152.630	169.503	190.665
Assistência médica	522.555	520.802	517.137
Programa Partic. nos resultados	593.514	416	-
Refeitório	274.299	321.985	289.538
CUSTOS COM COLABORADORES	7.835.218	7.803.112	8.780.757
Provisão p/férias e encargos	844.033	963.364	840.287
Provisão p/13 salário e encargos	618.698	690.721	635.122
INSS	1.610.188	1.789.745	2.011.355
FGTS	649.992	541.650	883.593
ENCARGOS SOCIAIS	3.722.911	3.985.481	4.370.357
CUSTO TOTAL	11.558.129	11.788.593	13.151.114

Conforme os dados acima apontados, tem-se que o montante das despesas com pessoal, incluindo os setores industrial, comercial (vendas) e administrativo — os quais acusaram majoração de 12%, em comparação ao mês anterior — as rubricas que favoreceram para a majoração no período analisado são: “13º salário”, “férias”, “salário educação”, “INSS” e “FGTS”. Em contrapartida, as rubricas de “salários e ordenados”, “assistências técnica”, “programa de participação nos resultados”, “refeitório”, “provisão para férias e encargos” e “provisão para 13º salário e encargos”, apresentaram minoração no período.

Para uma melhor ilustração, segue abaixo a tabela que representa as despesas com pessoal apuradas no trimestre, segregadas por departamento:

DESPESAS COM PESSOAL POR DPTO - MENSAL	set/20	out/20	nov/20
Tinturaria	986.997	966.308	1.091.473
Tecelagem - Guaicurus	20.497	18.409	20.562
Tecelagem - Interdistrital	1.333.918	1.447.671	1.590.113
Fiação - Interdistrital	513.132	585.154	571.881
Tecelagem - Tupis	3.025.343	3.136.551	3.573.765
Fiação - Tupis	2.350.102	2.332.176	2.807.232
Tinturaria- Tupis	1.471.105	1.436.941	1.589.950
Despesas Administrativas	648.169	637.881	656.167
Vendas	984.315	917.883	1.010.561
Comercialização	4.331	41.714	3.950
TOTAL	11.337.909	11.520.686	12.915.655

IV.I – PRÓ-LABORE

Para recebimento do Pró-Labore, é necessário que os administradores componham o contrato social das Sociedades Empresárias e estejam registrados no demonstrativo contábil como “despesa operacional”, resultando, assim, na incidência de INSS, cota patronal de 20% e IRRF.

A seguir, apresenta-se a composição do valor registrado no período analisado:

Pró-labore	set/20	out/20	nov/20
Romeu Antônio Covolan	39.388	39.388	39.388
Darci Covolan	7.346	7.346	7.346
Vilson Covolan	7.346	7.346	7.346
Total	54.079	54.079	54.079

Durante o mês, o valor de pró-labore permaneceu inalterado, sumarizando a importância de **R\$ 54.079,00**, quantia correspondente a menos de 1% do faturamento bruto apurado.

Ademais, verifica-se que o valor bruto acumulado no exercício sumarizou a quantia de R\$ 594.866,00, o qual foi dividido entre 3 sócios da Recuperanda.

É válido destacar, outrossim, que o valor do Pró-labore vem sendo adimplido mensalmente.

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, 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.

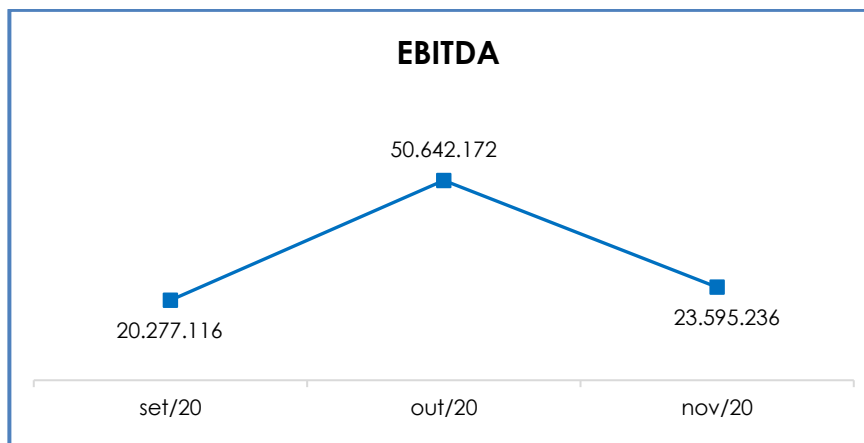
Para sua aferição, não é levado em consideração os gastos tributários e as despesas e receitas financeiras, revelando-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

EBITDA	set/20	out/20	nov/20
Receita operacional bruta	119.001.369	91.530.210	64.396.597
(-) Deduções da receita bruta	- 23.398.986	- 18.690.626	- 12.680.940
(=) Receita operacional líquida	95.602.383	72.839.583	51.715.657
(-) Custo dos produtos vendidos	- 49.572.548	5.365.338	- 135.503
(-) Custos Industriais	- 19.968.971	- 22.621.018	- 24.245.763
(=) Lucro bruto	26.060.864	55.583.903	27.334.391
(-) Despesas Administrativas	- 2.338.239	- 2.806.903	- 2.316.839
(-) Despesas com Vendas	- 6.066.777	- 4.743.720	- 4.043.484
(+) Depreciação/Amortização	2.621.267	2.608.892	2.621.167
RESULTADO DO EBITDA	20.277.116	50.642.172	23.595.236
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	17%	55%	37%

Observa-se, que o resultado do **desempenho da atividade operacional** da Recuperanda, em novembro/2020, foi **positivo**, apresentando uma minoração de 53%, em comparação com o mês anterior.

Tal cenário se justifica pela redução na “receita operacional bruta” atrelado as minorações nas “deduções da receita bruta”, “despesas administrativas” e “despesas com vendas”.

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



Destarte, diante do indicador apresentado, foi possível aferir que a **rentabilidade operacional** real da Recuperanda, em novembro/2020, apresentou um **resultado satisfatório**, demonstrando que havia rentabilidade suficiente para o adimplemento dos demais custos e despesas, conforme demonstrado.

VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

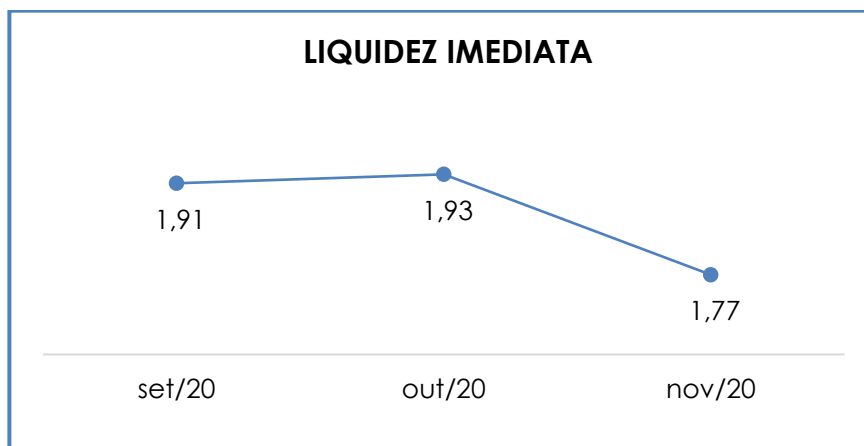
Os índices de avaliação contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da Sociedade Empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento positivo.

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, levando em consideração técnicas e métodos específicos, 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 tomada de decisões mais eficientes.

VI.1 – LIQUIDEZ IMEDIATA

O índice de **Liquidez Imediata** demonstra a capacidade da Recuperanda de pagar as dívidas, a curto prazo, com seus recursos ativos de maior liquidez. O cálculo é efetuado por meio da divisão da Disponibilidade Imediata pelo Passivo Circulante.



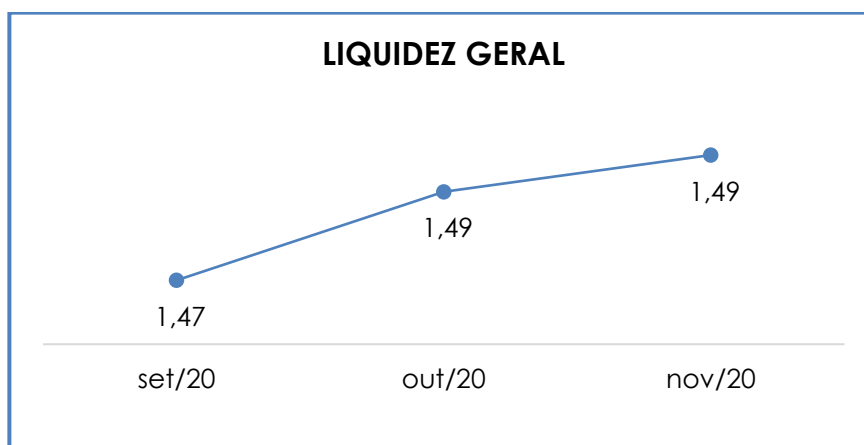
Pela análise do gráfico acima, verifica-se que o índice de apuração da liquidez foi superior a 1, representando que a Recuperanda possuía disponibilidade imediata para a quitação das obrigações a curto prazo, resultando em um índice **satisfatório**.

