

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 6ª VARA CÍVEL DA  
COMARCA DE SOROCABA/SP.**

**Processo nº 1005988-95.2018.8.26.0602**

**Recuperação Judicial**

**BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL.,**

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes ao final assinados, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **UNITED MILLS ALIMENTOS LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o *RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES* da Recuperanda, nos termos a seguir.

**São Paulo**

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

**Campinas**

Av. Barão de 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

SUMÁRIO .....	2
I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL .....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	4
III.I – COLABORADORES .....	4
III.II PRÓ-LABORE.....	7
IV – EBITDA ( <i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i> ) .....	8
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL .....	11
V. I – LIQUIDEZ SECA.....	11
V. II – LIQUIDEZ GERAL.....	12
V. III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	13
V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL .....	16
V. V – ENDIVIDAMENTO .....	18
VI – FATURAMENTO .....	20
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	22
VII. I – ATIVO.....	22
VII.II PASSIVO.....	<b>Erro! Indicador não definido.</b>
VII.III PASSIVO CONCURSAL.....	33
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA .....	34
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	36
X– DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA.....	39
XI– CONCLUSÃO .....	42

## I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **fevereiro 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

A **United Mills Alimentos Ltda.**, opera no seguimento de produção e comércio de produtos alimentícios saudáveis, notadamente as barras de cereais "**Trio**", tendo como data de abertura da matriz dia 09/09/2002, com sua unidade fabril no Município de Sorocaba, estado de São Paulo.

O endividamento da empresa adveio de investimentos realizados há anos, necessários para a continuidade das operações, instalações, máquinas e equipamentos, os quais não geraram o retorno pretendido, haja vista a ausência de concretização do faturamento almejado.

Após inúmeros problemas, nos anos de 2015, 2016 e 2017, ocorreram diversos fatores que concorreram para a incapacidade de cumprimento das obrigações, dentre os quais estão: a troca de embalagens dos produtos, queda nas vendas, contratações de profissionais especializados para reverter a situação da área comercial, lançamento de novos produtos, redução do quadro de funcionários, atrasos na folha de pagamento etc.

No entanto, o fator econômico mais recente e que contribuiu para o agravamento da crise financeira, foi a distribuição da Ação

**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 Despejo por Falta de Pagamento de Alugueres, proposta em face da empresa Recuperanda, visando a retomada do parque fabril, colocando em risco a sua operação. Todos os fatos culminaram para atual situação, não lhe restando outro caminho senão o ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial, em 26/02/2018, na qual esta Administradora Judicial foi nomeada Auxiliar do Juízo inicial em 05/03/2018, tendo seu Plano homologado em 21/01/2020.

A Empresa manteve-se ativa e registrou o faturamento médio mensal de R\$ 3.074.862,00 no período de 2016 até fevereiro/2021, com diversas alterações no quadro de colaboradores, principalmente nos últimos meses.

Hoje a distribuidora exclusiva dos produtos TRIO, é a GLOBALBEV Bebidas e Alimentos Ltda., a qual de acordo com contrato firmado em abril/2019, tem fomentado a operação da fábrica através de "Dip Financing", arrematando a marca "TRIO" em leilão efetuado em junho/2020.

### III – FOLHA DE PAGAMENTO

#### III.I – COLABORADORES

Em fevereiro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 75 colaboradores, sendo que desses, 72 estavam ativos, 01 de férias, 01 afastado por motivo de licença sem remuneração, 01 afastado por motivo de acidente de trabalho e 05 foram demitidos (sendo que os demitidos não estão sendo contabilizados no total da planilha de colaboradores).

Importante destacar que segundo a Recuperanda o motivo das 30 admissões feitas no mês de janeiro/2021, foi devido a demanda na produção solicitada pela GLOBALBEV.

**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, as colaboradoras Greiciane Mariano de Souza e Daiane da Silva Barbosa dos Santos que foram admitidas no mês de janeiro/2021, pediram demissão dentro do próprio mês, pois não se adaptaram as atividades. Foi enviado o termo de rescisão das colaboradoras citadas, e as datas de admissão e demissão são de janeiro/2021.

Colaboradores	dez/20	jan/21	fev/21
Ativos	7	7	72
Admitidos	0	30	0
Férias	45	43	1
Afastados	2	2	2
<b>Demitidos</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Total</b>	<b>54</b>	<b>82</b>	<b>75</b>

No mês de fevereiro/2021, o custo total com os colaboradores foi de R\$ 267.488,00, sendo R\$ 236.006,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 31.482,00 referem-se aos encargos sociais (INSS/FGTS).

Abaixo, encontra-se o demonstrativo da divisão dos valores mencionados:

Folha de Pagamento	dez/20	jan/21	fev/21
Salários e Ordenados	- 82.832	- 134.649	- 156.215
Horas Extras	- 19.292	- 14.980	- 18.375
Férias E Prov.º/Ferías	- 27.650	- 23.368	- 23.468
13º Salário E Prov.13º.Sa	- 15.424	- 20.512	- 20.857
Indenizações Trabalhistas	- -	- 5.414	- 52
Vale Transporte	- 3.792	- 858	- 12.418
Alimentação	- 1.230	- 1.083	- 2.415
Uniformes	- 258	- -	- -
Seguro de Vida	- 1.050	- 535	- 1.270
Cesta Básica	- 1	- 122	- 49
Adicional Noturno	- 248	- 207	- 2.312
Descanso Semanal Remunerado	- 3.274	- 4.406	- 3.406
<b>Despesas com Pessoal</b>	<b>- 152.590</b>	<b>- 203.969</b>	<b>- 236.006</b>
INSS	- 7.302	- 13.308	- 13.170
FGTS	- 9.957	- 17.731	- 17.929
FGTS Rescisão	- -	- 2.714	- 383
<b>Encargos Sociais</b>	<b>- 17.259</b>	<b>- 33.753</b>	<b>- 31.482</b>
<b>Total</b>	<b>- 169.849</b>	<b>- 237.722</b>	<b>- 267.488</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

Em fevereiro/2021, ocorreu uma majoração no valor de R\$ 32.037,00 nas despesas com pessoal, se comparado ao mês de janeiro/2021, decorrente do aumento das rubricas, salários e ordenados, horas extras, férias e provisão de férias, 13º salário e provisão 13º salário, vale transporte, seguro de vida e adicional noturno. Em complemento, verifica-se que houve diminuição no montante de R\$ 2.271,00, nos encargos sociais, em razão da regressão do INSS e FGTS Rescisão.

Importante destacar que 30 colaboradores foram admitidos no mês de janeiro/2021, o que explica a elevação referente aos valores da folha de pagamento. Além disso, destaca-se que a folha de pagamento representou 28% do faturamento no mês analisado.

Frisa-se que a Recuperanda conta com um quadro de 08 prestadores de serviços – PJ, onde no mês de fevereiro/2021 informou que o valor gasto com eles era de R\$ 46.425,93, o qual não estão sendo computados no quadro supra (folha de pagamento).

Conforme comprovantes de pagamentos, o valor pago foi de R\$ 46.425,93, batendo com o valor informado. No mês de janeiro/2021, o comprovante da Rose Elena Ramalho foi constatado o valor de R\$ 6.910,57, entretanto, o montante informado em planilha enviada pela Recuperanda foi R\$ 6.857,65, gerando uma diferença de R\$ 52,92, que segundo a Recuperanda, essa diferença trata-se de aquisição de produtos TRIO descontados no pagamento da NF.

No mais, também no mês de janeiro/2021, foi enviado o comprovante do PJ Ricardo Mazer Teixeira no valor de R\$ 5.687,05, no entanto, esse colaborador PJ não foi demonstrado na planilha que a Recuperanda encaminhou, porém segundo a Recuperanda, esse valor é

referente aos excedentes de horas realizadas no último trimestre de 2020, por isso não foi considerado na planilha.

### III.II PRÓ-LABORE

O **pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios pelo trabalho realizado frente à sociedade empresária, devendo ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de atividade exercida.

Para recebimento do pró-labore é necessário que os administradores estejam no contrato social e registrados no documento contábil como despesa operacional da empresa, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

Segue o demonstrativo dos valores disponibilizados nas folhas de pró-labore, individualizados por sócios, apurados no trimestre:

Pró-Labore	dez/20	jan/21	fev/21
<b>André Faria Parodi</b>	8.900	8.900	8.900
Pró-labore	11.748	11.784	11.784
INSS	- 671	- 708	- 708
IRRF	- 2.177	- 2.177	- 2.177
<b>Jorge Alberto Gonçalves</b>	8.900	8.900	8.900
Pró-labore	11.748	11.784	11.784
INSS	- 671	- 708	- 708
IRRF	- 2.177	- 2.177	- 2.177
<b>Total</b>	<b>17.801</b>	<b>17.800</b>	<b>17.800</b>
Total de Retiradas	- 17.800	- 17.800	- 17.800
Valor do Pró-labore Bruto	23.496	23.569	23.569
André Faria Parodi	-8900	-8900	-8900
Jorge Alberto Gonçalves	-8900	-8900	-8900
<b>Diferença Líquido x Retiradas</b>	0,52	-	-

Nota-se que no mês analisado o pró-labore bruto foi de R\$ 23.569,00. Valor esse, dividido entre os 02 sócios, tendo em vista que no mês de fevereiro/2021 o valor líquido foi de R\$ 8.900,00 para cada sócio. Em paralelo e não menos importante, através do livro razão foi identificado a

ocorrência de retiradas no dia 03/02/2021 no montante de R\$ 8.900,00, para o sócio André Faria. Adicionalmente no dia 04/02/2021 e 05/02/2021, o sócio Jorge Alberto, efetuou as respectivas retiradas de R\$ 4.960,00 e R\$ 3.940,00, totalizando R\$ 8.900,00.

Vale ressaltar que esses valores estão sujeitos à incidência do “INSS quota patronal”, em 20% sobre o total contabilizado.

