

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 6ª VARA CÍVEL DA  
COMARCA DE SÃO CAETANO DO SUL/SP**

**Incidente Processual nº 0002782-70.2019.8.26.0565**

Processo Principal nº 1000506-49.2019.8.26.0565 - Recuperação Judicial

**BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,**

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** em epígrafe, proposta por **GRUPO PIRES DO RIO**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, por seus representantes ao final assinados, apresentar o Relatório Mensal das Atividades das Recuperandas, nos termos a seguir.

**São Paulo**

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

**Campinas**

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

**Curitiba**

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

## Sumário

I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO .....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL .....	3
II.I Breve Histórico .....	3
III.II Projeção de Faturamento .....	5
III.III Organograma.....	5
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	6
III.I – Colaboradores .....	6
III.II – Custos com Colaboradores.....	9
III.III – Pró-labore .....	11
IV – EBITDA ( <i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i> ) ....	14
IV.I – Ebitda (CAMPALA, TP, TETRAFERRO e PIRES DO RIO).....	14
IV.II – Ebitda (AGROPECUÁRIA).....	15
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	17
V.I – Liquidez Seca.....	17
V.II – Liquidez Geral .....	18
V.III – Capital de Giro Líquido .....	19
V.IV – Disponibilidade Operacional.....	21
V.V – Endividamento.....	22
VI - FATURAMENTO .....	25
VII – BALANÇO PATRIMONIAL .....	27
VII.I Ativo .....	27
VII.II – Passivo .....	35
VII.III – Passivo Concursal .....	41
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	44
IX – DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO - DRE.....	47
IX.I – DRE (CAMPALA, TP, TETRAFERRO e PIRES DO RIO).....	48
IX.II - DRE (Agropecuária Dona Yvone LTDA).....	51
X – DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA (DFC) .....	53
X.I – DFC (CAMPALA, TP, TETRAFERRO e PIRES DO RIO).....	54
X.II - DFC (Agropecuária Dona Yvone Ltda.).....	56
XI – CONCLUSÃO.....	58

### São Paulo

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

### Campinas

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

### Curitiba

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

## I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades das Recuperandas do mês de **novembro de 2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c", da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

## II. BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

### II.1. Breve Histórico

O Grupo Pires do Rio iniciou suas atividades em 1938, com a fundação da Pires do Rio e Cia Ltda., a qual, desde 2013, possui a razão social Pires do Rio Cibraço Comércio e Indústria de Ferro e Aço Ltda. ("**PIRES**").

O Grupo é um dos maiores distribuidores independentes de aços laminados do País, sendo um importante elo de distribuição dos produtos fabricados pelas grandes siderúrgicas (Gerdau, Usiminas, CSN e ArcelorMittal).

Atualmente, as empresas operacionais do Grupo Pires do Rio (Tetraferro Ltda. ("**TETRAFERRO**") a partir de 2011 e **PIRES** a partir de 2014), são controladas pela Campala Participações Ltda. ("**CAMPALA**"), *holding* patrimonial que possui como sócios os Srs. João Carlos Teixeira Posses e Roberto Teixeira Posses.

As demais empresas do Grupo, a Agropecuária Dona Yvone Ltda. ("**AGROPECUÁRIA**") e a TP Empreendimentos Imobiliários e Participações Ltda. ("**TP**"), também são controladas pela **CAMPALA**, e foram criadas em 2005 e 2008, respectivamente, e atuam como *holdings* patrimoniais imobiliárias, prestando garantia nas operações para obtenção de crédito pelo Grupo Pires do Rio.

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

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

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

Desde 2010, o segmento de distribuição de aço está em crise, o que implicou em necessidade de redução dos preços praticados. Sem margem para novas reduções, as vendas começaram a cair a partir de 2014. Ademais, embora tenha havido pequena retomada em 2018, as margens muito reduzidas não permitiram que o Grupo Pires do Rio atingisse os níveis necessários para sua efetiva recuperação.

Destaca-se que o faturamento bruto consolidado no ano de 2018 girou em torno de R\$ 480 milhões, e o Grupo contou com, aproximadamente, 500 empregados diretos, contudo, a situação financeira das Recuperandas se tornou insustentável, sendo pertinente a propositura da Recuperação Judicial, a fim de garantir a manutenção de suas atividades.

Com o pedido da Recuperação Judicial em 31/01/2019, e posteriormente o deferimento do processamento, o Grupo Pires do Rio obteve um fôlego, sendo que o faturamento em 2019 girou em torno de R\$ 597 milhões. Além do mais, importante destacar que na data do pedido da Recuperação Judicial o Grupo possuía 525 colaboradores e faturou R\$ 50.752.742,00.

Em 2020, as Recuperandas apresentaram um bom faturamento no 1º trimestre, entretanto, em razão da pandemia causada pela COVID-19 no final de março/2020, o faturamento apresentou significativa queda em abril e maio. As Devedoras abordaram a pandemia com planejamento estratégico, almejando minimizar os impactos e controlar a operação, sendo que de junho/2020 em diante conseguiram normalizar suas médias de faturamento e evoluir significativamente, conforme discriminado no tópico **“FATURAMENTO”**.

Ademais, destaca-se que o valor médio de faturamento desde o pedido de Recuperação Judicial em 31/01/2019, até novembro/2021, sumarizou o importe de R\$ 72.493.911,00.

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

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

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

## II.II. Projeção de Faturamento

A projeção de Faturamento é uma previsão informada sobre os resultados de vendas no futuro, normalmente para o ano seguinte. A estimativa calcula quanto se espera obter em receita de vendas de produtos e serviços.

Portanto, para o ano de 2021, o Grupo Empresarial encaminhou a perspectiva de faturamento conforme tabela a seguir exposta:

PREVISÃO DE FATURAMENTO - 2021				
Faturamento Mensal - Em situação Normal				Faturamento
Site	Qtd. Aço	R\$/ton.	Faturamento	Anual
S. Caetano do Sul	4.500	10	45.000.000,00	540.000.000,00
Laminação - Pinda	1.000	7,1	7.100.000,00	85.200.000,00
Tetraferro	1.200	10	12.000.000,00	144.000.000,00
<b>Grupo</b>	<b>6.700</b>	<b>9,53</b>	<b>64.100.000,00</b>	<b>769.200.000,00</b>

Frisa-se que não foi encaminhada a projeção de faturamento da Agropecuária Dona Yvone, tendo em vista que vários fatores naturais e de mercado podem impactar na receita da referida pela Empresa. Ademais, destaca-se que a atividade dela é apartada das demais, em razão do seu ramo ser divergente da venda de aço.

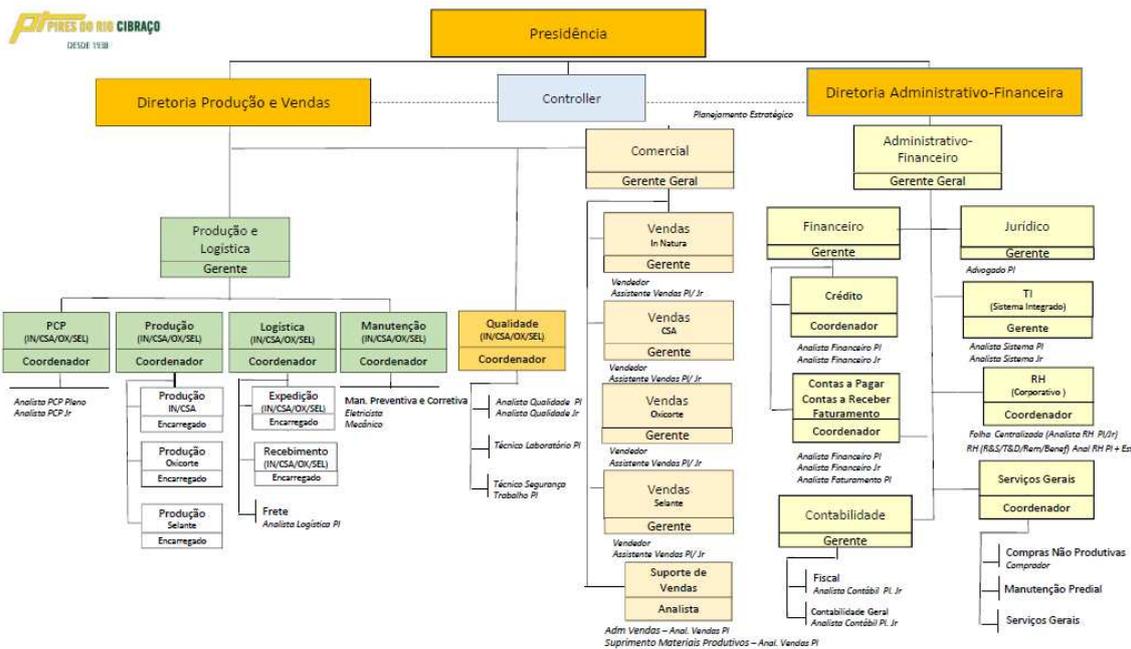
## II.III. Organograma

O organograma operacional é uma ilustração visual da distribuição de funções e setores de uma empresa, ou seja, é um gráfico que representa a estrutura hierárquica do time e as atividades desenvolvidas por cada um dentro da Sociedade Empresária.

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

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

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



### III. FOLHA DE PAGAMENTO

#### III.I. Colaboradores

No mês de novembro/2021, as Recuperandas contavam com quadro funcional de **476 colaboradores**, sendo que houve a contratação de 21 colaboradores e, em contrapartida, a demissão de 05 funcionários, conforme evidenciado no demonstrativo abaixo:

FOLHA DE PAGAMENTO CONSOLIDADO			
QUADRO DE COLABORADORES	set/21	out/21	nov/21
Ativo	419	407	404
Admitido	10	7	21
Afastado	19	19	21
Férias	28	27	30
Aposentado	0	0	0
<b>Demitidos</b>	<b>15</b>	<b>23</b>	<b>5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>476</b>	<b>460</b>	<b>476</b>

Para melhor compreensão, disponibiliza-se a quantidade de colaboradores segregados por Recuperanda:

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

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

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

NÚMERO DE COLABORADORES - CONFORME RELATÓRIO DA RECUPERANDA (novembro/2021)	Agropecuária Dona Yvone LTDA	Tetraferro LTDA	Pires do Rio Cibraço Com Ind. Fer. Aço LTDA	TOTAL
Ativo	31	64	309	404
Admitido	7	1	13	21
Afastado	4	5	12	21
Férias	6	5	19	30
Aposentado	0	0	0	0
<b>Demitidos</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
<b>TOTAL</b>	<b>48</b>	<b>75</b>	<b>353</b>	<b>476</b>

Nota-se que no referido mês, 425 colaboradores estavam no exercício de suas atividades (considerando os ativos e admitidos), 21 estavam afastados por motivos diversos e 30 em gozo de férias.

Sobre as demissões ocorridas em novembro/2021, 02 foram na **AGROPECUÁRIA**, 02 na **TETRAFERRO** e 01 na **PIRES DO RIO**, sendo que foram disponibilizados os valores pagos e o TRCT de cada colaborador desligado.

Em contrapartida, observou-se que as Recuperandas contrataram 21 colaboradores, sendo que a maior parte das admissões ocorreu na Recuperanda **Pires do Rio**, sendo 13 funcionários no mês.

Em relação aos funcionários afastados, cumpre salientar que a situação, no mês analisado, se encontra da seguinte maneira:

AGROPECUÁRIA DONA YVONE - AFASTADOS		
04		Afastados – motivos diversos.

TETRAFERRO- AFASTADOS		
05		Afastados – motivos diversos.

PIRES DO RIO – AFASTADOS		
Fábrica	04	Afastados – motivos diversos.
Administrativo	01	Afastados – motivos diversos.
Pires Pindamonhangaba	07	Afastados – motivos diversos.

Quanto aos colaboradores contratados na condição de prestadores de serviços – PJ, somente as Recuperandas **TETRAFERRO** e **PIRES DO RIO** demonstraram tais despesas, conforme os dados disponibilizados pelas Recuperandas e demonstrados a seguir:

COLABORADORES PRESTADORES DE SERVIÇO – PJ	
Tetraferro	12
Pires do Rio	43

Importante informar que o valor despendido em novembro/2021, relacionados aos prestadores de serviço – PJ, atingiu o importe de R\$ 1.642.169,00, sendo R\$ 1.356.093,00 na **PIRES DO RIO** e R\$ 286.076,00 na **TETRAFERRO**, com base nos valores apurados pelas NF's emitidas referentes ao mês de novembro/2021.

Ademais, destaca-se que um dos sócios das Recuperandas, o Sr. **PAULO SÉRGIO DE ARO**, está listado como colaborador PJ na **TETRAFERRO**, de maneira que também recebe valor de pró-labore, conforme folha de pagamento disponibilizada e planilha de colaboradores – PJ. Outrossim, importante salientar que os sócios **ROBERTO TEIXEIRA POSSES** e **JOÃO CARLOS TEIXEIRA POSSES** se encontram na mesma condição do sócio Paulo Sergio de Aro, conforme planilha explicativa abaixo:

RAZÃO SOCIAL	VALOR NOV/2021 – Nota fiscal	NOME DO COLABORADOR / SÓCIO
HORIZON GESTÃO EMPRESARIAL LTDA	60.000,00	PAULO SÉRGIO DE ARO
JCTP GESTÃO EMPRESARIAL E PARTICIPAÇÕES LTDA	60.000,00	JOÃO CARLOS TEIXEIRA POSSES E ROBERTO TEIXEIRA POSSES
RTP GESTÃO EMPRESARIAL E PARTICIPAÇÕES LTDA	60.000,00	ROBERTO TEIXEIRA POSSES E JOÃO CARLOS TEIXEIRA POSSES

**Diante do exposto, conclui-se que as emissões de NF's das pessoas jurídicas referem-se a um complemento das retiradas dos sócios das Recuperandas, sendo que os pró-labores correspondem a 1 (um) salário-mínimo, o que aparentemente não é compatível com o porte da Empresa, observando o faturamento mensal.**

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

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

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

Além disso, verificou-se que outros integrantes da Família “Posses” possuem relação com os colaboradores – PJ das Recuperandas, como é o caso de “**RODRIGO TEIXEIRA POSSES**”, que possui a empresa “**JDT GESTÃO EMPRESARIAL LTDA. EPP**”, e “**RICARDO TEIXEIRA POSSES**”, proprietário da Empresa “**RDIANA GESTÃO EMPRESARIAL**”.

Importante ressaltar que a referida questão foi levada ao conhecimento desse MM. Juízo e demais interessados nos autos principais da Recuperação Judicial, com solicitação de ofício à Receita Federal, para apuração das retiradas dos sócios por intermédio de Pessoas Jurídicas.

Cumpram ainda destacar que as Recuperandas **CAMPALA** e **TP** não detêm quadro de colaboradores, fato que justifica a ausência de comentários neste tópico.

A título exemplificativo, há colaboradores autônomos, sendo que a composição das Recuperandas ficou da seguinte forma, no mês de novembro/2021:

<b>AUTÔNOMOS</b>		
<b>RECUPERANDA</b>	<b>QUANTIDADE DE AUTÔNOMOS</b>	<b>VALOR TOTAL POR RECUPERANDA</b>
AGROPECUÁRIA DONA YVONE	03	6.204,00
TETRAFERRO	09	115.846,97
PIRES DO RIO	34	113.381,10
<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>216.746,28</b>

As demais Devedoras, **CAMPALA** e **TP**, não apresentaram valores, tendo em vista que não contrataram colaboradores autônomos.

