

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 4ª VARA JUDICIAL DA  
COMARCA DE MOGI MIRIM/SP**

**Processo nº 1001818-79.2022.8.26.0363**

**Recuperação Judicial**

**BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,**

Administradora Judicial nomeada pelo MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes que ao final subscrevem, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **SULAMERICANA INDUSTRIAL LTDA.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES** da Recuperanda, nos termos a seguir.

**Campinas**

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

**São Paulo**

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

**Curitiba**

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

## SUMÁRIO

I.	OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II.	DAS MEDIDAS DE SOERGUMENTO .....	3
III.	BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL.....	5
IV.	DA ESTRUTURA SOCIETÁRIA E DO REGIME TRIBUTÁRIO DA RECUPERANDA .	6
V.	FOLHA DE PAGAMENTO .....	8
	V.I – COLABORADORES .....	8
	V.II – PRÓ- LABORE .....	11
VI.	EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) .....	12
VII.	ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL .....	14
	VII.I – LIQUIDEZ CORRENTE .....	15
	VII.II – LIQUIDEZ GERAL .....	16
	VII.III – LIQUIDEZ SECA.....	17
	VII.IV – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	18
	VII.V – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL .....	21
	VII.VI – GRAU DE ENDIVIDAMENTO .....	22
VIII.	FATURAMENTO.....	25
IX.	BALANÇO PATRIMONIAL .....	27
	IX.I – ATIVO.....	27
	IX.II – PASSIVO .....	37
X.	DÍVIDA TRIBUTÁRIA .....	44
XI.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	49
XII.	DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC .....	54
XIII.	CONCLUSÃO .....	56

### Campinas

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

### São Paulo

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

### Curitiba

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

## I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar à MM. Juíza o Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda referente ao mês de **outubro/2023**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c”<sup>1</sup>, da Lei nº 11.101/2005;
- c) Informar o quadro de colaboradores diretos e indiretos do período;
- d) Analisar a situação econômico-financeira; e
- e) Analisar os resultados por ela apresentados.

## II. DAS MEDIDAS DE SOERGUMENTO

Em relação aos projetos e às medidas adotadas para a melhoria da empresa, seus representantes apresentaram um relatório abrangendo as análises dos investimentos, bem como a evolução dos projetos.

Consta, no referido relatório apresentado pela Recuperanda, que foram retiradas 32.304,92 toneladas de resíduos plásticos, abrangendo o período de 2014 até 2023, totalizando um investimento no importe de R\$ 3.208.465,77. Ressaltou-se que, no mesmo período, foram removidas 10.899,01 toneladas de resíduos lodo, bem como impermeabilização das lagoas, perfazendo um investimento na monta de R\$ 1.658.434,48.

Também, restou informado que até outubro/2023, reformaram e restauraram 5.837 m<sup>2</sup> em telhados e calhas e 1.790 m<sup>2</sup> de pisos nas dependências da estrutura de funcionamento da Recuperanda, totalizando um investimento na monta de R\$ 1.934.279,26 e R\$ 733.494,11, respectivamente.

A Recuperanda realizou a substituição da empresa responsável pelo servidor de e-mails, proporcionando melhorias na eficiência, segurança dos serviços, bem como redução dos custos. Ocorreu, a alteração

---

<sup>1</sup> Art. 22. Ao administrador judicial compete, sob a fiscalização do juiz e do Comitê, além de outros deveres que esta Lei lhe impõe: (...) II – na recuperação judicial: (...) c) apresentar ao juiz, para juntada aos autos, relatório mensal das atividades do devedor, fiscalizando a veracidade e a conformidade das informações prestadas pelo devedor;

do provedor secundário de internet e modificação da rede responsável pela telefonia móvel da Recuperanda. Ressalta-se, que todas as substituições realizadas proporcionarão uma redução de custos anual no importe de R\$ 42.730,20.

No relatório apresentado pela Devedora, ainda, tem-se a informação de que até janeiro/2023 foram investidos R\$ 2.133.961,00 na máquina IV, abrangendo a substituição do sistema eletrônico, fabricação da segunda prensa inferior, manutenção e readequação dos rolos, substituição do scanner e viabilização do custo da energia térmica, proporcionando performance de processo e produtividade, qualidade do produto fabricado, bem como redução direta no custo.

Mencionou-se que, até janeiro/2023, foram investidos R\$ 2.792.346,00 em avanços dos projetos de tanques, bombeamentos, tubulações e conexões, proporcionando a otimização dos processos e viabilidade dos equipamentos e de energia.

A Recuperanda informou que foram aplicados investimentos na substituição parcial da frota de empilhadeiras, viabilizando o custo com manutenção e renovação da frota.

Ademais, foi informado a esta Auxiliar do Juízo o investimento em treinamentos e qualificação dos profissionais, proporcionando o acesso a treinamentos, cursos e graduações em ensino superior, sumarizando um aporte na monta de R\$ 158.325,76, abrangendo o período de 2019 a 2023.

A Recuperanda apresentou uma redução significativa nos custos com materiais químicos em outubro/2023, comparado ao mesmo período do exercício anterior (outubro/2022), apresentando uma minoração de R\$ 21.962,01 de redução efetiva.

Cabe mencionar que, a Recuperanda retratou uma minoração nos custos com vapor em outubro/2023, quando comparado ao mesmo período do exercício anterior (outubro/2022), apresentação uma redução no importe de R\$ 41.292,62.

A Recuperanda informou que fora investido a monta de R\$ 41.000,00, destinados ao recapeamento asfáltico nas dependências internas da Recuperanda, totalizando a área de 817,5 m<sup>2</sup>.

Por fim, ressalta-se que, fora informado pela Recuperanda, um investimento no importe de R\$ 1.565.509,53, até outubro/2023, direcionado a execução do projeto de implantação do Hidrapulper.

### **III. BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL**

A Recuperanda SULAMERICANA INDUSTRIAL LTDA., Sociedade Empresária cujo início das atividades, segundo a Requerente expôs em sua inicial, deu-se no ano de 1962, e, conforme os registros perante a JUCESP, deu-se em 29/08/1974, tem como objeto social a fabricação e comercialização de produtos de papel para uso comercial e de escritório.

Em síntese, a Devedora contou em seu histórico que, em meados de 2005, sua administração deixou de ser familiar, de modo que saiu das mãos dos sócios fundadores e passou a ser gerida por um terceiro, conhecido da família. Nesse período, a empresa passou por diversas dificuldades, sendo necessário captação de recursos de terceiros e paralização de investimentos.

Em 2008, a nova administração intermediou a aquisição de uma empresa, a Santa Luzia S.A. – Indústria de Embalagens (SALUSA), inscrita no CNPJ nº 59.245.860/0001-38, sem realizar qualquer estudo de viabilidade comercial. Dessa forma, a SULAMERICANA adquiriu uma

empresa que se encontrava com um passivo considerável, além de contar com todo o seu maquinário obsoleto.

Em razão disso, foi necessário utilizar uma quantia elevada de recursos da Recuperanda, com o objetivo de salvar a operação da empresa adquirida, o que, apesar de todos os esforços, não foi possível, gerando um volume alto de desligamentos de funcionários, fato que levou à inúmeras Reclamações Trabalhistas.

Em 2018, após encerrar o contrato com o então administrador, um suposto investidor adquiriu parte da empresa, contudo, meses depois o contrato foi rescindido.

Assim, ainda no ano de 2018, tendo encontrado uma nova administração, a Devedora começou a se reerguer, retomando as suas atividades com 3 turnos e aumentando a produção, sem a necessidade de captar recursos de terceiros. Posteriormente, iniciou-se o processo de adequação às exigências do órgão CETESB, bem como foram realizados acordos com ex-colaboradores.

Por derradeiro, no ano de 2020, considerando o cenário pandêmico, a Recuperanda passou a enfrentar novos desafios, uma vez que teve seu faturamento diminuído devido a necessidade de redução na jornada de trabalho. Além disso, em abril/2020, perdeu parte da planta fabril, que foi dada como garantia de um acordo não cumprido.

Dessa forma, em razão de todos os fatores acima expostos, não sobrou alternativa à Devedora, senão ajuizar a presente Recuperação judicial, objetivando a reversão da crise econômico-financeira.

