

EXMO. SR. DR. JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CIVIL DE SÃO PAULO

Processo nº 0033461-56.2020.8.26.0100

A ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL

da sociedade **IMPERIAL TRANSPORTES URBANOS LTDA.**, devidamente nomeada por este d. Juízo nos autos do processo em epigrafe, vem a íncrita presenta de V. Exa., nos termos do artigo 22, II, c, da Lei nº 11.101/2005, apresentar complementação ao 10º Relatório Mensal de Atividades, com base nas análises das demonstrações financeiras da Recuperanda na forma abaixo:

Primeiramente, informa a Administração Judicial que por uma questão de padronização, os tópicos a seguir, como forma de facilitar o entendimento e a visualização pelos interessados, manterão a numeração padrão recomendada pelo Comunicado CG nº 876/2020 (Processo nº 2020/75325).

3. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS / OPERACIONAIS

3.1 - Análise das principais movimentações do Balanço Patrimonial indicando as principais contas patrimoniais no Ativo e Passivo

BALANÇO PATRIMONIAL

Imperial Transportes Urbanos Ltda

em R\$

ATIVO	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21
Caixa e equivalentes de caixa	1.100	1.100	41.600	99.500	157.400	215.300	273.200	331.100	389.000	446.900	454.800	462.700
Contas a receber	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307	307
Tributos a recuperar	219.961	219.961	219.961	219.961	219.961	219.961	219.961	219.961	219.961	219.961	219.961	219.961
Adiantamentos a terceiros	10.391.524	10.391.524	10.391.524	10.391.524	10.391.524	10.391.524	10.391.524	10.391.524	10.391.524	10.391.524	10.391.524	10.391.524
Adiantamentos a funcionários	1.025.170	1.025.170	1.025.170	1.025.170	1.025.170	1.025.170	1.025.170	1.025.170	1.025.170	1.025.170	1.025.170	1.025.170
Mútuos	4.092.692	4.092.692	4.092.692	4.092.692	4.092.692	4.092.692	4.092.692	4.092.692	4.092.692	4.092.692	4.092.692	4.092.692
Desp.pagas antecipadamente	390.779	390.779	390.779	390.779	390.779	390.779	390.779	390.779	390.779	390.779	390.779	390.779
Total do Ativo Circulante	16.121.532	16.121.532	16.162.032	16.219.932	16.277.832	16.335.732	16.393.632	16.451.532	16.509.432	16.567.332	16.575.232	16.583.132
Depósitos judiciais	6.785.539	6.785.539	6.785.539	6.785.539	6.785.539	6.785.539	6.785.539	6.785.539	6.785.539	6.785.539	6.785.539	6.785.539
Imobilizado	1.062.732	1.062.732	1.062.732	1.062.732	1.062.732	1.062.732	1.062.732	1.062.732	1.062.732	1.062.732	1.062.732	1.062.732
Intangível	4.077	4.077	4.077	4.077	4.077	4.077	4.077	4.077	4.077	4.077	4.077	4.077
Total do Ativo não Circulante	7.852.347	7.852.347	7.852.347	7.852.347	7.852.347	7.852.347	7.852.347	7.852.347	7.852.347	7.852.347	7.852.347	7.852.347
Total do Ativo	23.973.879	23.973.879	24.014.379	24.072.279	24.130.179	24.188.079	24.245.979	24.303.879	24.361.779	24.419.679	24.427.579	24.435.479
em R\$												
PASSIVO	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21
Fornecedores	6.241.063	6.249.460	6.249.460	6.257.856	6.266.397	6.275.044	6.283.440	6.283.440	6.283.440	6.283.440	6.283.440	6.283.440
Obrigações trabalhistas	13.932.903	13.932.903	13.932.903	13.932.903	13.932.903	13.932.903	13.932.903	13.932.903	13.932.903	13.932.903	13.932.903	13.932.903
Obrigações Fiscais	6.902.567	7.765.515	8.628.336	9.491.285	10.354.234	11.217.182	12.080.131	12.942.952	13.805.773	14.668.593	15.531.414	16.394.235
Emprést e financiamentos	267.283	267.283	267.283	267.283	267.283	267.283	267.283	267.283	267.283	267.283	267.283	267.283
Contas a pagar	1.337.880	1.337.880	1.337.880	1.337.880	1.337.880	1.337.880	1.337.880	1.337.880	1.337.880	1.337.880	1.337.880	1.337.880
Processos Cíveis/Trabalhistas	63.642.138	63.642.138	63.642.138	63.642.138	63.642.138	63.642.138	63.642.138	63.642.138	63.642.138	63.642.138	63.642.138	63.642.138
Outras Obrigações	624.053	624.053	624.053	624.053	624.053	624.053	624.053	624.053	624.053	624.053	624.053	624.053
Total do Passivo Circulante	92.947.887	93.819.233	94.682.053	95.553.398	96.424.888	97.296.483	98.167.828	99.030.649	99.893.470	100.756.291	101.619.112	102.481.933
Parcelamentos Fiscais	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204
Total do Passivo não Circulante	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204	2.204
Capital social	8.667.520	8.667.520	8.667.520	8.667.520	8.667.520	8.667.520	8.667.520	8.667.520	8.667.520	8.667.520	8.667.520	8.667.520
Reserva de lucros	138.610	138.610	138.610	138.610	138.610	138.610	138.610	138.610	138.610	138.610	138.610	138.610
Lucro/Prejuízo acumulados	(77.782.342)	(78.653.687)	(75.193.880)	(75.193.880)	(75.193.880)	(75.193.880)	(75.193.880)	(75.193.880)	(75.193.880)	(75.193.880)	(85.144.946)	(85.144.946)
Total do Patrimônio Líquido	(68.976.212)	(69.847.557)	(66.387.750)	(66.387.750)	(66.387.750)	(66.387.750)	(66.387.750)	(66.387.750)	(66.387.750)	(66.387.750)	(76.338.816)	(76.338.816)
Total do Passivo	23.973.879	23.973.879	28.296.507	29.167.852	30.039.342	30.910.937	31.782.283	32.645.103	33.507.924	34.370.745	25.282.500	26.145.321

Nota-se divergência no balanço Patrimonial entre os valores totais do Ativo e do Passivo a partir de maio de 2020. Após questionamento, a recuperanda informou que a diferença representa o prejuízo acumulado do ano de 2020 que só seria registrado contabilmente na conta “Lucro/Prejuízo acumulado” no Patrimônio Líquido ao final do exercício do ano de 2020. No entanto, o balanço de dezembro de 2020 também apresentou diferença entre os totais de Ativo e Passivo.

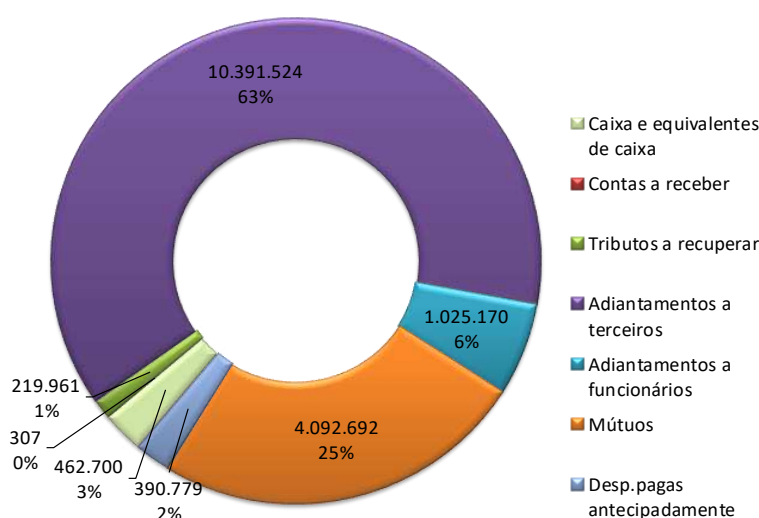
Apesar da informação da recuperanda, nota-se que até o mês de abril de 2020 não havia tal diferença, pois, o prejuízo mensal era contabilizado na conta “Lucro/Prejuízo acumulado” e o mesmo, até então, compunha o saldo desta. No entanto, a partir de maio o saldo da conta foi reduzido, retirando

o prejuízo de meses anteriores nela contido e não passando mais a contabilizar os prejuízos mensais ocorridos entre maio de 2020 e fevereiro de 2021.