### III.II. Custos com Colaboradores

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

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

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

Os custos e despesas com pessoal, apurados no trimestre, estão demonstrados na tabela abaixo:

<b>FOLHA DE PAGAMENTO - ADMINISTRATIVO</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>Acum. 2021</b>
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>358.563</b>	<b>308.884</b>	<b>320.091</b>	<b>3.818.826</b>
INSS	254.414	233.212	248.116	2.838.568
FGTS	104.149	75.673	71.975	980.258
<b>DESPESAS COM O PESSOAL</b>	<b>956.139</b>	<b>1.016.977</b>	<b>1.146.607</b>	<b>10.686.888</b>
Salários e Ordenados	614.408	662.489	655.317	6.669.862
Horas Extras	19.317	21.718	28.486	323.031
13º Salário	15.021	6.179	5.651	84.770
Férias	89.111	129.567	121.510	1.095.922
Benefícios	33.971	41.239	98.859	722.801
PAT - Programa de Alimentação ao Trabalhador	818	- 399	462	20.444
Provisão de Férias e 13º Salário	146.024	121.222	196.678	1.361.701
Assistência Médica	19.181	17.010	17.227	215.004
Despesas com conduções	17.664	16.250	20.717	169.971
Estágio	623	1.700	1.700	23.382
<b>TOTAL</b>	<b>1.314.702</b>	<b>1.325.861</b>	<b>1.466.698</b>	<b>14.505.713</b>

<b>FOLHA DE PAGAMENTO - OPERACIONAL</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>Acum. 2021</b>
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>239.711</b>	<b>252.788</b>	<b>252.735</b>	<b>2.689.295</b>
INSS	180.061	189.632	190.134	2.024.550
FGTS	59.650	63.156	62.602	664.745
<b>CUSTOS COM O PESSOAL</b>	<b>871.091</b>	<b>987.684</b>	<b>1.075.456</b>	<b>10.001.450</b>
Salários e Ordenados	614.543	662.221	678.826	6.657.450
Horas Extras	27.945	33.700	33.411	469.916
13º Salário	14.898	14.507	7.513	126.020
Férias	64.778	54.299	42.328	722.605
Benefícios	53.982	47.686	84.595	816.433
PAT - Programa de Alimentação ao Trabalhador	- 3.516	- 3.096	- 3.110	44.696
Assistência Médica	877	368	-	9.010
Provisão de Férias e 13º Salário	97.585	177.999	231.892	1.155.319
<b>TOTAL</b>	<b>1.110.802</b>	<b>1.240.473</b>	<b>1.328.191</b>	<b>12.690.745</b>
<b>TOTAL GERAL FOLHA DE PAGAMENTO</b>	<b>2.425.504</b>	<b>2.566.333</b>	<b>2.794.889</b>	<b>27.196.458</b>

Conforme se verifica, **os gastos mensais com os colaboradores sumarizaram, em novembro/2021, o montante de R\$ 2.794.889,00**, sendo R\$ 2.222.063,00 compreendidos por salários, demais remunerações e benefícios diretos, e R\$ 572.826,00 representados por encargos sociais (FGTS e INSS). Do montante informado, R\$ 1.466.698,00 são atribuídos ao departamento administrativo e R\$ 1.328.191,00 ao departamento operacional.

Verifica-se que houve majoração de R\$ 228.555,00 nos gastos com a folha de pagamento, equivalente a menos de 9% em relação

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

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

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

ao mês anterior (outubro/2021). Frisa-se que o aumento ocorrido no setor administrativo em R\$ 140.837,00, se deu em virtude do acréscimo das despesas com pessoal em R\$ 129.630,00, tal como o aumento dos encargos sociais, dado ao fato das férias concedidas no período, além do aumento em benefícios.

Quanto ao setor operacional, o aumento de R\$ 87.719,00, foi decorrente da evolução, em especial, nas rubricas "salários e ordenados", "provisão de férias e 13º" e "benefícios". Frisa-se que as alterações, de modo geral, foram motivadas pelas movimentações no quadro de colaboradores.

Ademais, destaca-se que os gastos com colaboradores, em novembro/2021, são correspondentes a 3% do faturamento bruto no mês analisado. Importante salientar que os comprovantes de pagamento referente aos salários de novembro/2021, pagos no próprio mês, foram disponibilizados, inclusive a 1º parcela do 13º salários. No mais, os colaboradores desligados foram quitados de acordo com a data de demissão, sendo encaminhado o TRCT e GRRF (conforme cada caso), bem como os comprovantes bancários.

Outrossim, o gasto total com os colaboradores no ano de 2021 totalizou R\$ 27.196.458,00, o que representou 2% do faturamento acumulado apurado no mesmo período.

Além do mais, reitera-se que as Recuperandas **CAMPALA** e **TP** não apresentaram quadro de colaboradores.

### III.III. Pró-labore

O pró-labore corresponde à remuneração devida aos sócios pelos serviços prestados à sociedade empresária, devendo ser

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

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

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

definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de trabalho desempenhado.

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

Abaixo estão representados os provisionamentos de pró-labore apurados no período de setembro a novembro/2021:

PRÓ-LABORE	set/21	out/21	nov/21	Acum. 2021
<b>Campala Participações LTDA</b>	<b>979</b>	<b>979</b>	<b>979</b>	<b>10.769</b>
João Carlos Teixeira Posses	1.100	1.100	1.100	12.100
(-) INSS	- 121	- 121	- 121	- 1.331
<b>Tetraferro LTDA</b>	<b>979</b>	<b>979</b>	<b>979</b>	<b>10.769</b>
Rodrigo Teixeira Posses	-	-	-	-
Paulo Sergio De Aro	1.100	1.100	1.100	12.100
(-) INSS	- 121	- 121	- 121	- 1.331
<b>TP Empreendimentos Imob. e Part. LTDA</b>	<b>1.958</b>	<b>1.958</b>	<b>1.958</b>	<b>21.538</b>
Roberto Teixeira Posses	1.100	1.100	1.100	12.100
João Carlos Teixeira Posses	1.100	1.100	1.100	12.100
(-) INSS	- 242	- 242	- 242	- 2.662
<b>Pires do Rio Cibraco Com Ind Fer Aço LTDA</b>	<b>1.958</b>	<b>1.958</b>	<b>1.958</b>	<b>21.538</b>
Roberto Teixeira Posses	1.100	1.100	1.100	12.100
João Carlos Teixeira Posses	1.100	1.100	1.100	12.100
(-) INSS	- 242	- 242	- 242	- 2.662
<b>TOTAL</b>	<b>5.874</b>	<b>5.874</b>	<b>5.874</b>	<b>64.614</b>

Conforme os demonstrativos contábeis analisados, observa-se que apenas a Recuperanda **AGROPECUÁRIA** não apresentou provisionamento de pró-labore, sendo que as demais Recuperandas contabilizaram mensalmente, conforme tabela supra.

Vale ressaltar que os valores a título de pró-labore registrados em novembro/2021, foram pagos somente nas Recuperandas **CAMPALA, TETRAFERRO** e **PIRES DO RIO**, conforme discriminados no livro razão de cada Sociedade Empresária.

Ademais, importante reiterar que as retiradas de pró-labore não são compatíveis com o porte das Empresas, considerando as

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

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

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

quantias demonstradas na tabela supra em relação ao faturamento das Devedoras. Ainda, constatou-se que os Sócios das Recuperandas, exceto a Sra. **MARIANA DE ALENCAR LOUREIRO TEIXEIRA POSSES**, realizam emissões de NF's por meio de pessoas jurídicas, conforme destacado no tópico III.I. Colaboradores, e que estas figuram com a real remuneração dos Administradores.

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

Por último, conforme consulta realizada em 24/01/2022 da Ficha Cadastral Simplificada, disponível no *site* da Junta Comercial do Estado de São Paulo (JUCESP), bem como confirmação por parte do setor contábil do Grupo, o capital social das Recuperandas está distribuído da seguinte forma:

QUADRO SOCIETÁRIO - CAMPALA	PARTE	%
JOÃO CARLOS TEIXEIRA POSSES	46.666.000,00	99,99998%
ROBERTO TEIXEIRA POSSES	10,00	0,00002%
<b>TOTAL</b>	<b>46.666.010,00</b>	<b>100%</b>
QUADRO SOCIETÁRIO - TP EMPREENDIMENTOS	PARTE	%
CAMPALA PARTICIPAÇÕES LTDA	4.030.201,00	60,56%
SILROB PARTICIPAÇÕES EIRELI	2.624.799,00	39,44%
<b>TOTAL</b>	<b>6.655.000,00</b>	<b>100%</b>
QUADRO SOCIETÁRIO - PIRES DO RIO	PARTE	%
CAMPALA PARTICIPAÇÕES LTDA	14.923.541,00	59,85%
ROBERTO TEIXEIRA POSSES	9.620.807,00	38,58%
MARIANA DE ALENCAR LOUREIRO TEIXEIRA POSSES	390.452,00	1,57%
<b>TOTAL</b>	<b>24.934.800,00</b>	<b>100%</b>
QUADRO SOCIETÁRIO - TETRAFERRO	PARTE	%
CAMPALA PARTICIPAÇÕES LTDA	715.789,00	40,37%
PAULO SERGIO DE ARO	591.000,00	33,33%
ROBERTO TEIXEIRA POSSES	466.211,00	26,30%
<b>TOTAL</b>	<b>1.773.000,00</b>	<b>100%</b>
QUADRO SOCIETÁRIO - AGRO DONA YVONE	PARTE	%
CAMPALA PARTICIPACOES LTDA	14.364.474,00	67,09%
ROBERTO TEIXEIRA POSSES	7.045.526,00	32,91%
<b>TOTAL</b>	<b>21.410.000,00</b>	<b>100%</b>

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

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

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

#### IV. EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

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

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

Para sua aferição, não é levado em consideração o custo de eventual capital tomado emprestado e nem computadas as despesas e receitas financeiras, os eventos extraordinários e os ganhos ou perdas não operacionais. Ademais, informamos que a **AGROPECUÁRIA**, a **CAMPALA** e **TP** são optantes pelo Lucro Presumido, e as Devedoras **PIRES DO RIO** e **TETRAFERRO** são tributadas pelo Lucro Real.

Portanto, o **Ebitda** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito das Recuperandas, está detalhada na planilha a seguir:

##### IV.I. Ebitda (CAMPALA, TP, TETRAFERRO e PIRES DO RIO).

EBITDA	set/21	out/21	nov/21	Acum/21
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>112.381.050</b>	<b>108.587.988</b>	<b>107.766.922</b>	<b>1.188.131.654</b>
(-) Deduções da receita bruta	- 28.021.874	- 25.300.861	- 26.697.780	- 314.419.772
<b>(=) Receita operacional líquida</b>	<b>84.359.175</b>	<b>83.287.128</b>	<b>81.069.142</b>	<b>873.711.882</b>
(-) Custo das Mercadorias Vendidas	- 52.362.388	- 56.415.239	- 56.013.314	- 520.650.133
(-) Custo dos Produtos Vendidos	- 11.916.202	- 11.525.081	- 12.227.248	- 116.967.677
<b>(=) Lucro bruto</b>	<b>20.080.585</b>	<b>15.346.808</b>	<b>12.828.581</b>	<b>236.094.072</b>
Despesas Administrativas	- 5.961.673	- 5.436.800	- 5.646.089	- 60.308.241
Despesas Gerais	- 13.644	- 16.331	- 14.809	- 167.083
(-) Depreciação	126.895	127.379	127.599	1.345.836
<b>EBITDA</b>	<b>14.232.162</b>	<b>10.021.055</b>	<b>7.295.281</b>	<b>176.964.584</b>
<b>(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA</b>	<b>13%</b>	<b>9%</b>	<b>7%</b>	<b>15%</b>

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

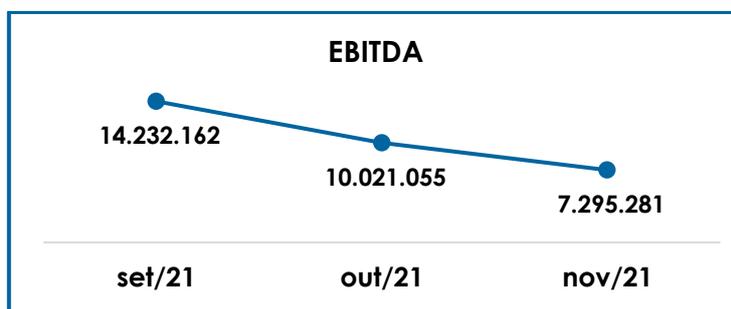
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Conforme o quadro acima, o desempenho da atividade operacional das Recuperandas apresentou **saldo positivo** no mês de **novembro/2021**, sumarizando **R\$ 7.295.281,00**, sendo observada uma minoração de R\$ 2.725.774,00 em comparação ao mês anterior.

A redução do saldo positivo, foi motivada pela involução do faturamento bruto em 1%, atrelado ao acréscimo de 6% nas "deduções da receita bruta", 1% nos "custos em geral" e 4% nas despesas.

Conforme composição gráfica abaixo, observa-se que o respectivo índice reduziu no trimestre:



Destaca-se que as Recuperandas **PIRES DO RIO** e **TETRAFERRO**, apresentaram *Ebitda* positivo no mês de novembro/2021, superior ao saldo negativo das Devedoras **CAMPALA** e **TP**. Logo, foi apurado saldo satisfatório no mês analisado, considerando o resultado consolidado do Grupo.

Dessa forma, as Recuperandas estão apresentando resultados satisfatórios e que certamente contribuirão para possibilitar o adimplemento dos credores sujeitos às condições previstas no plano de Recuperação Judicial homologado, além dos demais custos e despesas.

#### IV.II. Ebitda (AGROPECUÁRIA)

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

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

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

A Recuperanda **AGROPECUÁRIA** não foi incluída na análise do *Ebitda* anterior, por se tratar de uma atividade específica (a atividade comercial exercida não se comunica com as demais atividades do Grupo). Entretanto, para uma melhor compreensão, esta Auxiliar do Juízo disponibiliza o *Ebitda* da **AGROPECUÁRIA** separado das demais, de modo que, se registram os seguintes resultados:

<b>EBITDA</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>Acum/21</b>
Receita operacional bruta	1.073.668	1.797.406	1.631.109	36.757.744
(-) Deduções da receita bruta	- 13.169	- 59.911	- 695.960	- 4.236.164
<b>(=) Receita operacional líquida</b>	<b>1.060.499</b>	<b>1.737.494</b>	<b>935.149</b>	<b>32.521.580</b>
(-) Custo dos produtos vendidos	- 140.169	- 467.316	- 243.212	- 14.252.383
(-) Custo do Rebanho	- 1.333.109	- 1.003.177	- 1.189.442	- 11.623.889
<b>(=) Lucro bruto</b>	<b>- 412.779</b>	<b>267.001</b>	<b>- 497.505</b>	<b>6.645.309</b>
Despesas Administrativas	- 329.746	- 308.305	- 400.772	- 3.716.449
(+) Impostos englobados nos custos	1.566	-	-	42.771
(+) Depreciação	36.145	35.109	34.901	405.319
<b>EBITDA</b>	<b>- 704.814</b>	<b>6.195</b>	<b>- 863.376</b>	<b>3.376.950</b>
<b>(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA</b>	<b>-66%</b>	<b>0%</b>	<b>-53%</b>	<b>9%</b>

Nota-se que a **AGROPECUÁRIA** obteve saldo negativo de **R\$ 863.376,00** em **novembro/2021**, tendo em vista que a Receita Bruta não foi suficiente para suprir todos os custos e despesas mensais, conforme evidenciado acima. Outrossim, observa-se majoração do saldo negativo, em razão da retração da receita bruta (9%), atrelado a majoração das "despesas em geral" (34%), bem como a majoração superior a 100% nas deduções da receita bruta.

Fica evidente que, somando os resultados das cinco Recuperandas, o saldo final do *Ebitda* de novembro/2021 é positivo. Ainda assim, é esperado que o Grupo adote medidas estratégicas para reduzir os custos e despesas, na medida do que for possível, bem como planejar a continuidade da média de faturamento com o intuito de manter o saldo positivo, além da sua evolução.

Outrossim, a título de esclarecimento, nem todos os valores contabilizados correspondem à saída de recursos do caixa das Recuperandas, a exemplo da contabilização da depreciação de bens.