#### **IV. DA ESTRUTURA SOCIETÁRIA E DO REGIME TRIBUTÁRIO DA RECUPERANDA**

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

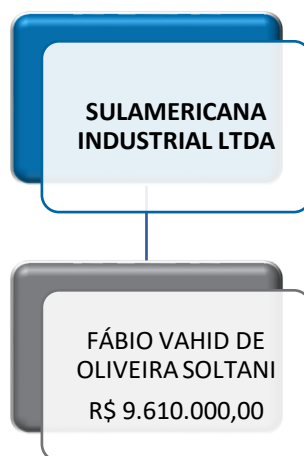
**São Paulo**  
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

A estrutura societária, que determina precipuamente o percentual relativo aos direitos e às obrigações de cada sócio, também se mostra importante para definir o melhor regime tributário à Sociedade Empresária.

Em relação à divisão das quotas da Sociedade, esclarece-se que ela pode ser feita por investimentos financeiros, esforços de mão de obra aplicada ou outras formas de participação que designem a distribuição dos lucros e prejuízos no negócio.

Ademais, e conforme consulta realizada na data de 13/12/2023, observa-se por meio da análise da Ficha Cadastral Simplificada da Sociedade Empresária (a qual está disponível na plataforma eletrônica de titularidade da Junta Comercial do Estado de São Paulo), que o seu capital social, atualmente, perfaz o montante de R\$ 9.610.000,00, estando distribuído da seguinte forma:



Quanto ao “**Regime Tributário**”, tem-se que ele, por sua vez, é traduzido por um conjunto de normas e leis que regulam a forma como uma empresa deve apurar os tributos devidos ao exercer suas atividades, além de também determinar, ademais, qual será a forma de apuração e qual será a alíquota e quais tributos devem ser recolhidos.

No caso da Recuperanda, de acordo com os esclarecimentos prestados pelas vias administrativas (24/06/2022), constatou-se que seu Regime Tributário segue o **Lucro Real Anual**.

## V. FOLHA DE PAGAMENTO

### V.I – COLABORADORES

Em outubro/2023, a Recuperanda contava com 168 colaboradores em seu **quadro funcional**, sendo que, destes, 129 estavam ativos, 14 estavam em gozo de férias e 25 estavam afastados de suas atividades laborais. Ademais, ocorreram 05 demissões no período, conforme demonstrativo abaixo colacionado:

COLABORADORES	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
ATIVOS	143	134	129
AFASTADOS	27	26	25
FÉRIAS	4	13	14
ADMITIDOS	-	3	-
DEMITIDOS	4	3	5
<b>TOTAL</b>	<b>174</b>	<b>176</b>	<b>168</b>

Os gastos com a **Folha de Pagamento** totalizaram o montante de R\$ 942.362,00, relacionados ao custo com o pessoal inerente ao desenvolvimento das atividades operacionais da Recuperanda, o qual apresentou uma majoração de 3%. Cabe mencionar, outrossim, que no mês em análise (outubro/2023), a folha de pagamento representou 21% do faturamento bruto apurado.

Destaca-se, ainda, que os custos com os funcionários do **setor operacional**, em outubro/2023, totalizaram o montante de R\$ 756.241,00, obtendo-se um decréscimo de 1% em comparação ao mês anterior, sendo que as principais variações foram registradas em "salário", "horas extras feriado", "adicionais" e "férias".



Em relação ao **setor administrativo**, observou-se saldo no montante de R\$ 186.121,00, o qual apresentou um acréscimo de 18%, quando comparado ao mês anterior, sendo que as principais variações ocorreram em “férias”, “abono pecuniário” e “assistência médica”.

As tabelas abaixo apresentam, detalhadamente, os gastos com os colaboradores no trimestre:

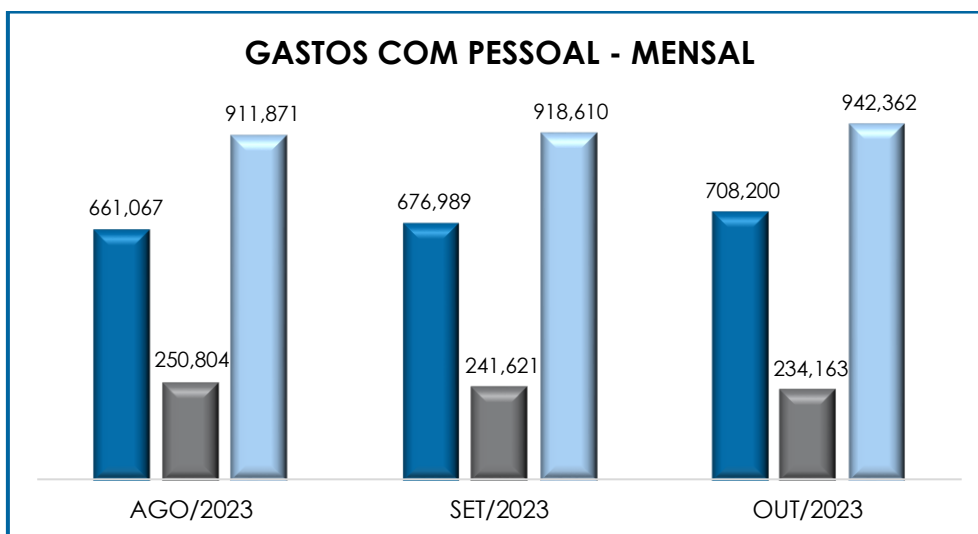
<b>FOLHA DE PAGAMENTO - OPERACIONAL</b>	<b>AGO/2023</b>	<b>SET/2023</b>	<b>OUT/2023</b>
<b>PROVENTOS</b>	<b>487.945</b>	<b>505.162</b>	<b>511.485</b>
SALÁRIO	404.721	406.320	398.497
AUXÍLIO ENFERMIDADE	1.870	1.888	3.748
HORAS EXTRAS	4.112	5.331	7.006
HORAS EXTRAS -FERIADO	-	10.848	2.084
ADICIONAIS	24.482	24.856	21.478
FÉRIAS	30.012	43.156	34.037
ABONO PECUNIARIO	2.301	790	7.109
13º SALÁRIO	6.863	5.537	8.968
INDENIZAÇÃO TRABALHISTA	12.758	5.611	6.164
AÇÃO TRABALHISTA	826	826	22.394
<b>BENEFÍCIOS</b>	<b>56.120</b>	<b>55.243</b>	<b>52.551</b>
RESTAURANTE	51.985	52.469	49.648
BOLSA DE ESTUDO	179	179	611
TREINAMENTO	3.800	1.900	1.900
CONTRIBUICAO SINDICAL PATRONAL	61	61	61
EXAMES MÉDICOS PERIÓDICOS	95	634	330
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>208.891</b>	<b>200.240</b>	<b>192.206</b>
INSS COTA EMPRESA	94.655	95.987	93.747
INSS SAT	28.285	28.627	27.650
INSS TERCEIROS	27.450	27.836	27.187
FGTS	58.502	47.790	43.621
<b>TOTAL OPERACIONAL</b>	<b>752.956</b>	<b>760.645</b>	<b>756.241</b>

<b>FOLHA DE PAGAMENTO - ADMINISTRATIVO</b>	<b>AGO/2023</b>	<b>SET/2023</b>	<b>OUT/2023</b>
<b>PROVENTOS</b>	<b>91.227</b>	<b>90.023</b>	<b>98.912</b>
SALÁRIO	90.850	88.929	84.737
HORAS EXTRAS	221	-	-
ADICIONAIS	10	105	32
FÉRIAS	1	988	12.983
ABONO PECUNIARIO	144	-	1.161
<b>BENEFÍCIOS</b>	<b>25.775</b>	<b>26.561</b>	<b>45.252</b>
RESTAURANTE	22.460	22.569	22.140
ASSISTÊNCIA MÉDICA	1.471	2.306	22.126

BOLSA DE ESTUDO	954	954	954
TREINAMENTO	875	700	-
EXAMES MÉDICOS PERIÓDICOS	-	32	32
AJUDA DE CUSTO	15	-	-
<b>ENCARGOS SOCIAIS</b>	<b>41.913</b>	<b>41.381</b>	<b>41.957</b>
INSS COTA EMPRESA	19.678	19.405	19.701
INSS SAT	4.622	4.553	4.628
INSS TERCEIROS	5.301	5.221	5.307
FGTS	7.311	7.202	7.320
CONTRIBUICAO SINDICAL PATRONAL	5.000	5.000	5.000
<b>TOTAL ADMINISTRATIVO</b>	<b>158.915</b>	<b>157.965</b>	<b>186.121</b>
<b>TOTAL GERAL</b>	<b>911.871</b>	<b>918.610</b>	<b>942.362</b>

Ademais, tem-se que a Recuperanda não registrou pagamentos de "INSS", registrando apenas pagamento parcial de "FGTS" no importe de R\$ 66.281,38.