Por último, conforme consulta realizada em 13/04/2021 da Ficha Cadastral Simplificada disponível no *site* da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 2.448.243,00, estando distribuído da seguinte forma:

QUADRO SOCIETÁRIO	PARTE	%
INTERFOOD PARTICIPAÇÕES	2.448.241,00	99,98%
ANDRÉ FARIA PARODI	1,00	0,01%
JORGE ALBERTO GONÇALVES	1,00	0,01%
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>2.448.243,00</b>	<b>100%</b>

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

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

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

Para a 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, sendo a Recuperanda **optante pelo regime de tributação com base no Lucro Presumido**.

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

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

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

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

<b>Ebitda</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>	<b>fev/21</b>
<b>Receita operacional bruta</b>	<b>699.076</b>	<b>1.083.370</b>	<b>943.470</b>
( - ) Deduções da receita bruta	- 75.395	- 116.610	- 98.288
<b>( = ) Receita operacional líquida</b>	<b>623.681</b>	<b>966.760</b>	<b>845.182</b>
( - ) Custo dos produtos vendidos	- 290.286	- 376.375	- 427.997
<b>( = ) Lucro bruto</b>	<b>333.396</b>	<b>590.385</b>	<b>417.185</b>
( - ) Despesas com pessoal	- 193.344	- 261.879	- 291.057
( - ) Despesas gerais	- 1.070.012	- 607.826	- 1.001.971
( + ) Transferências	264.164	342.768	402.090
( + ) Outras Receitas Operacionais	10.613	-	-
( + ) Depreciação e amortização	57.332	57.284	57.284
<b>Ebitda</b>	<b>- 597.852</b>	<b>120.732</b>	<b>- 416.469</b>
<b>( = ) Ebitda % Receita Operac. Bruta</b>	<b>-85,52%</b>	<b>11,14%</b>	<b>-44,14%</b>

Em fevereiro/2021 a devedora apresentou **EBITDA negativo** em R\$ 416.469,00, devido ao faturamento ser inferior aos custos e despesas no mês.

Além disso, o saldo negativo do **Ebitda** no mês corrente está atrelado a diminuição de 13% no faturamento, além dos aumentos das contas "despesas gerais", "custo dos produtos vendidos" e "despesa com pessoal". Referente a conta nomeada como "transferências", a qual diminuí as despesas, considerando seu resultado positivo, apresentou um aumento de R\$ 59.322,00. Sobre esse ponto, foi esclarecido pela Recuperanda que: "A conta de transferência, trata-se de lançamentos os quais reclassificam das despesas para apuração de custo, os valores relativos à mão de obra e demais custos aplicados na produção".

Importante destacar que a receita de royalties, que antes estava classificada como "operações descontinuadas", a partir do mês de janeiro/2021, foi reclassificada para "outras receitas operacionais", porém

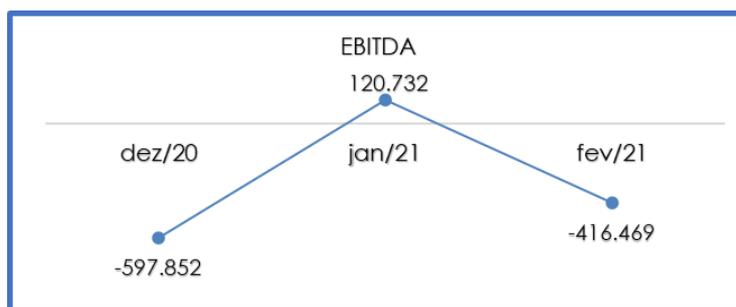
**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

no mês de fevereiro/2021, não foi contabilizado receita com royalties, o que será motivo de questionamento.

Para melhor entendimento, segue abaixo a representação gráfica da oscilação do **Ebitda**.



De acordo com o gráfico acima, nota-se uma oscilação a cada mês analisado, sendo que em dezembro/2020 e fevereiro/2021, houve saldo negativo devido aos custos e despesas serem superiores ao faturamento, já em janeiro/2021, há saldo positivo, devido ao faturamento ser superior aos custos e despesas.

Com isso, a Recuperanda demonstra que no mês corrente não dispôs de rentabilidade operacional suficiente para o adimplimento de todos os custos e despesas, obtendo assim, um resultado insatisfatório. Para os próximos meses é necessário que a Recuperanda busque aumentar o faturamento, além de diminuir seus custos e despesas, na medida do possível, para melhorar o seu desempenho.

Em reunião periódica virtual feita no dia 18/03/2021, ao ser questionada sobre as perspectivas de faturamento para o ano de 2021, a Recuperanda informou que o mercado está voltando aos poucos e eles estão abastecendo esse mercado. Porém ainda está precipitado para passar

um posicionamento devido a nova fase emergencial da quarentena. Nos próximos dias será feito um novo questionamento sobre o assunto.

## 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 desenvolvimento positivo de uma organização.

A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as empresas que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais. Após colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo, que permitirá uma melhor orientação para a adoção de decisões mais eficientes.

### V. I – LIQUIDEZ SECA

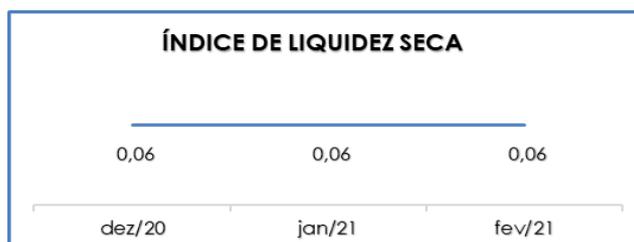
O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de liquidação das dívidas da sociedade empresária, sem a contabilização dos estoques, os quais, podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos apresentados no demonstrativo contábil.

Referido índice apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo, cujo cálculo consiste na divisão entre o “ativo circulante” (subtraído seus “estoques”) pelo “passivo circulante”, devendo estes atenderem a estimativa de tempo de 1 ano dentro do balanço. Abaixo, segue o gráfico da liquidez seca 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



De acordo com gráfico retratado acima, observa-se que a Recuperanda não possuía recursos disponíveis, a curto prazo, para saldar suas obrigações, sendo que para cada R\$ 1,00 de dívida registrado no passivo circulante havia R\$ 0,06 de disponibilidades para liquidação.

Verifica-se que o índice de liquidez seca no mês de fevereiro/2021 não apresentou alteração, se compararmos com o mês anterior, em virtude das mínimas alterações exibidas no ativo circulante e no passivo circulante, de modo que o índice permaneceu fixo.

*Importante destacar que as dívidas sujeitas aos efeitos da Recuperação Judicial estão classificadas em grupo de contas específico no “Passivo não Circulante”.*

## 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, desconsiderando o ativo permanente) pelo “total exigível” (passivo circulante somado ao exigível a longo prazo).

O índice apurado aponta o percentual da dívida total a curto e longo prazos:

**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

ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL		
0,13	0,13	0,13
dez/20	jan/21	fev/21

Conforme gráfico supra, a Recuperanda não possuía recursos disponíveis suficientes para o pagamento de suas obrigações, visto que os resultados apresentados em fevereiro/2021 foram inferiores a 1, ou seja, para cada **R\$ 1,00** de dívida havia **R\$ 0,13** de disponibilidade para quitação.

O demonstrativo indica que o índice de liquidez geral apresentou estabilidade no mês analisado, em razão das variações do passivo e ativo total não impactarem no saldo final do índice.

Importante ressaltar, que parte do saldo das contas que constam registradas no “passivo circulante” e “passivo não circulante” estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

### V. III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

○ **Capital de Giro Líquido (CGL)** consiste no indicador de liquidez utilizado pelas sociedades empresárias para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre “ativo circulante” e “passivo circulante”.

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

<b>Capital de Giro Líquido</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>	<b>fev/21</b>
Caixa e equivalentes	88.835	88.826	88.781
Duplicatas a receber	9.671.247	9.671.247	9.671.247
Royalties a receber	101.831	113.866	113.866
(-) Provisão P/Devedores Duvidosos	- 10.454	- 10.454	- 10.454
Impostos a recuperar	176.346	176.346	176.346
Adiantamentos a Fornecedores	5.655.126	5.679.913	5.683.787
Outras contas a receber	119.358	159.405	90.239
Mercadorias de Terceiros	2.591.850	2.591.850	3.485.729
<b>Ativo Circulante</b>	<b>18.394.138</b>	<b>18.471.000</b>	<b>19.299.541</b>
Fornecedores nacionais	- 1.587.511	- 1.566.259	- 1.875.889
Empréstimos	- 56.099.537	- 56.081.909	- 56.064.280
Transferência RJ	7.700.000	7.700.000	7.700.000
Obrigações tributárias	- 129.577.690	- 129.680.122	- 129.780.270
Obrigações trabalhistas	- 10.410.389	- 10.459.429	- 10.459.199
Encargos sociais	- 38.995.034	- 39.040.292	- 39.042.124
Provisões trabalhistas	- 740.883	- 785.720	- 831.217
Processos trabalhistas	- 427.959	- 427.959	- 427.959
Parcelamentos	- 10.316.812	- 10.316.812	- 10.316.812
Adiantamentos de Clientes	- 12.743.296	- 12.743.296	- 12.743.296
Acordos comerciais a pagar	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
Seguros a pagar	- 36.739	- 37.274	- 38.009
Aluguéis a pagar	- 5.553.112	- 5.553.112	- 5.553.112
Provisões de despesas	- 444.497	- 444.497	- 444.497
Depósitos não identificados	- 33	- 33	- 33
Adiantamento de clientes Multimarcas	- 372.905	- 372.905	- 372.905
Companhia Brasileira de Auditoria LTDA.	- 35.900	- 32.300	- 28.700
Info House Processamento de Dados	- 113.400	- 109.800	- 106.200
Adiantamento de clientes - GLOBALBEV	- 9.475.534	- 9.236.881	- 9.160.680
Mercadorias de Terceiros	- 2.591.850	- 2.591.850	- 3.485.729
<b>Passivo Circulante</b>	<b>- 273.784.467</b>	<b>- 273.741.835</b>	<b>- 274.992.296</b>
<b>Total</b>	<b>- 255.390.329</b>	<b>- 255.270.835</b>	<b>- 255.692.756</b>

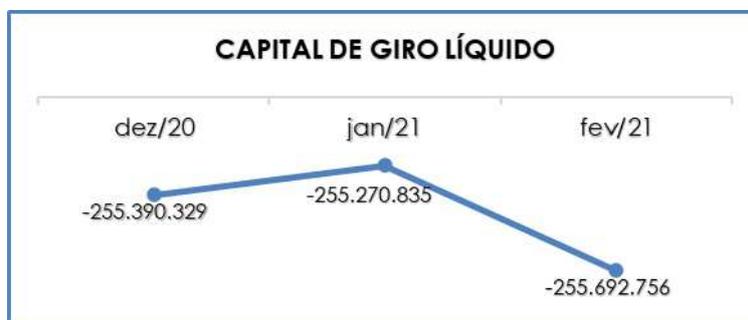
Verifica-se que o CGL apurou **resultado negativo em todo o trimestre analisado**, ou seja, o “ativo circulante” de R\$ 19.299.541,00 é inferior ao “passivo circulante” de R\$ 274.992.296,00, totalizando o valor negativo de R\$ 255.692.756,00. Destaca-se que o índice apresentou uma majoração de R\$ 421.920,00, se comparado ao mês de janeiro/2021, tendo em vista o aumento significativo do passivo circulante em R\$ 1.250.462,00, ser superior ao aumento do ativo circulante em R\$ 828.541,00.