3.1.1. Ativo Circulante

Dentre as contas existentes no Ativo Circulante no Balanço Patrimonial de outubro de 2020, destaca-se a rubrica de “Adiantamento a terceiros” com 63% em relação ao total e de “Mútuos” com 25% em relação ao valor do Ativo Circulante.

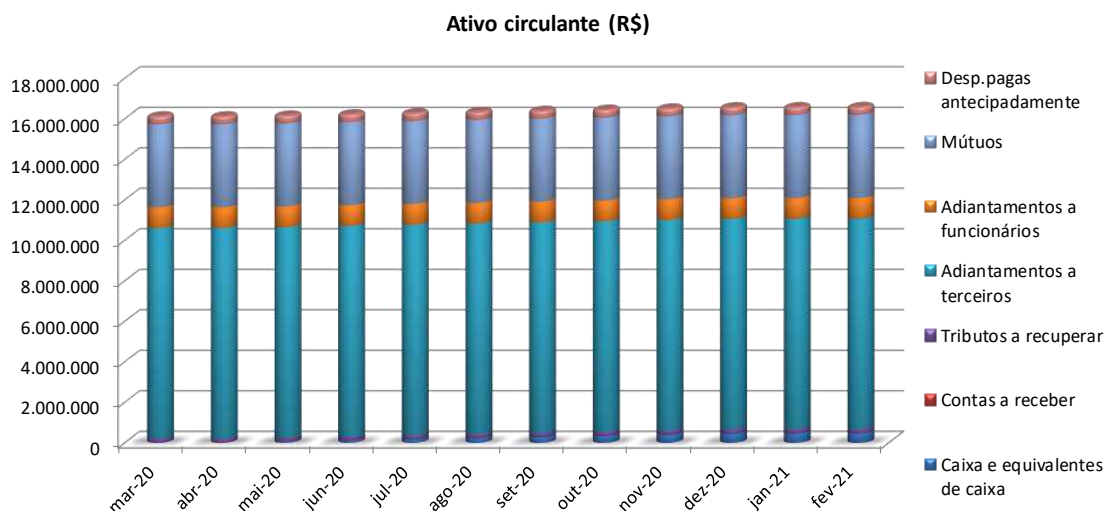
Ativo circulante em fevereiro 2021 (R\$)



a) **Adiantamento a Terceiros**: O saldo da conta refere-se a créditos da recuperanda junto a fornecedores e prestadores de serviço. No balanço patrimonial de 2019 observou-se um relevante acréscimo nesta rubrica em relação ao que foi apresentado no balanço patrimonial de 2018. No entanto manteve-se constante nos últimos 12 meses.

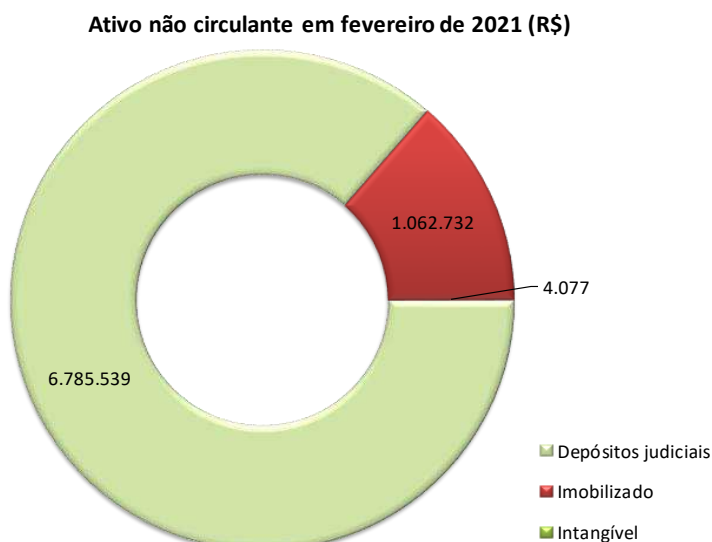
b) **Mútuos**: O saldo desta rubrica refere-se a créditos junto aos sócios da recuperanda. O saldo se mantém constante desde o Balanço do exercício de 2018.

A evolução das contas do Ativo Circulante é apresentada no gráfico a seguir



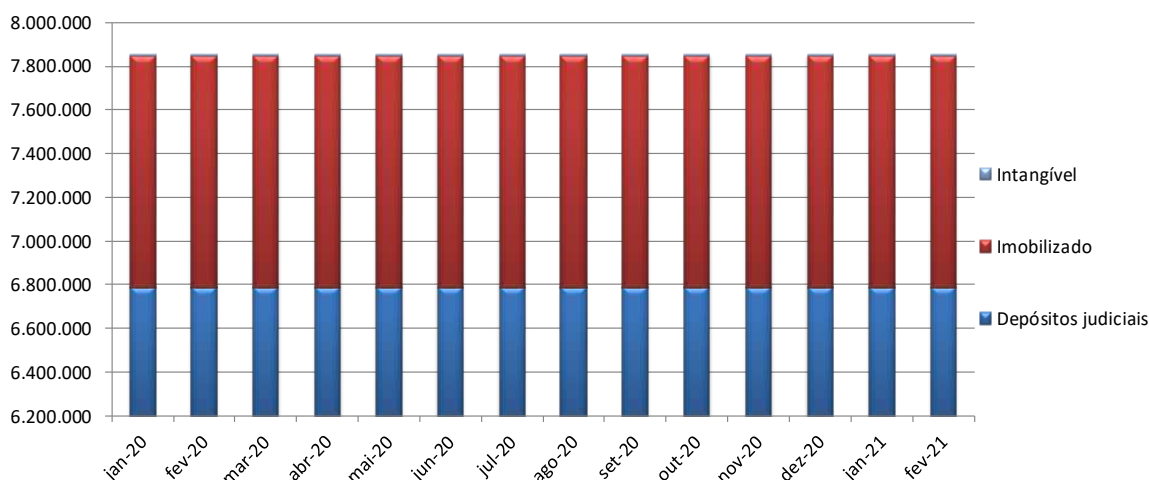
3.1.2. Ativo Não Circulante

Dentre as contas existentes no Ativo não Circulante no Balanço Patrimonial de outubro de 2020, destaca-se a rubrica de “Depósitos judiciais” com 86% em relação ao total e de “Imobilizado” com 14% em relação ao total do Ativo não Circulante.



Tanto o saldo do Imobilizado, composto em sua maior parcela por veículos de passageiros convencionais, quanto o saldo de Depósitos judiciais mantiveram-se constantes no período. A evolução das contas do Ativo não Circulante pode ser representada na forma do gráfico a seguir.

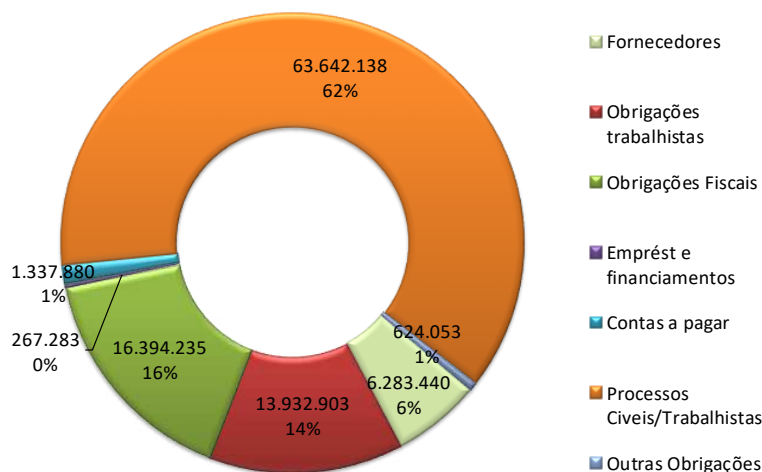
Ativo não circulante (R\$)