Segue, abaixo, gráfico comparativo das despesas com os setores operacional e administrativo, ilustrando-se o período compreendido entre os meses de agosto/2023 a outubro/2023:



Ademais, cabe mencionar que, de acordo com relatório auxiliar disponibilizado pela Recuperanda, viu-se que ela conta com 41 prestadores de serviços terceirizados, os quais contemplam serviços de

consultorias financeira, contábil, advocatícia, ambiental, serviços de portaria e fornecimento de refeições.

Por conseguinte, informa-se que foram registrados pagamentos no montante de R\$ 47.498,00, a título de assessoria financeira, mais o montante de R\$ 19.523,42, relativo a reembolso de despesas de viagem. A este respeito, a Recuperanda informou se tratar de reembolsos para os setores de vendas, comercial, qualidade e do Sr. Nivaldo Stefani, prestador de serviços de gerência da Recuperanda.

## V.II – PRÓ- LABORE

O **Pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios pelo trabalho realizado frente à Sociedade Empresária, cujo valor deve ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de atividade exercida.

Para o recebimento do Pró-labore é necessário que, além do trabalho efetivamente prestado, os sócios estejam elencados no contrato social da Sociedade Empresária e registrados no demonstrativo contábil como despesa operacional, resultando, assim, na incidência de INSS, cota patronal de 20% e IRRF.

Em outubro/2023, houve o registro de reconhecimento e pagamento de Pró-labore, o qual sumariza a monta líquida de R\$ 5.402,00. Cabe mencionar que, o reconhecimento do pró-labore está de acordo com a folha de pagamento disponibilizada.

PRÓ-LABORE	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
FÁBIO VAHID DE OLIVEIRA SOLTANI	7.000	7.000	7.000
(-) INSS	- 770	- 770	- 770
(-) IMPOSTO DE RENDA	- 828	- 828	- 828
(-) PAGAMENTO	- 5.402	- 5.402	- 5.402
<b>TOTAL</b>	-	-	-

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

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

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

Outrossim, destaca-se que esta auxiliar do Juízo identificou através dos registros disponibilizados pela Recuperanda, pagamentos no importe de R\$ 59.372,00, destinados ao sócio Fábio Vahid de Oliveira Soltani.

Por fim, verifica-se que, no período analisado, a Recuperanda registrou INSS e IRRF referente ao pró-labore, na monta de R\$ 770,00 e R\$ 828,00, respectivamente.

## VI. 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.

Em outras palavras, explica-se que referido indicador possui o escopo de medir o lucro da Sociedade Empresária antes de serem aplicados os quatro itens inicialmente citados. Sua finalidade, portanto, é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma empresa, medindo com maior precisão a produtividade e eficiência do negócio.

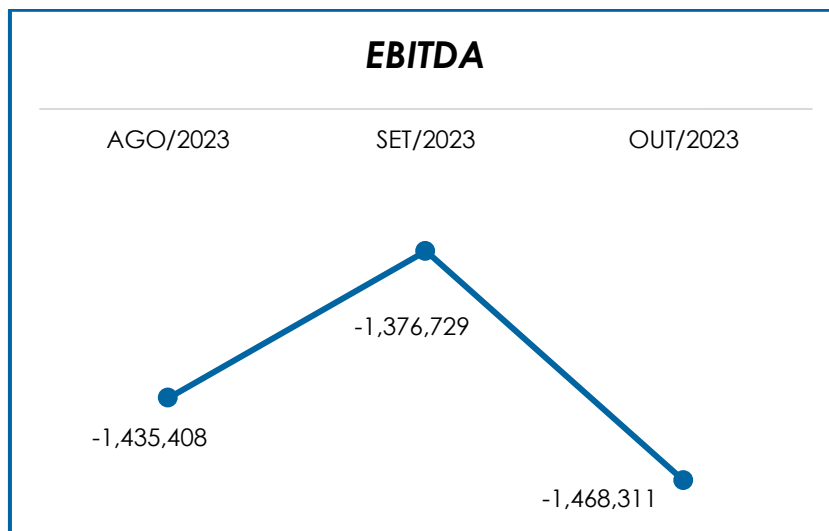
Para sua aferição, não é levado em consideração o custo de eventual capital emprestado, tampouco as despesas e receitas financeiras, os eventos extraordinários, os ganhos ou perdas não operacionais e, por fim, as despesas tributárias.

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

EBITDA	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
RECEITA BRUTA DE VENDA ESTADUAL	3.108.372	2.635.269	2.318.059
RECEITA BRUTA DE VENDA INTERESTADUAL	1.451.327	1.768.200	2.097.607
<b>RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO</b>	<b>4.559.698</b>	<b>4.403.469</b>	<b>4.415.666</b>
DEDUCOES DAS RECEITAS	- 955.628	- 947.342	- 927.256
<b>DEDUCOES DAS RECEITAS</b>	<b>- 955.628</b>	<b>- 947.342</b>	<b>- 927.256</b>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>3.604.071</b>	<b>3.456.127</b>	<b>3.488.410</b>
CUSTOS COM PESSOAL	- 752.956	- 760.645	- 756.241
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 4.048.958	- 3.729.556	- 3.799.460
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>- 1.197.842</b>	<b>- 1.034.074</b>	<b>- 1.067.291</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 71.506	- 207.305	- 187.301
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	- 124.002	- 123.584	- 151.164
DESPESAS COMERCIAIS	- 443.041	- 415.054	- 463.971
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 41.913	- 41.381	- 41.957
OUTRAS DESPESAS	- 3.053	- 1.351	- 2.694
DEPRECIÇÃO	445.950	446.021	446.068
<b>EBITDA</b>	<b>- 1.435.408</b>	<b>- 1.376.729</b>	<b>- 1.468.311</b>
<b>EBITDA % RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	<b>- 31%</b>	<b>- 31%</b>	<b>- 33%</b>

Observa-se que o desempenho da atividade operacional da Recuperanda, apurado em outubro/2023, foi **negativo (prejuízo operacional)** no importe total de R\$ 1.468.311,00, o que denota um acréscimo de R\$ 91.582,00 no saldo negativo, em comparação ao mês anterior. Tal variação se dá em razão da majoração em “outros custos da operação”, “despesa direta com pessoal”, “despesas comerciais” e “outras despesas”.

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



Destarte, diante do indicador apresentado, foi possível aferir a rentabilidade operacional real da Recuperanda, a qual apresentou um resultado **insatisfatório**, demonstrando que a Recuperanda não possuía rentabilidade suficiente para o adimplemento dos demais custos e despesas, no âmbito operacional.

## VII. ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

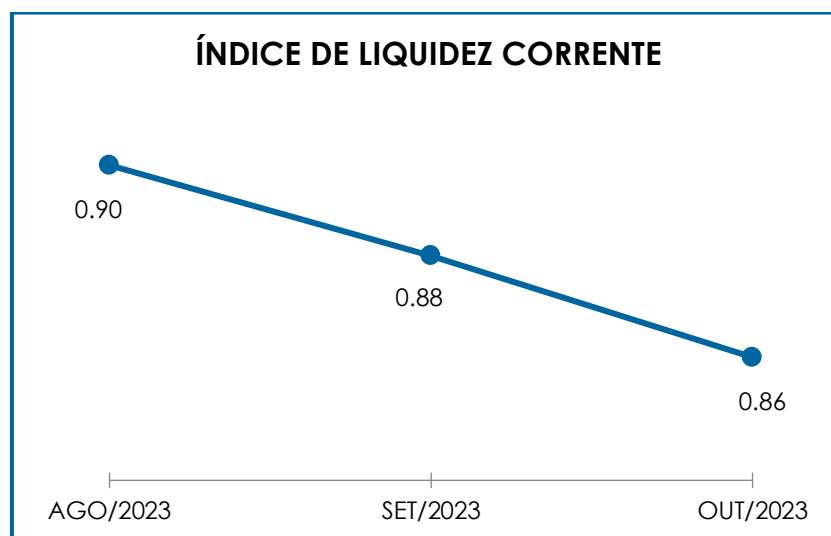
Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações, com o objetivo de beneficiar a adoção de métodos estratégicos para o desenvolvimento positivo de uma organização.