**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

Abaixo, verifica-se graficamente a oscilação do saldo negativo de capital de giro líquido, no mês corrente:



Verifica-se que o aumento do passivo circulante está atrelado às variações nas contas de “Fornecedores Nacionais”, em R\$ 309.630,00, “Obrigações tributárias”, em R\$ 100.148,00, “Encargos Sociais”, em R\$ 1.832,00, “Provisões trabalhistas”, em R\$ 45.496,00, “Seguros a pagar”, em R\$ 735,00, e “Mercadorias de terceiros”, em R\$ 893.879,00.

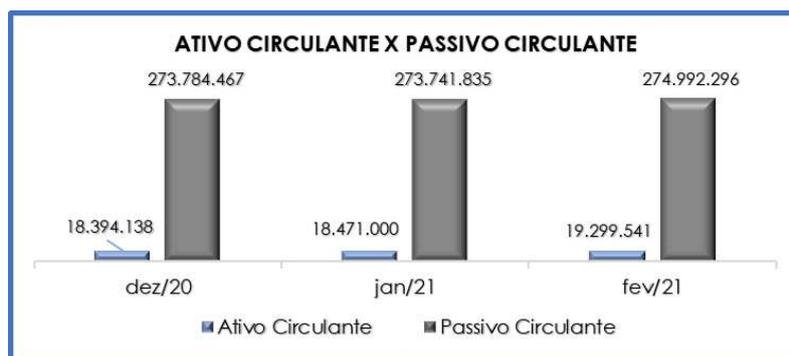
No ativo circulante houve aumento, na monta de R\$ 828.541,00, decorrente da majoração das rubricas “Adiantamento a fornecedores” e “Mercadorias de terceiros”. O aumento só não foi maior devido a diminuição de R\$ 69.167,00, na rubrica “outras contas a receber” e diminuição de R\$ 45,00 em “caixa e equivalentes”.

Conforme quadro abaixo, é possível concluir que a Recuperanda não possui capacidade de pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo. Dessa forma, cabe informar que em fevereiro/2021 a Recuperanda recebeu R\$ 836.402,66 a título de adiantamentos da Globalbev para fomentar a operação.

**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



Mediante os resultados apresentados, esta Administradora Judicial apurou que o “passivo circulante” apresenta saldo substancialmente superior ao “ativo circulante”, o que evidencia os resultados ineficazes em relação ao CGL, ou seja, a Recuperanda apresenta deficiência em seu capital de giro, logo, precisará recorrer ao capital de terceiros, como está ocorrendo.

#### V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

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

Disponibilidade Operacional	dez/20	jan/21	fev/21
Contas a receber	9.660.793	9.660.793	9.660.793
Royalties a receber	101.831	113.866	113.866
Fornecedores	- 1.587.511	- 1.566.259	- 1.875.889
<b>Total</b>	<b>8.175.112</b>	<b>8.208.400</b>	<b>7.898.770</b>

Observa-se que a Recuperanda tem apresentado saldo positivo de disponibilidade operacional no trimestre analisado, ademais,

**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

verifica-se que em fevereiro/2021, houve regressão de R\$ 309.630,00, totalizando R\$ 7.898.770,00, em razão do aumento de R\$ 309.630,00 de “fornecedores”, o qual apresentou um saldo negativo de R\$ 1.875.889,00. Além disso, nota-se que a conta “royalties a receber”, não apresentou contabilização no mês analisado.

Abaixo, segue representação gráfica da oscilação da disponibilidade operacional no trimestre:



Sobre o valor demonstrado a título de recebimento de clientes e royalties, representando 51% do ativo circulante da devedora no mês de fevereiro/2021, é sabido que a média de saldo apresentada nesse grupo de contas vem desde janeiro/2020.

Logo, ao serem questionados sobre esses valores em aberto, a Recuperanda informou que a conta de clientes a receber, trata-se de saldos anteriores ao balanço juntado para instruir o processo de Recuperação Judicial e que no momento não há previsão para recebimento. Está sendo analisado o melhor momento para a devida regularização. Diante dos esclarecimentos, é perceptível que o resultado positivo da disponibilidade operacional é controverso.

## V. V – ENDIVIDAMENTO

A composição do **endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, subtraindo o saldo registrado na conta "caixa e equivalentes". O resultado do cálculo representa o que a sociedade empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira.

No mês em análise, a dívida aumentou conforme demonstrado no quadro abaixo:

<b>Dívida Financeira Líquida</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>	<b>fev/21</b>
Fornecedores nacionais	- 1.587.511	- 1.566.259	- 1.875.889
Empréstimos a pagar	- 56.099.537	- 56.081.909	- 56.064.280
Acordos comerciais a pagar	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
Seguros a pagar	- 36.739	- 37.274	- 38.009
Aluguéis a pagar	- 5.553.112	- 5.553.112	- 5.553.112
Provisões de despesas	- 444.497	- 444.497	- 444.497
Depósitos não identificados	- 33	- 33	- 33
Companhia Brasileira de Auditoria Ltda.	- 35.900	- 32.300	- 28.700
Info House Processamento de Dados	- 113.400	- 109.800	- 106.200
Caixa e Equivalentes	88.835	88.826	88.781
<b>Dívida Ativa</b>	<b>- 65.743.280</b>	<b>- 65.697.742</b>	<b>- 65.983.324</b>
Obrigações tributárias	- 129.577.690	- 129.680.122	- 129.780.270
Transferência RJ	7.700.000	7.700.000	7.700.000
Obrigações trabalhistas	- 10.410.389	- 10.459.429	- 10.459.199
Encargos sociais	- 38.995.034	- 39.040.292	- 39.042.124
Provisões trabalhistas	- 740.883	- 785.720	- 831.217
Processos trabalhistas	- 427.959	- 427.959	- 427.959
Parcelamentos - CP	- 10.316.812	- 10.316.812	- 10.316.812
Parcelamentos - LP	- 744.520	- 744.520	- 744.520
Recuperação Judicial	- 62.900.000	- 62.900.000	- 62.900.000
<b>Dívida Fiscal Trabalhista</b>	<b>- 246.413.288</b>	<b>- 246.654.854</b>	<b>- 246.802.101</b>
<b>Total</b>	<b>- 312.156.568</b>	<b>- 312.352.597</b>	<b>- 312.785.425</b>

A dívida financeira líquida sumarizou R\$ 312.785.425,00, apresentando aumento de R\$ 432.828,00 no endividamento, se comparado ao mês de janeiro/2021.

A majoração no endividamento, é justificado pelo aumento nas rubricas "Fornecedores Nacionais", "Seguros a Pagar", "Obrigações Tributárias", "Encargos Sociais" e "Provisões Trabalhistas", 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

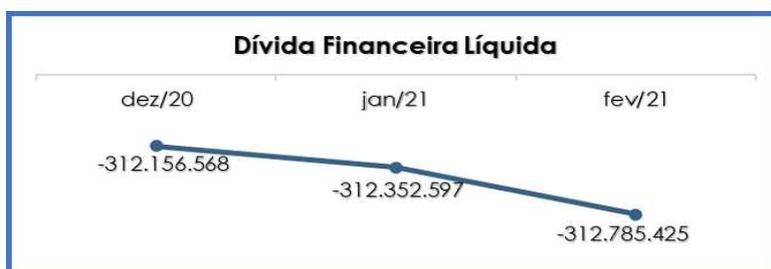
**Curitiba**  
 Rua da Glória, 314, conjunto 21  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

razão do adimplemento parcial ser inferior às novas apropriações. Além disso, nota-se uma diminuição de R\$ 45,00 em “Caixa e Equivalentes”.

Conforme demonstrações contábeis no mês de janeiro/2021, nota-se que houve devolução de venda, no valor de R\$ 2.313,00, porém não foi localizado o lançamento nos livros fiscais enviados, ao ser questionada a Recuperanda justificou:

**“Não se trata de devoluções, mas sim dois pagamentos de fornecedores que de maneira equivocada, foram contabilizados nesta conta, desta forma realizaremos a reclassificação no próximo fechamento de balancete, para não alterar os demonstrativos já apresentados.”**

Abaixo, segue representação gráfica do aumento do endividamento financeiro líquido no trimestre:



Dessa forma, resta evidente que a Recuperanda efetuou pagamentos de fornecedores, prestadores de serviços, reembolso de viagens, contribuição sindical, acordos trabalhistas, vale transporte, alimentação, energia elétrica, telefonia e internet, acordo judicial, aluguel, férias, fretamento, rescisão, convênio médico, salários, encargos trabalhistas, pró-labore, bem como pagamento de alguns tributos.

Pelo exposto, o índice de “**disponibilidade operacional**” encerrou com saldo positivo, enquanto a “liquidez seca”, “liquidez geral”, “capital de giro” e o “endividamento a curto prazo” findaram com saldo negativo. No entanto, há de ser observado as ressalvas dos saldos nas contas do Ativo.