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

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

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

## V. 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.

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

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

### V.I. Liquidez Seca

O índice de **liquidez seca** é utilizado para verificar a aptidão financeira da sociedade empresária em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo, mas desconsiderando os seus estoques, pois podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos apresentados no demonstrativo contábil.

Desse modo, seu cálculo abrange o “ativo circulante”, subtraído de seus “estoques”, dividido pelo “passivo circulante”, que atendem a estimativa de tempo de 1 ano dentro do balanço (passivo circulante e realizável a curto prazo).

#### São Paulo

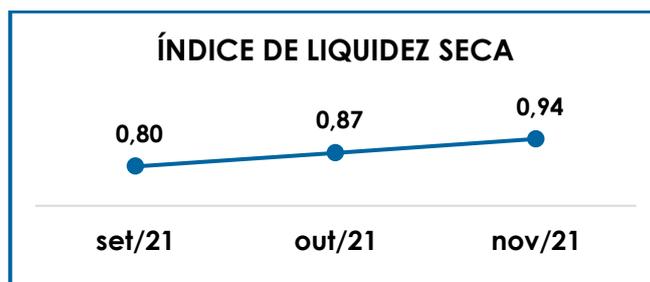
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

#### Campinas

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

#### Curitiba

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



Diante do gráfico exposto, verifica-se que o índice de liquidez seca evoluiu em novembro/2021, em virtude da redução de 1% do “ativo circulante subtraído os estoques”, ser inferior à minoração de 8% do “passivo circulante”.

Considerando que em novembro/2021 a capacidade de pagamento era de R\$ 0,94 para cada R\$ 1,00 de dívida, é possível afirmar que as Recuperandas não dispunham de ativos para adimplemento de todas suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.

Tal índice demonstra o que efetivamente as Recuperandas utilizam para custear suas obrigações, considerando que 51% são provenientes de estoque e não é utilizado para cálculo do respectivo índice.

Cumpra salientar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante está sujeita aos efeitos do Plano da Recuperação Judicial.

## V.II. Liquidez Geral

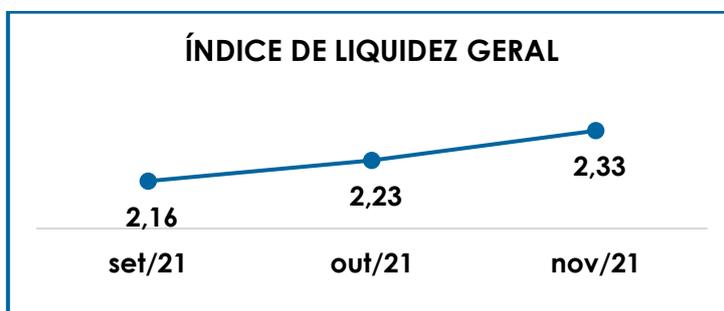
O índice de **liquidez geral** demonstra a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazos durante determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da “Disponibilidade Total” (ativo circulante somado ao ativo não circulante) pelo “Total Exigível” (passivo circulante somado ao passivo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

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

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

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

Conforme exposto no gráfico abaixo, é visível que o índice de liquidez geral das Recuperandas apresentou evolução de R\$ 0,10 no mês de novembro/2021, vejamos:



A majoração desse índice ocorreu em razão da diminuição em 1% do ativo total (ativo circulante e realizável a longo prazo), ser menor que a redução de 6% do passivo total (passivo circulante e passivo não circulante).

Sendo assim, conclui-se que a capacidade de pagamento era de **R\$ 2,33**, ou seja, para cada R\$ 1,00 de dívida havia R\$ 2,33 de disponibilidade para quitação.

Vale destacar, assim como no item anterior, que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a Longo Prazo está sujeita aos efeitos da Recuperação Judicial.

### V.III. Capital de Giro Líquido

O **capital de giro líquido** é um indicador de liquidez utilizado pela sociedade empresária para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença entre Ativo Circulante e Passivo Circulante.

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	set/21	out/21	nov/21
Caixa	68.304	68.304	68.304

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

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

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

Bancos	6.290.891	16.331.802	7.225.567
Aplicações Financeiras	130.040	748.222	3.312.755
Contas Vinculadas	625	39.986	-
Clientes Nacionais	154.487.635	155.624.581	155.067.957
( - ) Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	- 4.451.383	- 4.475.472	- 4.485.377
Títulos a Receber	1.540.000	1.540.000	1.540.000
Dividendos a Receber	150.000	150.000	150.000
Estoque	266.552.921	255.898.825	242.972.781
Estoque de Terceiros	2.074.560	1.794.249	832.438
Impostos a Recuperar	28.687.523	32.210.362	34.769.594
Compras p/ entregas futuras	77.550	-	-
Adiantamentos a Fornecedores	29.565.285	28.513.679	31.057.801
Adiantamentos a Empregados	247.604	241.924	922.281
Outros Créditos	7.095	13.200	22.043
Despesas Antecipadas	232.781	219.085	213.329
Multas e Juros a Apropriar	2.207.697	2.183.504	2.159.843
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>487.869.127</b>	<b>491.102.250</b>	<b>475.829.315</b>
Fornecedores Nacionais	- 75.607.033	- 74.075.935	- 82.025.911
Empréstimos e Financiamentos	- 17.592.955	- 18.908.876	- 18.236.286
Duplicatas Descontadas	- 71.120.461	- 62.386.653	- 36.415.023
Provisões Trabalhistas	- 4.268.780	- 4.561.235	- 4.985.931
Obrigações Trabalhistas	- 209.913	- 187.290	- 155.224
Obrigações Sociais	- 2.139.247	- 2.154.344	- 2.186.301
Impostos a Recolher	- 15.466.318	- 19.168.220	- 17.911.798
Adiantamentos de Clientes	- 10.707.924	- 10.024.104	- 10.452.802
Credores Diversos	- 73.635.900	- 73.704.513	- 71.954.694
Parcelamentos - CP	- 8.121	- 5.349	- 2.576
Credores por Investimentos	- 1.540.000	-	-
Dividendos, Part.e Juros s/Cap. Próprio	- 2.046.285	- 2.046.285	- 1.681.852
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 274.342.936</b>	<b>- 267.222.801</b>	<b>- 246.008.398</b>
<b>TOTAL</b>	<b>213.526.191</b>	<b>223.879.450</b>	<b>229.820.917</b>

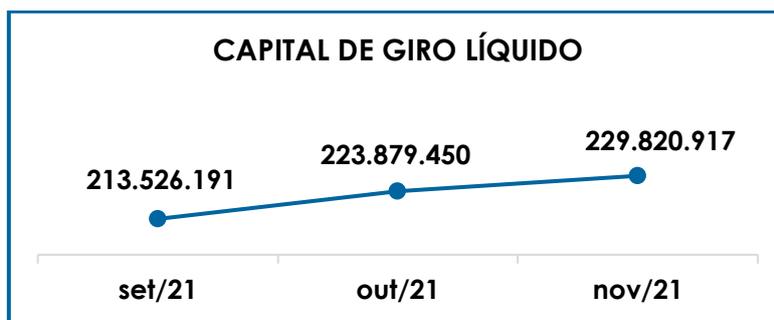
Conforme o demonstrativo acima, observa-se que o "capital de giro líquido" das Recuperandas, apresentou saldo positivo em todo o trimestre analisado, demonstrando que o ativo circulante era superior ao saldo do passivo circulante. Nota-se que no mês de novembro/2021, o índice apresentou majoração em seu saldo positivo, equivalente a R\$ 5.941.467,00 se comparado com o mês anterior (outubro/2021).

Para uma melhor ilustração, apresenta-se a demonstração gráfica da evolução do saldo positivo do capital de giro líquido no trimestre:

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

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

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



Diante do gráfico retratado, conclui-se que as Recuperandas têm apresentado resultados eficazes em relação ao “capital de giro líquido”, de modo que apresentaram melhora de saldo no trimestre analisado, tendo em vista que a redução de 3% no ativo circulante, foi inferior à minoração de 8% no passivo circulante. Frisa-se que a involução do passivo circulante ocorreu principalmente pela redução do saldo de “duplicatas descontadas”.

Os valores com maior representatividade no passivo circulante estão registrados nas seguintes contas: “fornecedores”, “empréstimos e financiamentos”, “duplicatas descontadas”, “impostos a recolher”, “adiantamento a clientes” e “credores diversos”, cujos saldos equivalem a 96% do total registrado.

Quanto ao ativo circulante, 98% são compreendidos pelas seguintes contas: “bancos”, “clientes nacionais” (subtraindo os créditos de liquidação duvidosa), “estoques”, “impostos a recuperar” e “adiantamentos a fornecedores”.

#### V.IV. Disponibilidade Operacional

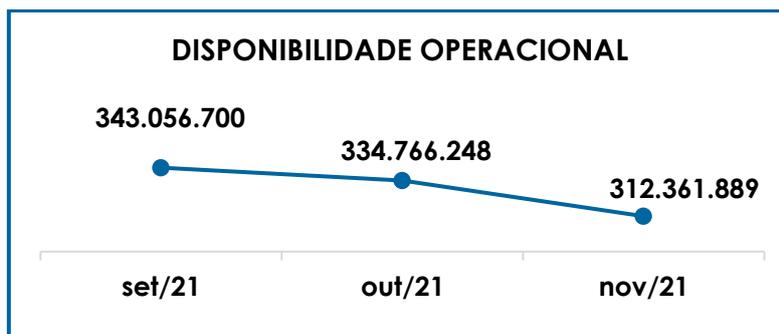
A **disponibilidade operacional** representa os recursos utilizados nas operações da sociedade empresária que dependem das características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na soma de

“duplicatas a receber”, “estoques” e “outros valores a receber”, subtraindo o saldo de “fornecedores”.

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	set/21	out/21	nov/21
Clientes	150.036.252	151.149.109	150.582.580
Estoques	268.627.480	257.693.074	243.805.219
Fornecedores	- 75.607.033	- 74.075.935	- 82.025.911
<b>TOTAL</b>	<b>343.056.700</b>	<b>334.766.248</b>	<b>312.361.889</b>

Por meio da composição acima, tem-se que o saldo da disponibilidade operacional das Recuperandas apresentou resultado positivo no trimestre analisado. Entretanto, se compararmos com o mês anterior, verifica-se uma retração de 7% no saldo de novembro/2021, justificado, pela redução dos clientes e estoques, bem como, houve a majoração dos fornecedores.

Para melhor compreensão, apresenta-se graficamente a retração da disponibilidade operacional no trimestre abordado:



Ademais, verifica-se que os saldos registrados em “contas a receber” e “estoques”, são substancialmente superiores ao saldo de “fornecedores”, apresentando resultado satisfatório em todo período.

### V.V. Endividamento

A composição do **endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, subtraídos os saldos registrados

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

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

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

na conta caixa e equivalentes. O resultado do cálculo representa o saldo que as Recuperandas necessitam para zerar o passivo que gera a despesa financeira, senão vejamos:

<b>ENDIVIDAMENTO</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>
Fornecedores Nacionais	- 75.607.033	- 74.075.935	- 82.025.911
Empréstimos e Financiamentos	- 17.592.955	- 18.908.876	- 18.236.286
Duplicatas Descontadas	- 71.120.461	- 62.386.653	- 36.415.023
Credores Diversos	- 73.635.900	- 73.704.513	- 71.954.694
Credores por Investimentos - CP	- 1.540.000	-	-
Dividendos Part. e Juros s/Cap. Próprio	- 2.046.285	- 2.046.285	- 1.681.852
Empréstimos e Financiamentos - LP	- 56.520.284	- 55.487.897	- 57.300.897
Fornecedores Concursal	- 1.631.928	- 1.630.853	- 1.630.853
Outras Obrigações - LP	- 4.962.088	- 4.915.638	- 4.750.759
Outros Déb. Sócios p/Futuro Aumento Cap.	- 1.314.445	- 1.314.445	- 1.314.445
Credores por Investimentos - LP	-	- 1.540.000	- 1.540.000
(+) Disponibilidades	6.489.860	17.188.314	10.606.625
<b>DÍVIDA ATIVA</b>	<b>-299.481.519</b>	<b>-278.822.781</b>	<b>-266.244.095</b>
Provisões Trabalhistas	- 4.268.780	- 4.561.235	- 4.985.931
Obrigações Trabalhistas	- 209.913	- 187.290	- 155.224
Obrigações Sociais	- 2.139.247	- 2.154.344	- 2.186.301
Impostos a Recolher	- 15.466.318	- 19.168.220	- 17.911.798
Parcelamentos - CP	- 8.121	- 5.349	- 2.576
Parcelamentos - LP	- 3.918.735	- 3.918.735	- 3.918.735
Provisão IRPJ e CSLL Diferidos	- 1.649.621	- 1.639.057	- 1.628.493
Provisões para Contingências	- 1.299.497	- 1.299.497	- 1.299.497
<b>DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA</b>	<b>- 28.960.232</b>	<b>- 32.933.726</b>	<b>- 32.088556</b>
<b>DÍVIDA FINANCEIRA LÍQUIDA TOTAL</b>	<b>-328.441.751</b>	<b>-311.756.506</b>	<b>-298.332.651</b>

A dívida financeira líquida no mês de novembro/2021 sumarizou R\$ 298.332.651,00, demonstrando redução das obrigações em R\$ 13.423.856,00, se comparado com o mês anterior, fato decorrente das retrações nas contas de "empréstimos e financiamentos", "duplicatas descontadas", "credores diversos", "dividendos part. e juros s/ cap. Próprio", "outras obrigações - LP", "obrigações trabalhistas", "impostos a recolher", "parcelamentos - CP" e "provisão IRPJ e CSLL", em virtude de os pagamentos e baixas efetuadas no mês corrente serem superiores às novas apropriações de valores a pagar nas contas evidenciadas acima. Ademais, frisa-se que houve uma conta denominada "fornecedores concursais" que se refere somente a Agropecuária Dona Yvone e as reclassificações do passivo concursal, em grupo de contas diferente das demais empresas, que está sendo objeto de questionamento.

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

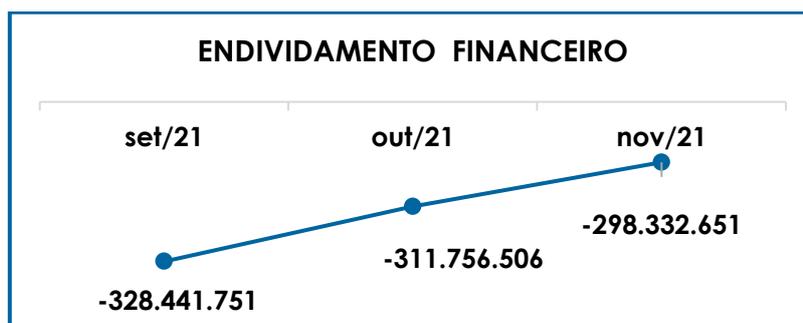
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Cabe ressaltar que os expressivos valores de endividamento se referem, em especial, aos grupos de contas “fornecedores”, “empréstimos e financiamentos CP e LP”, “duplicatas descontadas” e “credores diversos”, cujo valor somado equivale a 96% (desconsiderando a redução das disponibilidades, para uma melhor visualização) do total apurado, e está parcialmente sujeito aos efeitos da Recuperação Judicial.

Além do mais, é certo que apenas 9% da composição do endividamento total se refere aos valores correspondentes às “obrigações tributárias”, “obrigações sociais”, “provisões de IRPJ e CSLL” e “parcelamento de impostos (curto e longo prazos)”, cujos saldos não estão sujeitos à Recuperação Judicial, ou seja, são créditos extraconcursais, sendo necessário elaborar um plano de ação para reduzir esse saldo devedor.

Abaixo, segue representada a regressão do endividamento apurado no trimestre:



É sabido que mesmo com o pagamento parcial dos fornecedores, Bancos/FIDCS, fisco e colaboradores, ainda há substancial saldo no endividamento, assim como houve majoração, principalmente pelos empréstimos e financiamentos a longo prazo e impostos a recolher.