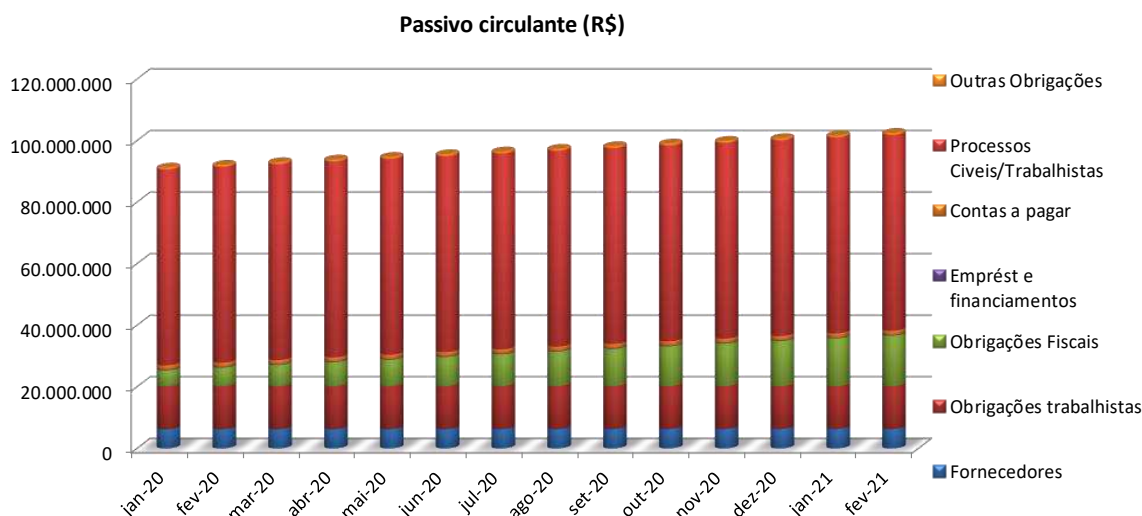
3.1.3. Passivo Circulante

No Balanço Patrimonial de fevereiro de 2021, destacam-se os valores alocados em “Processos cíveis e trabalhistas”, representando 62% do total do passivo circulante e “Obrigações fiscais” com 16% do total.

Passivo circulante em fevereiro de 2021 (R\$)



O Passivo Circulante vem apresentando aumentos mensais decorrentes das variações na conta de obrigações fiscais. A evolução das contas do Passivo Circulante é apresentada no gráfico a seguir.



3.1.4. Passivo não Circulante

Em relação ao Passivo não Circulante observa-se um montante pequeno de parcelamento de débitos fiscais no valor de R\$ 2.203,84 (dois mil, duzentos e três reais e oitenta e quatro centavos).

3.2 - Contas a receber - A Recuperanda apresenta saldo constante nesta conta no período, no valor de R\$ 307,00 (trezentos e sete reais), conforme indicado no balanço patrimonial.

3.3 - Contas a pagar - A distribuição do total da dívida da recuperanda (Passivo Circulante + Passivo não Circulante) entre novembro de 2020 e fevereiro de 2021 mostra que a maior parcela se refere obrigações fiscais e processos cíveis e trabalhistas.

Passivo total (R\$)	nov-20	Var %	dez-20	Var %	jan-21	Var %	fev-21
Fornecedores	6.283.440	0%	6.283.440	0%	6.283.440	0%	6.283.440
Obrig. trabalhistas	13.932.903	0%	13.932.903	0%	13.932.903	0%	13.932.903
Obrigações Fiscais	13.805.773	6%	14.668.593	6%	15.531.414	6%	16.394.235
Emprést e financiamentos	267.283	0%	267.283	0%	267.283	0%	267.283
Contas a pagar	1.337.880	0%	1.337.880	0%	1.337.880	0%	1.337.880
Processos Cíveis/Trabalhistas	63.642.138	0%	63.642.138	0%	63.642.138	0%	63.642.138
Outras Obrigações	624.053	0%	624.053	0%	624.053	0%	624.053
Total do Passivo	99.895.674	1%	100.758.495	1%	101.621.316	1%	102.484.136

3.4 - Estoques - A Recuperanda não apresenta saldo ou movimentação nesta rubrica.

3.5 - Ativo imobilizado - Composta em sua maior parcela por veículos de passageiros convencionais, observa-se a manutenção do valor alocado neste item no período, no montante de R\$ 1.062.732 (um milhão, sessenta e dois mil, setecentos e trinta e dois reais)

3.6 - Investimentos - A Recuperanda não apresenta saldo ou movimentação nesta rubrica.

3.7 - Movimentação de colaboradores no mês (demissões e admissões/CLT/PJs) - A Recuperanda não apresentou as informações solicitadas pela Administração Judicial.

4. ANÁLISE DA DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

4.1 – Demonstrativo do Resultado do Exercício - Apesar da recuperanda apresentar resultado operacional positivo, este não é suficiente para cobrir as despesas financeiras oriundas da atualização monetária da dívida fiscal, levando-a a registrar prejuízo líquido mensal ao longo dos exercícios de 2020 e 2021.

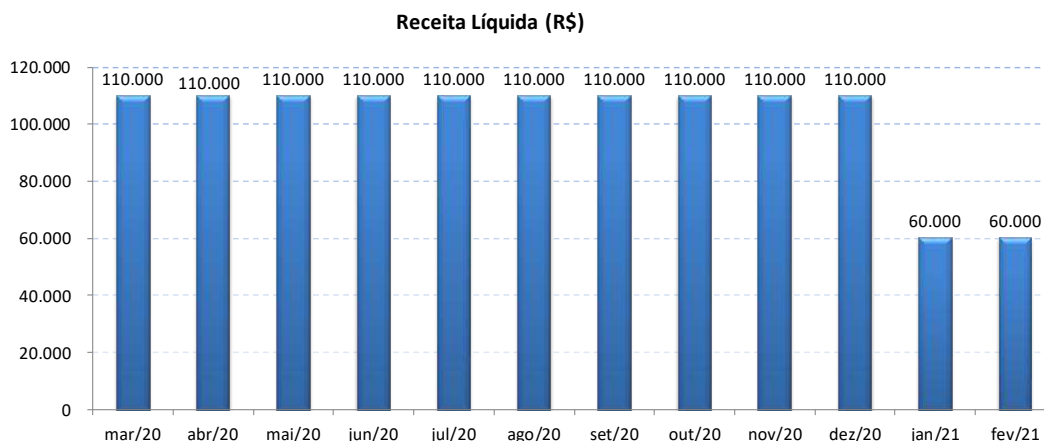
DEMONSTRATIVO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