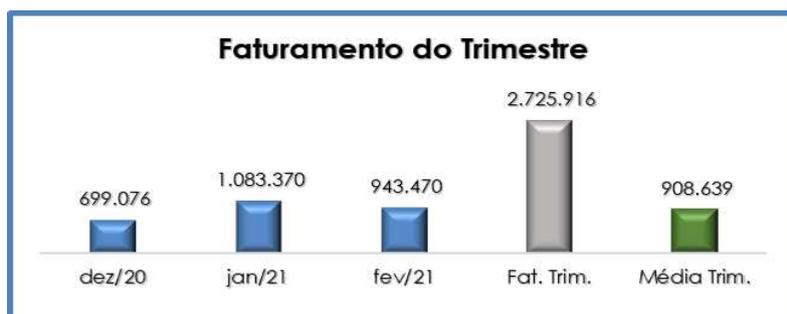
Embora tenha realizado alguns pagamentos, resta evidente a necessidade de a Recuperanda em gerar disponibilidade financeira, de modo a diminuir o seu endividamento ao longo dos meses e reverter o seu quadro econômico insatisfatório.

## VI – FATURAMENTO

O faturamento consiste na soma de todas as vendas, sejam de produtos ou de serviços, que uma sociedade empresária realiza em um determinado período. Esse processo demonstra a real capacidade de produção da organização e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, o faturamento constitui grande parte das entradas de dinheiro.

O faturamento bruto apurado no mês de fevereiro/2021, totalizou R\$ 943.470,00. O demonstrativo aponta, ainda, o montante apurado no trimestre, no importe de R\$ 2.725.916,00 e a média mensal do trimestre foi equivalente a R\$ 908.639,00.

Além disso, destaca-se que a receita de industrialização de produtos no mês de fevereiro/2021 foi de R\$ 912.603,00, já o valor de R\$ 30.867,00 está relacionado a outras receitas, como locação, conforme informado pela Recuperanda.



Analisando o gráfico supra, conclui-se que a Recuperanda apresentou diminuição do seu faturamento no mês analisado, devendo adotar estratégias, com intuito de aumentar suas receitas nos próximos meses para conservar a sua operação mensal.

Adicionalmente, se compararmos o valor do mesmo período de 2020 e 2021, verifica-se uma regressão de 46%.



Além disso, importante destacar que no mês de fevereiro/2021, os livros fiscais apontam um débito de ICMS no valor de R\$ 63.882,19, porém o SPED FISCAL foi entregue com os valores zerados, o que será motivo de questionamento.

Diante do exposto, é evidente que a Recuperanda não está conseguindo manter uma constante no seu faturamento bruto. Assim, é necessário que seja realizado um trabalho para aumentar o faturamento,

**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

visando a reversão do seu quadro econômico. Entretanto, diante do cenário atual, qual seja o da crise epidemiológica, é compreensível que a Recuperanda encontre dificuldades para se reerguer.

Em reunião periódica virtual feita no dia 18/03/2021, a Recuperanda fez as seguintes pontuações: O abastecimento nos últimos 3 meses foi muito bom e a Recuperanda voltou a fazer vendas para o atacado e varejo. Com a entrada de novos pedidos a distribuição está acontecendo. Há também lançamento de novos produtos, embalagens novas e melhorias na formulação do produto deixando-o mais saudável e saboroso. Além disso, estão voltando a negociar com os distribuidores. Foi citado que em alguns momentos a produção foi terceirizada, porém hoje voltou a ser feita apenas na fábrica. E que há um plano alternativo de transporte de colaboradores para não parar a produção, caso tenha um novo lockdown.

## VII – BALANÇO PATRIMONIAL

### VII. I – ATIVO

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

Balanço Patrimonial - Ativo	dez/20	jan/21	fev/21
<b>Disponibilidades</b>	<b>88.835</b>	<b>88.826</b>	<b>88.781</b>
Caixa e equivalentes	88.835	88.826	88.781
<b>Realizável a Curto Prazo</b>	<b>18.305.304</b>	<b>18.382.173</b>	<b>19.210.759</b>
Duplicatas a receber	9.671.247	9.671.247	9.671.247
Royalties a receber	101.831	113.866	113.866
(-) Provisão para devedores duvidosos	- 10.454	- 10.454	- 10.454
Impostos a recuperar	176.346	176.346	176.346
Adiantamentos a fornecedores	5.655.126	5.679.913	5.683.787
Outras contas a receber	119.358	159.405	90.239
Mercadorias de Terceiros	2.591.850	2.591.850	3.485.729
<b>Ativo Circulante</b>	<b>18.394.138</b>	<b>18.471.000</b>	<b>19.299.541</b>
<b>Realizável a Longo Prazo</b>	<b>3.515.520</b>	<b>3.515.536</b>	<b>3.515.541</b>
Contrato de mútuo	2.179.047	2.179.047	2.179.047

**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

Depósito judicial	651.605	651.621	651.626
Gestão bancária	684.867	684.867	684.867
<b>Investimentos</b>	<b>1.005.009</b>	<b>1.005.009</b>	<b>1.005.009</b>
Empresas a controladas e coligadas	1.005.009	1.005.009	1.005.009
<b>Imobilizado</b>	<b>12.744.653</b>	<b>12.699.957</b>	<b>12.644.813</b>
Bens em operação	44.907.408	44.919.996	44.922.136
(-) Depreciação acumulada	- 32.162.755	- 32.220.039	- 32.277.323
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>17.265.183</b>	<b>17.220.503</b>	<b>17.165.363</b>
<b>Total</b>	<b>35.659.321</b>	<b>35.691.503</b>	<b>36.464.904</b>

De modo geral, observou-se aumento do Ativo em R\$ 773.401,00, totalizando R\$ 36.464.904,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 53% do ativo total da Empresa e totalizou R\$ 19.299.541,00, com acréscimo no valor de R\$ 828.541,00 se comparado a janeiro/2021.

**Disponibilidade financeira:** correspondem aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamentos de suas obrigações a curto prazo.

Deste modo, no mês de fevereiro/2021, a disponibilidade financeira totalizou o montante de R\$ 88.781,00, sendo R\$ 15.849,00 disponíveis em espécie no caixa, R\$ 26.144,00 disponíveis em banco conta movimento e R\$ 46.788,00 disponíveis em bancos conta vinculada, nota-se que no trimestre analisado as variações foram irrelevantes, apresentando uma diminuição de apenas R\$ 45,00.

Contudo, há de ser observado que a conta corrente sofreu movimentação na ordem de R\$ 1.127.680,18 (saídas), tendo em vista os pagamentos realizados, ademais, verifica-se que houve entradas na ordem de R\$ 1.127.635,07, lembrando que o valor de R\$ 836.402,66

ingressados na conta bancária da Devedora, se referem aos adiantamentos realizados pela Globalbev.

Importante destacar que de acordo com informações da Recuperanda, a conta "bancos conta vinculada", trata-se de contas correntes abertas em bancos os quais foram obtidos empréstimos bancários em períodos anteriores ao balanço juntado para instruir o processo de Recuperação Judicial. Está sendo analisado o melhor momento para a devida regularização.

**Adiantamentos a fornecedores:** em fevereiro/2021 registrou-se o saldo equivalente a R\$ 5.683.787,00, registrando uma majoração de R\$ 3.874,00 em relação ao mês anterior, decorrente de novos adiantamentos efetuados aos fornecedores. Frisa-se que no recebimento das mercadorias/serviços, os fornecedores apresentarão o documento idôneo para que os lançamentos sejam registrados na contabilidade em conta específica.

**Outras contas a receber:** nesta rubrica estão registrados os valores de "INDENIZAÇÕES A RECEBER KIDS CARE" e "TESOURARIA", que em fevereiro/2021 sumarizaram R\$ 90.239,00, verifica-se que a conta sofreu uma regressão de R\$ 69.167,00, decorrente da gestão em Tesouraria, na qual constam valores a débito no valor de R\$ 170.623,00 e a crédito no valor de R\$ 239.789,61.

Importante destacar que foi feito um questionamento sobre a gestão de TESOURARIA, e de acordo com a Recuperanda:

***"A empresa Contadata Contabilidade foi contratada para prestar serviços nas áreas fiscal e contábil. Em razão da transferência da empresa de Sorocaba para Valinhos, a maioria dos quadros administrativo e financeiro precisou ser***

***substituída, cuja reposição não foi possível realizar por completo. Por essa razão, foi proposto e aceito pela Contadata a terceirização dos dois setores. Incluiu-se nessa mudança a tarefa de utilização de conta específica da contratada, para a guarda de recursos financeiros, tesouraria, evitando-se, assim, a possibilidade de bloqueio de contas.”***

**Mercadorias de Terceiros (Ativo Circulante):** essa conta está sendo utilizada pela Recuperanda como transitória para o registro das remessas de industrialização. Cabe informar que existe uma conta no Passivo Circulante com a mesma finalidade. Observa-se que no mês de fevereiro/2021 o saldo foi de R\$ 3.485.729,00, apresentando uma majoração de 34% em relação ao mês de janeiro/2021. Conforme esclarecimentos da Recuperanda, o saldo do estoque de mercadoria de terceiros expressados nas demonstrações contábeis não estava condizente com a posição inventariada mensalmente, desta forma, a contabilidade em conjunto com a administração decidiu realizar a regularização do saldo.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 17.165.363,00 em fevereiro/2021, com redução de R\$ 55.140,00 em relação ao mês anterior e representando 47% do ativo total da Recuperanda.

**Depósitos judiciais:** em fevereiro/2021, os depósitos judiciais sumarizaram R\$ 651.626,00, o qual corresponde ao que foi desembolsado pela Recuperanda para custear a apresentação de recursos judiciais em face de decisões desfavoráveis. Oportunamente, tal quantia poderá ser revertida à Recuperanda ou abatida de eventual decisão contrária. Nota-se que há um aumento de R\$ 5,00, conforme histórico “Bloqueio”.

**Imobilizado:** nesse grupo de contas está compreendido o patrimônio constituído por bens móveis e imóveis da Recuperanda, o qual totalizou 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

fevereiro/2021 o montante de R\$ 12.644.813,00 (líquido da depreciação acumulada de R\$ 32.277.323,00). Nota-se um aumento do imobilizado no valor de R\$ 2.140,00, com devido histórico, "COMPRA P/NF N/000009881/PANTHER" e "COMPRA P/NFN/000000433/CRAC REFRI", que será motivo de questionamento.