Conclui-se, portanto, que as Recuperandas necessitam operar visando diminuir o seu endividamento, resultando, assim, em

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

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

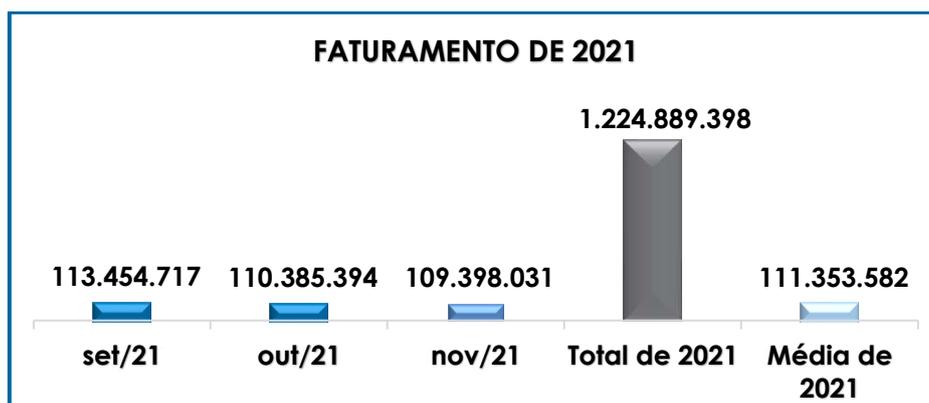
**Curitiba**  
 Rua da Glória, 314, conjunto 21  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

uma maior disponibilidade financeira para o cumprimento das obrigações, o que possibilitará a reversão de seu quadro econômico-financeiro.

## VI. FATURAMENTO

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

O gráfico abaixo demonstra o valor do faturamento total do Grupo, no importe de **R\$ 109.398.031,00**, em novembro/2021. Verifica-se a retração do faturamento correspondente a R\$ 987.363,00 se comparado ao mês anterior (outubro/2021). O demonstrativo aponta, ainda, o montante apurado no ano de 2021, que sumarizou R\$ 1.224.889.398,00, equivalente à média mensal de R\$ 111.353.582,00.



A tabela a seguir demonstra o faturamento de cada uma das Recuperandas no trimestre:

FATURAMENTO POR EMPRESA	set/21	out/21	nov/21
Agropecuária Dona Yvone	1.073.668	1.797.406	1.631.109
Tetraferro	22.137.427	20.313.673	21.124.603
Pires do Rio Cibraco	90.243.623	88.274.316	86.642.319
<b>TOTAL</b>	<b>113.454.717</b>	<b>110.385.394</b>	<b>109.398.031</b>

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

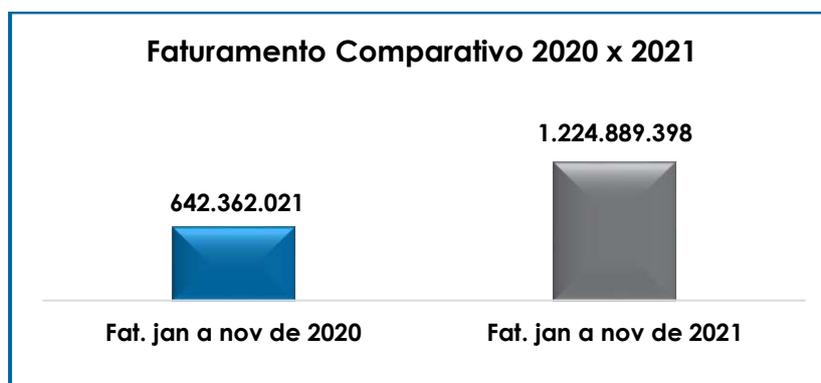
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Observa-se que as Recuperandas **CAMPALA** e **TP** não apresentaram valor de faturamento no período de setembro a novembro/2021, contudo, elas detêm, respectivamente, receita com equivalência patrimonial e outras receitas, que serão abordadas no tópico "Demonstração do Resultado do Exercício".

Importante destacar que o saldo de maior representatividade no mês corrente, refere-se à Recuperanda **PIRES DO RIO**, equivalente a 79% do faturamento total apurado no período.

Além disso, ao compararmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a novembro de 2020, obtivemos o montante de R\$ 642.362.021,00, sendo que em relação ao mesmo período do exercício corrente nota-se elevação de 91%, conforme gráfico abaixo:



Dessa forma, o aumento de faturamento evidenciado comprova a viabilidade das atividades empresariais, mesmo diante da pandemia de COVID-19 iniciada em março/2020. As Recuperandas devem manter as estratégias para o progresso do faturamento, bem como para o aumento da produtividade, visando o cumprimento do Plano de Recuperação Judicial, a reversão da crise financeira que ensejou o pedido de soerguimento e a continuidade dos negócios.

Por fim, e não menos importante, para demonstrar de maneira transparente, seguem abaixo os valores de faturamento subtraindo as devoluções de vendas e impostos incidentes do faturamento (deduções da Receita Bruta):

Recuperandas	Faturamento Bruto	Deduções da Receita Bruta	Fat. Líq. de Vendas
Agro Dona Yvone	1.631.109	- 695.960	935.149
Tetraferro	21.124.603	- 6.147.587	14.977.016
Pires	86.642.319	- 20.549.645	66.092.674
<b>Total</b>	<b>109.398.031</b>	<b>- 27.393.193</b>	<b>82.004.838</b>

## VII. BALANÇO PATRIMONIAL

### VII.I. Ativo

O **Ativo** é um recurso controlado pela sociedade empresária, como resultado de eventos passados, e do qual se espera que benefícios econômicos futuros sejam por ela contabilizados.

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do ativo das Devedoras, no período de setembro a novembro/2021:

BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO	set/21	out/21	nov/21
Caixa	68.304	68.304	68.304
Bancos	6.290.891	16.331.802	7.225.567
Aplicações Financeiras	130.040	748.222	3.312.755
Contas Vinculadas	625	39.986	-
Clientes Nacionais	154.487.635	155.624.581	155.067.957
(-) Provisões para Créditos de Liquidação Duidosa	- 4.451.383	- 4.475.472	- 4.485.377
Dividendos a Receber	1.540.000	1.540.000	1.540.000
Títulos a Receber	150.000	150.000	150.000
Estoque	266.552.921	255.898.825	242.972.781
Estoque de Terceiros	2.074.560	1.794.249	832.438
Impostos a Recuperar	28.687.523	32.210.362	34.769.594
Compras p/ entregas futuras	77.550	-	-
Adiantamentos a Fornecedores	29.565.285	28.513.679	31.057.801
Adiantamentos a Empregados	247.604	241.924	922.281
Outros Créditos	7.095	13.200	22.043
Despesas Antecipadas	232.781	219.085	213.329
Multas e Juros a Apropriar	2.207.697	2.183.504	2.159.843
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>487.869.127</b>	<b>491.102.250</b>	<b>475.829.315</b>

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

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

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

<b>ATIVO REALIZÁVEL A LONGO PRAZO</b>	<b>73.931.606</b>	<b>74.864.606</b>	<b>76.512.727</b>
Créditos com Pessoas Ligadas	54.104.892	55.037.892	56.686.013
Títulos a Receber - LP	19.797.313	19.797.313	19.797.313
Depósitos Judiciais	29.401	29.401	29.401
<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>145.387.106</b>	<b>151.396.991</b>	<b>154.613.050</b>
Controladas e Coligada - Valor Patrimonial	46.694.905	46.694.905	46.694.905
Controladas e Coligadas - Custo Corrigido	97.217.937	103.227.822	106.443.881
Bens para Investimentos	1.183.632	1.183.632	1.183.632
Aeronaves e Embarcações	11.632	11.632	11.632
Veículos	279.000	279.000	279.000
<b>IMOBILIZADO</b>	<b>38.584.103</b>	<b>38.514.436</b>	<b>38.528.834</b>
Imobilizado	74.538.247	74.636.265	74.818.011
( - ) Depreciações Acumuladas	- 35.954.144	- 36.121.828	- 36.289.177
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>257.902.814</b>	<b>264.776.033</b>	<b>269.654.610</b>
<b>TOTAL</b>	<b>745.771.941</b>	<b>755.878.283</b>	<b>745.483.925</b>

De modo geral, observou-se redução do **ativo** em R\$ 10.394.358,00, e saldo final de **R\$ 745.483.925,00**, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida, apresenta-se a análise detalhada das rubricas e suas variações.

➤ **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 64% do ativo total das Empresas e totalizou R\$ 475.829.315,00, com decréscimo de 3% se comparado ao mês anterior.

**Disponibilidade financeira:** correspondem aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata das Recuperandas, para adimplemento de suas obrigações a curto prazo. No mês de novembro/2021, sumarizou a quantia de R\$ 10.606.625,00, sendo R\$ 68.304,00 disponíveis em espécie no caixa, R\$ 7.225.567,00 em bancos e R\$ 3.312.755,00 em aplicações.

Referente à rubrica "**bancos**", frisa-se que o saldo de novembro/2021 apresentou regresso no valor de R\$ 9.106.236,00, se comparado ao mês anterior, em virtude de os pagamentos realizados serem superiores aos recebimentos do mês.

Ainda, observa-se que no saldo das aplicações financeiras, houve aumento no total de R\$ 2.564.533,00 em novembro/2021, decorrente das aplicações terem superado os resgates no mês analisado.

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

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

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

**Contas a receber:** o saldo auferido se refere aos valores provenientes do desenvolvimento das atividades empresariais das Recuperandas, que sumarizaram R\$ 152.272.580,00, sendo compostos pelas seguintes contas:

CONTAS A RECEBER	set/21	out/21	nov/21
Clientes Nacionais	154.487.635	155.624.581	155.067.957
(-) Provisões para Créditos de Liquidação Duvidosa	- 4.451.383	- 4.475.472	- 4.485.377
Dividendos a Receber	1.540.000	1.540.000	1.540.000
Títulos a Receber	150.000	150.000	150.000
<b>TOTAL</b>	<b>151.726.252</b>	<b>152.839.109</b>	<b>152.272.580</b>

A redução das contas a receber foi em menos 1% se comparado ao mês anterior (outubro/2021), em razão da involução dos “clientes nacionais” e acréscimo do saldo negativo de “PCLD”.

Por conta disso, esta Administradora Judicial solicitou às Recuperandas a composição desses valores, bem como para informar se há algum tipo de ação de cobrança extrajudicial ou judicial. Como resposta, foram encaminhadas planilhas com alguns valores de contas a receber, porém não compreende, exatamente, com o valor registrado em balancete (em razão da necessidade de exclusão do PDD). Além disso, foi encaminhada a seguinte resposta:

“Referente às duplicatas a receber/clientes, esclarecemos que após não pagamento do título e protestado, o mesmo é enviado para este departamento jurídico para tomada de providências visando a sua recuperação.

Inicialmente é feito um contato via amigável, sendo inclusive enviada carta de cobrança, havendo um retorno com êxito correspondendo a 15% dos devedores. Na grande maioria, necessária a tomada de medidas judiciais através de ação executória.

Portanto há ajuizamento de ação judicial, seguindo os procedimentos legais de execução.

A grande maioria dos casos em que a parte entra em contato visando o pagamento é por meio de acordo firmado nos autos de parcelamento do débito.

*Depto. Jurídico – Pires do Rio."*

É sabido que os "dividendos a receber" são apresentados apenas na Recuperanda **TP**, sendo que no exercício corrente não ocorreu movimentação. Conforme resposta das Recuperandas: esse valor é relativo à remessa de lucros de R\$ 1.540.000,00 do exercício de 2010 da Agropecuária Dona Yvone. Em complemento ao informado, as Recuperandas comunicaram que: **o pagamento ocorrerá após o pagamento dos credores listados na Recuperação Judicial e quando a empresa possuir caixa para liquidar o crédito.**

Sobre os "títulos a receber", que também foram objetos de questionamento, responderam da seguinte forma: "o montante de R\$ 150.000,00 "títulos a receber" da TP, foi relativo a um crédito de setembro de 2018 que acabou sendo lançado pela contabilidade apenas em 2019. Na ocasião, um ativo da TP foi vendido a uma pessoa que detinha créditos em gado para com a Agropecuária Dona Yvone. Então os créditos foram usados como pagamento e a TP tornou-se credora da Agropecuária Dona Yvone."

Diante da resposta acima, esta Administradora Judicial solicitou previsão de quando o valor de R\$ 150.000,00 será pago à **TP**, sendo esclarecido que o valor será liquidado, apenas, após o pagamento dos credores listados na Recuperação Judicial.

Quanto à conta "provisão devedores duvidosos", as Recuperandas mantêm o critério a partir do art. 9º, § 7º, Inciso II, alíneas a, b e c da Lei 9.430/96. Referente às Duplicatas que não estão nas regras acima, são registradas como provisão para crédito de liquidação duvidosa não dedutível e controladas no lado B do LALUR/LACS. Além do mais, ressalta-se que o departamento jurídico toma as medidas cabíveis para recuperação de crédito lançados como perdas ou e liquidação duvidosa.

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

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

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

Além de todas essas explicações, mensalmente as Recuperandas encaminham as composições, contudo com as ressalvas apontadas.

Por fim, é válido destacar que a composição dos valores a receber se referem aos saldos de 2015 a 2021, sendo que as faturas que vencerão em 2021 correspondem mais de 84% do total registrado em contas a receber (com base na planilha enviada pelo Grupo Empresarial). Conforme relatado anteriormente, há cobranças efetuadas pelo corpo jurídico da Recuperanda **PIRES DO RIO**, bem como outras medidas adotadas.

Além de todo exposto, importante destacar os 6 principais clientes do Grupo Empresarial, bem como sua respectiva porcentagem referente ao mês corrente (novembro/2021).

PRINCIPAIS CLIENTES - NOVEMBRO/2021		
RAZÃO SOCIAL	VALOR	%
TEKNOLOGIO PRODUTOS TECNOLOGICOS LTDA	3.898.569	4%
TETRAFERRO LTDA.	2.159.493	2%
GRANEI METALURGICA AUTO PECAS LTDA	1.985.601	2%
SUPERIOR INDUSTRIES DO BRASIL LTDA	1.114.672	1%
IMAVI INDUSTRIA E COMERCIO EIRELI	1.027.560	1%
MARTINS BORGES AGROINDUSTRIA LTDA	1.016.426	1%
<b>TOTAL</b>	<b>11.202.321</b>	<b>10%</b>

**Estoques:** o volume de estoques é relativo ao valor dos bens industrializados e comercializados no período, sendo que as oscilações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas, bem como das compras realizadas no período.

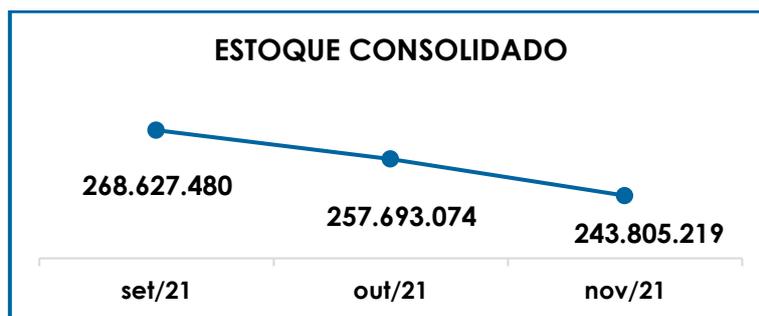
O saldo auferido em novembro/2021 sumarizou R\$ 243.805.219,00, sendo que R\$ 832.438,00 são correspondentes aos "estoques de terceiros".

De acordo com o gráfico abaixo, observa-se que o valor da conta "estoques consolidado" apresentou redução de R\$ 13.887.855,00, em comparação ao mês anterior (outubro/2021):

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

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

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



Em conformidade com os documentos contábeis, a Recuperanda **PIRES DO RIO** foi a única que apresentou estoque de terceiros.