A avaliação de tais indicadores é imprescindível para as Sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

## VII.1 – LIQUIDEZ CORRENTE

O índice de **Liquidez Corrente** é calculado por meio da avaliação de dados extraídos do balanço patrimonial da Sociedade Empresária, os quais, ao serem divididos entre o “ativo circulante” e o “passivo circulante”, demonstram o percentual da disponibilidade para o cumprimento das obrigações de curto prazo:



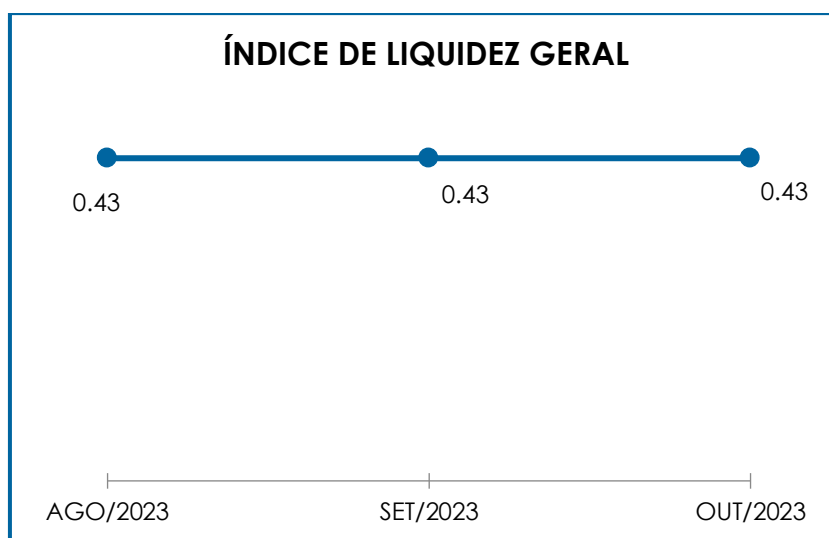
De acordo com o gráfico acima, verifica-se que o Índice de Liquidez Corrente apurado sumarizou 0,86. Ou seja, o resultado demonstrado evidenciou que para cada R\$ 1,00 de dívida havia R\$ 0,86 de disponibilidade financeira. E, na comparação com o mês anterior, constatou-se que o referido índice sofreu um decréscimo de 2%, apresentando um resultado **insatisfatório**.

Em outubro/2023, o “**ativo circulante**” apresentou uma majoração no importe de R\$ 1.625.472,00, em comparação ao mês anterior, fato justificado pelo acréscimo ocorrido, principalmente, nas rubricas “disponível”, “estoques”, “adiantamentos a empregados” e “outras contas de ativo circulante”. A este respeito, as variações serão relatadas no tópico **IX.1 – ATIVO**.

Quanto ao “**passivo circulante**”, viu-se um acréscimo na monta de R\$ 3.693.901,00, sendo que as principais movimentações foram registradas em “provisão constituída e encargos”, “obrigações sociais a recolher”, “obrigações tributárias retidas” e “outras obrigações – circulante”. A este respeito, as variações serão relatadas no tópico **IX.II – PASSIVO**.

## VII.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagamento das obrigações a curto e longo prazos em determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da “disponibilidade total” (ativo circulante somado ao ativo não circulante) pelo “total exigível” (passivo circulante somado ao passivo não circulante).



Conforme demonstração gráfica, observa-se que o Índice de Liquidez Geral da Recuperanda apresentou um resultado **insatisfatório** no mês analisado, registrando 0,43 como resultado da divisão do “ativo” (R\$ 127.871.982,00) pelo “total exigível” (R\$ 299.972.739,00).



Verificou-se, diante do indicador apresentado, uma majoração tanto no "ativo" quanto no "total exigível", na importância de R\$ 1.328.210,00 e R\$ 3.693.901,00, respectivamente.

Conforme o exposto, nota-se que o índice não registrou alteração, quando comparado ao mês anterior, permanecendo **insatisfatório**, tendo em vista que para cada R\$ 1,00 de dívida havia R\$ 0,43 de disponibilidade para a quitação.

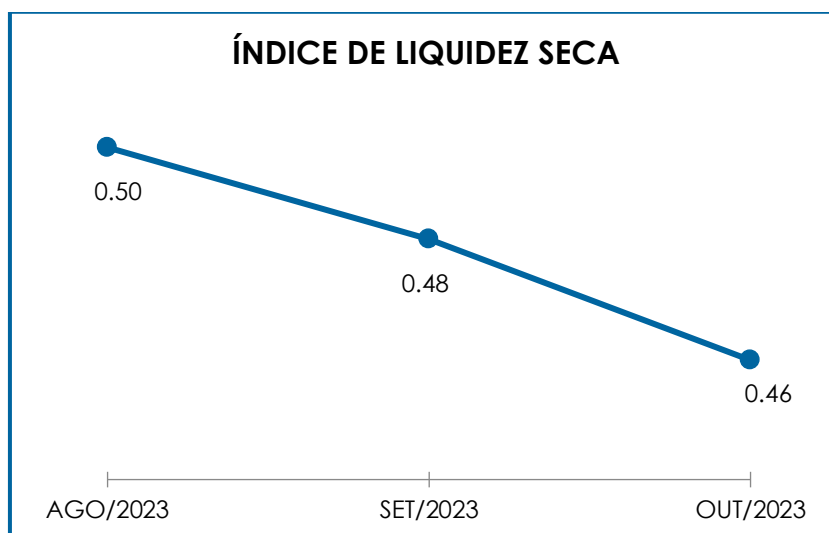
### **VII.III – LIQUIDEZ SECA**

O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de pagamento das obrigações a curto prazo, com recursos correntes, sem considerar os estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos contidos nos demonstrativos contábeis. Entende-se que o referido índice apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo.

Desse modo, seu cálculo consiste na divisão do "ativo circulante" (subtraído os "estoques") pelo "passivo circulante", com estimativa de tempo de 01 ano dentro do balanço.

De acordo com o gráfico abaixo colacionado, verifica-se que o Índice de Liquidez Seca se manteve **insatisfatório** no período analisado, fato justificado pelo resultado apurado ter sido inferior a 1.

Em outras palavras, para cada R\$ 1,00 de dívida a capacidade de pagamento foi de R\$ 0,46, o qual sofreu uma minoração de 5%, em comparação ao mês anterior, demonstrando, assim, que a Recuperanda não dispunha de ativos correntes (descontados seus estoques) suficientes para o pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.



Tal resultado se dá em razão do decréscimo observado no “ativo circulante” (líquido de estoques) no importe de R\$ 151.472,00, em contrapartida com a majoração registrada no “passivo circulante” na monta R\$ 3.693.901,00.

Consigna-se que o passivo continuou com saldo superior ao ativo, situação que justifica o resultado **insatisfatório** apurado no período. Ressalta-se, por derradeiro, que as variações ocorridas serão detalhadas nos tópicos subsequentes.

#### VII.IV – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** é um 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 endividamento.

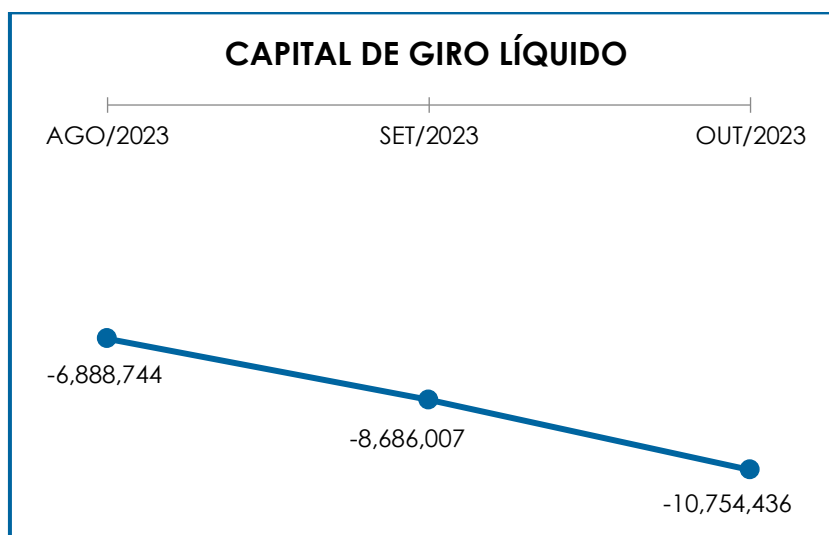
CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
DISPONÍVEL	85.297	96.380	99.075
CLIENTES	3.329.217	3.699.023	3.273.841
ESTOQUES	26.554.427	28.204.668	29.981.612
TRIBUTOS A RECUPERAR	190.521	190.521	190.521
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	2.209.129	2.317.887	2.441.255
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	2.748.402	2.731.592	2.671.353
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	23.352.777	23.522.277	23.730.163
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	1.636.576	1.664.838	1.664.838
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>60.106.346</b>	<b>62.427.187</b>	<b>64.052.659</b>
FORNECEDORES	- 8.017.541	- 8.472.903	- 8.212.459
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 382.239	- 504.191	- 575.857
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 10.023.838	- 10.285.498	- 10.552.696
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	- 6.517.402	- 6.579.670	- 6.705.215
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 37.983.202	- 41.344.769	- 45.007.816
ADIANTAMENTOS	- 2.850.788	- 2.706.084	- 2.532.974
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CP	- 1.220.079	- 1.220.079	- 1.220.079
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 66.995.090</b>	<b>- 71.113.195</b>	<b>- 74.807.096</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 6.888.744</b>	<b>- 8.686.007</b>	<b>- 10.754.436</b>

A partir do demonstrativo acima, verifica-se que o **CGL** apresentou um saldo negativo no período analisado, demonstrando um resultado **insatisfatório**. Em outras palavras, tem-se que o “passivo circulante” (R\$ 74.807.096,00) apresentou um saldo substancialmente superior ao “ativo circulante” (R\$ 64.052.659,00), situação essa que, em outubro/2023, culminou em um resultado negativo no montante de R\$ 10.754.436,00.