Além do mais, verifica-se que a retração do imobilizado no mês corrente, foi em virtude da depreciação mensal (R\$ 57.284,00). Vale frisar que a retração do imobilizado não foi maior, em razão de aquisição de ferramentas e máquinas e equipamentos no valor de R\$ 2.140,00.

## VII.II PASSIVO

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

Balanco Patrimonial - Passivo	dez/20	jan/21	fev/21
Fornecedores nacionais	- 1.587.511	- 1.566.259	- 1.875.889
Empréstimos e financiamentos	- 56.099.537	- 56.081.909	- 56.064.280
Obrigações tributárias	- 129.577.690	- 129.680.122	- 129.780.270
Obrigações trabalhistas	- 2.354.660	- 2.397.621	- 2.392.580
Encargos sociais	- 47.050.763	- 47.102.100	- 47.108.743
Provisões trabalhistas	- 740.883	- 785.720	- 831.217
Processos trabalhistas	- 427.959	- 427.959	- 427.959
Parcelamentos	- 10.316.812	- 10.316.812	- 10.316.812
Adiantamento de clientes	- 12.743.296	- 12.743.296	- 12.743.296
Acordos comerciais a pagar	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
Seguros a pagar	- 36.739	- 37.274	- 38.009
Aluguéis a pagar	- 5.553.112	- 5.553.112	- 5.553.112
Provisões de despesas	- 444.497	- 444.497	- 444.497
Depósitos não identificados	- 33	- 33	- 33
Adiantamento de clientes Multimarcas	- 372.905	- 372.905	- 372.905
Companhia Brasileira de Auditoria Ltda.	- 35.900	- 32.300	- 28.700
Info House Processamento de Dados	- 113.400	- 109.800	- 106.200
Adiantamento de Clientes GLOBALBEV	- 9.475.534	- 9.236.881	- 9.160.680
Mercadorias de Terceiros	- 2.591.850	- 2.591.850	- 3.485.729
Transferência RJ	- 7.700.000	- 7.700.000	- 7.700.000
<b>Passivo Circulante</b>	<b>- 273.784.467</b>	<b>- 273.741.835</b>	<b>- 274.992.296</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

Parcelamentos - LP	- 744.520	- 744.520	- 744.520
<b>Exigível a Longo Prazo</b>	<b>- 744.520</b>	<b>- 744.520</b>	<b>- 744.520</b>
Recuperação Judicial	- 62.900.000	- 62.900.000	- 62.900.000
Capital social	- 2.448.243	- 2.448.243	- 2.448.243
(-) Capital a integralizar	23.400	23.400	23.400
Reservas de lucros	- 16.777.213	- 16.777.213	- 16.777.213
Lucros/Prejuízos acumulados	317.437.439	320.971.722	320.971.722
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>298.235.383</b>	<b>301.769.667</b>	<b>301.769.667</b>
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>297.490.863</b>	<b>301.025.146</b>	<b>301.025.146</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 39.193.604</b>	<b>- 35.616.689</b>	<b>- 36.867.150</b>

De modo geral, observou-se aumento do Passivo em R\$ 1.250.462,00, totalizando R\$ 36.867.150,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas do curto prazo. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Passivo circulante:** o passivo a curto prazo totalizou R\$ 274.992.296,00 com majoração no valor de R\$ 1.250.462,00, se comparado a janeiro/2021, decorrente das movimentações nas rubricas a seguir:

**Fornecedores nacionais:** o saldo apresentado foi de R\$ 1.875.889,00, ou seja, houve uma majoração de 20% em comparação ao mês anterior, tendo em vista que as apropriações (R\$ 1.030.612,00) foram superiores às baixas (R\$ 720.982,00) registrados no mês de fevereiro/2021.

O saldo desse grupo está parcialmente sujeito aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. Abaixo segue composição no trimestre analisado:

<b>Fornecedores Nacionais</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>	<b>fev/21</b>
Fornecedores Nacionais	- 2.667.184	- 2.645.932	- 2.955.562
Trans. dev. Fornecedor	2.833	2.833	2.833
Acordos Fornecedores	- 1.123.160	- 1.123.160	- 1.123.160
Transferência RJ	2.200.000	2.200.000	2.200.000
<b>Total</b>	<b>- 1.587.511</b>	<b>- 1.566.259</b>	<b>- 1.875.889</b>

Além disso, em análise pormenorizada dos fornecedores que realizaram operações comerciais recentes com a

**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

Recuperanda, destacam-se 3 Empresas que com o maior saldo a receber, JR PENTEADO, KEPLER e RISEL COMBUSTIVEIS.

Ao ser solicitado a relação mensal com os fornecedores e seus respectivos valores a receber, a Recuperanda esclareceu que:

**“Todos os fornecedores da United Mills estão sendo pagos dentro do próprio mês de compra ou prestação de serviço, desta forma, o saldo no balancete na conta de fornecedores trata-se de valores anteriores ao balanço juntado para instruir no processo de R.J.”**

Sendo assim, foi solicitado uma nova relação com os valores anteriores ao pedido de Recuperação Judicial.

**Empréstimos e financiamentos:** em fevereiro/2021, foi apurado o montante de R\$ 56.064.280,00, em dívidas perante as instituições financeiras e de créditos, conforme a tabela abaixo:

<b>Empréstimos e Financiamentos</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>	<b>fev/21</b>
<b>Empréstimos Bancários</b>	- <b>20.498.777</b>	- <b>20.498.777</b>	- <b>20.498.777</b>
Banco Rural	- 1.327.080	- 1.327.080	- 1.327.080
Banco Santander	- 331.073	- 331.073	- 331.073
Banco Sofisa - Um	- 1	- 1	- 1
Empréstimo Sofisa	- 2.800.000	- 2.800.000	- 2.800.000
Banco Itaú Ag.0076 C/C42925-7	- 670.457	- 670.457	- 670.457
Banco Daycoval 717613	- 123	- 123	- 123
Red Factor	- 967.596	- 967.596	- 967.596
Banco Credibel Cp	- 9.283.000	- 9.283.000	- 9.283.000
Banco Srm-Daycoval-Exodus	- 44.000	- 44.000	- 44.000
Athena Banco Fomento Mercantil	- 621.876	- 621.876	- 621.876
Banco Bva	- 1.316.662	- 1.316.662	- 1.316.662
Acel	- 15.962	- 15.962	- 15.962
Credit Brasil	- 774.148	- 774.148	- 774.148
Sul Invest	- 1.057.742	- 1.057.742	- 1.057.742
Continental Securitizadora	- 174.017	- 174.017	- 174.017
Invista Fidc	- 717.393	- 717.393	- 717.393
N A Fomento Mercantil Ltda	- 397.649	- 397.649	- 397.649
<b>Banco Empréstimo Caucionado</b>	- <b>642.464</b>	- <b>642.464</b>	- <b>642.464</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

Bs Factoring Comissária	-	642.464	-	642.464	-	642.464
<b>Banco Conta Garantia</b>	-	<b>518</b>	-	<b>518</b>	-	<b>518</b>
Banco Daycoval 907322	-	518	-	518	-	518
<b>Operação com Duplicatas</b>	-	<b>1.951.503</b>	-	<b>1.951.503</b>	-	<b>1.951.503</b>
Bs Factoring Comissária	-	81.600	-	81.600	-	81.600
Credit Brasil Comissária	-	21.823	-	21.823	-	21.823
Invista Fidc Comissária	-	8.513	-	8.513	-	8.513
Banicred Fomento Mercantil	-	394.592	-	394.592	-	394.592
BRR Crédito Digital	-	109.158	-	109.158	-	109.158
ELF Consultoria Empresarial S/A	-	155.233	-	155.233	-	155.233
Delmonte Fidc Empresarial	-	815.267	-	815.267	-	815.267
N A Fomento Mercantil Ltda	-	365.318	-	365.318	-	365.318
<b>Empréstimos e Confissões de Dívidas</b>	-	<b>84.104.203</b>	-	<b>84.086.575</b>	-	<b>84.068.946</b>
Multimarcas Com. e Distribuidora	-	83.402.760	-	83.402.760	-	83.402.760
Mútuo EFL	-	701.443	-	683.815	-	666.186
<b>Adiantamentos</b>	-	<b>1.902.071</b>	-	<b>1.902.071</b>	-	<b>1.902.071</b>
Adiantamento Athena Banco	-	1.902.071	-	1.902.071	-	1.902.071
<b>Transferência RJ</b>		<b>53.000.000</b>		<b>53.000.000</b>		<b>53.000.000</b>
(-) Quirografário - RJ		53.000.000		53.000.000		53.000.000
<b>TOTAL</b>	-	<b>56.099.537</b>	-	<b>56.081.909</b>	-	<b>56.064.280</b>

Em fevereiro/2021, verifica-se uma regressão de R\$ 17.628,00, em comparação com o mês anterior, decorrente da baixa de Mútuo, com seguinte histórico "021921BX TIT/000110022- /EFL CONSULTORIA".

Sobre o questionamento referente a reclassificação ocorrida em setembro/2020, foi esclarecido pela Recuperanda: "Reclassificação conforme Classe III – Quirografário conforme aditivo ao plano de recuperação judicial de 09 de maio de 2019, para o grupo das obrigações com a RJ."

**Obrigações tributárias:** foi apurado o valor de R\$ 129.780.270,00 referente as obrigações tributárias no mês de fevereiro/2021 (incluindo o IRRF S/ FOLHA). Observa-se um aumento de R\$ 100.148,00 em comparação ao mês anterior, demonstrando que a Recuperanda não está conseguindo adimplir, integralmente, com as obrigações tributárias. Esse aumento só não foi maior devido aos pagamentos dos impostos: ICMS a recolher, no valor de R\$ 9.120,13, INSS s/ prestação de serviços, no valor de R\$ 1.555,74, IRRF prestação de serviços, no valor de R\$ 193,93, CSLL/PIS/COFINS, no valor de R\$ 973,02, além da exclusão de R\$ 360,00 de ICMS.