Dessa forma, para cada R\$ 1,00 de obrigações a curto prazo, a Recuperanda possuía R\$ 1,77 de recursos, com alto grau de liquidez, para livre movimentação. Ademais, cumpre ressaltar que parte do saldo das contas que constam registradas no Passivo Circulante está sujeita aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

Nota-se que, comparado ao mês anterior, houve minoração de 8% no referido índice, justificado pelo aumento do passivo circulante em 7%, em contrapartida com a minoração das disponibilidades em 1%. Também é cediço que referido indicador sofreu oscilação nos últimos meses.

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).



Pelo gráfico supra, o **Índice de Liquidez Geral** da Recuperanda obteve um resultado superior a 1, concluindo-se como **satisfatório**. Dessa forma, é possível afirmar que, para cada R\$ 1,00 de obrigações havia R\$ 1,49 de disponibilidade para quitação, considerando recursos de curto e longo prazos.

Quando comparado com o mês anterior, registra-se que o **Índice de Liquidez Geral** apresentou majoração de 0,35%, justificado pelo aumento no ativo em 1%.

Por fim, frisa-se que parte dos saldos registrados nas contas do passivo circulante e do passivo não circulante está sujeita aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

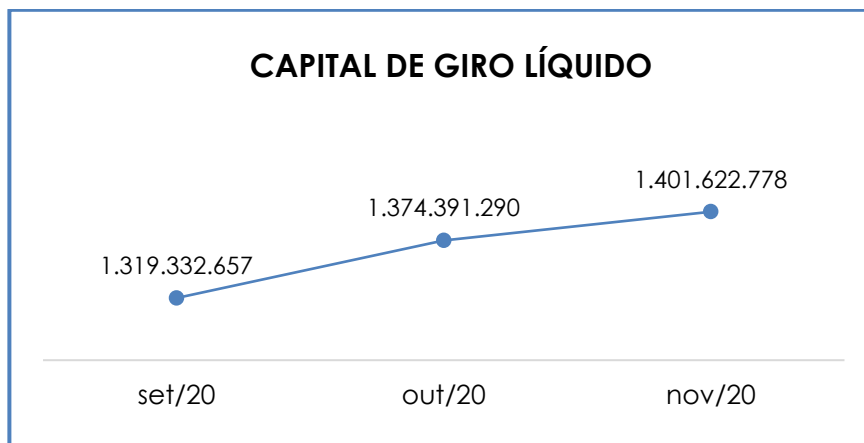
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** consiste em um indicador de liquidez utilizado pelas Sociedades Empresárias para refletir a capacidade de gerenciar as relações entre as contas a pagar e as contas a receber. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre “Ativo Circulante” e “Passivo Circulante”.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	set/20	out/20	nov/20
Caixa E Equivalentes	528.992	419.833	269.701
Aplicações De Liquidez Imediata	242.848.351	253.879.365	250.356.698
Duplicatas A Receber	333.432.135	354.476.328	348.047.996
Clientes Estrangeiros	5.624.959	5.614.704	4.440.910
Títulos A Receber	51.352.461	51.150.851	51.149.157
Provisão Para Crédito De Liquidação Duvidosa	- 10.029.668 -	8.876.325 -	8.317.765
Adiantamentos A Funcionários	49.936	52.089	2.694.571
Adiantamento A Fornecedores	173.608.483	174.753.758	174.903.841
Estoques	229.975.045	208.889.508	223.656.957
Impostos A Recuperar	41.257.007	33.768.491	36.290.885
Adiantamentos De Numerários	17.300	17.000	11.922
Outros Créditos	376.207.984	429.212.401	457.164.501
Importações E Exportações Em Andamento	1.733.870	3.090.652	2.387.097
ATIVO CIRCULANTE	1.446.606.854	1.506.448.654	1.543.056.470
Fornecedores Estrangeiros	- -	849.678 -	2.181
Fornecedores Nacionais	- 65.247.374 -	74.001.840 -	89.904.210
Empréstimos E Financiamentos	- 12.574.241 -	13.371.668 -	11.961.200
Contas Correntes	- 15.035.847 -	15.469.146 -	14.384.224
Obrigações Trabalhistas	- 5.971.235 -	5.788.562 -	6.529.026
Credores Diversos	- 5.118.394 -	2.426.118 -	1.509.060
Contribuições Sociais A Recolher	- 13.233.486 -	6.923.985 -	3.825.565
Provisões P/ Legislação Social	- 8.113.121 -	9.767.206 -	11.242.615
Impostos E Taxas A Pagar	- 1.980.499 -	3.459.160 -	2.075.611
PASSIVO CIRCULANTE	- 127.274.198 -	- 132.057.364 -	- 141.433.692
TOTAL	1.319.332.657	1.374.391.290	1.401.622.778

Em consonância com a tabela retratada acima, observa-se que o “**Capital de Giro Líquido**” apresentou um resultado **positivo** no mês analisado. Em comparação com o mês anterior, nota-se uma majoração de 2%, justificada pelo aumento do “ativo circulante” em 2% (R\$ 36.607.816,00), o qual foi superior ao aumento do “passivo circulante” em 7% (R\$ 9.376.328,00).

Para um melhor entendimento, abaixo, segue o gráfico com a representação do Capital de Giro Líquido, no trimestre analisado:



Observa-se que as contas de maior relevância registradas, as quais representam cerca de 94% do ativo circulante total, são compostas por: “Outros créditos” (30%), “Duplicatas a receber (subtraídas as PECLD)” (22%), “Aplicações financeiras” (16%), “Estoque” (14%), e “Adiantamentos a fornecedores” (11%).

Logo, é possível concluir que a Recuperanda, no mês de novembro/2020, possuía capacidade de pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.

Ademais, a majoração apresentada no referido índice, ocorreu em razão do aumento registrado nas seguintes contas do ativo circulante: “Adiantamentos a Funcionários”, “Adiantamento a Fornecedores”, “Estoques”, “Impostos a Recuperar” e “Outros Créditos”. Em contrapartida, houve um aumento das rubricas do passivo circulante, a saber: “Obrigações Trabalhistas” e “Provisões para Legislação Social”.

VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

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

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

A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da Recuperanda, de acordo com as características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na soma de “duplicatas a receber” e “estoques”, subtraindo o saldo de “fornecedores”.

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	set/20	out/20	nov/20
Contas a receber a curto prazo	380.379.886	402.365.558	395.320.298
Estoques	229.975.045	208.889.508	223.656.957
Fornecedores Estrangeiros	-	849.678	2.181
Fornecedores Nacionais	65.247.374	74.001.840	89.904.210
TOTAL	545.107.557	536.403.547	529.070.864

Por meio da composição acima, tem-se que o saldo da Disponibilidade Operacional da Recuperanda apresentou um resultado **positivo** no mês analisado. Em comparação ao mês anterior, foi constatada uma redução de 1%, em virtude da minoração da rubrica de “contas a receber a curto prazo” e “fornecedores estrangeiros”, em contrapartida houve a majoração nas rubricas de “estoques” e “fornecedores nacionais”.

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

VI.V – ENDIVIDAMENTO

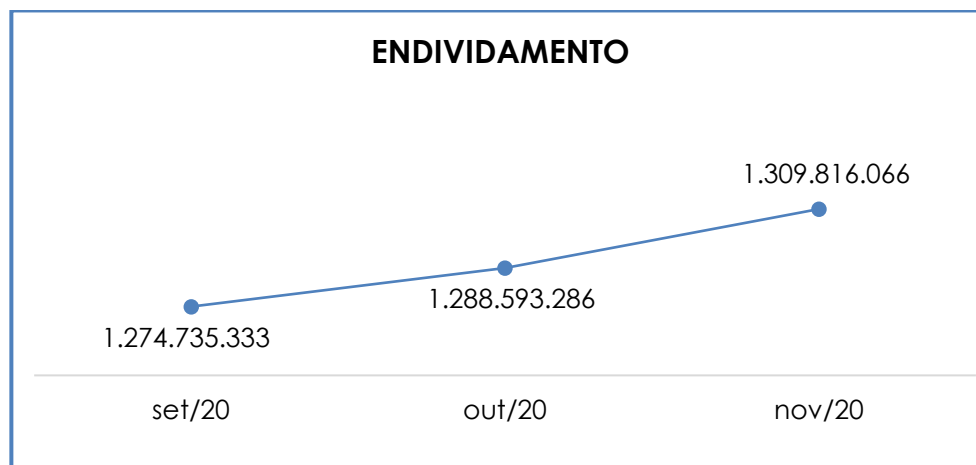
A composição do **endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, subtraindo o saldo registrado na conta “caixa e equivalentes”. O resultado do cálculo representa o valor que a Sociedade Empresária necessita para liquidar o passivo exigível e que pode gerar despesas financeiras.