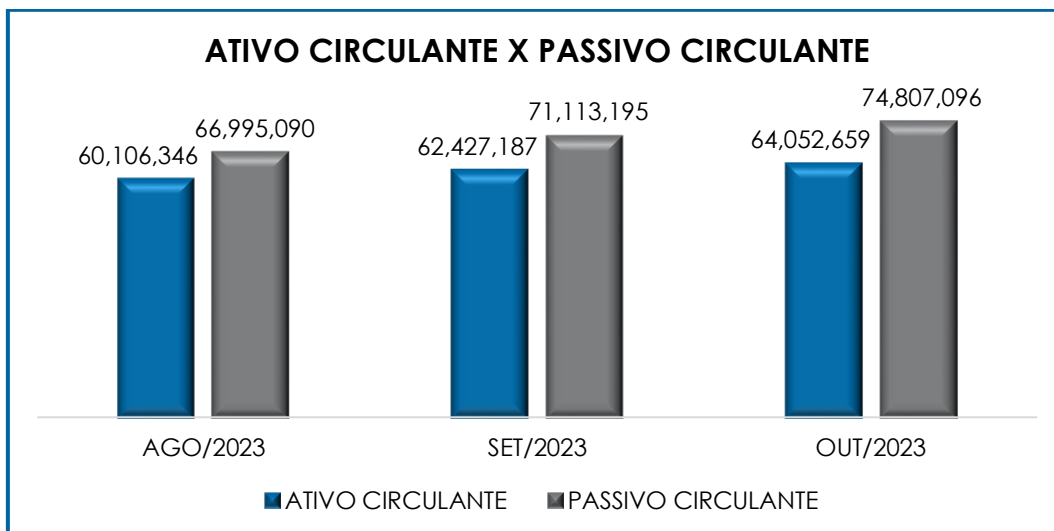
No mês de outubro/2023, notou-se uma majoração do saldo negativo no importe de R\$ 2.068.429,00, quando comparado ao mês anterior, uma vez que foi registrada majoração no ativo circulante na monta de R\$ 1.625.472,00, em contrapartida com o acréscimo no “passivo circulante”, no importe de R\$ 3.693.901,00. Tais variações serão comentadas em tópico específico.

No “**ativo circulante**” as principais variações ocorreram nas rubricas “disponível”, “estoques”, “adiantamentos a empregados” e “outras contas de ativo circulante”. Já no “**passivo circulante**” os acréscimos mais significativos foram registrados em “provisão constituída e encargos”, “obrigações sociais a recolher”, “obrigações tributárias retidas” e “outras obrigações – circulante”.

Abaixo, segue a representação gráfica do “**CGL**” consolidado no trimestre:



A seguir, demonstra-se a disparidade entre o passivo e o ativo, bem como a oscilação do passivo ao longo do trimestre em tela:



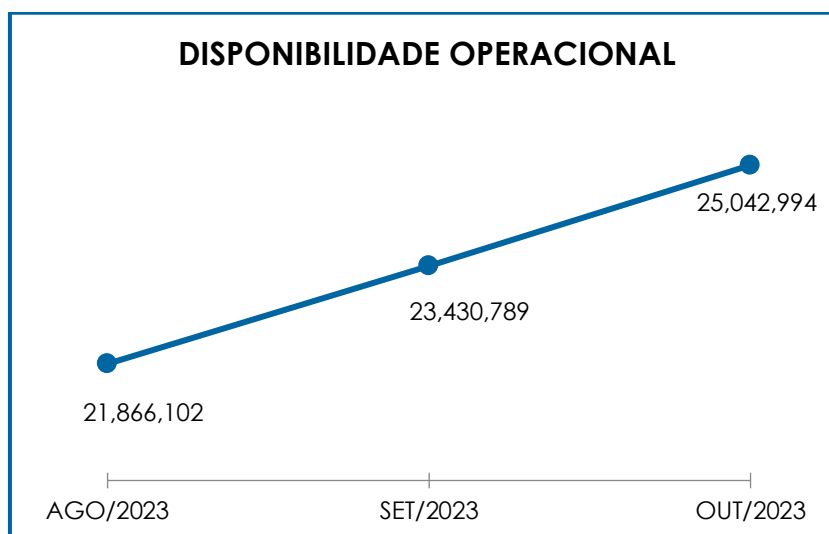
## VII.V – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da Sociedade Empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na soma das “duplicatas a receber” (comumente denominada como “clientes”), subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
CLIENTES	3.329.217	3.699.023	3.273.841
ESTOQUES	26.554.427	28.204.668	29.981.612
FORNECEDORES	- 8.017.541	- 8.472.903	- 8.212.459
<b>TOTAL</b>	<b>21.866.102</b>	<b>23.430.789</b>	<b>25.042.994</b>

De acordo com a tabela acima, verifica-se que, em outubro/2023, o índice de **Disponibilidade Operacional** apresentou **saldo positivo (satisfatório)** no importe de R\$ 25.042.994,00. Em comparação ao mês anterior, viu-se uma majoração de 7%, uma vez que ocorreu um decréscimo em fornecedores na monta de R\$ 260.444,00, em contrapartida com o acréscimo no importe de R\$ 1.776.944,00, registrado em estoques.

Para uma melhor visualização, segue a demonstração gráfica da variação dos saldos no período analisado:



Tendo em vista que os valores positivos das rubricas "contas a receber" e "estoques" foram substancialmente superiores aos valores de "fornecedores" (nacionais e estrangeiros), verificou-se que a Recuperanda permaneceu dispondo de recursos suficientes para o pagamento de seus fornecedores a curto prazo.

Insta considerar que a rubrica "estoques", a qual representa 47% do "ativo circulante", não possui liquidez imediata, uma vez que passará a compor o saldo de disponibilidade financeira após o efetivo recebimento do cliente, cujo fato gerador ocorrerá com a venda da mercadoria.

#### VII.VI – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** faz referência ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados em "caixa e equivalentes de caixa".

O resultado do cálculo representa o valor que a Sociedade Empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira. O quadro abaixo apresenta os resultados do último trimestre, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo "disponível", apresentado com valores positivos.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>85.297</b>	<b>96.380</b>	<b>99.075</b>
FORNECEDORES	- 8.017.541	- 8.472.903	- 8.212.459
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 37.983.202	- 41.344.769	- 45.007.816
ADIANTAMENTOS	- 2.850.788	- 2.706.084	- 2.532.974
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE LONGO PRAZO	- 2.012.200	- 2.012.200	- 2.012.200
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 1.220.079	- 1.220.079	- 1.220.079
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LONGO PRAZO	- 111.076.357	- 111.076.357	- 111.076.357
<b>DÍVIDA ATIVA</b>	<b>- 163.074.871</b>	<b>- 166.736.012</b>	<b>- 169.962.810</b>
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 382.239	- 504.191	- 575.857
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 10.023.838	- 10.285.498	- 10.552.696
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	- 6.517.402	- 6.579.670	- 6.705.215
PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 112.077.087	- 112.077.087	- 112.077.087
<b>DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA</b>	<b>- 129.000.566</b>	<b>- 129.446.446</b>	<b>- 129.910.854</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 292.075.437</b>	<b>- 296.182.458</b>	<b>- 299.873.664</b>