**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

**Obrigações trabalhistas:** Em fevereiro/2021 o saldo foi de R\$ 2.392.580,00 o qual se refere aos exercícios anteriores, bem como a apuração mensal das obrigações trabalhistas, cujo vencimento está previsto para o próximo mês. A Recuperanda cumpriu, com as obrigações referentes aos "salários" do mês de janeiro/2021, cujo saldo nesta rubrica foi de R\$ 88.096,00 e se refere à apuração mensal das obrigações trabalhistas. Ademais, foi efetuado o pagamento de R\$ 88.488,40 relacionado a salários a pagar, R\$ 1.393,70 relacionado a férias, R\$ 12.053,55 relacionado a rescisão, R\$ 315,76 de pensão alimentícia e retirada de pró-labore no valor de R\$ 17.800,00.

Sobre os valores nas contas de rescisões e pensão alimentícia, além dos pagamentos efetuados no mês, existem valores em aberto de meses anteriores. Importante destacar que de acordo com a Recuperanda, trata-se de saldos anteriores ao balanço juntado para instruir o processo de R.J, e está sendo analisado o melhor momento para a devida regularização.

**Encargos sociais:** em fevereiro/2021 foi apurado o valor de R\$ 47.108.743,00, o que representa um aumento de R\$ 6.643,00 em comparação com o mês de janeiro/2021, relacionado as apropriações mensais de alguns encargos, como, "FGTS sobre folha", "IRRF sobre folha" e "INSS sobre folha".

Ademais, ocorreu o registro do pagamento de R\$ 41.301,36 em "FGTS s/ Folha" e R\$ 2.601,00 em "Contribuição Sindical", a qual será solicitado o comprovante de pagamento.

Importante destacar que foi feito um questionamento sobre o adimplemento integral dos tributos e encargos sociais, que de acordo com a Recuperanda: "Tivemos no ano de 2020 uma queda abrupta de faturamento devido a pandemia, inclusive com suspensão de

atividades da fábrica. Assim todos os pagamentos foram afetados. Já temos um plano de ação em andamento para quitação de todos encargos e tributos, como realização de acordo do ICMS e INSS junto aos órgãos governamentais e quitação até o mês de abril/21 de FGTS e IRRF que ficaram em abertos."

**Provisões trabalhistas:** em fevereiro/2021 ocorreu majoração de 6% em comparação com janeiro/2021, totalizando o valor de R\$ 831.217,00, tendo em vista que o reconhecimento mensal dessas obrigações foi superior aos ajustes efetuados, de acordo com a conciliação contábil.

**Outras contas a pagar:** o saldo nesse grupo de contas totaliza o montante de R\$ 30.408.818,00, que comparado ao mês anterior apresentou regressão de R\$ 82.665,00, vide quadro abaixo:

Outras Contas	dez/20	jan/21	fev/21
Adiantamento de Clientes	- 12.743.296	- 12.743.296	- 12.743.296
Acordos Comerciais a pagar	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
Seguros a Pagar	- 36.739	- 37.274	- 38.009
Aluguéis a Pagar	- 5.553.112	- 5.553.112	- 5.553.112
Provisões de Despesas	- 444.497	- 444.497	- 444.497
Depósitos não identificados	- 33	- 33	- 33
Adiantamento de Clientes - Multimarcas	- 372.905	- 372.905	- 372.905
Companhia Brasileira de Auditoria LTDA.	- 35.900	- 32.300	- 28.700
Info House Processamento de Dados	- 113.400	- 109.800	- 106.200
Adiantamento de clientes GLOBALBEV	- 9.475.534	- 9.236.881	- 9.160.680
<b>TOTAL</b>	<b>- 30.736.801</b>	<b>- 30.491.483</b>	<b>- 30.408.818</b>

Essa regressão se deu, em decorrência principalmente da diminuição de R\$ 76.200,00, em "Adiantamentos GLOBALBEV", devido a baixa adiantamento GLOBALBEV, no valor de R\$ 912.602,76, ser superior aos adiantamentos da Globalbev no importe de R\$ 836.402,66. Tais valores da conta citada, são referentes a contratos firmados no início do ano de 2019, entre a Recuperanda e a GLOBALBEV.

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

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

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

No mês de janeiro/2021, notou-se a contabilização no valor de R\$ 2.187,71, com histórico "ADIANTAMENTO DOCTO.27012021- TESOURARI", na qual foi motivo de questionamento, e segundo a Recuperanda, trata-se de uma transferência para a "Tesouraria" que deveria ter sido contabilizada na conta 1.1.2.11.010, sendo assim, será realizada a reclassificação no próximo fechamento, para não alterar os demonstrativos já apresentados. Nesta conta também são contabilizadas as perdas de insumo excessiva na produção, de acordo com e-mail enviado pela contabilidade da Recuperanda em 16/09/2020. Além disso, a conta "Seguros a pagar" sofreu majoração no valor de R\$ 735,00.

Nota-se que há diminuições decorrentes da baixa de R\$ 3.600,00 em "Companhia Brasileira de Auditoria LTDA" e R\$ 3.600,00 em "Info House Processamento de Dados", em virtude de pagamentos para as empresas destacadas acima, que de acordo com a Recuperanda são relacionados a amortização de empréstimos.

Importante destacar que o pagamento do aluguel atual está sendo contabilizado na conta 4.2.3.01.019 – Aluguéis PJ, diretamente na conta de despesa, sendo assim, não está sendo realizado provisão.

**Mercadorias de Terceiros (Passivo Circulante):** essa conta está sendo utilizada pela Recuperanda como transitória para o registro das remessas de industrialização. Nota-se que existe uma conta no Ativo Circulante com a mesma finalidade (utilizada como contrapartida). Observa-se que no mês analisado o saldo foi de R\$ 3.485.729,00, representando uma majoração do saldo negativo de 34% na conta analisada.

Também é importante destacar o esclarecimento da Recuperanda sobre a conta em questão: "*Trata-se das matérias primas*"

**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

enviadas pela Globalbev para industrialização pela TRIO, que estão registradas nas contas contábeis 1.1.2.12.001 e 2.1.8.02.001. Nesse estoque são registradas todas as movimentações de mercadorias recebidas para industrialização e devolvidas como produtos industrializados através das CFOP 2901; 6903 e 6925.”

- **Passivo não circulante:** os passivos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 301.025.146,00 em fevereiro/2021, não apresentando alteração com relação ao mês anterior.

### VII.III PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores publicado em 01/08/2018, e incidentes de habilitações e impugnações julgadas até o presente momento atrelados aos autos do Processo nº 1005988-95.2018.8.26.0602, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

CLASSES	QUANT. CRED.	VALOR	% PART. CLASSE
I	663	R\$ 6.144.574,18	12%
II	1	R\$ 2.800.536,48	3%
III	132	R\$ 59.703.488,20	82%
IV	53	R\$ 2.223.753,91	3%
<b>TOTAL</b>	<b>849</b>	<b>R\$ 70.872.352,77</b>	<b>100%</b>

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de justiça, esta Auxiliar do Juízo indagou à Recuperanda sobre a demonstração em separado do passivo sujeito à Recuperação Judicial, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual), na qual no mês de setembro/2020, foi feita a reclassificação dos valores concursais nas demonstrações contábeis; Com a inclusão das contas: “Transferência RJ” e “Recuperação Judicial” no exigível a longo 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

Porém, após conferência dos valores, foi verificado diferença entre a reclassificação e o valor do Quadro Geral dos Credores, na qual foi enviado a Recuperanda, após solicitação.

## VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

<b>Dívida Tributária</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>	<b>fev/21</b>
<b>Encargos Sociais</b>	- 41.343.574	- 41.388.831	- 41.390.664
INSS a recolher	- 35.422.762	- 35.450.695	- 35.478.712
FGTS a Recolher	- 3.572.272	- 3.589.596	- 3.563.412
Contribuição Previdenciária a pagar	- 2.348.540	- 2.348.540	- 2.348.540
<b>Impostos a Recolher - CP</b>	- 135.232.783	- 135.342.294	- 135.449.853
IRRF S/ Folha	- 5.655.093	- 5.662.172	- 5.669.583
IRPJ a recolher	- 119.646	- 119.646	- 119.646
CSLL a recolher	- 77.214	- 77.214	- 77.214
PIS a Recolher	- 7.738.657	- 7.746.037	- 7.752.164
COFINS a Recolher	- 32.839.249	- 32.873.307	- 32.901.585
ICMS a Recolher	- 37.552.059	- 37.615.807	- 37.670.569
INSS s/ Prest. Serviços	- 2.509.328	- 2.507.837	- 2.506.281
IRRF s/ Prest. Serviços	- 642.264	- 641.861	- 645.051
ISS s/ Prest. Serviços	- 540.626	- 540.663	- 540.663
CSLL / PIS/ COFINS 381/2003	- 1.345.179	- 1.344.282	- 1.353.629
ICMS Subst. Tributária a Recolher - SP	- 21.488.816	- 21.488.816	- 21.488.816
ICMS Extemporâneo	- 13.012.783	- 13.012.783	- 13.012.783
ICMS a Recolher PE	- 932.250	- 932.250	- 932.250
ICMS a Recolher RJ	- 6.277.640	- 6.277.640	- 6.277.640
ICMS Subst. Tributária a Recolher Sc	16	16	16
ICMS Subst. Tributária a Recolher - RJ	- 4.277.971	- 4.277.971	- 4.277.971
ICMS Subst. Tributária a Recolher - PR	- 202.777	- 202.777	- 202.777
ICMS Subst. Tributária a Recolher - DF	7.240	7.240	7.240
ICMS Complementar Destino a Recolher	- 4.957	- 4.957	- 4.957
ICMS a Recolher - ES	35	35	35
ICMS a Recolher - MT	184	184	184
ICMS S/ Mat. 3 Em Nosso Poder	- 23.749	- 23.749	- 23.749
<b>Parcelamento CP</b>	- 10.316.812	- 10.316.812	- 10.316.812
Parcelamento REFIS	- 10.169.965	- 10.169.965	- 10.169.965
FGTS Parcelado CP	- 28.708	- 28.708	- 28.708
INSS Empregado Parcelamento	- 118.140	- 118.140	- 118.140
<b>Impostos a Recolher - LP</b>	- 744.520	- 744.520	- 744.520
FGTS Parcelado LP	- 744.520	- 744.520	- 744.520
<b>Total</b>	- 187.637.689	- 187.792.458	- 187.901.849