Compete destacar que o estoque da Devedora **AGROPECUÁRIA** é composto por animais, em razão de atividade específica, o qual não se comunica com as demais Empresas do Grupo.

**Tributos a compensar/recuperar:** o valor total registrado nesse grupo de contas sumarizou R\$ 34.769.594,00, o qual poderá ser utilizado para compensação (na esfera administrativa e/ou judicial) com os tributos ora devidos pelas Recuperandas.

As Devedoras apresentaram elevação de saldo no importe de R\$ 2.559.232,00, decorrente das compensações parciais no mês de novembro/2021 serem inferiores aos novos tributos apropriados a recuperar (frisa-se que as novas apropriações de IPI, PIS, COFINS, IRPJ e CSLL colaboraram para a majoração do saldo a recuperar).

**Adiantamentos a fornecedores:** esses saldos compõem os valores pagos antecipadamente aos fornecedores que, oportunamente, apresentarão o documento idôneo para que os lançamentos sejam registrados na contabilidade em conta específica. Em novembro/2021, o saldo apresentado foi de R\$ 31.057.801,00, o que representou um aumento de R\$ 2.544.121,00, equivalente a 9% em comparação ao mês de outubro/2021, em virtude de as

baixas ocorridas no período terem sido inferiores às novas apropriações de valores pagos antecipadamente aos fornecedores.

Conforme esclarecimentos das Recuperandas, essa conta apresenta um alto valor em virtude das compras (maior parte) serem efetuadas com pagamento antecipado, sendo que após o recebimento das mercadorias e NF's, os valores são alocados em contas específicas.

**Adiantamentos aos funcionários:** correspondem aos valores pagos antecipadamente aos funcionários (adiantamentos de folhas e empréstimos a funcionários), cujo saldo representa o montante de R\$ 922.281,00. O valor apresentou aumento de R\$ 680.357,00, devido aos pagamentos antecipados nas Recuperandas serem superiores às baixas.

**Outros Créditos:** compreende somente a Devedora **AGROPECUÁRIA e PIRES DO RIO**, sendo que o respectivo saldo progrediu R\$ 8.843,00 em novembro/2021, em virtude de baixas serem inferiores as apropriações do mês. Ademais, vale ressaltar que a movimentação ocorreu apenas na Devedora **AGROPECUÁRIA**.

**Despesas antecipadas:** nesse grupo de contas estão registrados os valores que serão contabilizados como despesas em períodos posteriores. No mês de novembro/2021, apurou-se o valor de R\$ 213.329,00.

Ademais, importante ressaltar que o grupo de contas engloba apenas duas rubricas, sendo: "seguros a apropriar" e "encargos financ. A apropriar", que foram pagos antecipadamente e gradativamente estão sendo baixados.

**Multas e Juros a apropriar:** compreende somente a Devedora **AGROPECUÁRIA**, sendo que o respectivo saldo regrediu R\$ 23.661,00 em novembro/2021, em virtude de baixas referente a "multa de PERT, REFIS e ITR" e "juros a apropriar".

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

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

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

MULTAS/ JUROS/ OUTROS A APROPRIAR	set/21	out/21	nov/21
JUROS A APROPRIAR	1.507.169	1.489.165	1.471.505
MULTAS/ PERT* REFIS - GPS 4141	700.527	694.340	688.338
<b>TOTAL</b>	<b>2.207.697</b>	<b>2.183.504</b>	<b>2.159.843</b>

Frisa-se que os juros e multas são uma espécie de despesas antecipadas, sendo que a cada pagamento do PERT, REFIS e ITR esses valores são retroagidos.

➤ **Ativo não circulante:** o ativo a longo prazo representava 36% do Ativo total das Empresas e sumarizou R\$ 269.654.610,00, com acréscimo de 2% se comparado a outubro/2021.

**Exigível a longo prazo:** em novembro/2021, esse grupo de contas apresentou o montante de R\$ 76.512.727,00, correspondentes a R\$ 56.686.013,00 de "créditos em pessoas coligadas", R\$ 19.797.313,00 em "títulos a receber – LP" e R\$ 29.401,00 em "depósitos judiciais".

Conforme tabela inicial do Ativo, verifica-se aumento na conta "créditos em pessoas coligadas", devido à elevação exibida na Devedora **PIRES DO RIO**, isso, em virtude de os recebimentos não superarem os novos empréstimos. Ademais, verifica-se que houve recebimento de mútuo na Devedora **TP**, conforme descrito no balancete e livro razão.

**Investimentos:** em conformidade com a tabela do ativo das Recuperandas, nota-se que, em novembro/2021, houve majoração nos seus investimentos, em virtude da evolução da rubrica "Controladas e Coligadas - Custo Corrigido", sabendo-se que no mês analisado somente essa conta apresentou aumento de R\$ 3.216.059,00, com a monta final e R\$ 106.443.881,00. Frisa-se que o saldo desse grupo de contas corresponde a R\$ 154.613.050,00, conforme tabela do ativo.

Além do mais, foi solicitado explicação com relação à conta de "Controladas e Coligadas - Custo Corrigido", sendo obtido o

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

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

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

seguinte retorno: "este valor refere-se ao custo corrigido da equivalência patrimonial das empresas, e não é recebível. Somente quando existir a realização da baixa da participação que não é o caso."

**Imobilizado:** no mês de novembro/2021, o saldo correspondente aos valores do conjunto de bens tangíveis, necessários à manutenção das atividades das Recuperandas, sumarizou R\$ 38.528.834,00 (considerando as depreciações mensais), conforme a composição abaixo:

IMOBILIZADO	set/21	out/21	nov/21
Agro Yvone	21.479.951	21.455.237	21.420.336
Campala	123.590	123.590	123.590
Tetraferro	1.867.748	1.916.962	1.901.457
TP	9.001	8.661	8.322
Pires do Rio	15.103.812	15.009.986	15.075.129
<b>TOTAL</b>	<b>38.584.103</b>	<b>38.514.436</b>	<b>38.528.834</b>

Verifica-se que no mês analisado, o ativo imobilizado apresentou aumento de R\$ 14.397,00 em comparação a novembro/2021, tendo em vista que a aquisição de imobilizado no valor de R\$ 181.746,00 ("obras de infraestrutura", "Imobilizado em andamentos" e "equipamentos, máquinas e instalações") foi superior à depreciação mensal de R\$ 167.349,00.

## VII.II. Passivo

**Passivo** é uma obrigação atual da Empresa como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos econômicos. São dívidas que poderão ter exigibilidade a curto ou longo prazos.

BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO	set/21	out/21	nov/21
Fornecedores Nacionais	- 75.607.033	- 74.075.935	- 82.025.911
Empréstimos e Financiamentos	- 17.592.955	- 18.908.876	- 18.236.286
Duplicatas Descontadas	- 71.120.461	- 62.386.653	- 36.415.023
Provisões Trabalhistas	- 4.268.780	- 4.561.235	- 4.985.931
Obrigações Trabalhistas	- 209.913	- 187.290	- 155.224
Obrigações Sociais	- 2.139.247	- 2.154.344	- 2.186.301
Impostos a Recolher	- 15.466.318	- 19.168.220	- 17.911.798
Adiantamentos de Clientes	- 10.707.924	- 10.024.104	- 10.452.802
Credores Diversos	- 73.635.900	- 73.704.513	- 71.954.694
Parcelamentos - CP	- 8.121	- 5.349	- 2.576

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

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

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

Credores por Investimentos	-	1.540.000	-	-	-
Dividendos, Part. e Juros s/ Cap. Próprio	-	2.046.285	-	2.046.285	-
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	-	<b>274.342.936</b>	-	<b>267.222.801</b>	-
Empréstimos e Financiamentos - LP	-	56.520.284	-	55.487.897	-
Fornecedores Concursal	-	1.631.928	-	1.630.853	-
Parcelamentos - LP	-	3.918.735	-	3.918.735	-
Outras Obrigações - LP	-	4.962.088	-	4.915.638	-
Provisão IRPJ e CSLL Diferidos	-	1.649.621	-	1.639.057	-
Provisões para Contingências	-	1.299.497	-	1.299.497	-
Outros Déb. Sócios p/Futuro Aumento Cap.	-	1.314.445	-	1.314.445	-
Credores por Investimentos	-	-	-	1.540.000	-
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	-	<b>71.296.598</b>	-	<b>71.746.123</b>	-
Capital Social	-	101.438.810	-	101.438.810	-
Reservas de Lucros	-	1.186.928	-	1.186.928	-
Reserva para Aumento de Capital	-	6.187.226	-	6.187.226	-
Aporte para Futuro Aumento de Capital	-	4.267.980	-	4.267.980	-
Ajustes de Avaliação Patrimonial	-	2.233.655	-	2.195.996	-
Lucros ou Prejuízos Acumulados	-	47.819.048	-	47.856.706	-
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	-	<b>163.133.647</b>	-	<b>163.133.647</b>	-
<b>PASSIVO</b>	-	<b>508.773.181</b>	-	<b>502.102.570</b>	-

➤ **Passivo circulante:** o passivo a curto prazo totalizou R\$ 246.008.398,00, com redução de R\$ 21.214.403,00, cerca de 8% em comparação ao mês anterior (outubro/2021).

**Fornecedores:** o saldo apurado em novembro/2021, foi de R\$ 82.025.911,00, demonstrando majoração de R\$ 7.949.976,00, em razão das baixas (R\$ 98.498.337,00) serem inferiores às novas apropriações de valores devidos aos fornecedores (R\$ 106.448.313,00).

Cumprir informar que o Grupo adimpliu parcialmente com os valores da conta “fornecedores nacionais”, sendo o saldo remanescente oriundo de meses anteriores e de novos materiais adquiridos no mês analisado, cujo vencimento ocorrerá nos próximos meses.

Por fim, e não menos importante, destaca-se que não foi possível apresentar os principais fornecedores do Grupo Empresarial referente ao mês de novembro/2021, em virtude de não ter sido disponibilizado os relatórios de todas as Recuperandas.

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

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

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

**Empréstimos e financiamentos - CP:** foi apurado no mês de novembro/2021 o saldo de R\$ 18.236.286,00, relativo às dívidas com as instituições financeiras e de crédito.

Destaca-se que esse grupo de contas apresentou regresso no montante de R\$ 672.590,00 em comparação a outubro/2021, tendo em vista que os novos empréstimos adquiridos na rubrica "Emprest. /financ. a curto prazo" (R\$ 23.229,00) foram inferiores as baixas (R\$ 695.818,00).

**Duplicatas descontadas:** são valores que as Recuperandas anteciparam perante instituições financeiras e de crédito relativo às faturas emitidas, sendo que esse procedimento se faz necessário para que haja recursos financeiros, a fim de adimplir com seus compromissos.

Cabe destacar que o valor apresentado sumarizou R\$ 36.415.023,00, demonstrando uma involução de 42% se comparado ao mês anterior, em virtude de novas apropriações de duplicatas descontadas (R\$ 45.558.263,00) serem inferiores às baixas (R\$ 71.529.892,00).

Importante esclarecer que as Recuperandas efetuam suas vendas a prazo (42 dias, em média), e o pagamento de suas compras é à vista. Dessa forma, o desconto de duplicatas é a melhor forma para adquirir Capital de Giro e manter suas operações.

**Provisões trabalhistas:** correspondem às obrigações referentes às despesas prováveis com férias e 13º salário, que serão quitadas no próprio exercício ou no exercício subsequente.

Em novembro/2021, verificou-se aumento de R\$ 424.696,00 em virtude das novas apropriações de 13º salários, férias e seus encargos.

**Obrigações trabalhistas:** de acordo com os demonstrativos contábeis disponibilizados, foi possível concluir que as Recuperandas estão cumprindo com os pagamentos das obrigações trabalhistas devidas aos seus colaboradores, contudo, os valores de pró-labores da Devedora **TP** não foi adimplidos.

Observa-se que ocorreu uma regressão de R\$ 32.065,00 em comparação ao mês anterior (outubro/2021), decorrente dos pagamentos de salários e de processos trabalhistas. Frisa-se que a **TETRAFERRO** não demonstrou saldo nessa conta, em virtude de apropriar e pagar todo o valor dentro do mesmo mês.

Ademais, é sabido que a **CAMPALA** e a **TP** detêm apenas o saldo correspondente ao pró-labore, conforme demonstrado nos Documentos Contábeis, sendo que no mês de novembro/2021 houve provisionamento, contudo, ocorreu pagamento apenas na Credora **CAMPALA**.

Quanto à **PIRES DO RIO**, a regressão se deu em virtude da minoração da rubrica processos trabalhistas a pagar e salários a pagar. Em complemento, na **AGROPECUÁRIA** houve aumento de saldo em razão das novas apropriações serem superiores pagamentos de salários e rescisões.

**Obrigações sociais:** nesse grupo de contas estão registrados os valores correspondentes ao INSS, FGTS e contribuição sindical/assistencial. De acordo com a análise realizada nos demonstrativos disponibilizados, observa-se que as Sociedades Empresárias estão cumprindo parcialmente com os pagamentos mensais.

Verifica-se que, no mês de novembro/2021, houve majoração nos “encargos sociais” correspondente a R\$ 31.958,00 se comparada com o mês anterior, tendo em vista que os pagamentos registrados

no mês (R\$ 1.334.907,00) foram inferiores às novas apropriações (R\$ 1.366.838,00).

Nessa toada, destaca-se que os valores da **CAMPALA** e **TP** correspondem, apenas, ao INSS que incide sobre o pró-labore e estão sendo quitados mensalmente.

**Obrigações tributárias:** diante da análise realizada nos demonstrativos disponibilizados, foi possível verificar que as sociedades empresárias estão compensando e cumprindo parcialmente com os pagamentos mensais referentes aos tributos devidos, de modo que também apresenta saldo de meses anteriores, sendo que a composição do montante consolidado de R\$ 17.911.798,00 será detalhada no tópico "VIII - Dívida Tributária".

**Adiantamento de clientes:** em novembro/2021, o montante apurado foi de R\$ 10.452.802,00, apresentando aumento de R\$ 428.698,00, equivalente a 4%, se comparado ao mês anterior.

Frisa-se que a maior parte dos saldos apresentados é decorrente de períodos anteriores, tornando necessário que as Recuperandas prestem esclarecimentos quanto a sua composição.

Ademais, destaca-se que foi disponibilizada a composição dos Adiantamentos até o dia 31/11/2021, no montante de R\$ 10.111.304,00. Entretanto, o valor apresentado diverge da quantia registrada nos Balanços Patrimoniais, qual seja, de R\$ 10.452.802,00, e, em resposta ao questionamento proposto por esta Auxiliar do Juízo acerca da divergência, conforme *e-mail* em 11/05/2021, informaram que a Equipe de T.I. está apurando o ocorrido, mas que até o momento não conseguiu identificar o motivo da diferença entre os saldos.

Assim, esta Auxiliar do Juízo solicitará a composição correta das Empresas **PIRES DO RIO** e **TETRAFERRO**, e apresentará as respectivas informações assim que o problema for resolvido pelo Grupo.

**Credores diversos:** compreendem diversas contas alocadas nesse grupo conforme balancete (exceto adiantamentos de clientes que tem grupo de contas específica). Observa-se que em novembro/2021, houve redução superior a 2% e valor final consolidado de R\$ 71.954.694,00.

Depreende-se que a involução, foi motivada pela conta de “contas de consumo e serviços”, nas devedoras Pires e Tetraferro, dessa forma será solicitado esclarecimento a respeito dessa conta bem como sua variação.

**Parcelamentos – CP e LP:** no que tange aos parcelamentos tributários (curto e longo prazos), apurou-se que somente a Recuperanda **AGROPECUÁRIA** dispõe dessas obrigações, as quais se referem aos parcelamentos PERT/REFIS. Observa-se que no mês analisado a referida Recuperanda honrou com os pagamentos da dívida a curto prazo, de forma que os saldos finais totalizaram R\$ 2.576,00 e R\$ 3.918.735,00, sendo a curto e longo prazos, respectivamente.