Imperial Transportes Urbanos Ltda

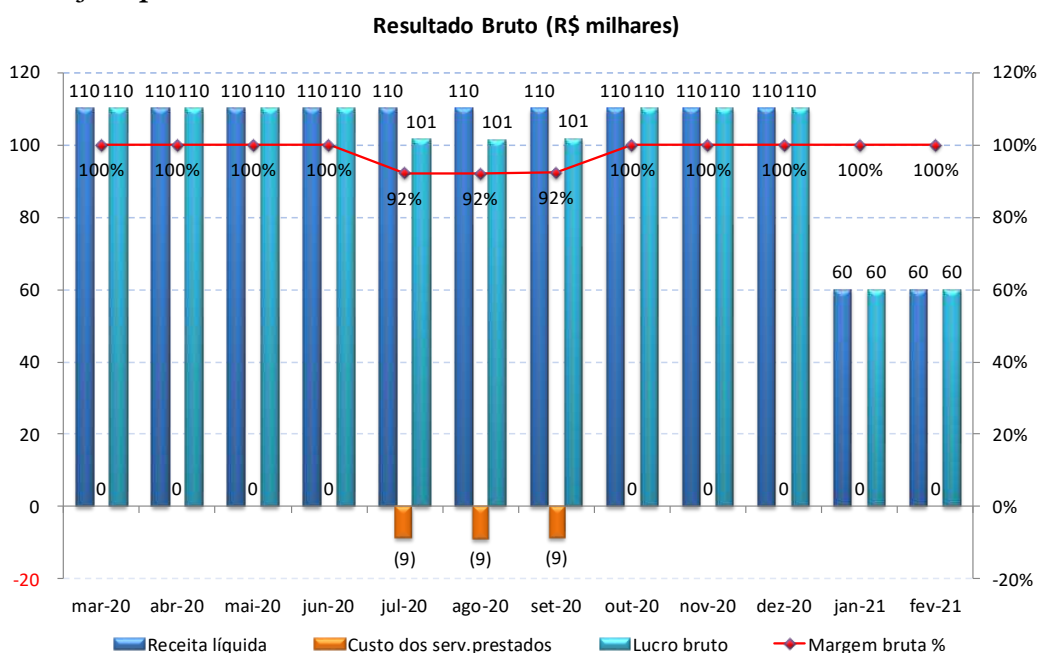
Em Reais

	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21
Receita bruta	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	60.000	60.000
Deduções da receita	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Receita líquida	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	110.000	60.000	60.000
Custo dos serv.prestados	0	0	0	0	(8.669)	(8.775)	(8.524)	0	0	0	0	0
Lucro bruto	110.000	110.000	110.000	110.000	101.331	101.225	101.476	110.000	110.000	110.000	60.000	60.000
Margem bruta %	100%	100%	100%	100%	92%	92%	92%	100%	100%	100%	100%	100%
Desp.administrativas	(92.500)	(77.024)	(68.500)	(40.624)	(32.100)	(32.100)	(32.100)	(32.100)	(32.100)	(32.100)	(32.100)	(32.100)
Outras receitas/despesas	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)	(20.000)
Lucro operacional (EBIT)	(2.500)	12.976	21.500	49.376	49.231	49.125	49.376	57.900	57.900	57.900	7.900	7.900
Margem EBIT %	-2%	12%	20%	45%	45%	45%	45%	53%	53%	53%	13%	13%
Despesas financeiras	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)
Receitas financeiras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Result.financeiro líquido	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)	(862.821)
Imp.de renda/cont.social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado líquido	(865.321)	(849.845)	(841.321)	(813.445)	(813.590)	(813.696)	(813.445)	(804.921)	(804.921)	(804.921)	(854.921)	(854.921)
Margem líquida %	-787%	-773%	-765%	-739%	-740%	-740%	-739%	-732%	-732%	-732%	-1425%	-1425%

4.2 - Análise do faturamento - Após apresentar receita líquida mensal constante, no valor de R\$ 110.000,00 (cento e dez mil reais), entre março e dezembro de 2020, observa-se redução para R\$ 60.000,00 (sessenta mil reais) a partir de janeiro de 2021.

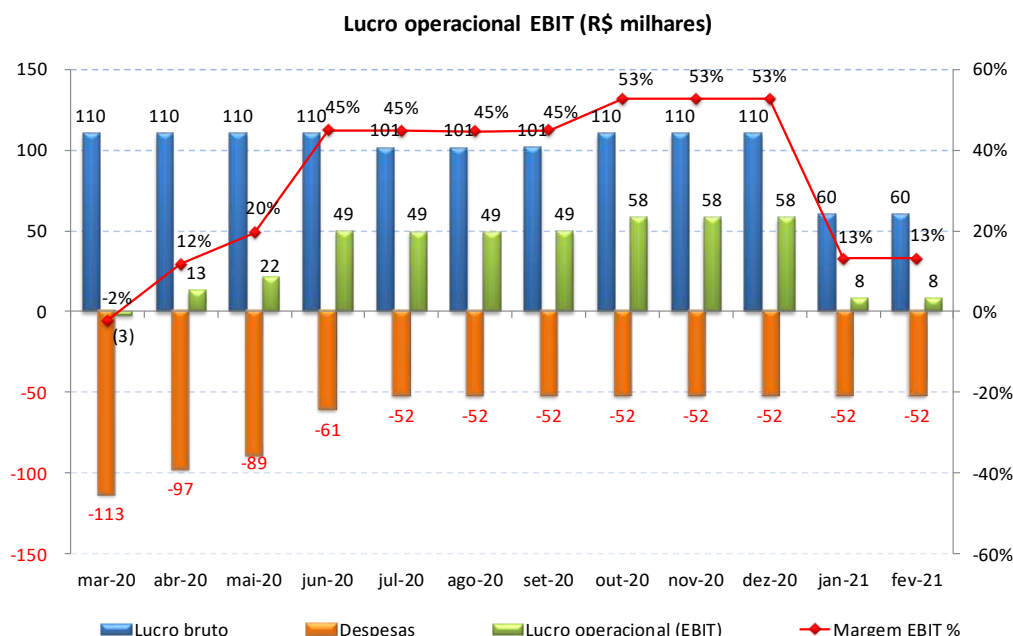


4.3 – Margem Bruta - A margem bruta manteve-se em torno de 100% nos últimos 12 meses. Nem todos os meses apresentaram registro do custo dos serviços prestados.

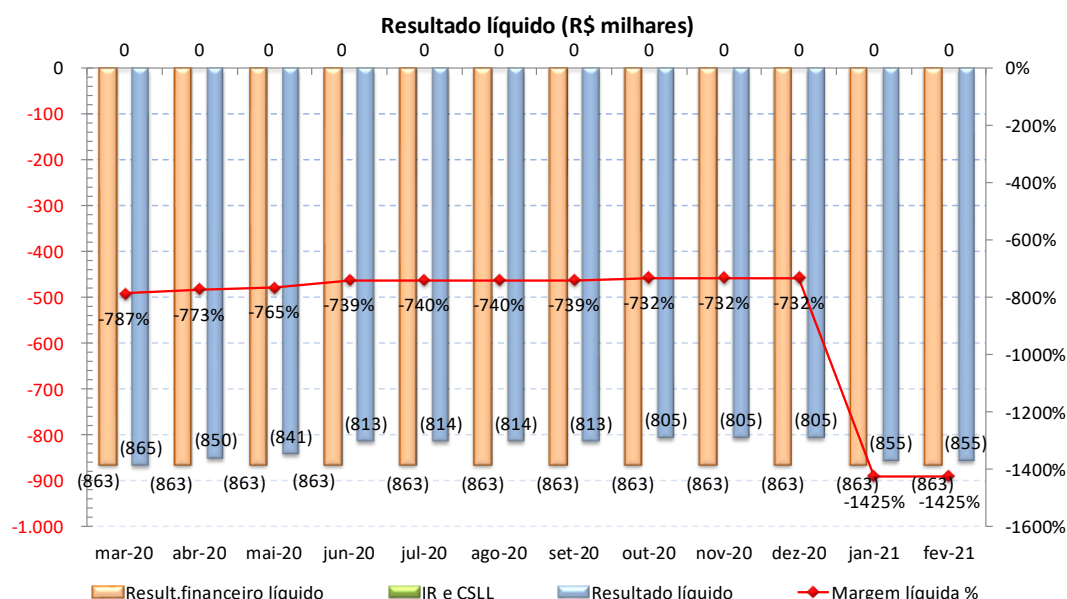


4.4 – Margem Operacional (EBIT¹) - Nota-se aumento da margem a partir de maio de 2020, decorrente da redução do custo operacional. No entanto, a partir de janeiro de 2021, a margem EBIT reduz para 13% com a redução da receita mensal.

¹ O EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) equivale ao LAJIR (Lucros Antes de Juros e Impostos).



4.5 – Margem Líquida - **Observa-se margem líquida negativa entre março de 2020 e fevereiro de 2021, com piora a partir de janeiro de 2021 em função da redução na receita.**



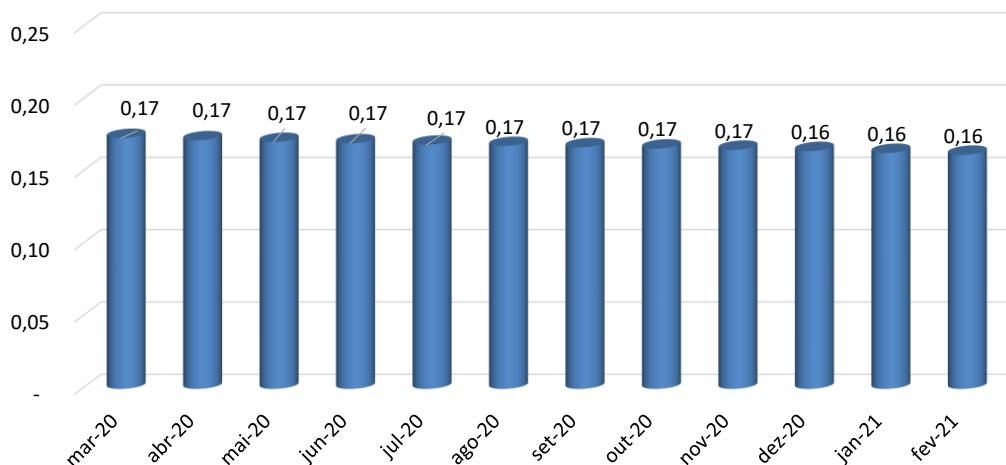
4.6 - Índices de liquidez – A liquidez corrente reflete o quanto a empresa dispõe de recursos de curto prazo em seu ativo circulante para liquidar as dívidas de curto prazo alocadas no passivo circulante. O indicador igual a 1 (um) indica equivalência entre o montante de ativos de curto prazo e passivos de curto prazo. O indicador abaixo de 1 indica que a operação da recuperanda está sendo financiada com passivos circulantes, ou seja, com capitais de curto prazo, pois dívidas de curto prazo vencem antes que os ativos não circulantes comecem a gerar caixa.

$$LC = \text{Ativo Circulante} / \text{Passivo Circulante}$$

A aplicação da fórmula forneceu os resultados apresentados abaixo para o balanço da recuperanda. O indicador mostra que o valor do Ativo Circulante correspondeu à 17% do valor do Passivo Circulante em março de 2020 e à 16% em fevereiro de 2021.