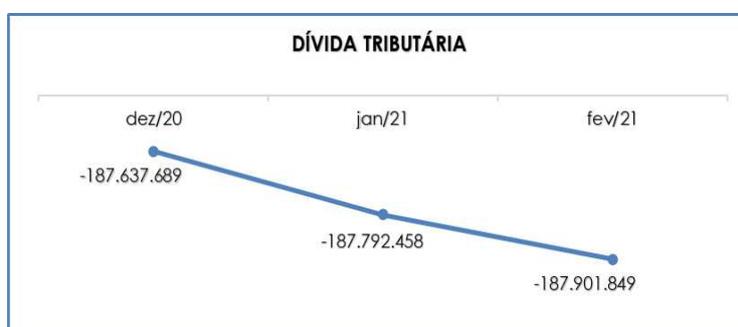
**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

**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 fevereiro/2021, o valor registrado em dívidas tributárias sumarizou R\$ 187.901.849,00 (sem os acréscimos dos encargos legais), sendo R\$ 187.157.329,00, com exigibilidade a curto prazo (representando 99,6% da dívida tributária total) e R\$ 744.520,00, com exigibilidade a longo prazo.

O gráfico a seguir demonstra a evolução da dívida tributária no trimestre:



**Encargos sociais:** em fevereiro/2021, o valor nesse grupo de contas sumarizou R\$ 41.390.664,00 (sem acréscimo dos encargos legais), sendo R\$ 35.478.712,00 referentes ao "INSS a recolher", R\$ 3.563.412,00 referentes ao "FGTS a recolher" e R\$ 2.348.540,00 composto por "contribuição previdenciária".

O aumento nesse grupo de contas, em fevereiro/2021, equivaleu a R\$ 1.832,00, em razão da conta "INSS a recolher" que aumentou R\$ 28.016,00, devido as apropriações mensais, em contrapartida o "FGTS a recolher" diminuiu R\$ 26.184,00, devido aos pagamentos efetuados no mês serem superiores as apropriações.

**Obrigações fiscais (Impostos a recolher):** no mês de fevereiro/2021, é sabido que o montante foi de R\$ 135.449.853,00, registrados a curto prazo. O saldo apresentou aumento de R\$ 107.559,00, se comparado a janeiro/2021, devido

as apropriações mensais de diversas contas, como IRRF s/ folha, PIS a recolher, COFINS a recolher, ICMS a recolher, IRRF s/ prestação de serviços e CSLL/PIS/COFINS. Por outro lado, o aumento só não foi maior devido ao pagamento dos seguintes impostos: ICMS a Recolher, INSS s/ prestação de serviços, IRRF prestação de serviços, CSLL/PIS/COFINS, totalizando o valor de R\$ 11.482,82, além de exclusão de ICMS, no valor de R\$ 360,00.

Ao compararmos o montante devido de R\$ 174.621.938,00, contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 26/02/2018, constata-se uma evolução de 8% da dívida tributária que totaliza R\$ 187.901.849,00 em fevereiro/2021.

Diante do exposto, é possível afirmar que a Recuperanda apresentou uma evolução na dívida tributária ao comparar os meses de janeiro/2021 e fevereiro/2021, tendo em vista que as apropriações mensais foram superiores aos pagamentos e exclusões efetuados no mês. Ademais, frisa-se que o substancial saldo apresentado se refere aos exercícios anteriores, bem como, à apuração mensal dos impostos, cujo vencimento está previsto para o próximo mês.

## IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A “**Demonstração do Resultado do Exercício**” é um relatório contábil elaborado em conjunto com o balanço patrimonial que descreve as operações realizadas pela sociedade empresária em um determinado período.

Seu objetivo é demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício por meio do confronto das receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisão.

**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 DRE 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 recebimento ou pagamento.

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

<b>Demonstração do Resultado do Exercício</b>	<b>dez/20</b>	<b>jan/21</b>	<b>fev/21</b>
<b>Receita Operacional Bruta</b>	<b>699.076</b>	<b>1.083.370</b>	<b>943.470</b>
Mercado Interno	698.536	1.040.779	912.603
Outras Receitas	540	42.591	30.867
<b>Deduções da Receita Bruta</b>	<b>- 75.395</b>	<b>- 116.610</b>	<b>- 98.288</b>
<b>Impostos s/ Vendas</b>	<b>- 74.395</b>	<b>- 114.297</b>	<b>- 98.288</b>
ICMS	- 48.898	- 72.859	- 63.882
PIS	- 4.541	- 7.380	- 6.127
COFINS	- 20.956	- 34.058	- 28.278
<b>Devoluções de Vendas e Serviço</b>	<b>- 1.000</b>	<b>- 2.313</b>	<b>-</b>
Terceiros	- 1.000	- 2.313	-
<b>Receita Operacional Líquida</b>	<b>623.681</b>	<b>966.760</b>	<b>845.182</b>
<b>% Receita Operacional Líquida</b>	<b>89%</b>	<b>89%</b>	<b>90%</b>
Custo Produtos Vendidos	- 290.286	- 376.375	- 427.997
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>333.396</b>	<b>590.385</b>	<b>417.185</b>
<b>% Resultado Operacional Bruto</b>	<b>48%</b>	<b>54%</b>	<b>44%</b>
Despesas c/ Pessoal	- 193.344	- 261.879	- 291.057
Despesas Gerais	- 1.070.012	- 607.826	- 1.001.971
Transferência	122.087	127.694	164.843
Resultado Operações Descontinuadas	10.613	-	-
Transferência MOD	142.077	215.074	237.247
<b>Lucro Operacional Antes do Result. Fin.</b>	<b>- 655.184</b>	<b>63.448</b>	<b>- 473.753</b>
Receitas Financeiras	308	19.430	165
Despesas Financeiras	- 2.899	- 8.064	- 3.472
<b>Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>- 657.775</b>	<b>74.814</b>	<b>- 477.060</b>

Em fevereiro/2021, a Recuperanda, apresentou **resultado negativo** na monta de R\$ 477.060,00, demonstrando um aumento insatisfatório na monta de R\$ 551.874,00, em virtude da diminuição do "faturamento" e "Receitas financeiras", bem como houve o aumento das rubricas "custos dos produtos vendidos", "despesas com pessoal", "despesas gerais" e "despesas financeiras". Importante destacar que os Royalties, que

estavam sendo contabilizados como “operações descontinuadas”, foram reclassificados para “outras receitas operacionais”, porém no mês analisado não foi contabilizado valores nesta conta.

No mês de janeiro/2021, notou-se um lançamento no valor de R\$ 30.000,00 na conta “outras receitas”, na qual também é observado no mês analisado. Após questionamento a Recuperanda informou se tratar de uma receita de arrendamento, onde a United está locando uma extrusora, na qual foi solicitado o seu contrato.

Nota-se que o grupo de contas “**custos dos produtos vendidos**” apresentou majoração equivalente a R\$ 51.622,00 no mês de fevereiro/2021, totalizando no mês corrente a monta de R\$ 427.997,00, representando 45% do faturamento bruto.

As “**despesas com pessoal**”, apresentou evolução de R\$ 29.178,00, decorrente do aumento da maioria das rubricas, como: “Salários e ordenados”, “horas extras”, “vale transporte”, “13º salário e provisão 13º salário”, “Seguro de vida”, “FGTS” e “Adicional noturno”. Importante destacar que 30 colaboradores foram admitidos no mês de janeiro/2021 e os colaboradores que estavam de férias, voltaram a trabalhar, o que explica a elevação das despesas com pessoal.

Referente as “**despesas gerais**”, observa-se uma majoração significativa de R\$ 394.145,00, justificado pelo aumento das rubricas, como: “Aluguéis PJ”, “Copa/Limpeza”, “Custas Diversas”, “Legais”, “Análises”, “Materiais /p Manutenção”, “Materiais de consumo”, “Serviços Terceirizados”, “Impostos, Taxas e Contribuições” e “Gás”. Destaca-se que dentre as contas a que teve maior impacto foi a de impostos, taxas e contribuições, apresentando um aumento de mais de 100%.

Nota-se que o valor de R\$ 165,00 nas receitas financeiras, está relacionado a descontos obtidos em notas fiscais de prestadores de serviços. Já o valor de R\$ 3.472,00, nas despesas financeiras, está relacionado a multas e tarifas bancárias.

Abaixo, segue representação gráfica da oscilação do faturamento e receita “versus” custos e despesas.



Em conformidade com o gráfico supra, em fevereiro/2021, foi apurado uma diminuição do faturamento e aumento nos custos e despesas, se compararmos com o mês anterior, o que contribuiu para um resultado insatisfatório da DRE. Já no acumulado de janeiro/2021 e fevereiro/2021, os custos e despesas também são superiores as receitas.

Diante do exposto, é necessário que a Recuperanda continue adotando medidas com o objetivo de aumentar seu faturamento, bem como diminuir seus custos e despesas, na medida que for possível, para assim aumentar sua disponibilidade financeira mantendo seu resultado positivo ao longo dos meses.

## X- DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar “caixa 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

equivalentes de caixa" em determinado período, bem como a sua necessidade de consumo de disponibilidades para manutenção das suas atividades. Portanto, o Fluxo de Caixa é uma ferramenta de controle financeiro, onde é possível visualizar todas as entradas e saídas de dinheiro, tendo assim uma visão completa do negócio.