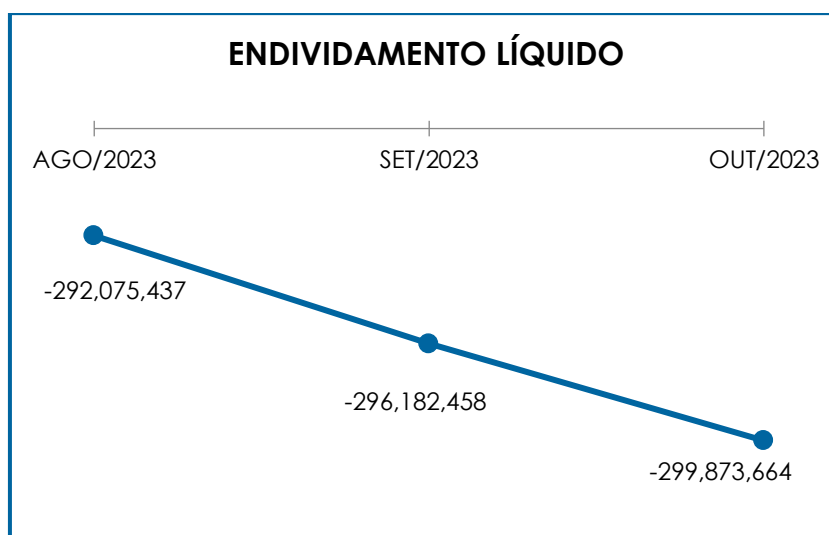
Conforme o demonstrativo acima, observa-se que a **dívida financeira líquida** totalizou o montante de R\$ 299.873.664,00 em outubro/2023, o qual apresentou uma majoração de 1% quando comparado ao mês anterior.

O total da "**Dívida Ativa**", composta pelas obrigações não tributárias, representou 57% do endividamento, registrando saldo no montante de R\$ 169.962.810,00, o qual sofreu um acréscimo de 2%, em relação ao mês anterior, sendo que a principal evolução ocorreu em "outras obrigações – circulante".

Por sua vez, a "**Dívida Fiscal e Trabalhista**", sumarizaram 43% do endividamento total, com o saldo no importe de R\$ 129.910.854,00, sendo que registraram uma majoração no valor de R\$ 464.408,00

em comparação ao mês anterior. Os principais acréscimos foram registrados nas rubricas “provisão constituída e encargos”, “obrigações sociais a recolher” e “obrigações tributárias retidas”. Importante mencionar que, de acordo com os demonstrativos contábeis disponibilizados, o grupo “obrigações trabalhistas e sociais” apresenta saldo zerado. Dessa forma, a Recuperanda informou que o adimplemento da folha de pagamento ocorre, habitualmente no último dia útil do mês corrente. Entretanto, a Recuperanda relatou que constam outros valores na referida rubrica, para ajustes futuros, e que estes são transferidos para a rubrica de “adiantamento obrigações cont. trabalhistas”, alocada no ativo circulante.

O gráfico abaixo demonstra a elevação da dívida financeira líquida no último trimestre:



Com base nas análises efetuadas, conclui-se a necessidade de a Recuperanda adotar estratégias com o objetivo de gerar, efetivamente, recursos em caixa, de forma a diminuir seu endividamento e a possibilitar a reversão do seu quadro econômico-financeiro ao longo dos meses.

Mediante tais considerações, e, após detida análise a todos os índices apurados, conclui-se que a **Disponibilidade Operacional**,



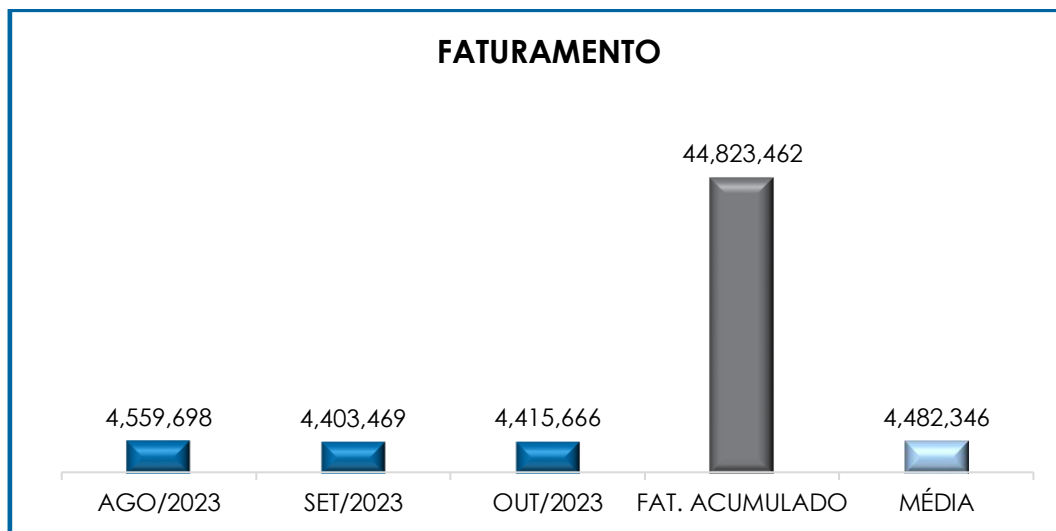
apresentou resultado **positivo** e **satisfatório**. Porém, observou-se, também, que a Devedora obteve resultados **negativos** e **insatisfatórios** em relação ao **Grau de Endividamento, Capital de Giro, Liquidez Corrente, Liquidez Geral e Liquidez Seca**.

## VIII. FATURAMENTO

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

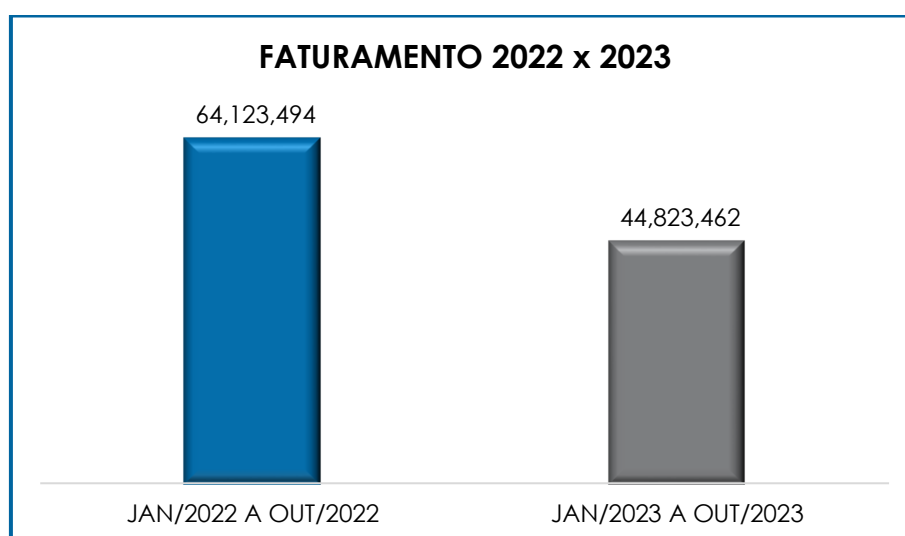
O total da receita bruta, no mês de outubro/2023, foi de R\$ 4.415.666,00, registrando uma majoração na monta de R\$ 12.197,00 em comparação ao mês anterior. Consigna-se que o valor do faturamento líquido, o qual efetivamente ingressará no caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 3.488.410,00, apresentando, portanto, um acréscimo no importe de R\$ 32.282,00 em comparação ao mês anterior.

Demonstra-se, abaixo, a representação gráfica da oscilação do faturamento no último trimestre, além das receitas acumuladas e a média mensal do exercício corrente:



Pelo gráfico acima, observou-se que o faturamento bruto apresentou oscilação durante o trimestre analisado. O valor acumulado no exercício, até o mês de outubro/2023, por sua vez, sumarizou o montante de R\$ 44.823.462,00, representando a média mensal no valor de R\$ 4.482.346,00.

Quando comparada com o faturamento do mesmo período do exercício anterior (janeiro/2022 a outubro/2022), é possível verificar que no exercício de 2023, a Recuperanda registrou um decréscimo de 30%, conforme demonstrado no gráfico abaixo colacionado.



Por fim, importante mencionar, que esta Auxiliar do Juízo identificou no livro de saída disponibilizado pela Recuperanda, venda de ativo imobilizado, através do CFOP 5.551, no entanto, tal valor foi registrado nos demonstrativos contábeis como venda de produto, sem que ocorra o registro de baixa dos bens em questão.