ENDIVIDAMENTO	set/20	out/20	nov/20
Fornecedores Estrangeiros	- -	849.678 -	2.181
Fornecedores Nacionais	- 65.247.374 -	74.001.840 -	89.904.210
Empréstimos e financiamentos	- 12.574.241 -	13.371.668 -	11.961.200
Empréstimos e financiamentos - LP	- 36.102.383 -	36.308.954 -	33.222.107
Contas correntes	- 1.224.539.110 -	1.227.221.332 -	1.228.269.408
Credores Diversos	- 5.118.394 -	2.426.118 -	1.509.060
Outras Contas	- 49.635 -	49.635 -	49.635
Caixa e equivalentes	243.377.343	254.299.199	250.626.399
DÍVIDA ATIVA	- 1.100.253.794	- 1.099.930.027	- 1.114.291.403
Obrigações trabalhistas	- 5.971.235 -	5.788.562 -	6.529.026
Contribuições a Recolher	- 13.233.486 -	6.923.985 -	3.825.565
Impostos e Taxas a Pagar	- 1.980.499 -	3.459.160 -	2.075.611
Impostos Diferidos	- 145.183.197 -	162.724.346 -	171.851.846
Provisão p/ Legislação Social	- 8.113.121 -	9.767.206 -	11.242.615
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 174.481.538	- 188.663.259	- 195.524.663
TOTAL	1.274.735.333	1.288.593.286	1.309.816.066

A **dívida financeira líquida**, no mês de novembro/2020, totalizou a monta de **R\$ 1.309.816.066,00**, mesmo considerando que parte da dívida está sujeita aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

A conta "Caixa e equivalentes" equivale a 19% do endividamento financeiro bruto.

Verifica-se, abaixo, a demonstração gráfica da oscilação do endividamento apurado no último trimestre:



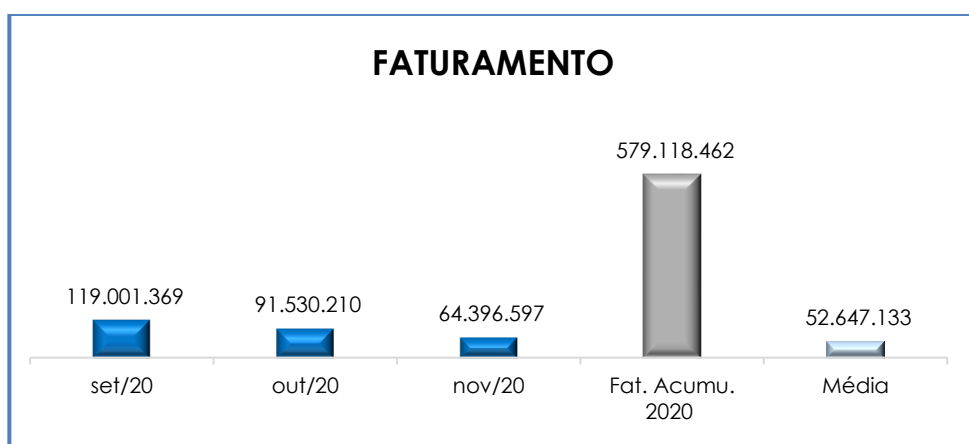
Em comparação ao mês anterior, houve aumento na dívida financeira, no valor total de R\$ 21.222.780,00, tendo em vista que as rubricas “fornecedores nacionais”, “contas correntes”, “impostos diferidos”, e “provisão para legislação social” apresentaram majoração no mês em análise. Adicionalmente, observa-se que ocorreu uma redução de 1% na conta “caixas e equivalentes”.

Isso posto, é esperado que a Recuperanda adote um plano de ação para diminuir seu endividamento, com o intuito de reverter seu quadro econômico ao longo dos meses, o que permitirá gerar disponibilidade financeira para o cumprimento de suas dívidas.

VII – FATURAMENTO

O faturamento consiste na soma de todas as vendas, sejam de produtos ou de serviços, que uma Sociedade Empresária realiza em um determinado período.

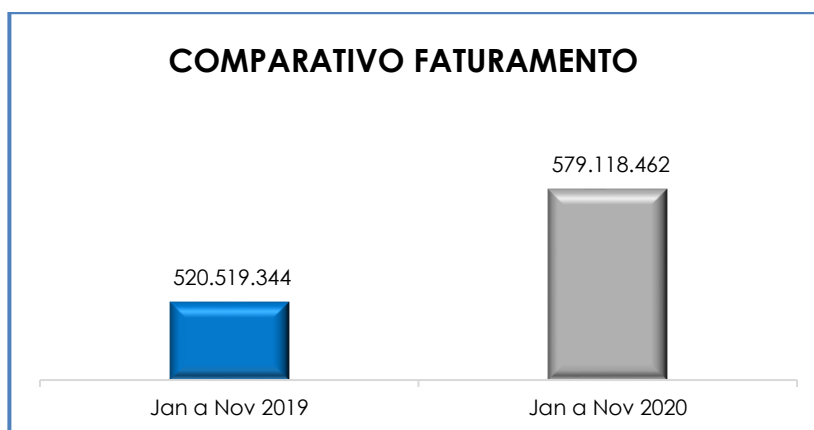
Referido processo demonstra a real capacidade de produção da organização e sua participação no mercado, sendo o principal responsável por gerar fluxo de caixa para a Sociedade Empresária.



O **faturamento bruto** apurado no mês de novembro/2020 sumarizou o montante de **R\$ 64.396.597,00**, representando uma minoração de 30% em relação ao mês anterior. Ademais, constatou-se que o valor acumulado de 2020 perfaz a quantia de R\$ 579.118.462,00 e a média mensal do ano corrente equivale ao valor de R\$ 52.647.133,00. Logo, tem-se que o faturamento do mês analisado foi maior do que a média do ano abordado.

Consigna-se, também, que a maior parte do faturamento apurado em novembro/2020, foi representada por “venda de tecidos”, demonstrando que essa é a atividade principal da Recuperanda.

Frisa-se, entretanto, que em comparação ao valor de faturamento do mesmo período do exercício anterior, foi demonstrada uma evolução equivalente a 11%.



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 benefícios econômicos futuros sejam por ela contabilizados.

ATIVO	set/20	out/20	nov/20
Caixa E Equivalentes	528.992	419.833	269.701
Aplicações De Liquidez Imediata	242.848.351	253.879.365	250.356.698
Duplicatas A Receber	333.432.135	354.476.328	348.047.996
Clientes Estrangeiros	5.624.959	5.614.704	4.440.910
Títulos A Receber	51.352.461	51.150.851	51.149.157
Provisão Para Crédito De Liquidação Duvidosa -	10.029.668 -	8.876.325 -	8.317.765
Adiantamentos A Funcionários	49.936	52.089	2.694.571
Adiantamento A Fornecedores	173.608.483	174.753.758	174.903.841
Estoques	229.975.045	208.889.508	223.656.957
Impostos A Recuperar	41.257.007	33.768.491	36.290.885
Adiantamentos De Numerários	17.300	17.000	11.922
Outros Créditos	376.207.984	429.212.401	457.164.501
Importações E Exportações Em Andamento	1.733.870	3.090.652	2.387.097
ATIVO CIRCULANTE	1.446.606.854	1.506.448.654	1.543.056.470
Impostos A Recuperar	98.511.521	98.511.521	98.511.521
Imobilizado	667.380.632	663.766.403	661.502.543
Impostos Diferidos	25.255.222	24.863.085	24.673.175
ATIVO NÃO CIRCULANTE	791.147.375	787.141.010	784.687.239
TOTAL	2.237.754.229	2.293.589.664	2.327.743.709

- **Disponibilidade Financeira:** corresponde aos recursos que se encontram à disposição imediata da Recuperanda. No mês de novembro/2020, viu-se que o montante apurado foi de R\$ 250.626.399,00, sendo R\$ 266.200,00 disponíveis em conta bancária, R\$ 3.501,00 disponíveis em espécie no caixa e R\$ 250.356.698,00 disponíveis em contas de aplicações financeiras, representando uma das fontes de recursos próprios que a Recuperanda utiliza para cumprir com seus compromissos mensais.

- **Contas a Receber:** a Recuperanda possuía créditos a receber, a curto prazo, no valor de R\$ 403.638.063,00, sendo R\$ 348.047.996,00 referentes aos clientes nacionais, R\$ 4.440.910,00 referentes aos clientes estrangeiros e R\$ 51.149.157,00 provenientes de títulos a receber, compostos, conforme a tabela abaixo:

TÍTULOS A RECEBER	set/20	out/20	nov/20
Títulos A Receber	11.128.581	11.146.373	11.163.120
Cheques A Receber	5.889.387	5.669.986	5.651.545
Tauá Biodiesel Ltda	20.000.000	20.000.000	20.000.000
N.A Fomento Mercantil - Título Custódia	14.113.771	14.113.771	14.113.771

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

Redfactor Factoring E Fomento Comercio	220.722	220.722	220.722
TOTAL	51.352.461	51.150.851	51.149.157

Verificou-se que 67% do valor contabilizado no grupo de contas "títulos a receber", correspondiam às empresas TAUÁ BIODIESEL LTDA. e N.A FOMENTO MERCANTIL, as quais representavam 39% e 28%, respectivamente. O saldo do valor de R\$ 20.000.000,00 da TAUÁ, decorreu de exercícios anteriores e não sofreu qualquer tipo de atualização.

Em relação ao valor registrado na conta N.A FOMENTO MERCANTIL, cumpre mencionar que o saldo também não apresentou movimentação, no mês analisado.