Além disso, a cada exercício os valores de longo prazo são reclassificados para o curto prazo, a fim de realizar os pagamentos com exigibilidade em até 360 dias.

➤ **Passivo não circulante:** os passivos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 73.383.680,00 em novembro/2021, com aumento de R\$ 1.637.557,00 em relação ao mês anterior.

**Empréstimos e financiamentos - LP:** observa-se que no mês de novembro/2021, o saldo foi de R\$ 57.300.897,00, relativos às dívidas com as instituições financeiras e de crédito. O saldo aumentou a monta de R\$ 1.813.000,00, em virtude das

baixas no mês (R\$ 456.738,00) serem inferiores às novas apropriações de valores a pagar (R\$ 2.269.738,00).

Além de todo o exposto, cumpre informar que parte dessa dívida está sujeita à Recuperação Judicial.

**Outras obrigações – LP:** o grupo compreende as seguintes contas: “créditos de pessoas ligadas” e “créditos de parcelamentos”. No mês de novembro/2021, esse grupo de contas apresentou minoração de R\$ 164.879,00, sumarizando R\$ 4.750.759,00. A regressão foi localizada na conta “créditos de pessoas ligadas”, em razão das baixas serem superiores às novas apropriações.

**Impostos diferidos:** há registrado o montante de R\$ 1.628.493,00 (provisões), que correspondem ao valor dos tributos calculados sobre o lucro auferido em período futuro relacionado às diferenças temporárias tributáveis, com redução de R\$ 10.564,00 se comparado ao mês anterior.

### VII.III. – PASSIVO CONCURSAL

Frisa-se que o Plano de Recuperação Judicial foi aprovado na Assembleia Geral de Credores realizada em 15/09/2020, e homologado em 13/11/2020, nos termos da r. decisão de fls. 6418/6428 dos autos principais da Recuperação Judicial. A relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição, atualizada até 30/11/2021:

RESUMO CREDORES SUJEITOS AOS EFEITOS DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL				
CLASSES	QUANT	STATUS	VALOR	% PART
I	19	Cumprindo parcialmente face o não fornecimento de dados bancários por parte dos credores relacionados	R\$ 229.096,88	0,41%
II	2	Cumprindo parcialmente	R\$ 2.389.350,31	4%
III	127	Cumprindo parcialmente	R\$ 15.202.843,49	27%
IV	162	Cumprindo parcialmente	R\$ 530.162,09	1%

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

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

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

Credores Parceiros com Garantia Real	2	Cumprindo parcialmente	R\$ 4.056.612,51	7%
Credores Quirografários Essenciais	1	Carência	R\$ 33.523.165,78	60%
<b>TOTAL</b>	<b>313</b>	<b>-</b>	<b>R\$ 55.931.231,05</b>	<b>100%</b>

Destaca-se que o montante acima demonstrado ainda não foi contabilizado no grupo específico de “Recuperação Judicial” do “passivo não circulante”, decorrente da particularidade do sistema contábil do Grupo, no qual será solicitado esclarecimento.

Ainda, importante ressaltar que o Grupo Empresarial pagou boa parte de seus credores trabalhistas com o recurso obtido da venda de uma das aeronaves que pertencia ao ativo imobilizado do Grupo, nos termos da Cláusula 2.5 do Aditivo ao Plano homologado. Em novembro/2021, **3 (três)** credores trabalhistas foram quitados, totalizando a monta de **R\$ 122.540,24**. Ademais, vale informar que na tabela supra está sendo indicado o valor que resta a ser pago, em virtude da não indicação dos dados bancários.

Quanto a Classe II, apenas **1(um)** credor recebeu a primeira parcela de seu crédito no valor de **R\$ 5.000,00**. Ademais, observou-se que na Classe III, **17 (dezesete)** credores quirografários que enviaram os dados bancários, receberam a primeira parcela de seus créditos, sumarizando o valor de **R\$ 61.796,66** e **10 (dez)** credores receberam a primeira parcela de seus créditos, sumarizando o valor de **R\$ 50.000,00**.

Em complemento, destaca-se que as Sociedades Empresárias estão pagando mensalmente os credores parceiros com garantia real (**Atlanta Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizado e Athena Securitizada S.A.**). Os pagamentos sumarizaram a monta de **R\$ 242.186,84**, referente a novembro/2021, sabendo-se que R\$ 187.765,72 se referem à **Atlanta** e R\$ 54.421,12 correspondem à **Athena**.

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

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

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

Quanto aos demais credores e classes, é sabido que ainda estão no prazo de carência.

Importante informar que nos autos do processo principal, há um relatório mensal específico, o qual detalha o Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

Registra-se que em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça, esta Auxiliar do Juízo indagou às Recuperandas sobre a demonstração, em separado, do passivo sujeito à Recuperação Judicial, que vai ao encontro das normas contábeis (NBC-TG Estrutura Conceitual), sendo que obteve como resposta que tal adequação no Plano de Contas demandaria um prazo maior para reestruturação. Além disso, a época, alegaram que aguardariam a homologação do Plano de Recuperação Judicial, o que ocorreu em novembro/2020. Isto posto, a solicitação dos ajustes será reiterada.

Importante destacar que, em reunião remota realizada em maio/2021, foi esclarecido pelo Sr. Ednilson que as Recuperandas estão ajustando os valores e os deságios, pois é um processo trabalhoso, no qual gera muitas dúvidas de como será efetuado. Dessa forma, alegou que estão trabalhando em conjunto com o grupo contábil da Pires, auditores e consultores para sanar as pendências o quanto antes, contudo, não houve um prazo estabelecido para retorno.

Ademais, esta Auxiliar solicitou o relatório demonstrando os valores que serão reclassificados, para análise prévia, contudo, ainda está em confecção e será cobrado na próxima reunião periódica. Outrossim, em reunião periódica em 05/08/2021, o Ednilson esclareceu que até a documentação de agosto/2021 estaria realizada as adequações. Contudo, até o momento não as reclassificações não ocorreram em contas específicas no balancete, conforme instrução do CNJ.

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

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

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

Em complemento, na data de 21/10/2021, foi realizada nova reunião periódica, sendo que o assunto foi abordado novamente, o Grupo se posicionou dizendo que com o sistema integrado que trabalham, não conseguem criar contas específicas para transferências dos saldos concursais, pois há uma padronização no momento de realizar as baixas pelos pagamentos. Portanto, considerando o relato da Recuperanda, foi solicitado que a mesma encaminhe a conciliação financeira das contas, para que esta Auxiliar mensure os valores concursais e extraconcursais apresentados nos demonstrativos, para apresentá-los nos RMAs.

Por fim, vale destacar que as Recuperandas comentaram que o deságio somente seria registrado após o prazo de carência, e, nesse tempo, está sendo estudado a melhor forma de contabilização, devido ao impacto tributário.

## VIII. DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** representa o conjunto de débitos dessa natureza, não pagos espontaneamente, com órgãos da Administração Pública Federal, Estadual e Municipal. A sua representação é feita da seguinte forma:

<b>DÍVIDA TRIBUTÁRIA</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>
INSS a recolher	- 2.003.756	- 2.022.238	- 2.045.676
FGTS a recolher	- 133.693	- 130.333	- 138.826
<b>OBRIGAÇÕES SOCIAIS</b>	<b>- 2.137.450</b>	<b>- 2.152.572</b>	<b>- 2.184.502</b>
IPI a Recolher	- 559.640	- 1.432.481	- 1.169.570
ICMS e Contribuições a Recolher	- 9.185.836	- 11.204.982	- 10.467.455
Tributos Municipais a Recolher	- 8.464	- 8.709	- 7.282
PIS a Recolher	- 217.744	- 351.940	- 358.900
COFINS a Recolher	- 1.003.153	- 1.869.641	- 1.653.563
CSRF - Lei 10.833/2003	- 44.073	- 38.905	- 50.057
IRRF a Recolher	- 135.618	- 111.993	- 111.460
CSLL a Recolher	- 1.076.820	- 1.058.424	- 1.073.372
IRPJ a Recolher	- 2.947.900	- 2.912.496	- 2.949.338
IMP E CONTR RET A PAGAR - TP	- 6	- 6	- 6
I.S.S. s/ Serviços	- 539	- 450	- 818
Impostos s/Terceiros	- 2.318	- 2.237	- 2.423
PERT - REFIS	- 8.121	- 5.349	- 2.576

### São Paulo

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

### Campinas

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

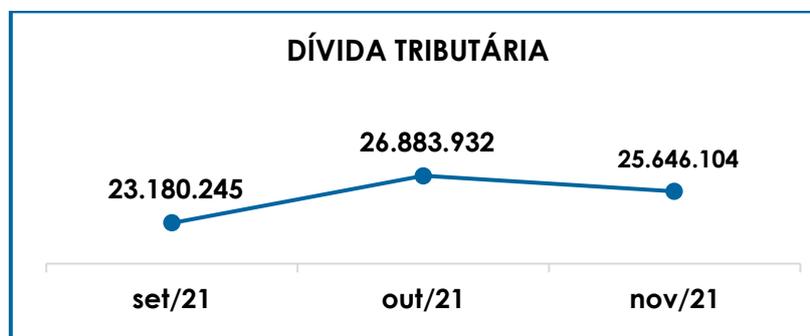
### Curitiba

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

I.N.S.S. FUNRURAL* PF - GPS 2119	-	9.421	-	6.195	-	2.814
ITR	-	274.785	-	169.762	-	64.739
<b>OBRIGAÇÕES FISCAIS - CP</b>	-	<b>15.474.439</b>	-	<b>19.173.569</b>	-	<b>17.914.374</b>
PERT - REFIS - LP	-	3.918.735	-	3.918.735	-	3.918.735
CSLL Diferido	-	436.663	-	433.866	-	431.070
IRPJ Diferido	-	1.212.959	-	1.205.191	-	1.197.423
<b>OBRIGAÇÕES FISCAIS - LP</b>	-	<b>5.568.356</b>	-	<b>5.557.792</b>	-	<b>5.547.228</b>
<b>DÍVIDA TRIBUTÁRIA</b>	-	<b>23.180.245</b>	-	<b>26.883.932</b>	-	<b>25.646.104</b>

Em novembro/2021, as obrigações tributárias sumarizaram R\$ -25.646.104,00, sendo que R\$ 2.184.502,00 correspondem aos encargos sociais (representando cerca de 9% da dívida total) e R\$ 23.461.602,00 correspondem às demais obrigações tributárias.

Por meio da análise do gráfico a seguir, é possível visualizar a oscilação da dívida tributária entre o período de setembro a novembro de 2021.



Ressalta-se que 22% do saldo está representado por valores referentes às "obrigações tributárias - LP", que compõem as contas de "Tributos diferidos e parcelamentos - LP", conforme detalhamento da tabela supra.

Verifica-se que as obrigações fiscais a curto prazo apresentaram involução de 7%, em razão de novas apropriações serem inferiores às compensações e pagamentos.

Adicionalmente, verifica-se que a conta "obrigações sociais" apresentou acréscimo de 1% em comparação ao mês anterior, tendo

em vista que os pagamentos, baixas e reclassificações no importe de R\$ 1.334.225,00 foram inferiores ao provisionamento dos encargos, que totalizaram R\$ 1.366.156,00. Por fim, as “obrigações a longo prazo” apresentou redução, devido às baixas do IRPJ e CSLL diferidos.

Em conformidade com os documentos contábeis disponibilizados, é certo que os tributos IPI, ICMS, PIS, COFINS e IRRF foram parcialmente compensados pelas Recuperandas **TETRAFERRO** e **PIRES DO RIO**, bem como ocorreram pagamentos no mês. Já a Devedora **TP** pagou PIS e COFINS referente a outubro/2021, e realizou novas apropriações do PIS e COFINS de novembro/2021, mantendo o valor dos tributos a recolher.

A respeito da Recuperanda **CAMPALA**, nota-se que somente foi apurado um valor de R\$ 341,00, referente ao INSS de pró-labore mensal.

Importante destacar que a conta consolidada de “**ICMS A RECOLHER**”, demonstrou expressiva variação a partir do mês de junho/2019, sendo que o saldo remanescente em novembro/2021, sumarizou R\$ **10.467.455,00**. Nota-se que, de acordo com a declaração apresentada junto à Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo (EFD ICMS-IPI), referente a competência de novembro/2021, foi informado o valor relativo às operações de venda de mercadorias (apuração do ICMS - operações próprias) no montante de R\$ 16.681.121,08, sendo que na **PIRES DO RIO** foi informado o valor de R\$ 13.209.762,10 (matriz e filiais) e na **TETRAFERRO** de R\$ 3.471.358,98.

Além disso, as Recuperandas **TETRAFERRO** e **PIRES DO RIO** aderiram ao parcelamento de ICMS com intuito de minimizar os impactos da Pandemia, e seguem realizando o adimplemento das prestações. Em complemento, destaca-se que os valores de ICMS parcelados estão contabilizados na conta de “ICMS a recolher”, ou seja, não foram classificados em contas específicas. Dessa forma, foi solicitado que o Grupo esclarecesse o motivo de os parcelamentos estarem alocados na conta geral de “ICMS a

Recolher”, sendo respondido, em 11/05/2021, que: “mesmo o ICMS sendo parcelado, o saldo a pagar encontra-se aberto e se trata de ICMS a Recolher. Por isso, ele consta na conta de ICMS a recolher”.

No que se refere à **AGROPECUÁRIA**, os tributos têm sido pagos parcialmente, conforme constatado nos documentos contábeis apresentados, sendo que no mês 11/2021 verificou-se os pagamentos dos tributos IRRF, PIS, COFINS, FUNRURAL, CSRF, ISS e ITR. Por fim, destaca-se que ocorreram novas apropriações (IRRF, PIS s/ faturamento, COFINS s/ faturamento, ISS, FUNRURAL, IRPJ s/ lucro presumido, CSLL s/ lucro presumido, IMPOSTOS s/ terceiros – DARF, e ITR) a serem quitadas nos próximos meses, inferiores aos pagamentos efetuados, proporcionando uma redução de R\$ 109.824,00.

Por fim, as obrigações a longo prazo (parcelamentos-LP), não apresentou alteração no saldo.

Em linhas gerais, é demonstrado que as Recuperandas estão pagando parte dos seus tributos, além de ocorrer compensações parciais e alguns parcelamentos ordinários, conforme discorrido neste tópico. Frisa-se que a retração decorre dos pagamentos e compensações serem superiores às novas apropriações.

Importante evidenciar que os valores registrados são extraconcursais, ou seja, não estão sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial.

Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 5.471.320,00, contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 31/01/2019, constata-se a evolução da dívida tributária em mais de 100%, alcançando o total de R\$ 25.646.087,00 em novembro/2021.

## IX. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO - DRE

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

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

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

A **demonstração do resultado do exercício** é um relatório contábil elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, no qual se descrevem as operações realizadas pelas sociedades empresárias em um determinado período.

O seu objetivo é demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício, por meio do confronto entre as receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

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

Para demonstrar a situação financeira das Recuperandas, de maneira transparente, os saldos da demonstração do resultado do exercício são expostos de maneira mensal, em vez de acumulados.

Além disso, vale destacar que pela atividade da **AGROPECUÁRIA** não se comunicar com as demais Recuperanda do Grupo, o demonstrativo dela será apresentado de forma individualizada para uma melhor compreensão.