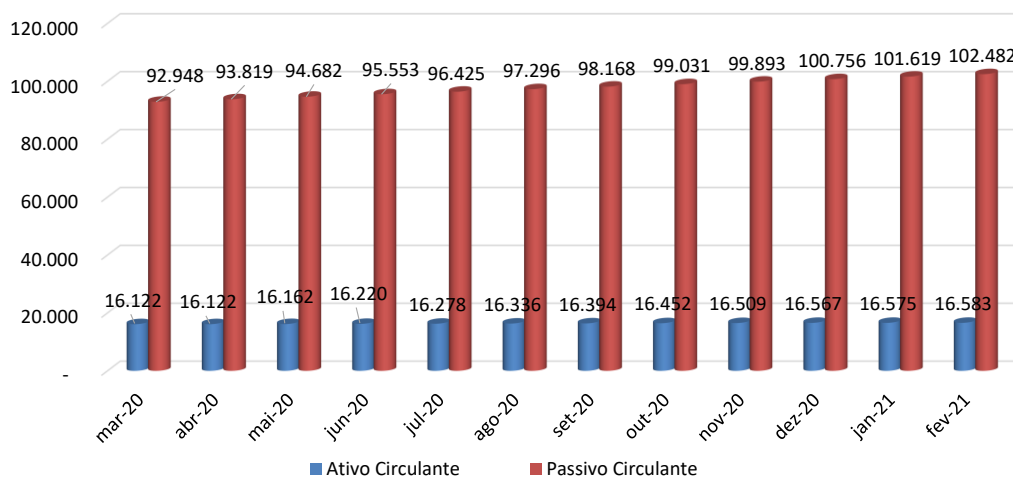
	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21
Ativo Circulante (R\$ mil)	16.122	16.122	16.162	16.220	16.278	16.336	16.394	16.452	16.509	16.567	16.575	16.583
Passivo Circulante (R\$ mil)	92.948	93.819	94.682	95.553	96.425	97.296	98.168	99.031	99.893	100.756	101.619	102.482
Liquidez Corrente	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,16	0,16	0,16

Liquidez Corrente



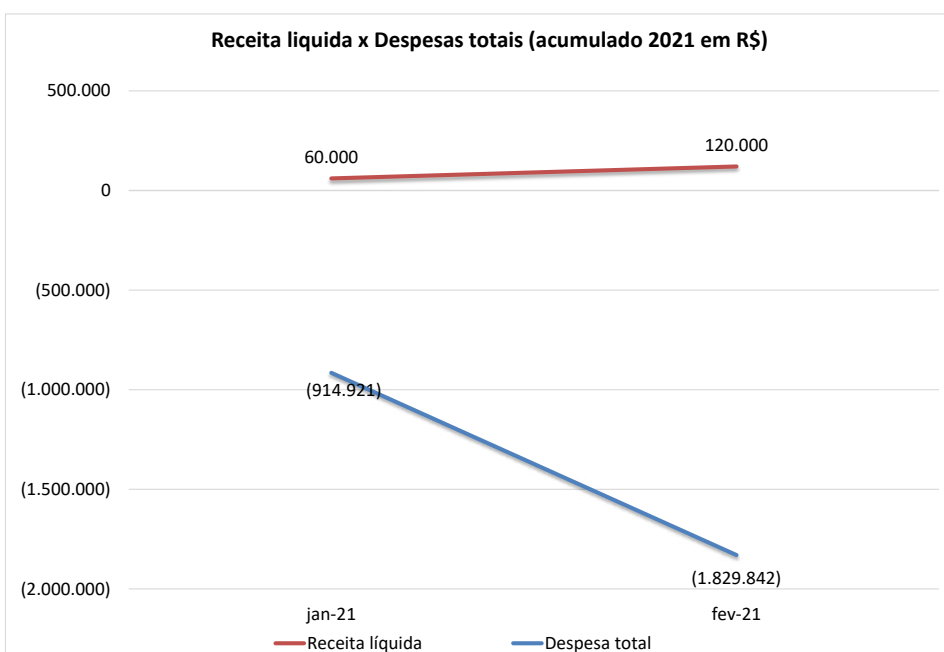
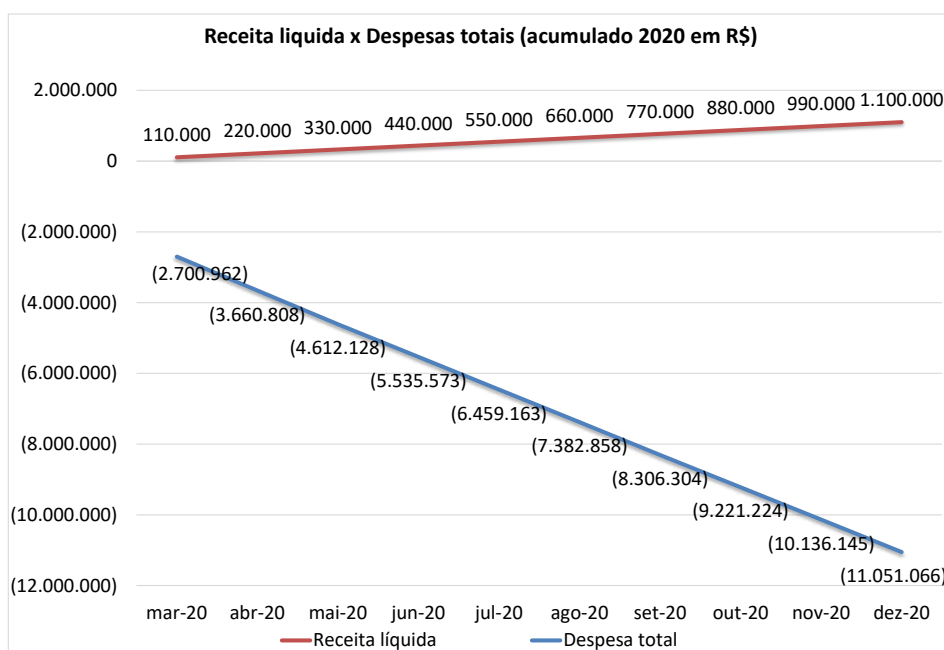
O gráfico a seguir mostra os totais de Ativo circulante e Passivo circulante a cada mês, evidenciando, de outra forma, a situação de liquidez da recuperanda.

Evolução Ativo Circulante x Passivo Circulante (R\$ milhares)