Além dos recebíveis, foi registrado contabilmente o montante de R\$ 8.317.765,00, como "provisão para crédito de liquidação duvidosa", representando possível inadimplência por parte dos clientes da Recuperanda.

Em conformidade com o discorrido, observa-se que o saldo do grupo de "contas a receber" apresentou redução de 2% em comparação com o mês anterior, tendo em vista a minoração nas rubricas "duplicatas a receber", "clientes estrangeiros", "títulos a receber" e "provisão para crédito de liquidação duvidosa".

- **Adiantamentos aos Funcionários:** correspondem aos valores pagos antecipadamente aos funcionários, cujo saldo do mês analisado representou o montante de R\$ 2.694.571,00, compreendido pelas contas descritas na tabela abaixo:

ADIANTAMENTOS A FUNCIONÁRIOS	set/20	out/20	nov/20
Adiantamentos de salários	1.200	800	400
Adiantamentos de férias	7.411	7.417	3.172
Complemento de salário	4.248	4.373	4.810
Adiantamentos vale transporte	1.671	1.962	2.184

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

Adiantamentos 13. salários	35.406	37.537	2.684.004
TOTAL	49.936	52.089	2.694.571

Constata-se que, em relação ao mês anterior, o grupo de adiantamentos aos funcionários apresentou uma majoração na monta de R\$ 2.642.482,00, conforme demonstrativo acima.

- **Adiantamentos aos Fornecedores:** o saldo acumulado representou o importe de R\$ 174.903.841,00, correspondente aos valores pagos antecipadamente aos fornecedores, os quais, oportunamente, apresentarão o documento idôneo para contabilização em conta específica. Notou-se, ademais, que houve uma majoração no importe de R\$ 150.083,00, em virtude de a apropriação do mês ter sido superior às baixas efetuadas.

- **Impostos a Recuperar:** esse grupo de contas registrou o saldo de R\$ 36.290.885,00, o qual poderá ser utilizado para compensação (nas esferas administrativa e/ou judicial), com os tributos devidos pela Recuperanda.

Cumprе informar que houve uma majoração de 7%, em relação ao mês anterior. A seguir, apresenta-se o quadro demonstrativo, destacando a participação de cada tributo:

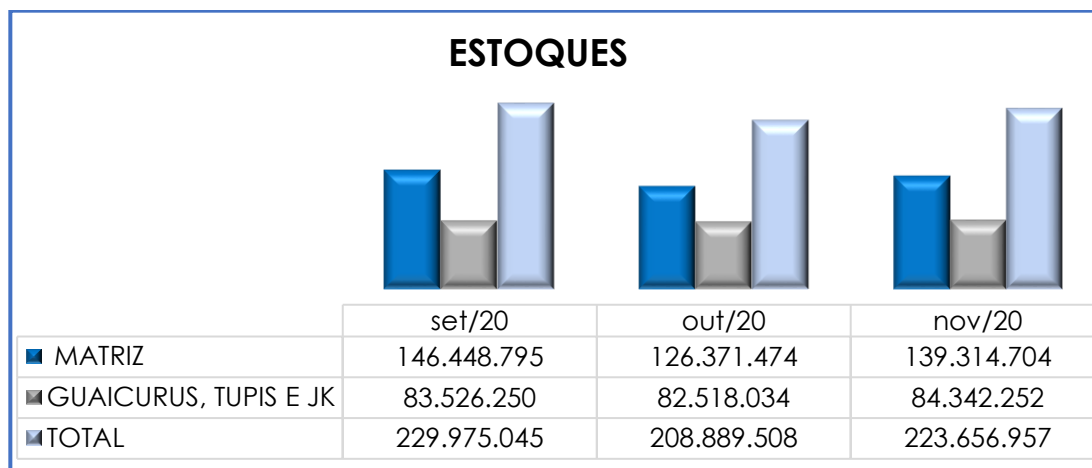
IMPOSTOS A RECUPERAR	set/20	out/20	nov/20
ICMS - Imobilizado	227.938	203.788	176.130
ICMS - Matriz	-	-	256.227
ICMS - Tupis	-	-	204.001
ICMS - Brusque	87.603	87.603	87.603
IRPJ - Antecipação	284.300	300.287	319.146
IPI Recuperável Matriz	163.992	101.967	185.938
PIS	-	-	426.424
COFINS	-	-	1.519.160
IPI Recuperável Tupis	184.634	74.845	116.256
IRPJ - SD Credor Exercício	6.756.046	-	-
PIS - SD EXCLUSAO ICMS (PROCESSO)	5.960.515	5.960.515	5.960.515
CSLL - SD Credor Exercício	552.493	-	-
COFINS - SD EXCLUSAO ICMS (PROCESSO)	27.039.485	27.039.485	27.039.485
TOTAL	41.257.007	33.768.491	36.290.885

- **Estoques:** o saldo apurado, em novembro/2020, foi no valor de R\$ 223.656.957,00, sendo a quantia de R\$ 139.314.704,00 representada por “estoques da matriz” e a quantia de R\$ 84.342.252,00 por estoques “Guaicurus”, “Tupis” e “JK”.

Observa-se que os volumes de “Estoques” são relativos aos valores de matéria prima, produtos acabados e outros materiais, sendo que as oscilações de saldo variam de acordo com o volume de vendas efetuadas no período. Os produtos que constam em estoque estão assim divididos:

ESTOQUE	set/20	out/20	nov/20
MATRIZ	146.448.795	126.371.474	139.314.704
Matéria Prima Algodão	10.702.301	10.054.679	16.333.938
Matéria Prima Fios Adquiridos	78.376	75.334	60.899
Matéria Prima Fios Produzidos	2.601.781	2.389.466	2.175.475
Produtos Químicos	2.602.918	2.649.825	2.931.204
Material de Embalagem	99.535	153.591	230.538
Materiais Intermediários	15.146.035	14.815.810	15.137.690
Mercadorias Para Revenda	4.739	4.739	4.700
Produtos em Elaboração Fios	3.839.470	4.091.242	4.090.226
Produtos em Elaboração Tecidos	4.170.368	4.740.565	2.958.443
Produtos Acabados Tecidos	105.887.575	85.632.288	93.120.008
Produtos Acabados Confecções	11.676	18.048	18.491
Algodão em Processo	1.405.663	1.639.032	2.149.783
Estoque em Poder De Terceiros	721.087	1.125.413	1.150.312
Estoque de Terceiros	960.999	765.169	736.725
(-) Provisão Por Obsolescência	- 1.783.728	- 1.783.728	- 1.783.728
GUAICURUS, TUPIS E JK	83.526.250	82.518.034	84.342.252
Produtos Acabados Tecidos - Guaicurus	2.237.159	-	-
Materiais Intermediários Guaicurus	889.722	428.052	-
Estoque em Poder De Terceiros Guaicurus	1.739	1.403	-
Matéria Prima Algodão Tupis	10.750.211	10.072.452	19.406.758
Matéria Prima Fios Adquiridos Tupis	5.170.309	4.696.225	4.502.738
Matéria Prima Fios Produzidos Tupis	10.459.579	10.809.027	10.623.955
Produtos Químicos Tupis	5.268.769	5.724.908	5.622.471
Materiais Intermediários Tupis	21.071.162	21.231.918	21.767.849
Produtos Em Elaboração Tecidos Tupis	9.420.532	5.673.916	6.474.809
Produtos Acabados Tecidos Tupis	2.119.152	2.649.333	2.344.011
Algodão Em Processo Tupis	4.034.486	4.578.392	4.339.585
Produto Em Elaboração Fios Tupis	12.679.928	17.228.999	9.840.765
Material De Embalagem Tupis	154.286	212.809	155.308
Estoque Em Poder De Terceiros Tupis	814.758	756.142	809.545
(-) Provisão por Obsolescência - Tupis	- 1.545.542	- 1.545.542	- 1.545.542
TOTAL	229.975.045	208.889.508	223.656.957

De acordo com o demonstrativo acima, o valor total apurado, em novembro/2020, apresentou um aumento de 7%, quando comparado com o mês anterior, tendo em vista que o valor das entradas (compras) foi inferior ao valor das saídas (vendas), vistas nos estoques da Matriz, Guaicurus, Tupis e JK, consolidados.



- **Matéria Prima para Entrega Futura:** o saldo apurado nessa conta foi no valor de R\$ 298.396.203,00, correspondente à aquisição de matéria prima, que será entregue pelo fornecedor oportunamente. Referida conta não apresentou movimentação no mês analisado.

- **Numerários Bloqueados:** referem-se aos valores bloqueados por ordem judicial, apresentando o montante de R\$ 28.207.028,00. Observa-se que a referida rubrica apresentou minoração no importe de R\$ 16.564,00, no mês analisado.

- **Depósito para Recursos Judiciais:** corresponde aos valores desembolsados pela Recuperanda para custear recursos judiciais, decorrentes da não conformidade com decisões desfavoráveis. Oportunamente, esses valores poderão ser revertidos à Sociedade Empresária ou abatidos de eventual condenação. O saldo apurado foi no importe de R\$ 49.635,00, sem registros de movimentação no mês analisado.