#### IX.I. DRE (CAMPALA, TP, TETRAFERRO e PIRES DO RIO).

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	set/21	out/21	nov/21	Acum. 2021
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>112.381.050</b>	<b>108.587.988</b>	<b>107.766.922</b>	<b>1.188.131.654</b>
Receita da Venda no Mercado Interno	101.861.079	103.487.466	103.644.267	774.451.586
Receita de Revenda de Mercadoria	10.327.047	5.010.174	3.964.340	412.444.861
Receita da Prestação de Serviço	192.924	90.349	158.315	1.235.207
<b>Deduções Das Receitas Bruta</b>	<b>- 28.021.874</b>	<b>- 25.300.861</b>	<b>- 26.697.780</b>	<b>- 314.419.772</b>
Vendas Cancelas, Devoluções e Abatimentos	- 2.538.581	- 1.927.383	- 2.544.778	- 27.335.483

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

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

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

Impostos incidentes s/Mercadorias, Aluguéis e Serviços	- 25.483.294	- 23.373.477	- 24.153.002	- 287.084.289
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>84.359.175</b>	<b>83.287.128</b>	<b>81.069.142</b>	<b>873.711.882</b>
<b>% Receita Operacional Líquida</b>	<b>75%</b>	<b>77%</b>	<b>75%</b>	<b>74%</b>
Custo das Mercadorias Vendidas	- 52.362.388	- 56.415.239	- 56.013.314	- 520.650.133
Custo dos Produtos Vendidos	- 11.916.202	- 11.525.081	- 12.227.248	- 116.967.677
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>20.080.585</b>	<b>15.346.808</b>	<b>12.828.581</b>	<b>236.094.072</b>
<b>% Receita Operacional Bruto</b>	<b>18%</b>	<b>14%</b>	<b>12%</b>	<b>20%</b>
Despesas Administrativas	- 5.961.673	- 5.436.800	- 5.646.089	- 60.308.241
Despesas Gerais	- 13.644	- 16.331	- 14.809	- 167.083
Despesas Tributárias	- 21.578	- 21.223	- 21.223	- 347.371
Outras (Despesas/Receitas) Operacionais	-	-	-	- 36.504
Outras Receitas Operacionais	41.974	19.525	22.958	456.938
Despesas Indedutíveis	- 3.457	- 460	- 807	- 12.055
Equivalência Patrimonial	- 737.574	- 87.791	- 659.482	- 7.240.739
<b>Saldo antes do Resultado Financeiro</b>	<b>13.384.632</b>	<b>9.803.727</b>	<b>6.509.128</b>	<b>168.512.025</b>
Receitas Financeiras	7.690.888	7.540.816	3.975.195	106.602.272
Despesas Financeiras	- 623.218	- 457.838	- 339.546	- 7.773.886
<b>Resultado antes das Operações Descontinuadas</b>	<b>20.452.302</b>	<b>16.886.705</b>	<b>10.144.777</b>	<b>267.340.412</b>
<b>Resultado antes dos Trib. Sobre o Res.</b>	<b>20.452.302</b>	<b>16.886.705</b>	<b>10.144.777</b>	<b>267.340.412</b>
Prov. IRPJ e CS	-	-	-	- 3.822.327
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>20.452.302</b>	<b>16.886.705</b>	<b>10.144.777</b>	<b>263.518.085</b>

Conforme análise realizada a partir dos demonstrativos contábeis, é possível verificar que em novembro/2021, de forma consolidada, as Recuperandas apresentaram **lucro contábil** no montante de **R\$ 10.144.777,00**.

Verifica-se que houve redução do resultado positivo em relação ao mês anterior, decorrente da retração da "receita operacional bruta" e "receitas financeiras", atrelado ao acréscimo dos "custos em geral", "deduções da receita bruta" "despesas administrativas" e aumento da "equivalência patrimonial negativa".

O decréscimo do saldo positivo não foi maior em razão da redução nas "despesas gerais" e "despesas financeiras".

Destaca-se que a dedução da receita bruta e os custos em geral consumiram 88% da receita bruta, demonstrando evolução no importe de R\$ 1.697.161,00 em relação ao mês anterior, na contramão das receitas brutas que impacta diretamente nessas rubricas.

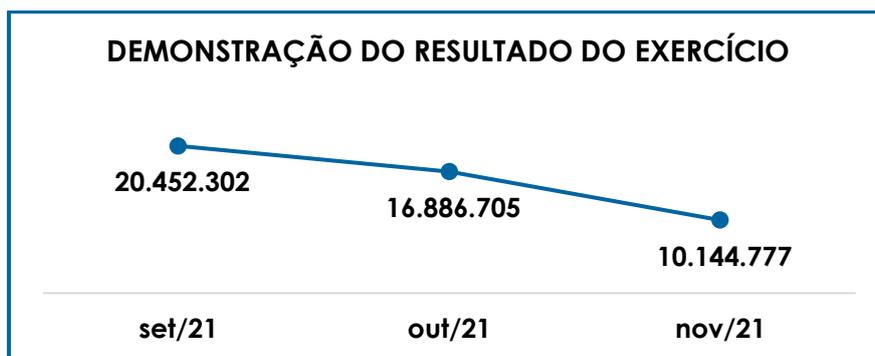
**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

Além do mais, observa-se que as contas antes do resultado financeiro (englobando despesas + outras receitas), progrediram no contexto geral, decorrente do aumento das “despesas administrativas” e “equivalência patrimonial”, sendo que as demais contas de despesas oscilaram em menores proporções.

No gráfico abaixo é apresentada a redução na demonstração de resultado do exercício no trimestre:



Frisa-se que a **TP** foi a única Devedora que não apresentou resultado positivo no mês analisado (novembro/2021), conforme demonstrado a seguir:

RESULTADO DO EXERCÍCIO	set/21	out/21	nov/21	Acum/21
Campala	6.891.347	6.007.450	3.214.742	30.923.140
Tetraferro	2.562.517	2.194.986	1.467.173	12.509.760
TP	- 25.188	- 23.374	- 22.885	- 109.932
Pires do Rio	11.023.626	8.707.644	5.485.747	51.678.644
<b>TOTAL</b>	<b>20.452.302</b>	<b>16.886.705</b>	<b>10.144.777</b>	<b>95.001.613</b>

Cumpra-se destacar que as Recuperandas **CAMPALA** e **TP** não apresentaram faturamento, conforme demonstrado no balancete, porém, a Recuperanda **TP** apresentou “receita com aluguéis e arrendamentos” e a **CAMPALA** apurou “receitas financeiras”.

Quanto ao valor registrado no grupo de contas “despesas financeiras”, provenientes de “despesas bancárias” e “outras

despesas", relacionadas ao desconto de duplicatas, está justificado pela necessidade de capital de giro. Observa-se que em novembro/2021 o montante contabilizado foi de R\$ 339.546, menos de 1% do faturamento bruto, sendo apurado regressão de 26% em relação ao mês anterior (outubro/2021). Frisa-se que maior parte se refere às duplicatas descontadas no período.

## IX.II. DRE (Agropecuária Dona Yvone Ltda.)

Acrescenta-se que a Devedora **AGROPECUÁRIA** não foi incluída na análise da DRE acima, por se tratar de uma atividade específica e que não se comunica com as demais atividades do Grupo. Assim, para uma melhor assimilação, esta Auxiliar do Juízo disponibiliza a DRE da **AGROPECUÁRIA** separada das demais, demonstrando os seguintes resultados:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	set/21	out/21	nov/21	Acum/21
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>1.073.668</b>	<b>1.797.406</b>	<b>1.631.109</b>	<b>36.757.744</b>
Vendas De Bovinos, Equinos e Soja	782.447	1.641.400	1.222.860	34.274.312
Variações patrimoniais líquidas - est. Ant.	291.221	156.006	408.249	2.483.432
<b>Deduções Das Receitas Bruta</b>	<b>- 13.169</b>	<b>- 59.911</b>	<b>- 695.960</b>	<b>- 4.236.164</b>
Devoluções de Mercadorias	-	-	- 676.000	- 3.167.000
Impostos incidentes s/Mercadorias	- 13.169	- 59.911	- 19.960	- 1.069.163,61
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>1.060.499</b>	<b>1.737.494</b>	<b>935.149</b>	<b>32.521.580</b>
<b>% Receita Operacional Líquida</b>	<b>99%</b>	<b>97%</b>	<b>57%</b>	<b>88%</b>
Custo de Animais Vendidos	- 140.169	- 467.316	- 243.212	- 14.252.383
Custo de produção	- 1.333.109	- 1.003.177	- 1.189.442	- 11.623.889
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>- 412.779</b>	<b>267.001</b>	<b>- 497.505</b>	<b>6.645.309</b>
<b>% Receita Operacional Bruto</b>	<b>-38%</b>	<b>15%</b>	<b>-31%</b>	<b>18%</b>
despesa com pessoal	- 21.653	- 20.951	- 131.368	- 393.449
despesa administrativa	- 242.436	- 230.413	- 183.959	- 2.444.372
despesa manutenção	- 38.988	- 31.180	- 57.650	- 601.062
despesa com multas	- 6.139	- 6.344	- 8.598	- 50.169
despesa impostos e taxas	- 274.640	- 2.917	- 1.590	- 2.440.996
depreciação e amortização	- 20.530	- 19.417	- 19.198	- 227.396
Outras receitas operacionais	2	1	9	151
<b>Resultado antes do Resultado Financeiro</b>	<b>- 1.017.163</b>	<b>- 44.220</b>	<b>- 899.858</b>	<b>488.015</b>
Receitas Financeiras	21	100	83	61.928
Despesas Financeiras	- 19.904	- 21.077	- 21.288	- 135.878
<b>Resultado antes dos Trib. Sobre o Res.</b>	<b>- 1.037.046</b>	<b>- 65.197</b>	<b>- 921.063</b>	<b>414.065</b>
Prov. IRPJ e CS	- 39.559	- 44.555	- 41.227	- 973.949
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>- 1.076.605</b>	<b>- 109.752</b>	<b>- 962.289</b>	<b>- 559.884</b>

Em conformidade com o demonstrativo supra, a referida Recuperanda apurou **resultado contábil negativo** em novembro/2021,

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

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

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

no importe de **R\$ 962.289,00**, sendo que a majoração do saldo foi justificado pela retração na “receita bruta operacional”. Ademais, é sabido que o aumento do “custo de produção”, “despesa com pessoal”, “despesa com manutenção”, “despesa com multa” e “despesas financeiras”, contribuíram para a piora do resultado.

Verifica-se que as “deduções da receita bruta” e os “custos em geral” consumiram mais de 100% do faturamento bruto, de forma que não restou saldo para fazer frente às demais despesas, resultando na apuração do resultado negativo no mês em análise.

Para melhor visualização da redução do saldo negativo da “DRE” no período de setembro a novembro/2021, apresentamos o gráfico abaixo:



Ademais, destaca-se que o valor registrado no grupo de contas “despesas financeiras”, provenientes de “despesas bancárias”, “outras despesas” e “juros sobre parcelamentos”, é justificado pela contabilização de juros, despesas bancárias e descontos concedidos. Nota-se que, em novembro/2021, o montante contabilizado foi de R\$ 21.288,00, ou seja, houve aumento de 1% em comparação ao mês anterior.

Importante frisar que, de forma unificada, o Grupo Empresarial apresentou, no mês de novembro/2021, resultado satisfatório de **R\$ 9.182.488,00**, em virtude das Recuperandas **CAMPALA, PIRES DO RIO** e

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

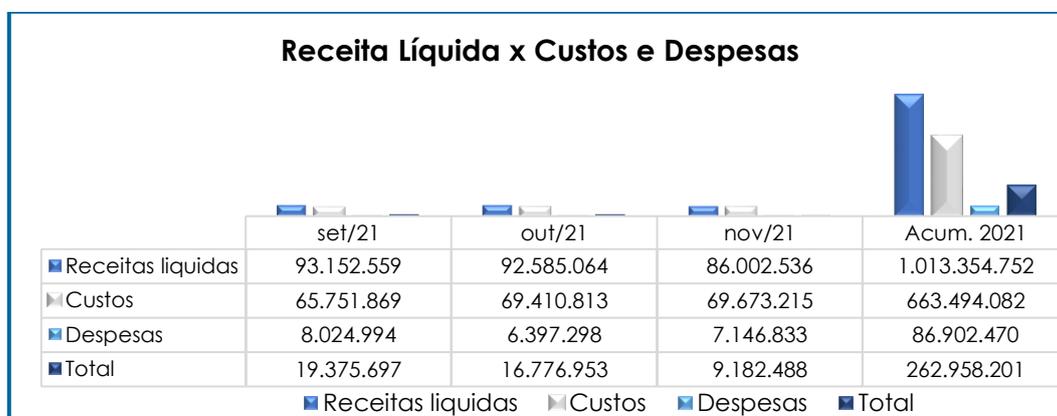
**Campinas**  
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

**TETRAFERRO** ter apresentado resultado positivo e superior ao prejuízo exibido nas Devedoras **AGRO DONA YVONE** e **TP EMPREENDIMENTOS**.

Dessa forma, é esperado que as Recuperandas busquem a elevação de faturamento, ou, minimamente, mantenham o cenário atual, tendo em vista que essas medidas possibilitarão manter o saldo positivo, gerando mais disponibilidade de caixa para conseguir cumprir o Plano de Recuperação Judicial.

Por fim, segue representação gráfica das receitas líquidas (faturamento somado às receitas financeiras e outras receitas, subtraindo as deduções da receita bruta) "Versus" custos e despesas, de todas as Devedoras (consolidado):



Dessa forma, podemos observar que o Grupo apresentou lucro contábil no trimestre abordado e atingiu um resultado positivo acumulado de R\$ 262.958.201,00 no ano de 2021. Logo, mantendo essa perspectiva, conseguirá dar andamento ao Plano de Recuperação Judicial.

## X. DEMONSTRAÇÃO DO 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

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

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

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

de disponibilidades para manutenção das suas atividades. Portanto, o Fluxo de Caixa é uma ferramenta de controle financeiro, na qual 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.

#### X.I. DFC (CAMPALA, TP, TETRAFERRO e PIRES DO RIO)

No mês de novembro/2021, os fluxos de caixa das Recuperandas estavam compostos pelos seguintes valores:

<b>DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA (DFC)</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>
<b>Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social</b>	<b>20.452.302</b>	<b>16.886.705</b>	<b>10.144.777</b>
<b>Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas/ (aplicadas nas) pelas atividades operacionais:</b>			
Depreciações e amortizações	132.419	132.575	132.448
Provisão para créditos de liquidação duvidosa -	41.697	24.089	9.905
Equivalência patrimonial -	6.894.595	6.009.885	3.216.059
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
<b>(Aumento)/redução no ativo:</b>			
Estoques -	891.658	11.985.813	14.874.801
Contas a receber -	9.634.426	1.401.109	475.574
Tributos a recuperar -	3.286.258	3.526.925	2.559.231
Créditos diversos -	4.580.094	117.982	4.832.456
<b>Aumento/(redução) de passivo:</b>			
Fornecedores -	6.654.316	1.794.675	7.478.277
Obrigações trabalhistas e tributárias	1.176.757	4.110.474	729.680
Adiantamentos de clientes -	208.766	804.291	519.646
Contas a pagar -	745.923	142.634	1.926.837
<b>Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>8.092.596</b>	<b>19.863.386</b>	<b>20.371.167</b>

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

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

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

Imposto de renda e contribuição social pagos	3.457	-	3.116	-	341
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>8.096.053</b>		<b>19.860.269</b>		<b>20.370.826</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>					
Adições/baixas do imobilizado	-	-	-	-	-
	235.588		87.623		181.746
<b>Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>-</b>	<b>235.588</b>	<b>-</b>	<b>87.623</b>	<b>-</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>					
Ingresso/(amortização) de empréstimos	-	7.584.398	-	9.135.024	-
<b>Fluxo de caixa gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>-</b>	<b>7.584.398</b>	<b>-</b>	<b>9.135.024</b>	<b>-</b>
<b>Das atividades de financiamento com quotistas</b>					
Adiantamento para aumento de capital	-	-	-	-	-
Pagamentos de lucros dividendos	-	-	-	-	364.433
Pagamentos de empréstimos/debêntures	17.000	-	20.000	-	10.000
Juros recebidos de empréstimos	-	-	-	-	-
<b>Fluxo de caixa gerado/(aplicado nas) pelas atividades de financiamento com quotistas</b>	<b>17.000</b>	<b>-</b>	<b>20.000</b>	<b>-</b>	<b>354.433</b>
<b>Aumento/ (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>293.067</b>	<b>10.657.622</b>	<b>-</b>	<b>6.540.586</b>	<b>-</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>					
No início do exercício	6.191.584		6.484.652		17.142.274
No fim do exercício	6.484.652		17.142.274		10.601.689
<b>Aumento/ (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>293.067</b>	<b>10.657.622</b>	<b>-</b>	<b>6.540.585</b>	<b>-</b>

Nota-se que as Recuperandas apresentaram reduções de “caixas e equivalentes” no importe de R\$ 6.540.585,00, demonstrando que a entrada de numerários e o aumento de valores a pagar foram inferiores às saídas de recursos, conforme as variações exibidas no quadro acima.