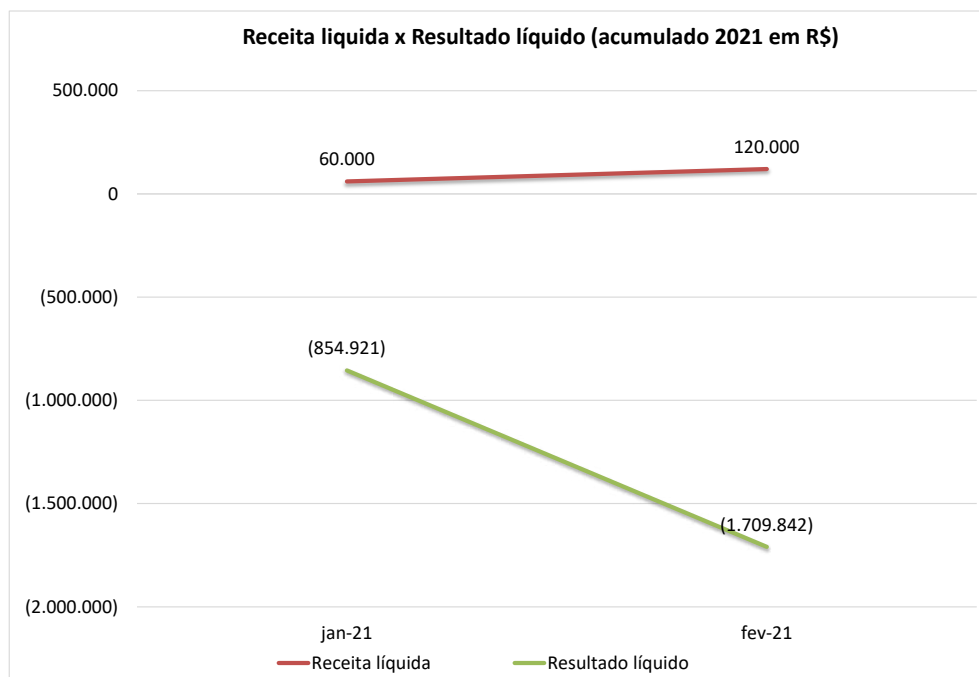
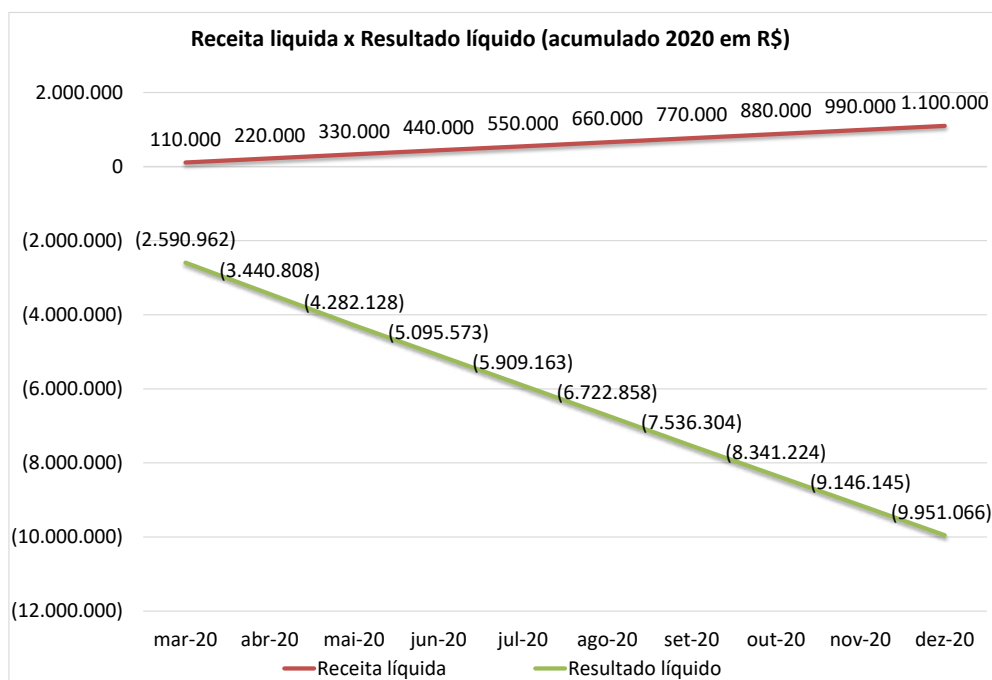
4.7 - Gráfico acumulado – receitas x despesas - Os gráficos a seguir apresentam o desempenho mensal acumulado em 2020 e 2021. Sob esta forma de apresentação, é possível notar a despesa total acumulada com inclinação muito superior ao da receita líquida, levando a um resultado líquido altamente negativo.

Result. acumulados	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21
Receita líquida	110.000	220.000	330.000	440.000	550.000	660.000	770.000	880.000	990.000	1.100.000	60.000	120.000
Despesa total	(2.700.962)	(3.660.808)	(4.612.128)	(5.535.573)	(6.459.163)	(7.382.858)	(8.306.304)	(9.221.224)	(10.136.145)	(11.051.066)	(914.921)	(1.829.842)
Resultado líquido	(2.590.962)	(3.440.808)	(4.282.128)	(5.095.573)	(5.909.163)	(6.722.858)	(7.536.304)	(8.341.224)	(9.146.145)	(9.951.066)	(854.921)	(1.709.842)



4.8 - Gráfico acumulado – receitas x resultado – Inclinação maior do Resultado líquido reflete o descasamento entre despesas e receitas.

Result. acumulados	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21
Receita líquida	110.000	220.000	330.000	440.000	550.000	660.000	770.000	880.000	990.000	1.100.000	60.000	120.000
Despesa total	(2.700.962)	(3.660.808)	(4.612.128)	(5.535.573)	(6.459.163)	(7.382.858)	(8.306.304)	(9.221.224)	(10.136.145)	(11.051.066)	(914.921)	(1.829.842)
Resultado líquido	(2.590.962)	(3.440.808)	(4.282.128)	(5.095.573)	(5.909.163)	(6.722.858)	(7.536.304)	(8.341.224)	(9.146.145)	(9.951.066)	(854.921)	(1.709.842)



4.9 – Análise do resultado de 2020 – A tabela abaixo apresenta as demonstrações de resultado dos exercícios de 2019 e 2020, bem como a variação percentual entre ambas.

DRE DE 2019 X DRE DE 2020

Imperial Transportes Urbanos Ltda

	2019	2020	Variação %
Receita bruta de vendas	18.485.214	1.100.000	-94%
Deduções da receita	(2.786.791)	0	-100%
Receita líquida	15.698.424	1.100.000	-93%
Custo dos serviços prestados	(3.971.765)	(25.968)	-99%
Lucro bruto	11.726.659	1.074.032	-91%
Margem bruta %	75%	98%	31%
Despesas administrativas	(11.152.156)	(471.248)	-96%
Outras receitas (despesas), líquida	(65.885.877)	(200.000)	-100%
Total de Despesas Operacionais	(77.038.033)	(671.248)	-99%
Lucro operacional (EBIT)	(65.311.375)	402.784	-101%
Margem EBIT %	-416%	37%	-109%
Desp (Receita) não operac líquida			0
Despesas financeiras	(213.918)	(10.353.850)	9214%
Receitas financeiras	2.331	0	-100%
Despesa financeira líquida	(211.587)	(10.353.850)	9414%
Imposto de renda e cont social	0	0	0
Resultado líquido	(65.522.961)	(9.951.066)	-85%
Margem líquida %	-417%	-905%	117%

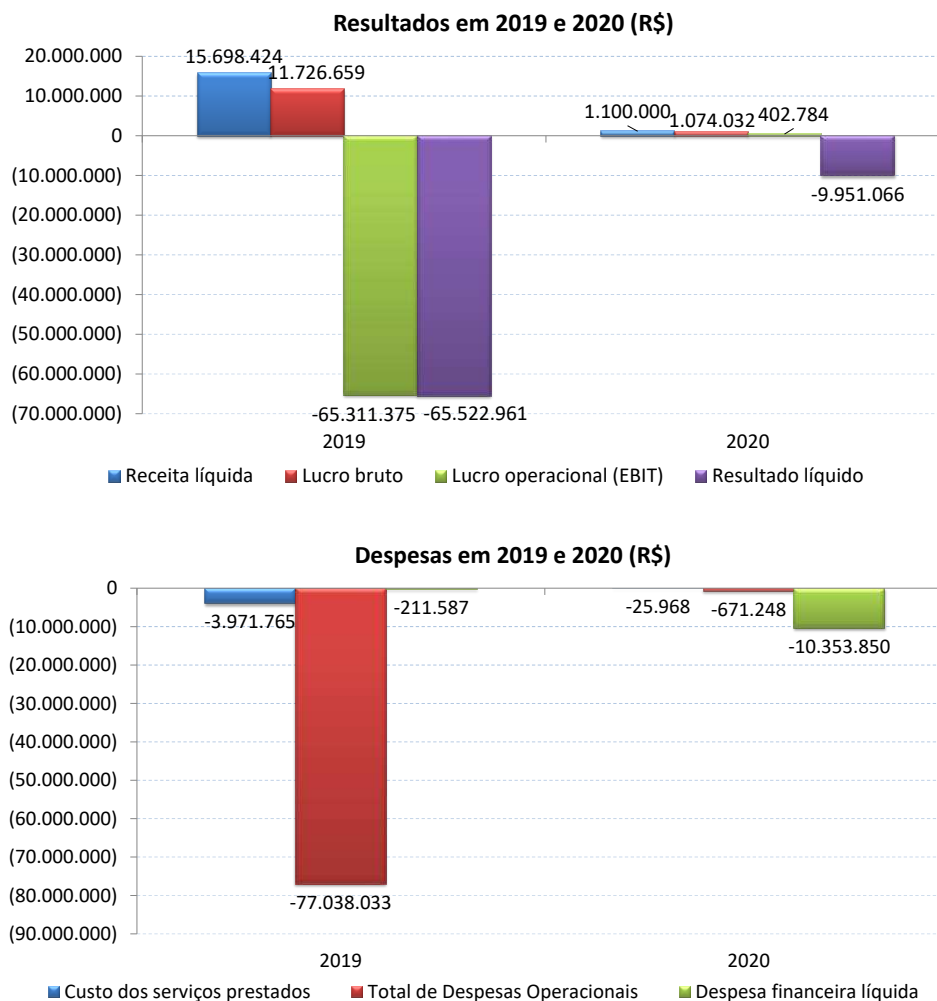
Em 2020 houve redução da receita líquida em 93% em relação ao ano de 2019, que, conjugado com a redução proporcionalmente maior no CMV de 99%, levou a um aumento da margem bruta de 75% em 2019 para 98% em 2020.