- **Ajuste a Valor Presente:** o saldo apurado apresentou uma majoração de 27%, em comparação ao mês anterior, totalizando o montante de R\$ 130.511.634,00, no mês corrente. É cada vez mais comum que as Sociedades Empresárias alonguem seus prazos de pagamento, logo, o ajuste a valor presente objetiva trazer, para o valor atual, os direitos e as obrigações da empresa que serão cumpridos ou exigidos em uma data futura.

- **Adiantamento para Importações e Exportações:** referido grupo apresentou, em novembro/2020, minoração de 23%, em comparação com o mês anterior, em virtude de as baixas por recebimento de mercadorias importadas terem sido superior aos valores pagos antecipadamente no processo de importação e exportação.

VIII.II – ATIVO IMOBILIZADO

Nesse grupo de contas encontra-se reunido o patrimônio constituído por bens móveis e imóveis da Recuperanda. Nota-se o montante de R\$ 661.502.543,00, já considerando as depreciações, conforme a composição detalhada na tabela abaixo:

IMOBILIZADO	set/20	out/20	nov/20
IMÓVEIS	331.580.176	331.142.284	330.704.393
Terrenos	33.595.086	33.595.086	33.595.086
Edifícios	167.491.964	167.491.964	167.491.964
Propriedade Agrícola	145.283	145.283	145.283
Benfeitorias em Bens Próprios	11.385.440	11.385.440	11.385.440
Imóveis para Investimento	74.675.377	74.675.377	74.675.377
Terrenos - Ca	60.088.394	60.088.394	60.088.394
Propriedade Agrícola – Deprec. Acum.	- 16.400	- 16.400	- 16.400
Imóveis - Ca	27.654.532	27.654.532	27.654.532
Imóveis – Deprec. Acum.	- 22.664.914	- 22.664.914	- 22.664.914
Imóveis – Deprec. Ca	- 5.349.574	- 5.386.790	- 5.424.006
Imóveis – Depr. Lei 11941/2007	- 21.598.654	- 21.836.248	- 22.073.842
Imóveis - Subconta Lei 12973/2014	7.980.474	7.964.209	7.947.943
Imóveis P/Investimento Subconta Lei 1	- 5.917.522	- 6.033.741	- 6.149.960
Benfeitorias - Ca	7.704.301	7.704.301	7.704.301
Benfeitorias – Deprec. Acum	- 679.270	- 679.270	- 679.270

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

Benfeitorias – Deprec. Ca	-	1.710.957	-	1.721.482	-	1.732.007
Benfeitorias – Depr. Lei 11941/2007	-	1.465.222	-	1.484.736	-	1.504.251
Benfeitorias - Subconta Lei 12973/201		261.839		261.282		260.725
MÓVEIS E UTENSÍLIOS		5.668.007		5.630.435		5.663.679
Móveis e Utensílios		11.101.013		11.108.785		11.189.946
Custo Atribuído		4.112.821		4.112.821		4.112.821
(-) Deprec. Acumulada	-	1.870.968	-	1.870.968	-	1.870.968
(-) Deprec. Custo Atribuído	-	3.460.140	-	3.461.093	-	3.462.046
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	4.378.744	-	4.420.839	-	4.465.826
Subconta Lei 12973/2014		164.025		161.730		159.753
VEÍCULOS		805.839		796.714		787.590
Veículos		1.925.496		1.925.496		1.925.496
(-) Deprec. Acumulada	-	655.529	-	655.529	-	655.529
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	491.579	-	499.895	-	508.210
Subconta Lei 12973/2014		27.452		26.643		25.834
INSTALAÇÕES		39.620.571		39.442.296		39.291.687
Instalações		47.782.934		47.782.934		47.817.618
Custo Atribuído		12.937.707		12.937.707		12.932.840
(-) Deprec. Acumulada	-	12.388.725	-	12.388.725	-	12.388.725
(-) Deprec. Custo Atribuído	-	2.487.452	-	2.504.776	-	2.521.246
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	10.628.378	-	10.777.069	-	10.925.531
Subconta Lei 12973/2014		4.404.485		4.392.224		4.376.731
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS		276.332.490		273.154.916		273.781.960
Máquinas e Equipamentos		452.573.317		451.402.822		453.940.103
Custo Atribuído		166.262.094		166.031.376		166.031.376
(-) Deprec. Acumulada	-	224.998.650	-	224.998.650	-	224.998.650
(-) Deprec. Custo Atribuído	-	89.014.455	-	89.474.555	-	90.065.694
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	84.408.053	-	85.136.377	-	86.013.305
Subconta Lei 12973/2014		55.918.236		55.330.300		54.888.129
EQUIPAMENTOS DE LABORATÓRIO		955.798		948.870		941.941
Equipamentos De Laboratório		2.280.901		2.280.901		2.280.901
Custo Atribuído		1.493.245		1.493.245		1.493.245
(-) Deprec. Acumulada	-	49.064	-	49.064	-	49.064
(-) Deprec. Custo Atribuído	-	1.241.270	-	1.241.966	-	1.242.663
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	1.530.123	-	1.536.329	-	1.542.535
Subconta Lei 12973/2014		2.109		2.082		2.056
TELEFONES		74.326		74.326		74.326
Telefones		152.249		152.249		152.249
(-) Deprec. Acumulada	-	35.173	-	35.173	-	35.173
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	42.750	-	42.750	-	42.750
COMPUTADORES		1.746.518		1.720.977		1.691.442
Computadores		6.358.479		6.366.539		6.367.589
Custo Atribuído		343.989		343.989		343.989
(-) Deprec. Acumulada	-	477.807	-	477.807	-	477.807
(-) Deprec. Custo Atribuído	-	283.076	-	285.107	-	287.137
(-) Deprec. Lei 11941/2007	-	4.226.121	-	4.256.188	-	4.283.239
Subconta Lei 12973/2014		31.054		29.550		28.046
IMOBILIZADO EM ANDAMENTO		10.596.907		10.855.586		8.565.526

Reforma Em Edifícios	465.320	521.517	579.026
Construções de Edifícios	13.000	13.000	13.000
Máquinas em Montagens	6.772.575	6.825.058	4.327.489
Construção - Tupis	1.672.320	1.822.320	1.972.320
Adiant. P/Aquisição Imob. - Merc. Interno	41.987	41.987	41.987
Adiant. P/Aquisição Imob. - Merc. Externo	1.631.704	1.631.704	1.631.704
TOTAL	667.380.632	663.766.403	661.502.543

Em relação ao mês anterior, registra-se ter havido uma redução de menos de 1%, no grupo do ativo imobilizado. Nota-se, em novembro/2020, registros de valores a título de depreciação, que contribuirão para a redução no grupo.

Em novembro/2020, verificou-se apropriações em "móveis e utensílios", "computadores", "reforma em edifícios", "máquinas em montagens" e "construção- Tupis", tendo a majoração das citadas rubricas sido inferior às depreciações consolidadas, retraindo o saldo do imobilizado.

VIII.III 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 ou geração de novos passivos. São dívidas que poderão ter exigibilidade a curto ou longo prazos.

PASSIVO	set/20	out/20	nov/20
Fornecedores Estrangeiros	- -	849.678 -	2.181
Fornecedores Nacionais	- 65.247.374 -	74.001.840 -	89.904.210
Empréstimos E Financiamentos	- 12.574.241 -	13.371.668 -	11.961.200
Contas Correntes	- 15.035.847 -	15.469.146 -	14.384.224
Obrigações Trabalhistas	- 5.971.235 -	5.788.562 -	6.529.026
Credores Diversos	- 5.118.394 -	2.426.118 -	1.509.060
Contribuições Sociais A Recolher	- 13.233.486 -	6.923.985 -	3.825.565
Provisões P/ Legislação Social	- 8.113.121 -	9.767.206 -	11.242.615
Impostos E Taxas A Pagar	- 1.980.499 -	3.459.160 -	2.075.611
PASSIVO CIRCULANTE	- 127.274.198 -	132.057.364 -	141.433.692
Empréstimos E Financiamentos	- 36.102.383 -	36.308.954 -	33.222.107
Contas Correntes	- 1.209.503.262 -	1.211.752.186 -	1.213.885.184
Outras Contas	- 49.635 -	49.635 -	49.635