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

De forma consolidada, essas atividades demonstram os fluxos financeiros com suas origens e aplicações de recursos e paralelamente a Demonstração do Resultado do Exercício, que tem viés econômico, denota a capacidade da Empresa de gerar resultados e disponibilidade de caixa e equivalentes no presente, bem como possibilita a projeção de valores futuros. No mês de fevereiro/2021, o fluxo de caixa da Recuperanda estava composto pelos seguintes valores:

DFC	FEV/21
<b>LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO</b>	<b>-477.060</b>
<b>AJUSTES PARA REC. O RESULTADO AO CAIXA GERADO PELAS ATIV OPERACIONAIS:</b>	
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	57.284,13
	<b>419.776</b>
CONTAS A RECEBER	0
MERCADORIA DE TERCEIROS	893.879
OUTROS CRÉDITOS	65.292,27
DEPÓSITOS JUDICIAIS	5
FORNECEDORES	309.630
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	47.098
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	100.148
DEMAIS CONTAS A PAGAR	811.214
<b>CAIXA GERADO DAS OPERAÇÕES</b>	<b>19.723</b>
AQUISIÇÕES DE ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	
<b>CAIXA USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>	<b>2.140</b>
<b>DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>	<b>2.140</b>
INGRESSOS E AMORTIZAÇÕES DE EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS E FINANCIAMENTOS	
TOMADA DE EMPRÉSTIMO	17.628
<b>CAIXA PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>	<b>17.628</b>
<b>REDUÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>45</b>
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	
<b>NO INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>88.826</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>NO FINAL DO EXERCÍCIO</b>	<b>88.781</b>
<b>REDUÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>45</b>

Em fevereiro/2021, houve a regressão no grupo de “disponibilidade”, equivalente a R\$ 45,00, decorrente dos recebimentos com “atividades operacionais”, terem sido inferiores aos desembolsos.

O conflito entre essas vertentes já foi observado pela análise contábil promovida pelos indicadores de Liquidez Seca, Capital de Giro e Grau de Endividamento, onde restou claro que o aumento das obrigações tem ocorrido de forma desproporcional ao aumento dos ativos, em especial no curto prazo.

Ainda, observou-se que o caixa das atividades operacionais demonstrou valor positivo de R\$ 88.781,00.

Nota-se, o adimplemento nas rubricas de “fornecedores”, “obrigações tributárias”, “obrigações trabalhistas”, “encargos trabalhistas”, “credores diversos”, “empréstimos”, “tarifas bancárias”, “despesas com pessoal e gerais”, “adiant. Salário”, entre outros, aliado com os recebimentos parciais e novas apropriações em “tesouraria”, “fornecedores diversos”, “outras receitas” e “GLOBALBEV”, em R\$ 836.402,66.

Quanto as “atividades de investimentos”, nota-se um valor de R\$ 2.140,00, relacionado a aquisições em ferramentas e máquinas e equipamentos, com os devidos lançamentos “COMPRA P/NF N/000000433/CRAC REFRI” e “COMPRA P/NF N/000009881/PANTHER”.

A respeito das “atividades de financiamentos”, a movimentação trata-se do pagamento do mútuo coma EFL, no valor de R\$ 17.628,45, com histórico “021921BX TIT/000110022- /EFL CONSULTOR”.

Por fim, ressalta-se que parte dos recursos obtidos se originou de capital de terceiros, mediante o adiantamento de cliente

**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

recebido no mês em análise, sendo imprescindível o controle das origens de recurso de forma a observar a dependência para com o capital próprio e de terceiros para manutenção do negócio.

## XI – CONCLUSÃO

Em fevereiro/2021 a Recuperanda contava com um quadro de **75 colaboradores**, sendo que desses, 72 estavam ativos, 01 de férias, 02 afastados e 05 foram demitidos (sendo que esses não são considerados no total). Dessa forma, os custos com a folha de pagamento no mês em questão, atingiu a monta de R\$ 267.488,00, além do valor de R\$ 23.569,00 registrados como pró-labore, o qual não foi considerado nos custos com colaboradores.

No que se refere as obrigações trabalhistas, a Recuperanda cumpriu com o pagamento integral dos salários referente ao mês de fevereiro/2021, no entanto, ainda restam valores de meses anteriores nas contas apresentadas no demonstrativo contábil. Os salários dos colaboradores estão sendo pagos, conforme comprovantes de pagamentos disponibilizados.

Conforme análise dos demonstrativos fornecidos pela Sociedade Empresária verifica-se que, tanto o “**índice de liquidez seca**” (0,06), quanto o “**índice de liquidez geral**” (0,13) demonstraram resultados insatisfatórios, ou seja, a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para cumprimento de seus compromissos com exigibilidade a curto e longo prazos.

O **EBITDA** da Empresa encerrou o mês com o **prejuízo contábil** de **R\$ 416.469,00**, apresentando majoração negativa equivalente a R\$ 537.201,00 se comparado ao mês de janeiro/2021. A

diminuição do faturamento e o aumento das despesas com pessoal e gerais contribuiu para a piora no resultado.

Em relação a “**disponibilidade operacional**”, verifica-se que a Recuperanda apresentou uma regressão de R\$ 309.630,00, em comparação ao mês de janeiro/2021, totalizando a monta de R\$ 7.898.770,00. Observa-se que a involução do saldo é decorrente do aumento da rubrica “fornecedores”, que apresentou resultado negativo, na monta de R\$ 1.875.889,00.

Mesmo diante do resultado positivo apurado, é necessário verificar que a Recuperanda apresenta um valor de R\$ 9.660.793,00 em seus recebíveis, de modo que possivelmente não ingressará no caixa da Recuperanda, logo o saldo demonstrado é controverso.

O “**Capital de Giro Líquido**” apresentou resultado negativo de R\$ 255.692.756,00, com uma evolução, no saldo negativo, equivalente a R\$ 421.920,00 em comparação com o mês de janeiro/2021, devido ao aumento do “ativo circulante” em R\$ 828.541,00, ser inferior ao aumento do “passivo circulante” em R\$ 1.250.462,00.

Sobre esse ponto, é importante destacar que em setembro/2020 foi feita a reclassificação dos valores concursais no passivo, conforme recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça), porém foi verificada diferença no valor informado com o valor do quadro geral de credores, na qual foi enviado para a Recuperanda.

Conforme índice apresentado, é possível concluir que a Recuperanda não possui capacidade de pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo. **Dessa forma, cabe informar que em fevereiro/2021 a Recuperanda recebeu R\$ 836.402,66 a título de adiantamentos da Globalbev para fomentar sua operação.** Além disso, há

diversas contas de adiantamentos no Ativo e Passivo da Recuperanda que não apresentam movimentações há meses, a qual estão inflando o saldo do Ativo e Passivo.

O “**endividamento financeiro**” apresentou majoração de R\$ 432.828,00 sumarizando R\$ 312.785.425,00, devido às apropriações mensais serem superiores às baixas registradas no grupo. É necessário um plano de ação, principalmente, para adimplir a dívida tributária, o que corresponde a 41% do endividamento, e não está sujeito ao Plano de Recuperação Judicial.

Dessa forma, resta evidente que a Recuperanda efetuou pagamentos de fornecedores, prestadores de serviços, reembolso de viagens, contribuição sindical, acordos trabalhistas, vale transporte, alimentação, energia elétrica, telefonia e internet, acordo judicial, aluguel, férias, fretamento, rescisão, convênio médico, salários, encargos trabalhistas, pró-labore, bem como pagamento de alguns tributos.

Além disso, os parcelamentos também não estão sujeitos ao Plano de Recuperação Judicial, que de acordo com as demonstrações contábeis representam 4% do endividamento bruto em fevereiro/2021. Importante frisar que em reunião periódica virtual feita no dia 18/03/2021, ao ser questionada sobre a inércia dos parcelamentos, a Recuperanda informou que não há parcelamentos ativos que fizeram um planejamento para regularização de toda parte fiscal, que será feita aos poucos.

O **Ativo** encerrou o período com montante de **R\$ 36.464.904,00** e o **Passivo** com o valor de **R\$ 36.867.150,00**, sendo que a diferença entre eles se refere ao prejuízo acumulado em fevereiro/2021. Quando do encerramento dos demonstrativos contábeis ao final do exercício

social, o lucro ou prejuízo acumulado na DRE será transportado para o patrimônio líquido do Grupo e ensejará o equilíbrio patrimonial obrigatório pelas normas contábeis.

Por sua vez, a **Dívida Tributária** totalizou **R\$ 187.901.849,00** e registrou majoração de R\$ 109.391,00 em relação ao mês anterior. Frisa-se que o encargo social INSS demonstrou apenas novas apropriações, não registrando pagamento e tampouco compensações. Por outro lado, os impostos a recolher CP, demonstraram pagamentos parciais e compensações, contudo inferiores as novas apropriações, logo, houve majoração no endividamento tributário.

Ademais, observa-se que diversas contas mantiveram seus saldos inalterados, demonstrando que a Recuperanda necessita implantar estratégias que melhorem a gestão das dívidas fiscais e aumentem a capacidade de pagamento.

Quanto a **DRE**, observa-se **resultado negativo (prejuízo contábil)** no mês de fevereiro/2021 totalizando R\$ 477.060,00, evidenciando que no mês em questão, os custos e despesas foram superiores às receitas. Nota-se que a **receita bruta** no mês em questão apurou uma regressão de R\$ 139.900,00, colaborando para o saldo negativo da DRE. Adicionalmente, é sabido que a evolução dos custos e das despesas pessoais e gerais, contribuiu para apuração do prejuízo contábil.

Quanto ao **demonstrativo de fluxo de caixa (DFC)**, houve a regressão no grupo de "disponibilidade", equivalente a R\$ 45,00, decorrente dos recebimentos com "atividades operacionais", terem sido inferiores aos desembolsos, contudo tem recorrido a captação de recursos junto a GLOBALBEV para complementação das disponibilidades.

Importante destacar que, apesar de algumas correções de saldos já estarem sendo efetuadas, ainda existem saldos a qual não refletem a realidade da empresa, de modo que tem sido objetos de questionamentos periodicamente.

Dessa forma, após as análises dos demonstrativos financeiros da Recuperanda, conclui-se que é necessário que a Sociedade Empresária adote estratégias para aumentar seu faturamento nos próximos meses, além de planejar a redução dos seus custos e despesas, para reverter seu resultado negativo, permitindo assim o adimplemento de suas dívidas.

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

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

Sorocaba (SP), 30 de abril de 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



**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