A drástica redução do custo dos serviços prestados deve-se ao fato da recuperanda ter auferido receita somente com o aluguel dos veículos no ano de 2020.

Observa-se também que, em 2020, a redução nas despesas operacionais foi de 99% em relação a despesa de 2019, o que, conjugado com uma redução proporcionalmente menor na receita líquida, levou a uma melhora na margem EBIT, indicando -416% em 2019 e 37% em 2020.

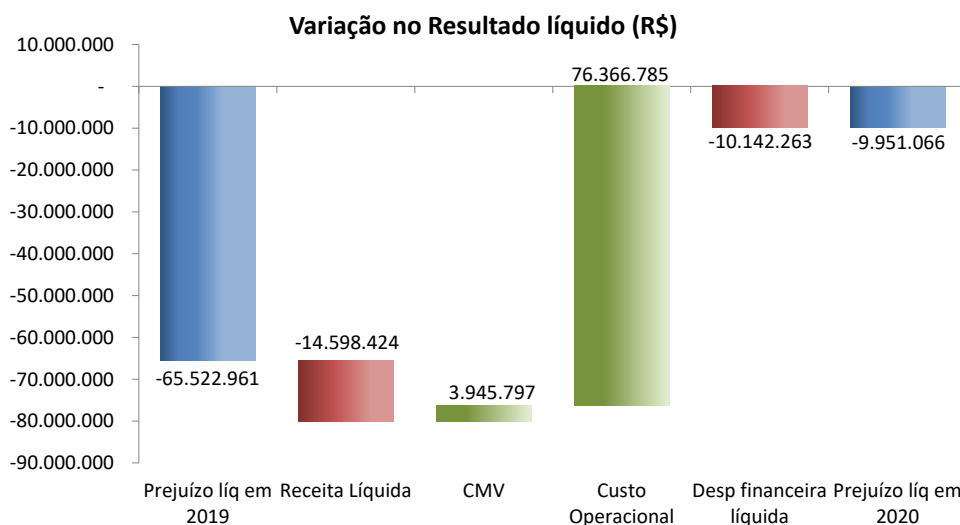
Nota-se, no entanto, aumento de 9414% na despesa financeira líquida em 2020, levando a um resultado líquido negativo neste ano, sendo este, em números absolutos, 85% menor do que em 2019.

Os gráficos a seguir mostram as variações observadas entre 2020 e 2019 dos principais grupos de resultado.

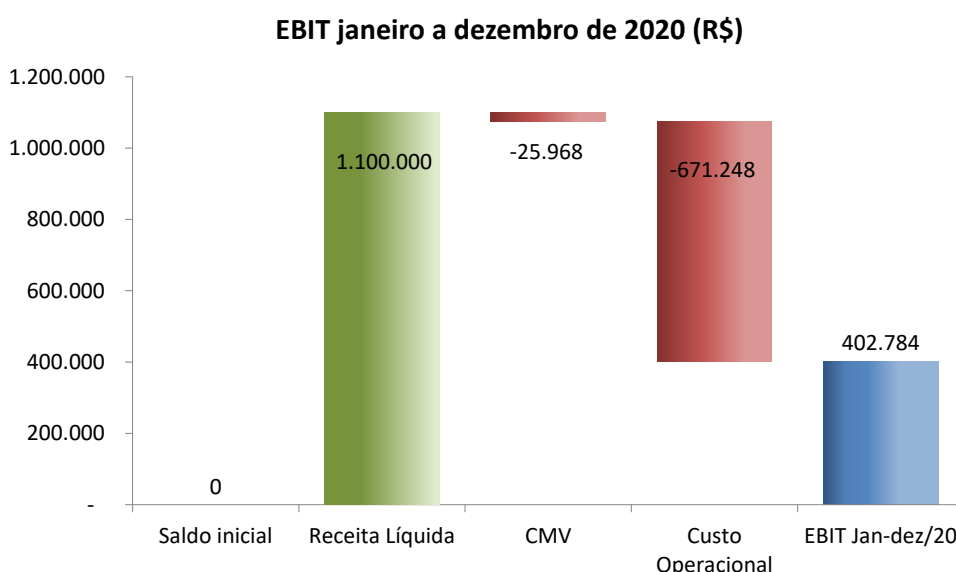


O gráfico a seguir apresenta as variações observadas no resultado de 2020 que levaram a uma redução no prejuízo líquido de R\$ 65.522.961 (sessenta e cinco milhões, quinhentos e vinte e dois mil, novecentos e sessenta e um reais) em 2019 para R\$ 9.951.066 (nove milhões, novecentos e cinquenta e um mil e sessenta e seis reais) em 2020.

Apesar da significativa redução da receita líquida, a forte redução do custo operacional explica a redução do prejuízo líquido em 2020 quando comparado com 2019.

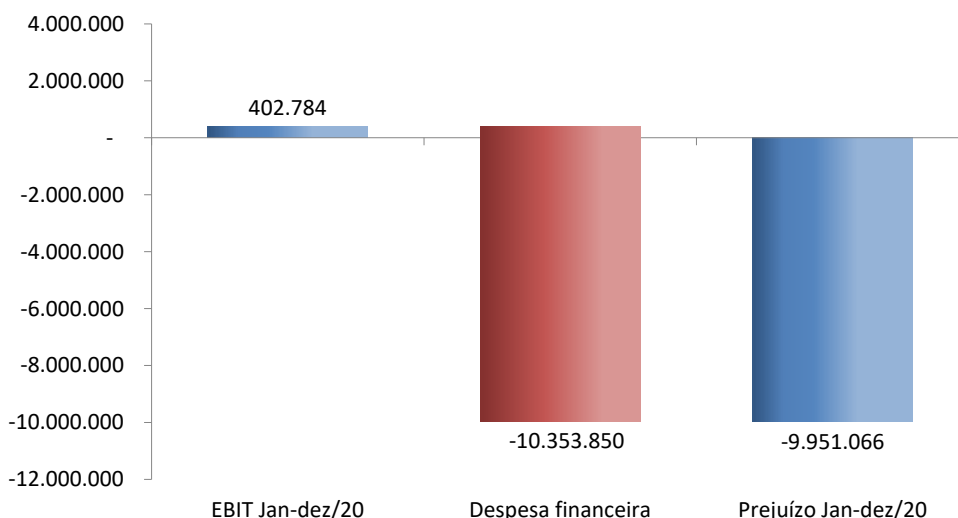


O gráfico a seguir apresenta a composição do EBIT acumulado entre janeiro e dezembro de 2020. Neste período, a receita líquida foi suficiente para superar o custo dos produtos vendidos e o custo operacional, levando a um resultado total de EBIT de R\$ 402.784 (quatrocentos e dois mil, setecentos e oitenta e quatro reais).



Em 2020, a despesa financeira mensal foi de R\$ 862.820,62 (oitocentos e sessenta e dois mil, oitocentos e vinte reais e sessenta e dois centavos), decorrente da atualização monetária do valor de tributos devidos e não pagos, totalizando R\$10.353.850 (dez milhões, trezentos e cinquenta e três mil, oitocentos e cinquenta reais) ao final do ano. O prejuízo em 2020 foi impactado fortemente pela despesa financeira.

Resultado líquido de janeiro a dezembro de 2020 (R\$)



5. ENDIVIDAMENTO TOTAL

5.1 - Endividamento total - A distribuição do total da dívida da recuperanda (Passivo Circulante + Passivo não Circulante) em fevereiro de 2020 mostra que a maior parcela se refere obrigações fiscais e processos cíveis e trabalhistas.