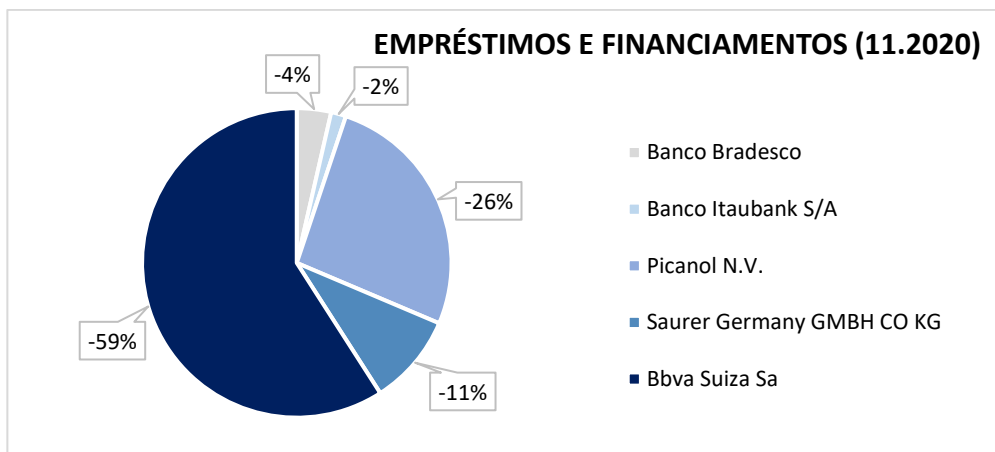
Impostos Diferidos	-	145.183.197	-	162.724.346	-	171.851.846
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-	1.390.838.478	-	1.410.835.121	-	1.419.008.773
Capital Social	-	550.000.000	-	550.000.000	-	550.000.000
Reservas De Lucros	-	46.084.347	-	46.084.347	-	46.084.347
Ajustes De Avaliação Patrimonial	-	116.853.077	-	116.351.765	-	115.913.592
Resultados Acumulados	-	6.704.130	-	38.261.068	-	55.303.305
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-	719.641.554	-	750.697.179	-	767.301.244
TOTAL	-	2.237.754.229	-	2.293.589.664	-	2.327.743.709

- **Fornecedores:** o saldo apurado, no mês de novembro/2020, foi no montante de R\$ 89.906.391,00, representado por fornecedores nacionais e fornecedores estrangeiros. Observa-se que, em relação ao mês anterior, o grupo de fornecedores nacionais apresentou majoração de 21%, em razão dos pagamentos terem sido inferiores às compras realizadas, já a rubrica de “fornecedores estrangeiros” apresentou minoração de quase 100% sumarizando no período a monta de R\$ 2.181,00.

Consigna-se que parte dos saldos apresentados estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

- **Empréstimos e Financiamentos:** registrou saldo no montante de R\$ 45.183.307,00, apresentando minoração de 9%, em relação ao mês anterior, relativa às dívidas com as instituições financeiras e fornecedoras de crédito. Contudo, o montante de R\$ 11.961.200,00, foi apontado no passivo circulante (cuja exigibilidade é inferior a 360 dias) e o de R\$ 33.222.107,00, registrado no passivo não circulante (exigibilidade superior a 360 dias). Ressalta-se que parte dessa dívida está sujeita aos efeitos da Recuperação Judicial.

A título exemplificativo, segue representada, graficamente, a participação de cada instituição financeira e fornecedora de crédito:



De acordo com o gráfico supra, conclui-se que 85% dos empréstimos e financiamentos corresponderam aos credores "Picanol N.V." (26%) e "Bbva Suiza Sa" (59%).

Ademais, nota-se uma minoração em empréstimos a curto prazo equivalente a 11%, em virtude dos pagamentos e registro de IR cambial terem sido inferiores à atualização cambial e aos juros, proporcionando a redução desse grupo de contas.

Quanto ao saldo registrado em "empréstimos e financiamentos" a longo prazo, houve uma minoração de 9%.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	set/20	out/20	nov/20
Banco Bradesco	- 1.712.350	- 1.752.148	- 1.618.547
Banco Itaubank S/A	- 852.253	- 765.676	- 708.045
Picanol N.V.	- 12.274.655	- 12.486.743	- 11.853.297
Saurer Germany GMBH CO KG	- 4.797.828	- 4.901.066	- 4.311.196
Bbva Suiza Sa	- 29.039.539	- 29.774.989	- 26.692.223
TOTAL	- 48.676.624	- 49.680.622	- 45.183.307

- **Contas Correntes - Pessoas Coligadas:** correspondem às dívidas da Recuperanda com pessoas físicas e jurídicas, cuja exigibilidade está registrada a curto e longo prazos. Faz-se importante ressaltar que as dívidas sumarizaram a quantia de R\$ 1.228.269.408,00, sendo R\$ 14.384.224,00 registrados

com exigibilidade inferior a 360 dias, e R\$ 1.213.885.184,00 com exigibilidade superior a 360 dias, representadas da seguinte forma:

CONTA CORRENTE	set/20	out/20	nov/20
Romeu Antônio Covolan	308.396.262	308.952.866	309.480.748
Darci Covolan	303.995.667	304.559.773	305.094.812
Vilson Covolan	303.995.667	304.559.773	305.094.812
Maria Emília Covolan Zancan	303.995.667	304.559.773	305.094.812
Outras Contas	4.155.847	4.589.146	3.504.224
TOTAL	1.224.539.110	1.227.221.332	1.228.269.408

Acima, encontram-se as rubricas que registraram saldos de maior relevância, destacando-se que as relacionadas aos sócios, representaram 25% cada uma, do total da conta corrente de pessoas coligadas.

Notou-se que, referido grupo de contas evoluiu no montante de R\$ 2.132.998,00, em comparação ao mês anterior, em decorrência da apropriação mensal dos juros nas contas dos sócios. Já a rubrica "outras contas", apresentou uma redução de R\$ 1.084.922,00 no mês corrente, em razão dos pagamentos terem sido superiores às apropriações efetuadas.

E, pelo fato desses créditos estarem sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial, é certo que o cômputo dos juros mensais foi contabilizado de maneira equivocada nos demonstrativos contábeis, situação essa que levou esta Auxiliar do Juízo a promover questionamentos à Recuperanda, a qual informou que, embora esses valores estejam considerados na Recuperação Judicial, o PRJ não prevê qualquer pagamento antecipado em detrimento dos demais credores, além do fato de que o reconhecimento dos juros impacta diretamente no resultado legal da empresa.

- **Obrigações Trabalhistas:** em novembro/2020, a Recuperanda cumpriu com as obrigações trabalhistas perante seus colaboradores, valendo destacar que também foi quitado o valor mensal de Pró-Labore dos sócios, conforme demonstrativo abaixo colacionado:

OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	set/20	out/20	nov/20
Salários E ordenados a pagar	5.307.536	5.119.884	5.853.285
Farmácia	84.214	84.733	87.883
Pensão alimentícia a pagar	57.923	62.781	59.012
Unimed	434.587	434.302	431.190
Pró-labore	40.512	40.512	40.512
Assistência odontológica	45.732	45.927	45.231
Cheques a compensar	732	422	11.913
TOTAL	5.971.235	5.788.562	6.529.026

Em novembro/2020, o saldo das obrigações trabalhistas apontou o montante de R\$ 6.529.026,00, cujo vencimento está previsto para o próximo mês. Notou-se, portanto, uma majoração de 13% em comparação ao mês anterior.

- **Encargos Sociais:** apresentou, em novembro/2020, majoração de 6%, em relação ao mês anterior. Consigna-se que referido grupo registra valores correspondentes à INSS e FGTS, valendo registrar que a Recuperanda permanece cumprindo com os pagamentos e/ou compensações mensais no que se referem aos referidos encargos. Ademais, constatou-se majoração de 13% na rubrica "INSS" e minoração de 14% em "FGTS".

As "contribuições sindicais a recolher", "SESI" e "SENAI" foram pagas integralmente, bem como ocorreram novas apropriações a quitar no próximo mês.

- **Credores Diversos:** conforme informado pela Recuperanda, esse grupo de contas corresponde à entrada de recursos financeiros não identificados inicialmente. Para a correta identificação e contabilização dos valores, realiza-se a análise e a apuração dos créditos com o departamento financeiro da Recuperanda, os quais, em sua maioria, referem-se aos pagamentos de clientes. Somente após o esgotamento de todas as possibilidades de identificação de valores, oferece-se, ao Fisco, os respectivos

créditos, via tributação, motivo pelo qual os valores são classificados em adiantamento de clientes, inicialmente.

Constata-se que houve uma redução de 38%, em comparação ao mês anterior, em virtude do valor registrado na rubrica "VR RECEBIMENTO CF DEPÓSITO" ser superior à "VR DEPÓSITO N/DATA", o qual ainda não foi identificado.

- **Provisão para Legislação Social:** corresponde às obrigações perante seus colaboradores, referentes às despesas prováveis com férias e 13º salário, as quais serão quitadas no próprio exercício ou exercício subsequente. Observou-se majoração de 15%, em comparação ao mês anterior.

- **Obrigações Tributárias:** nesse grupo de contas estão registrados todos os demais tributos devidos pela Recuperanda, merecendo destacar que a devedora tem cumprido, parcialmente, com os pagamentos mensais, já que parte das obrigações foram compensadas e outra apenas provisionada. Adicionalmente, ressalta-se que há alguns tributos advindo de períodos anteriores, os quais serão mais bem detalhados no tópico a seguir (Dívida Tributária).

- **Provisão para Contingências (outras contas):** o passivo contingente é uma obrigação possível que resulta de eventos passados e cuja existência será confirmada apenas pela ocorrência ou não de um ou mais eventos futuros e incertos, não totalmente sob o controle da sociedade. Dessa forma, o saldo nessa conta perfaz o montante de R\$ 49.635,00, se mantendo em linha quando comparado ao mês anterior.

- **Impostos diferidos:** apresentou majoração de 6%, o qual correspondeu ao valor do tributo sobre o lucro devido, em período futuro relacionado às diferenças temporárias tributáveis.