Após ser questionada, administrativamente, via e-mail e em reunião periódica por esta Administradora Judicial, em 25/10/2022, a Recuperanda informou nos autos do processo de Recuperação Judicial, às fls. 2.776/2.824, que tal operação se refere à substituição de maquinário deteriorado (04 empilhadeiras), o qual vem sendo compensado com o valor do aluguel de novos equipamentos, visando poupar recursos em manutenção. A este respeito, consigna-se que a Recuperanda apresentou os contratos de tal operação nos autos, os quais foram analisados por esta Administradora Judicial, contudo ainda restam dúvidas em relação à operação, de modo que as devidas tratativas estão ocorrendo no processo Recuperacional.

## IX. BALANÇO PATRIMONIAL

### IX.I – ATIVO

O **Ativo**, que indica quais são os bens e direitos que uma empresa possui, se resume no resultado de eventos passados e, do qual, se espera que fluam benefícios econômicos futuros. No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo da Recuperanda no último trimestre:

ATIVO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
DISPONÍVEL	85.297	96.380	99.075
CLIENTES	3.329.217	3.699.023	3.273.841
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	1.636.576	1.664.838	1.664.838
ESTOQUES	26.554.427	28.204.668	29.981.612
TRIBUTOS A RECUPERAR	190.521	190.521	190.521
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	2.209.129	2.317.887	2.441.255

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

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

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

ADIANTAMENTOS DIVERSOS	2.748.402	2.731.592	2.671.353
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	23.352.777	23.522.277	23.730.163
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>60.106.346</b>	<b>62.427.187</b>	<b>64.052.659</b>
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	848.026	848.443	917.892
CONTA CORRENTE - SÓCIOS	431.624	431.624	431.624
IMOBILIZADO	66.695.543	66.692.241	66.776.801
DEPRECIACÕES	- 3.412.634	- 3.863.847	- 4.315.117
INTANGIVEL	8.123	8.123	8.123
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>64.570.683</b>	<b>64.116.584</b>	<b>63.819.323</b>
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>124.677.029</b>	<b>126.543.772</b>	<b>127.871.982</b>

- **Disponibilidade Financeira:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda, destinados ao pagamento de suas obrigações a curto prazo.

No mês de outubro/2023, a disponibilidade financeira totalizou o montante de R\$ 99.075,00, de modo que registrou uma majoração no importe de R\$ 2.696,00, em relação ao mês anterior, sendo que os principais acréscimos foram registrados em "caixa" e "bancos conta movimentos". O referido grupo estava composto da seguinte maneira:

DISPONÍVEL	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
CAIXA	84.123	95.127	97.813
BANCOS CONTA MOVIMENTOS	161	217	227
APLICACOES FINANCEIRAS	1.013	1.036	1.036
<b>TOTAL</b>	<b>85.297</b>	<b>96.380</b>	<b>99.075</b>

Importante ressaltar que há divergência entre os saldos dos extratos bancários disponibilizados em relação aos demonstrativos contábeis. A este respeito, esta Auxiliar do Juízo efetuou questionamentos à Recuperanda, sendo esclarecido que tal divergência se dá em razão da conciliação bancária de meses anteriores, de modo que o transporte do saldo contábil não está em conformidade com os extratos, os quais seriam ajustados em novembro/2022. Contudo, de acordo com os demonstrativos contábeis e extratos bancários disponibilizados em novembro/2022, ainda há divergência. Assim, esta Administradora Judicial permanece em tratativas administrativas com a Recuperanda.

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

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

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

- **Duplicatas a Receber:** no período analisado, a Recuperanda registrou saldo líquido na monta de R\$ 3.273.841,00, a receber a curto prazo. Na comparação com o mês anterior, a referida rubrica apresentou um decréscimo no importe de R\$ 425.182,00, de modo que o referido grupo representou 5% do "ativo circulante". Cabe mencionar, ainda, que o grupo em comento registrou saldo inferior ao faturamento bruto apurado no período. Ressalta-se que a rubrica "(-) duplicatas descontadas", em maio/2023, registrou minoração no importe de R\$ 8.409.585,00. Sobre este ponto, esta auxiliar do Juízo questionou a Recuperanda a respeito da significativa minoração registrada. Em resposta, a entidade relatou se tratar de conciliações realizadas entre o departamento financeiro e a contabilidade, sendo realizado um ajuste na rubrica "(-) dupl. desc. Banco Creditise". Ademais, segue colacionada a composição do grupo no mês de outubro/2023.

CLIENTES	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
CLIENTES NACIONAIS	6.467.700	6.675.340	6.533.157
(-) DUPLICATAS DESCONTADAS	- 5.492.902	- 5.330.735	- 5.613.734
(-) DUPL CAUCAO BANCO DO BRASIL SA	2.354.419	2.354.419	2.354.419
<b>TOTAL</b>	<b>3.329.217</b>	<b>3.699.023</b>	<b>3.273.841</b>

Por fim, tem-se que a rubrica "duplicatas caução" findou o período com saldo devedor, não estando em conformidade com as normas contábeis vigentes, uma vez que a referida rubrica é redutora do grupo do ativo, de modo que o saldo deve ser credor.

- **Adiantamentos a Fornecedores:** em tese, correspondem aos valores adiantados aos fornecedores, os quais, oportunamente, deverão prestar serviços ou fornecer mercadorias à Recuperanda, de modo a possibilitar os registros das compensações em conta específica. No mês de outubro/2023, foram constatados adiantamentos na monta de R\$ 2.671.353,00, registrando-se, no mês analisado, um decréscimo no importe de R\$ 60.238,00, quando comparado ao mês anterior.

- **Adiantamentos a Empregados:** a referida rubrica registrou, em dezembro/2023, saldo no importe de R\$ 2.441.255,00, de modo que apresentou uma majoração de 5% quando comparado ao mês anterior, sendo que os principais acréscimos foram registrados em "adiantamento de salário" e "adiantamento obrigações cont. trabalhista". A Recuperanda, ao ser questionada a respeito do saldo registrado na rubrica "adiantamento obrigações cont. trabalhista", informou que o referido montante se trata dos pagamentos mensais de acordos trabalhistas, efetuados antes do pedido de Recuperação Judicial. Abaixo segue colacionada tabela com a composição do saldo no período.

ADIANTAMENTO A EMPREGADOS	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
ADIANTAMENTO DE SALÁRIO	217.393	217.884	218.812
ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	193.618	182.637	180.452
ADIANTAMENTO 13º SALÁRIO	129.295	129.295	129.295
ADIANTAMENTO OBRIGACOES CONT. TRABALHIST	1.668.823	1.788.070	1.912.696
<b>TOTAL</b>	<b>2.209.129</b>	<b>2.317.887</b>	<b>2.441.255</b>

- **Créditos Bancários (Outros Créditos – Circulante):** o referido grupo é composto pelas rubricas de contas vinculadas (a qual tem por finalidade servir de garantia de uma determinada operação realizada pela empresa) e caucionadas (forma de financiamento de curto prazo, para suprir eventuais insuficiências de tesouraria, mesmo que a empresa não apresente liquidez naquele momento) junto a Instituições Financeiras. No mês de outubro/2023, registrou-se um saldo na monta de R\$ 1.664.838,00, de modo que não registrou variação, em comparação ao mês anterior. Ressalta-se que a rubrica "créditos bancários", em maio/2023, registrou minoração no importe de R\$ 8.579.403,00. Sobre este ponto, esta auxiliar do Juízo questionou a Recuperanda a respeito da significativa minoração registrada. Em resposta, a entidade relatou se tratar de conciliações realizadas entre o departamento financeiro e a contabilidade, sendo realizado um ajuste na rubrica "conta vinculada Creditise". Abaixo, segue colacionada a representação da referida rubrica no período de outubro/2023.

CRÉDITOS BANCÁRIOS	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
CONTA VINCULADA BANCO DO BRASIL SA	2.354.419	2.354.419	2.354.419
CONTA VINCULADA BANCO LOTUS	1.429.362	1.429.362	1.429.362
CONTA VINCULADA BANCO ONE 7 DIGITAL	30.639	30.639	30.639
CONTA VINCULADA BANCO VALECREC	178.791	178.791	178.791
CONTA VINCULADA CREDITISE	- 28.262	0	0
CONTA CAUCIONADA BANCO DO BRASIL SA	- 2.328.373	- 2.328.373	- 2.328.373
<b>TOTAL</b>	<b>1.636.576</b>	<b>1.664.838</b>	<b>1.664.838</b>

Ressalta-se, ainda, que a este respeito esta Auxiliar do Juízo efetuou questionamentos à Recuperanda, sendo informado que as rubricas são referentes a contas vinculadas de estabelecimentos de crédito, em que são registrados os empréstimos com garantia de duplicatas. Ademais, a Recuperanda informou que está verificando junto ao departamento financeiro e a consultoria do Sistema Integrado de Gestão a possibilidade de realocar as rubricas no Passivo Circulante, em Empréstimos Bancários, de modo que atenda as normas contábeis vigentes.