Passivo total (R\$)	ago-20	Var %	set-20	Var %	out-20	Var %	nov-20	Var %	dez-20	Var %	jan-21	Var %	fev-21
Fornecedores	6.275.044	0%	6.283.440	0%	6.283.440	0%	6.283.440	0%	6.283.440	0%	6.283.440	0%	6.283.440
Obrig. trabalhistas	13.932.903	0%	13.932.903	0%	13.932.903	0%	13.932.903	0%	13.932.903	0%	13.932.903	0%	13.932.903
Obrigações Fiscais	11.217.182	8%	12.080.131	7%	12.942.952	7%	13.805.773	6%	14.668.593	6%	15.531.414	6%	16.394.235
Emprést e financiamentos	267.283	0%	267.283	0%	267.283	0%	267.283	0%	267.283	0%	267.283	0%	267.283
Contas a pagar	1.337.880	0%	1.337.880	0%	1.337.880	0%	1.337.880	0%	1.337.880	0%	1.337.880	0%	1.337.880
Processos Cíveis/Trabalhistas	63.642.138	0%	63.642.138	0%	63.642.138	0%	63.642.138	0%	63.642.138	0%	63.642.138	0%	63.642.138
Outras Obrigações	624.053	0%	624.053	0%	624.053	0%	624.053	0%	624.053	0%	624.053	0%	624.053
Total do Passivo	97.298.687	1%	98.170.032	1%	99.032.853	1%	99.895.674	1%	100.758.495	1%	101.621.316	1%	102.484.136

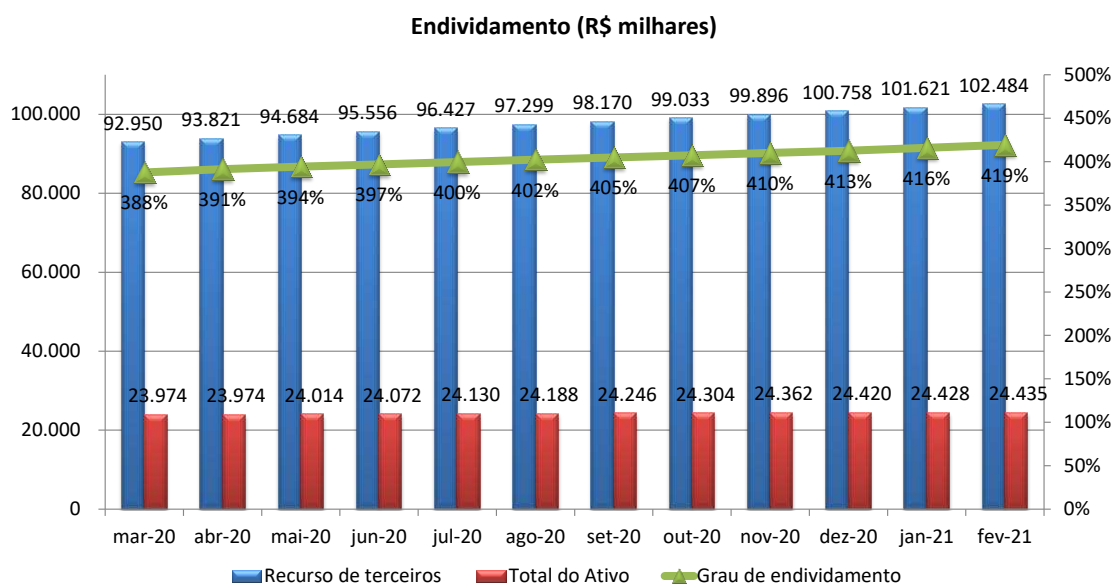
O Índice de Endividamento Geral reflete a estrutura de capital e mostra qual a fração dos ativos da empresa estão financiados através de dívidas com terceiros².

$$\text{Endividamento Geral} = (\text{Passivo Circulante} + \text{Passivo Não Circulante}) / \text{Ativos}$$

em R\$ mil	mar-20	abr-20	mai-20	jun-20	jul-20	ago-20	set-20	out-20	nov-20	dez-20	jan-21	fev-21
Passivo Circulante	92.948	93.819	94.682	95.553	96.425	97.296	98.168	99.031	99.893	100.756	101.619	102.482
Passivo Não Circulante	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Total do Ativo	23.974	23.974	24.014	24.072	24.130	24.188	24.246	24.304	24.362	24.420	24.428	24.435
Grau de endividamento	388%	391%	394%	397%	400%	402%	405%	407%	410%	413%	416%	419%

2 ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Rondolph W.; JAFFE, Jeffrey F. Administração Financeira Corporate Finance. Tradução Antonio Zoratto Sanvicente. 2ª Edição – São Paulo. Editora Atlas, 2002, p.48.

A participação do capital de terceiros diante do total de ativos totais ((Passivo circulante + Passivo não circulante) / Total do ativo) aumentou de 388% em março de 2020 para 419% em fevereiro de 2021, decorrente do aumento do endividamento com obrigações fiscais. O resultado mostra que o valor total dos ativos está muito abaixo do valor total da dívida apresentada no Balanço Patrimonial da recuperanda.



5.2 - Endividamento sujeito à Recuperação Judicial – R\$ 12.810.283,21, levando-se em conta as informações constantes na relação de credores do artigo 7º, §2º, da Lei nº 11.101/05.

5.3 - Endividamento não sujeito à Recuperação Judicial (Fiscal e não fiscal com identificação das Fazendas) - A Recuperanda não apresentou as informações solicitadas pela Administração Judicial.

5.4 - Endividamento com partes relacionadas - A Recuperanda não apresentou as informações solicitadas pela Administração Judicial.

5.5 - Endividamento envolvendo coobrigados (aval e fiança com identificação de valor e coobrigados) - A Recuperanda não apresentou as informações solicitadas pela Administração Judicial.

6. ANÁLISE FLUXO DE CAIXA E PROJEÇÕES

6.1 - Principais fontes de Entrada - **A Recuperanda não apresentou as informações solicitadas pela Administração Judicial.**

6.2 - Principais Saídas - **A Recuperanda não apresentou as informações solicitadas pela Administração Judicial.**

ENCERRAMENTO E PEDIDO

Considerando as tentativas frustradas de obtenção das informações sobre as atividades da recuperanda pelas vias administrativas, pugna a A.J. pela intimação da recuperanda para apresentar, no prazo de 48h (quarenta e oito horas):

- a. As informações solicitadas pela Administração Judicial relacionadas às atividades e operações relativas ao mês de **janeiro/2021**.
- b. O formulário preenchido em atendimento à Recomendação nº 72 do CNJ.

Informa a Administração Judicial que tão sejam apresentadas as informações pela Recuperanda, apresentará relatório complementar.

E. Deferimento.

São Paulo, 15 de março de 2021.



PRESERVA-AÇÃO ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL

Bruno Galvão S.P. de Rezende
OAB/RJ 124.405
OAB/SP 420.341

**GERÊNCIA JURÍDICA DA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL –
COORDENADORES**



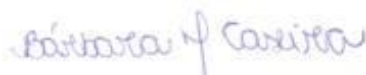
Armando Roberto R. Vicentino – OAB/ RJ 155.588 - OAB/ SP 420.340



Alessandro Cruz de Oliveira – OAB/RJ 161.886 - OAB/SP 420.336



Michelle Fiuza Da Silva Lima Musser – OAB/RJ 159.319 - OAB/SP 420.350



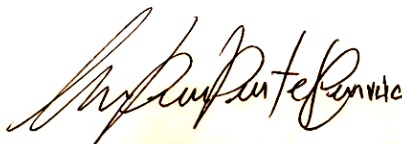
Bárbara Maços Caseira – OAB/RJ 217.679

GERÊNCIA DE INTERFACE CREDOR - DEVEDOR



Gustavo Gomes Silveira – OAB/RJ 89.390 - OAB/SP 420.345

GERÊNCIA DE COMPLIANCE E GOVERNANÇA



Isabela Dunaev Pimentel Cerveira – OAB/RJ 215.436

**EQUIPE CONTÁBIL-FINANCEIRA DA ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL
- COORDENAÇÃO**



Marcus Vinicius Rocha da Silva - CRC/RJ 116.110/O

Contador

**EQUIPE DE AUDITORIA EXECUTIVA FINANCEIRA DA
ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL - COORDENAÇÃO**



Luiz Henrique Pereira Fernandes - CRA/RJ 2058310-9