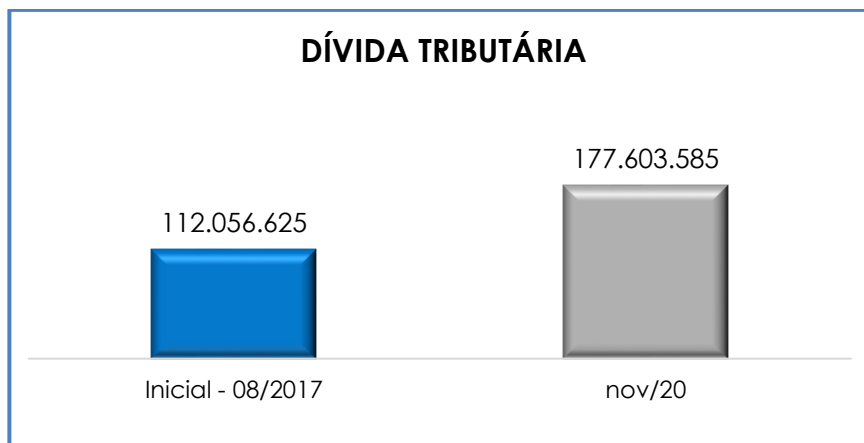
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

Esse título retrata o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos públicos federais, estaduais e municipais (Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc.) não pagos espontaneamente, de natureza tributária.

DÍVIDA TRIBUTÁRIA	set/20	out/20	nov/20
INSS a recolher	- 3.875.940	- 2.542.591	- 2.865.912
FGTS a recolher	- 1.040.847	- 889.714	- 767.348
ENCARGOS SOCIAIS	- 4.916.787	- 3.432.305	- 3.633.259
PIS a recolher	- 1.087.774	- 584.833	-
COFINS a recolher	- 7.057.797	- 2.701.956	-
COFINS /PIS /CSLL (4,65%)	- 46.130	- 68.634	- 42.868
ICMS a pagar - MATRIZ	- 1.448.375	- 2.970.720	- 1.522.345
ISSQN	- 5.332	- 6.169	- 7.281
IRRF a pagar	- 526.792	- 482.271	- 545.985
DÍVIDA TRIBUTÁRIA - CP	- 10.172.200	- 6.814.583	- 2.118.479
IRPJ diferido - LP	- 106.752.353	- 119.650.256	- 126.361.652
CSLL diferido - LP	- 38.430.844	- 43.074.090	- 45.490.194
DÍVIDA TRIBUTÁRIA - LP	- 145.183.197	- 162.724.346	- 171.851.846
TOTAL	160.272.184	172.971.234	177.603.585

Conforme a tabela acima, é demonstrado um expressivo valor registrado à título de obrigações tributárias, resumizando o montante **R\$ 177.603.585,00**, sendo R\$ 5.751.739,00 registrados com exigibilidade a curto prazo e R\$ 171.851.846,00 com exigibilidade a longo prazo, representando 97% da dívida tributária total.

O total do passivo tributário no mês da homologação do plano (agosto/2017) era de R\$ 112.056.625,00, agora, em novembro/2020 o saldo perfaz R\$ 177.603.585,00, ou seja, ocorreu uma majoração de 58% entre a data de pedido de RJ e do último mês analisado, conforme o gráfico a seguir:

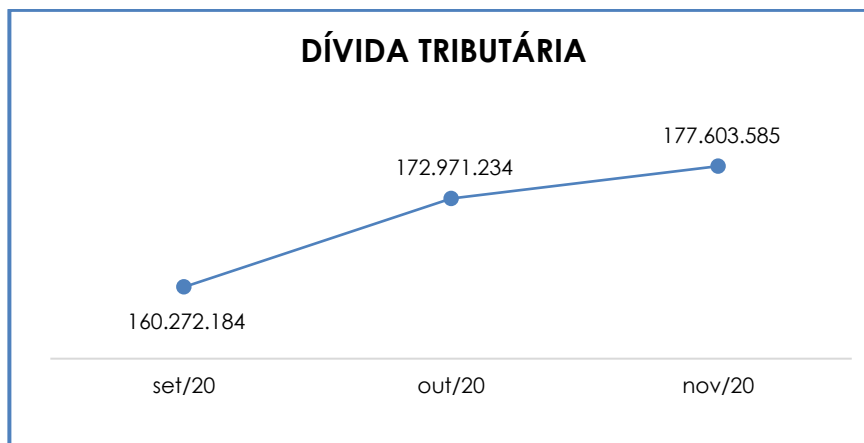


Ainda, seguem os esclarecimentos acerca da participação da Recuperanda na dívida tributária:

Em comparação ao mês anterior, a **dívida tributária** apresentou uma majoração de 3%, fato justificado pelo aumento nas rubricas “INSS a recolher”, “ISSQN”, “IRRF a pagar”, “IRPJ diferido – LP” e “CSLL diferido – LP”.

- **Encargos sociais:** referido grupo apresentou, em novembro/2020, majoração de 6% em relação ao mês anterior, em virtude das apropriações de INSS e FGTS terem sido superiores aos pagamentos do período.
- **Obrigações Tributárias:** viu-se um significativo valor apurado nesse grupo de contas, qual seja, R\$ 173.970.325,00, sendo 97% correspondente às contas de IRPJ e CSLL diferidos, as quais apresentaram um aumento de 6%, em relação ao mês anterior.

No quadro demonstrativo abaixo, segue representada a oscilação da dívida tributária total:



Diante do apresentado, verifica-se que a Recuperanda está cumprindo, parcialmente, com o pagamento mensal dos impostos e que, além dos pagamentos parciais, tem optado pela compensação de parcial dos tributos, bem como há novas apropriações mensais a serem quitadas. Ademais, informa-se que há alguns tributos advindo de períodos anteriores.

No contexto geral, foi possível constatar que a Recuperanda compensou e pagou alguns tributos de curto prazo. Quanto ao passivo tributário registrado no longo prazo, ocorreram variações de matéria prima, provocando uma redução nos tributos. Ademais, houve novas apropriações de tributos em novembro/2020, cujo vencimento será no próximo mês.

Em conformidade com o relatório disponibilizado pela Recuperanda, o qual faz alusão à sua situação fiscal, constatou-se que existem diversos processos fiscais que englobam os tributos devidos pela Recuperanda, administrados pela Receita Federal do Brasil, os quais aguardam apreciação.

Dessa forma, conclui-se que a Recuperanda conseguiu cumprir, parcialmente, com o pagamento mensal das obrigações tributárias e dos encargos sociais a curto prazo, além de realizar compensações de alguns tributos. No entanto, boa parte do saldo apresentado refere-se aos

exercícios anteriores e à apuração mensal dos impostos, com vencimento para o mês seguinte. Por fim, consigna-se que os impostos de longo prazo (tributos diferidos) sofreram uma redução decorrente do valor justo de matéria-prima.

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 importantes 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, independente de recebimento ou pagamento.

Demonstração de Resultado (DRE)	set/20	out/20	nov/20
Receita Operacional Bruta	119.001.369	91.530.210	64.396.597
Venda de tecidos	118.577.336	91.941.024	63.725.301
Revenda de mercadorias	316.317	88.248	40.899
Venda de tecidos - exportação	923.429	386.390	1.442.050
Venda de Tecidos - Com Exportadora	566.576	181.796	19.553
(-) AVP DE CLIENTE	- 1.382.289	- 1.067.249	- 831.205
Deduções da Receita Bruta	- 23.398.986	- 18.690.626	- 12.680.940
Devolução de Vendas	- 800.483	- 1.023.155	- 104.558
Impostos Incidentes s/ Faturamento	- 22.598.503	- 17.667.471	- 12.576.382
Receita Operacional Líquida	95.602.383	72.839.583	51.715.657
% Receita Operacional Líquida	80%	80%	80%
Custo dos produtos vendidos	- 49.572.548	5.365.338	- 135.503
Custos Industriais	- 19.968.971	- 22.621.018	- 24.245.763
Resultado Operacional Bruto	26.060.864	55.583.903	27.334.391
% Receita Operacional Bruto	22%	61%	42%
Despesas Administrativas	- 2.338.239	- 2.806.903	- 2.316.839
Despesa Comercial e com Vendas	- 6.066.777	- 4.743.720	- 4.043.484
Resultado antes do Resultado Financeiro	17.655.849	48.033.280	20.974.069
Despesas Bancárias	- 43.789	- 40.798	- 35.697
Juros em op. de mútuo	- 2.523.905	- 2.528.617	- 2.412.705