Observa-se que o caixa das **atividades operacionais** demonstrou valor positivo de R\$ 20.371.167,00, com a absorção das variações patrimoniais em relação ao lucro ajustado do período. Frisa-se que o valor positivo ocorreu pelo lucro contábil e os recebimentos de clientes, serem superiores aos pagamentos das “obrigações aos fornecedores”, “contas a pagar”, bem como as baixas ocorridas nos “adiantamentos de clientes”, aliado com as apropriações de estoques, impostos a recuperar, créditos diversos e obrigações trabalhistas e tributárias.

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

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

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

Adicionalmente, ocorreram aquisições de ativos imobilizados no mês de novembro/2021, promovendo o fluxo negativo de R\$ 181.746,00 nas atividades de investimento.

Ainda, observa-se a redução de R\$ 26.375.232,00 no fluxo das atividades de financiamento, em virtude do pagamento de empréstimos, além do pagamento de debêntures em R\$ 10.000,00 nas atividades com quotistas, compondo o fluxo geral negativo de R\$ 6.540.586,00 no período (contando a variação do Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais).

Conclui-se, portanto, que as Devedoras apresentaram melhora nas disponibilidades, em virtude de pagamentos efetuados serem maiores que os recebimentos. Ademais, frisa-se que as Sociedades Empresárias estão pagando boa parte dos seus fornecedores e adquirindo novas mercadorias, bem como realizando adiantamentos para posterior recebimento das mercadorias.

## X.II. DFC (Agropecuária Dona Yvone Ltda.).

Acrescenta-se que a Devedora **AGROPECUÁRIA** não foi incluída na análise da DFC acima por se tratar de uma atividade específica, e que não se comunica com as demais atividades do Grupo. Assim, para uma melhor assimilação, esta Auxiliar do Juízo disponibiliza a DFC da **AGROPECUÁRIA** separada das demais, com os seguintes resultados em novembro/2021:

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA (DFC)	set/21	out/21	nov/21
Resultado antes do imposto de renda e da contribuição social	- 1.076.605	- 109.752	- 962.289
<b>Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas/ (aplicadas nas) pelas atividades operacionais:</b>			
Depreciações e amortizações	36.145	35.109	34.901
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>			
<b>(Aumento)/Redução no ativo:</b>			
Estoques	- 854.173	- 1.051.406	- 986.947
Contas a receber	583.850	268.250	81.050
adiantamentos a fornecedores	-	-	53.231
Créditos Diversos	- 53.889	95.638	23.661

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

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

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

<b>Aumento/(Redução) de passivo:</b>						
Fornecedores	-	957.787	263.577	471.699		
provisão com férias e 13º		18.898	-	6.766	-	3.874
Contas a pagar		-	-	-	-	592
parcelamentos tributários	-	2.773	-	2.773	-	2.773
Adiantamentos a Clientes	-	4.200	-	-	-	78.809
impostos taxas e contribuições		126.377	-	124.325	-	109.095
Fornecedores concursais		677.014	-	1.075	-	-
<b>Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>-</b>	<b>1.507.143</b>	<b>-</b>	<b>633.523</b>	<b>-</b>	<b>1.585.116</b>
Imposto de renda e contribuição social pagos		-				
<b>Caixa líquido aplicado nas atividades operacionais</b>	<b>-</b>	<b>1.507.143</b>	<b>-</b>	<b>633.523</b>	<b>-</b>	<b>1.585.116</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimento</b>						
Adições/baixas do imobilizado	-	22.549	-	10.395	-	-
<b>Fluxo de caixa aplicado nas atividades de investimento</b>	<b>-</b>	<b>22.549</b>	<b>-</b>	<b>10.395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>						
Ingresso/(amortização) de empréstimos	-	268.250	-	268.250	-	268.988
<b>Fluxo de caixa gerado pelas atividades de financiamento</b>	<b>-</b>	<b>268.250</b>	<b>-</b>	<b>268.250</b>	<b>-</b>	<b>268.988</b>
<b>Das atividades de financiamento com quotistas</b>						
Partes relacionadas		1.793.000		953.000		1.813.000
<b>Fluxo de caixa gerado/(aplicado nas) pelas atividades de financiamento com quotistas</b>	<b></b>	<b>1.793.000</b>	<b></b>	<b>953.000</b>	<b></b>	<b>1.813.000</b>
<b>Aumento/ (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>-</b>	<b>4.942</b>	<b></b>	<b>40.832</b>	<b>-</b>	<b>41.103</b>
<b>Caixa e equivalentes de caixa</b>						
No início do exercício		10.150		5.208		46.040
No fim do exercício		5.208		46.040		4.937
<b>Aumento/ (Redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>-</b>	<b>4.942</b>	<b></b>	<b>40.832</b>	<b>-</b>	<b>41.103</b>

Verifica-se que a Recuperanda **AGROPECUÁRIA**, registrou redução do disponível em novembro/2021, na monta de R\$ 41.103,00, tendo em vista que a apuração do prejuízo contábil e as variações do "Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades operacionais", foram superiores aos recebimentos de créditos com pessoas ligadas.

Frisa-se que mesmo ocorrendo a entrada de valores na rubrica "partes relacionadas" (crédito de pessoas ligadas mútuo), esse valor não foi suficiente para superar o fluxo negativo do caixa líquido aplicado nas atividades operacionais e os pagamentos de empréstimos.

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

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

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

Dessa forma, verifica-se que o prejuízo contábil, juntamente com Fluxo de caixa líquido aplicado nas atividades operacionais, foi superior aos novos aportes das partes relacionadas (empréstimos - mútuo) e ingresso de novos empréstimos, logo, foi apurado uma retração nas disponibilidades do período.

## XI. CONCLUSÃO

No mês de novembro/2021, **425 Colaboradores** exerciam suas atividades laborais (considerando os ativos e admitidos), 21 estavam afastados por motivos diversos, 30 encontravam-se em gozo de férias e 05 colaboradores foram desligados.

Quanto ao **Pró-labore**, frisa-se que o Sr. **PAULO SÉRGIO DE ARO** está listado como colaborador PJ na **TETRAFERRO**, e recebe pró-labore com base na Folha de Pagamento disponibilizada pelo Grupo. Outrossim, destaca-se que os Sócios **ROBERTO TEIXEIRA POSSES** e **JOÃO CARLOS TEIXEIRA POSSES** estão na mesma condição do Sócio Paulo, conforme planilha explicativa:

RAZÃO SOCIAL	VL NOV/2021	COLABORADOR/SÓCIO
HORIZON GESTÃO EMPRESARIAL LTDA	60.000,00	PAULO SERGIO DE ARO
JCTP GESTÃO EMPRESARIAL E PARTICIPAÇÕES LTDA	60.000,00	JOÃO CARLOS TEIXEIRA POSSES E ROBERTO TEIXEIRA POSSES
RTP GESTÃO EMPRESARIAL E PARTICIPAÇÕES LTDA	60.000,00	ROBERTO TEIXEIRA POSSES E JOÃO CARLOS TEIXEIRA POSSES

**Diante do exposto, pode-se concluir que as emissões de NF's das pessoas jurídicas se trata de um complemento das retiradas de Pró-labore, sendo certo afirmar que os pró-labores correspondem a 1 (um) salário-mínimo e que, aparentemente, não são compatíveis com o porte das Empresas, observando o faturamento mensal das Devedoras. Ademais, destaca-se que as Recuperandas se manifestaram sobre o assunto perante a Receita Federal do Brasil, pelo que aguardam um posicionamento do Órgão. Por fim, cumpre informar que nos autos principais esse MM. Juízo deferiu o pedido desta Auxiliar**

**para expedição de ofício à Receita Federal do Brasil para posicionar-se sobre a questão levantada.**

Conforme análise do indicador **Ebitda**, demonstrada no tópico **IV.I.**, o resultado obtido pelas Recuperandas **CAMPALA, TP, TETRAFERRO** e **PIRES DO RIO** foi positivo no mês de novembro/2021, permitindo concluir que as Recuperandas dispõem de rentabilidade suficiente para o adimplemento dos custos e despesas necessários à manutenção da operação, alcançando o resultado consolidado de **R\$ 7.295.281,00**.

Na sequência, o tópico **IV. II.** retrata unicamente o **Ebitda** da Devedora **AGROPECUÁRIA**, em razão da sua atividade ser específica e não se comunicar com as demais. Verifica-se que a Empresa operou com resultado negativo no mês de novembro/2021, no montante de **R\$ -863.376,00**, em razão dos custos e despesas serem superiores à receita apurada.

Conforme análise dos demonstrativos colhidos com as Recuperandas, foi possível concluir que o índice de **liquidez seca** apresentou, em novembro/2021, resultado insatisfatório de R\$ 0,94, demonstrando que as Sociedades Empresárias não dispunham de recursos financeiros para o cumprimento de suas obrigações a curto prazo. Entretanto, o índice de **liquidez geral** demonstrou resultado positivo de R\$ 2,33, indicando que ao considerar os ativos não circulantes o Grupo é capaz de pagar suas dívidas de curto e longo prazos.

De acordo com a análise dos índices de **Capital de Giro Líquido** e **Disponibilidade Operacional**, verifica-se resultados favoráveis, entretanto, destaca-se que para apuração desses índices são considerados saldos de contas que não apresentam liquidez imediata, como no caso dos "estoques".

Observa-se que o **Faturamento** apurado em novembro/2021 apresentou redução equivalente a 1%, sumarizando o

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

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

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

montante de **R\$ 109.398.031,00**. Destaca-se que 3 das 5 Recuperandas exibiram faturamento no mês analisado, conforme descrito no respectivo tópico "VI", sendo que as demais Sociedades Empresárias do Grupo não auferiram receitas operacionais, mas apresentaram custos e despesas.

Outrossim, é importante ressaltar que a **TP** apresentou contabilização de "outras receitas", em razão de receita de aluguéis e arrendamento. Ademais, a **CAMPALA** apurou receitas financeiras, conforme descrito nos demonstrativos contábeis.

O **Grau de Endividamento**, por sua vez, apresentou resultado negativo consolidado de **R\$ 298.332.651,00**, com redução de 4% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 13.423.856,00. No mais, as Recuperandas seguem efetuando os pagamentos de suas obrigações correntes, bem como de parte do saldo que se refere aos valores sujeitos à recuperação judicial e que já se encontram em fruição.

Referente as cobrança da reclassificação dos valores concursais, conforme orientação no CNJ, na reunião periódica realizada, o assunto foi abordado novamente e o Grupo se posicionou dizendo que com o sistema integrado que trabalham, não conseguem criar contas específicas para transferências dos saldos concursais, pois há uma padronização no momento de realizar as baixas pelos pagamentos. Portanto, considerando o relato da Recuperanda, foi solicitado que a mesma encaminhe a conciliação financeira das contas, para que esta Auxiliar mensure os valores concursais e extraconcursais apresentados nos demonstrativos, para apresentá-los nos RMAs.

Quanto ao **Endividamento Tributário de R\$ 25.646.104,00**, as Recuperandas estão pagando parte dos débitos e compensando alguns tributos. Importante destacar que o tributo ICMS, cujo saldo consolidado em novembro/2021 perfaz R\$ 10.467.455,00, apresentou retração de R\$ 737.527,00

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

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

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

em razão dos pagamentos e compensações serem superiores às novas apropriações. Ademais, é sabido que há um parcelamento em vigor sendo adimplido, inclusive, o valor parcelado se encontra abrangido pela rubrica "ICMS a Recolher". Adicionalmente, destaca-se que houve pagamentos e compensações de IPI, IRRF, CSRF, PIS, COFINS, ITR, Funrural, impostos sobre terceiros, IRPJ, CSLL e PERT, superiores às novas apropriações, tendo em vista que, de modo geral, verificou-se a regressão do passivo fiscal.

Em relação aos parcelamentos "PERT/REFIS" (curto e longo prazos), localizados apenas na Recuperanda **AGROPECUÁRIA**, verifica-se que o parcelamento a curto prazo está sendo quitado ao longo dos meses, conforme demonstrado nos documentos contábeis, e que a cada exercício os valores registrados a longo prazo são reclassificados para o curto prazo, com a finalidade de acompanhamento dos pagamentos com exigibilidade inferior a 360 dias.

Cumprе destacar que os valores registrados na "dívida tributária" não estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

A **Demonstração de Resultado do Exercício** apresentou redução do saldo positivo referente às Empresas **CAMPALA, TP, TETRAFERRO** e **PIRES DO RIO, com montante final de R\$ 10.144.777,00**. Quanto a **AGROPECUÁRIA**, é sabido que houve majoração do saldo negativo.

No tópico **IX.I. DRE CAMPALA, TP, TETRAFERRO e PIRES DO RIO**, houve retração da "receita operacional bruta" e "receitas financeiras", além da majoração dos custos. Ademais, observa-se o aumento das "despesas administrativas", "despesas indedutíveis" e "equivalência patrimonial - negativa". Frisa-se que a redução do lucro não foi maior em virtude da redução das "despesas financeiras".

Verifica-se que as “deduções das receitas brutas” e os “custos dos produtos/mercadorias vendidas” consumiram 88% do faturamento bruto, portanto, é esperado que as Sociedades Empresárias visem manter ou melhorar esses números, na medida do que for possível, bem como almejem o aumento do faturamento com a intenção de elevar o resultado contábil que de janeiro a novembro/2021, que se acumula em R\$ 263.518.085,00.

Ademais, no tópico **IX.II. DRE AGROPECUÁRIA**, que desenvolve atividade específica e divergente das demais Recuperandas do Grupo, em novembro/2021, foi apurada elevação do saldo negativo em relação a outubro/2021, apurando prejuízo contábil de **R\$ 962.289,00**.

Frisa-se que o saldo negativo reduziu, em virtude da retração na “receita bruta operacional”. Ademais, é sabido que a redução do “custo de animais vendidos”, “despesa administrativa”, “despesas com impostos e taxas” e “depreciação e amortização” contribuíram para que o resultado não fosse pior, no entanto, o resultado negativo acumulado no ano de 2021 foi insatisfatório, evidenciando prejuízo no importe de R\$ 559.884,00.

Além do mais, unificando os resultados de novembro/2021 apresentados pelas Recuperandas, constata-se lucro contábil de R\$ 9.182.488,00, decorrente dos resultados positivos nas Recuperandas **CAMPALA, PIRES DO RIO e TETRAFERRO** serem superiores ao prejuízo exibido na **AGRO DONA YVONE e TP EMPREENDIMENTOS**.

Quanto à **Demonstração dos Fluxos de Caixa** em novembro/2021, de forma geral o Grupo demonstrou redução dos recursos disponíveis em caixa e equivalente de caixa, tendo em vista que os desembolsos foram maiores que os ingressos de recursos financeiros e os aumentos de obrigações a pagar no futuro.

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

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

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

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

São Caetano do Sul (SP), 31 de janeiro de 2022.

**Brasil Trustee Administração Judicial**

Administradora Judicial

**Filipe Marques Mangerona**

OAB/SP 268.409

**Fernando Pompeu Luccas**

OAB/SP 232.622

**São Paulo**

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

**Campinas**

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

**Curitiba**

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