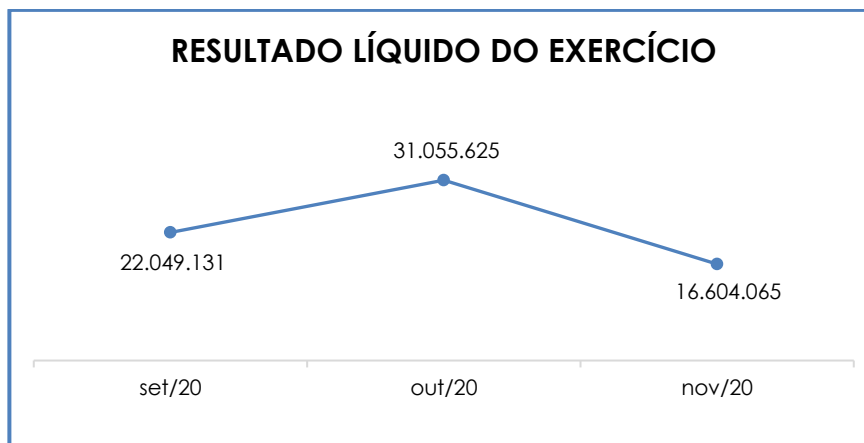
Variação Cambial	-	1.441.679	-	1.261.564	-	497.769
Outras Desp. Financeiras	-	186.592	-	157.507	-	140.090
Rend. aplicações financeiras		100.446		99.930		101.273
Ganhos em renda variável		-		1.235		19.623
Outras Rec. financeiras		7.037.677		1.763.901		4.863.592
Outras Receitas/Despesas		7.547.183		3.446.575		2.615.309
Resultado antes das Operações Descontinuadas		28.145.189		49.356.434		25.487.605
Ganhos ou Perdas Não Operacionais	-	4.580.689	-	367.524		433.870
Resultado antes dos Trib. Sobre o Resultado		23.564.500		48.988.910		25.921.475
Prov. IRPJ e CS	-	1.114.242	-	13.186.239	-	6.851.036
IRPJ / CSLL diferido	-	401.127	-	4.747.046	-	2.466.374
Resultado Líquido do Exercício		22.049.131		31.055.625		16.604.065

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de maneira transparente, os saldos da **DRE** são demonstrados de maneira mensal, ao invés de acumulados.

Nesse sentido, em novembro/2020, nota-se que a Recuperanda apresentou um **lucro contábil** no importe de **R\$ 16.604.065,00**.

Ademais, houve redução da "Receita operacional bruta" em 30%, bem como a minoração nas "Deduções da Receita Bruta" em 32%, "Custo dos produtos vendidos" em mais de 100%, "Despesas Comercial e com Vendas" em 15%, "Despesas Administrativas" em 17%, "Despesas bancárias" em 13%, "Variação Cambial" em 61%, e "Outras Receitas e despesas" em 24%.

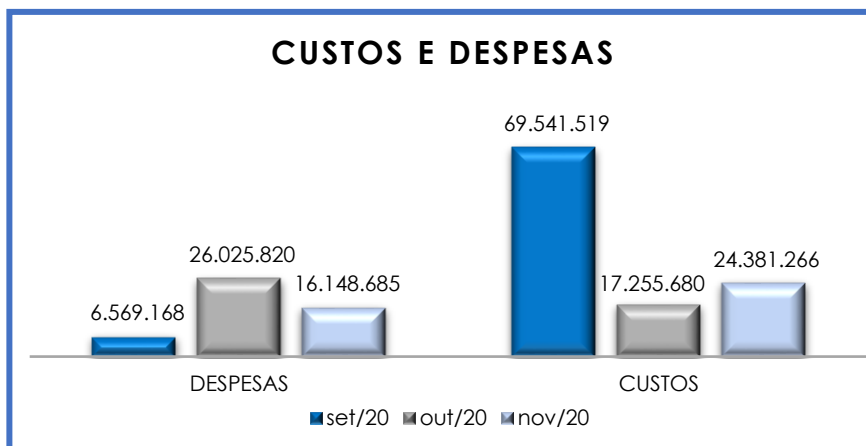
Abaixo, segue a oscilação no resultado líquido do exercício:



Quanto às despesas no geral, observou-se uma minoração no saldo em comparação ao mês anterior, justificada pela minoração nas rubricas “deduções da Receita Bruta” (32%), “despesas comercial e com vendas” (15%), “despesas administrativas” (17%), “despesas bancárias” (13%), “juros em operação de mútuo” (5%), “variação Cambial” (61%), “outras despesas financeiras” (11%), “outras receitas e despesas” (24%), “provisão IRPJ e CS” (48%) e “IRPJ e CSSL diferido” (48%). Adicionalmente, registra-se ter havido uma majoração nas rubricas “ganhos em renda variável” (mais de 100%) e “outras receitas financeiras” (mais de 100%).

A respeito dos custos gerais da Recuperanda, observou-se majoração nas rubricas “custos industriais” em 7%, e o “custo dos produtos vendidos” apresentou minoração de mais de 100%.

Para uma melhor visualização, abaixo, segue a representação gráfica da movimentação dos custos e das despesas totais:



Em conformidade com o gráfico acima, nota-se que as despesas apresentaram, no mês de novembro/2020, minoração na monta de R\$ 9.877.135,00. Em contrapartida, houve majoração dos custos no montante de R\$ 7.125.586,00, em razão da majoração das rubricas “custo dos produtos vendidos” e “custos industriais”.

Diante do exposto, verifica-se que a Recuperanda apresentou um resultado **positivo (lucro contábil)** no mês de novembro/2020, no montante de R\$ 16.604.065,00.

Logo, é esperado que a Recuperanda adote medidas estratégicas e continue com a elevação do faturamento, bem como continue a reduzir os custos e despesas, na medida do possível, para que se obtenha um resultado positivo nos próximos meses

XI – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO 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.

De forma a atender a **recomendação nº 72/2020 do CNJ** (Conselho Nacional de Justiça), esta Auxiliar do Juízo solicitou a Demonstração de Fluxo de Caixa à Recuperanda, porém conforme reunião em 08/10/2020, a mesma informou não haver condições de apresentar referido demonstrativo, uma vez que não é elaborado mensalmente, ainda que a norma contábil, através do pronunciamento técnico CPC 21, traz orientações acerca da apresentação de demonstrativos em períodos intermediários, mesmo quando, ordinariamente, são divulgados ao final do exercício social.

XII – CONCLUSÃO

Conforme análise dos demonstrativos fornecidos pela Recuperanda, em novembro/2020, o **quadro funcional** registrou 2.026 colaboradores diretos, estando 1.922 ativos, 101 afastados, 03 em gozo de férias, além de ter ocorrido 21 demissões no período.

Mediante todas as constatações perfilhadas, corroboradas pela análise dos marcadores de **Liquidez Imediata, Liquidez Geral, Capital de Giro Líquido e Disponibilidade Operacional**, a Recuperanda apresentou resultados **positivos** e **satisfatórios**, demonstrando possuir

disponibilidade financeira suficiente para a liquidação de suas obrigações a curto e longo prazo.

Rememora-se que o **EBITDA** apresentou um resultado **positivo**, tendo em vista que os custos e despesas foram inferiores ao valor da receita apurada. Explica-se que, em novembro/2020, o lucro apresentado foi no valor de **R\$ 23.595.236,00**.

Em relação à **Dívida Tributária**, evidenciou-se que a Recuperanda permaneceu cumprindo parcialmente com os encargos sociais e as obrigações tributárias a curto prazo, merecendo destacar que parte dessas obrigações foram objeto de compensação. Registra-se, por fim, que houve uma majoração de 3% em relação ao período anterior.

Quanto ao **endividamento** (dívida financeira), nota-se que os valores registrados em "contas correntes", correspondentes aos créditos dos sócios sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, perfizeram o montante de R\$ 1.228.269.408,00, valendo destacar, ainda, a ocorrência da apropriação mensal dos "juros", sendo que a respectiva conta corresponde a 94% do endividamento.

Em complemento, frisa-se que houve majoração no valor de R\$ 21.222.780,00, decorrente do aumento das contas "fornecedores nacionais", "contas correntes", "impostos diferidos", e "provisão para legislação social", conforme explanado no tópico VI.V.

Em relação ao **Faturamento**, observou-se uma minoração de 30%, em novembro/2020, quando comparado ao mês anterior, o qual sumarizou a monta de **R\$ 64.396.587,00**. Além do mais, do confronto no valor apurado com o mesmo período do exercício anterior, verificou-se que houve uma evolução de 11%.

Sob a ótica da **Demonstração de Resultado do Exercício (DRE)**, em novembro/2020, a Recuperanda apresentou **lucro contábil** no montante de **R\$ 16.604.065,00**, ou seja, as receitas apuradas foram suficientes para cumprir com todos os custos e despesas.

Além de todo o exposto, esta Auxiliar ressalta que, considerando-se sempre a busca pela colheita, análise e exposição mais completa possível das informações acerca do panorama geral da Recuperanda, bem como diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) e pelo Tribunal de Justiça de São Paulo, com a finalidade de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das Sociedades Empresárias, solicitamos as devidas providências à Recuperanda, no sentido de disponibilização desses dados para efetiva análise, o que ocorreu, no entanto, apenas de forma parcial, constando ainda, no presente relatório somente algumas das alterações sugeridas pelo CNJ e pelo TJ/SP.

Contudo, está Administradora Judicial permanece diligenciando fortemente para que possam ser implementadas as alterações, no presente relatório, o mais breve possível, ressaltando-se que, caso não haja postura colaborativa da Recuperanda, tal ponto será devidamente sinalizado nos autos.

Por fim, diante de toda a situação exposta, conclui-se que a Recuperanda deverá adotar medidas a fim de reduzir seus custos e despesas, na medida do possível, bem como continuar com o aumento do faturamento nos próximos meses.

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

Santa Bárbara D'Oeste (SP), 28 de janeiro de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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