- **Tributos a Recuperar/Compensar:** referido grupo de contas apontou saldo de R\$ 190.521,00, alocado integralmente no curto prazo. Cabe mencionar que, o saldo se mantém inerte durante o exercício de 2022. Ademais, é importante ressaltar que referido saldo poderá ser utilizado para compensações (nas esferas administrativa e/ou judicial) com os tributos devidos pela Recuperanda.

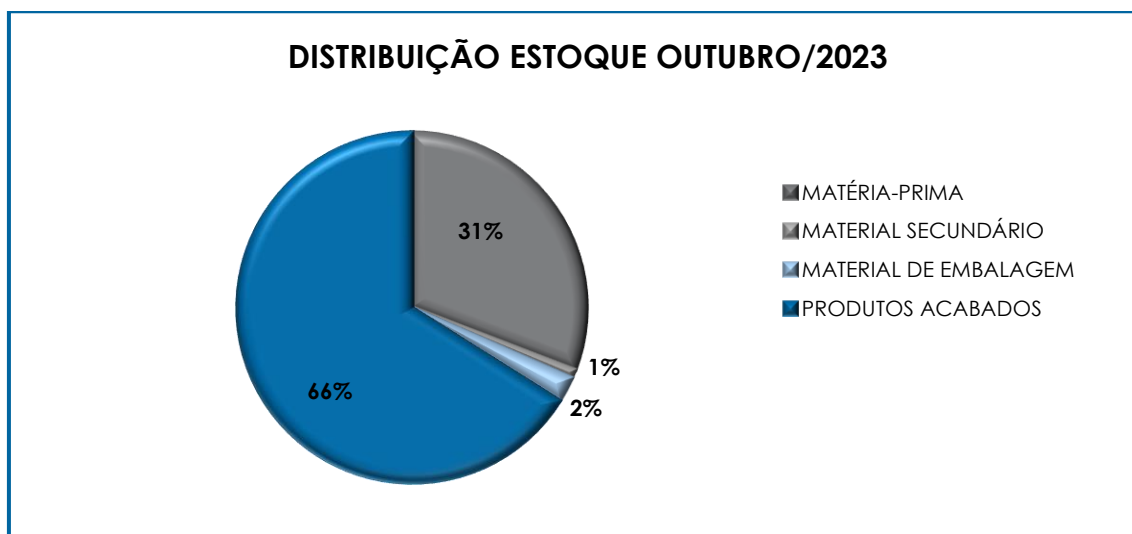
Pelo quadro abaixo, verifica-se que o referido grupo não apresentou variação, em comparação ao mês anterior:

TRIBUTOS A RECUPERAR/COMPENSAR	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
IRPJ PAGO POR ESTIMATIVA	140.090	140.090	140.090
CSLL PAGO POR ESTIMATIVA	50.431	50.431	50.431
<b>TOTAL</b>	<b>190.521</b>	<b>190.521</b>	<b>190.521</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 efetuada. Em outubro/2023, o

referido grupo sumarizou a monta de R\$ 29.981.612,00, de modo que registrou um acréscimo no importe de R\$ 1.776.944,00 em comparação ao mês anterior, uma vez que as entradas (aquisições) foram superiores às saídas (vendas) do período. A respeito da variação sofrida nos últimos meses, esta Administradora Judicial efetuou questionamentos à Recuperanda, sendo esclarecido que grande parte das aquisições do período se deu em razão das previsões de alta nos preços, bem como falta no mercado. Atrelado a isso, a Recuperanda enfrentou uma baixa não esperada em sua carteira de pedidos, optando pela produção de bobinas para ficar em estoque, as quais serão utilizadas posteriormente na fabricação de laminados.

Abaixo, segue colacionada a representação gráfica da distribuição do estoque no período de outubro/2023.

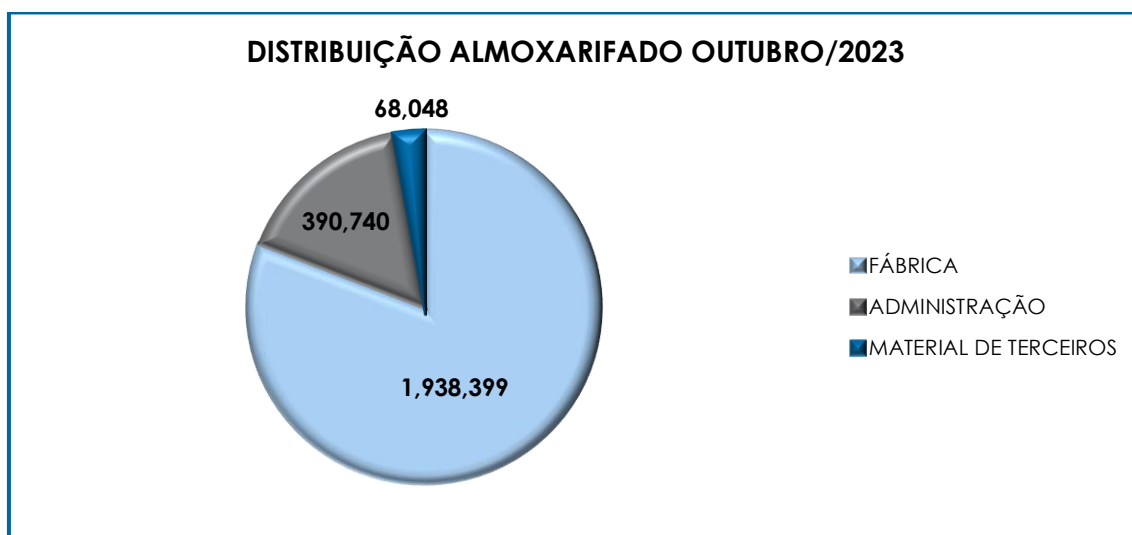


- **Almoxarifado:** o referido grupo é composto por estoque de materiais para uso e consumo, ou seja, materiais de manutenção, materiais administrativos, de escritório e informática, material de limpeza e higiene e equipamentos de segurança. Em outubro/2023, registrou saldo no importe de R\$ 2.397.187,00, o qual sofreu um acréscimo na monta de R\$ 103.687,00, em relação ao mês anterior. Cabe mencionar que, esta Auxiliar do Juízo realizou questionamentos quanto ao referido grupo, sendo informado pela



Recuperanda que as rubricas se referem aos materiais para consumo e manutenção da empresa, de modo que a baixa ocorre no momento do consumo.

Abaixo, segue colacionada a representação gráfica da distribuição da referida rubrica no período de outubro/2023.



- **Despesas Antecipadas:** correspondem às despesas a serem apropriadas no decorrer do exercício corrente ou posterior, de acordo com o princípio contábil do “regime de competência”. Em outubro/2023, o referido grupo registrou a importância de R\$ 21.332.975,00, de modo que registrou uma majoração de R\$ 104.198,00 sendo que os principais acréscimos ocorreram em “prêmios de seguros a apropriar”, “IPTU a apropriar” e “custo recuperação judicial”. Cabe mencionar, que em maio/2023, a rubrica “despesa a realizar CETESB” registrou uma minoração no importe de R\$ 15.125.795,00. Sobre este ponto esta auxiliar do Juízo questionou a Recuperanda a respeito do expressivo decréscimo. Em resposta, a entidade informou que ocorreu um registro de ajuste do valor na contabilidade, o qual foi reduzido pelo TJ/SP, e que, com isso, o montante será atualizado mensalmente, conforme correção monetária e juros legais. Com relação a rubrica “custo Recuperação Judicial”, foi informado pela Recuperanda que se trata de uma conta contábil criada

especificamente para o lançamento das despesas jurídicas e contábeis durante o processo de Recuperação Judicial. Segue abaixo colacionada a composição do referido grupo:

DESPESAS ANTECIPADAS	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
PRÊMIOS DE SEGUROS A APROPRIAR	72.249	75.972	79.610
SEGURO D&O A APROPRIAR	51.583	51.583	51.583
JUROS E MULTAS	662	662	662
LEILÃO DA ELEKTRO	5.137.000	5.137.000	5.137.000
DESP A REALIZAR CETESB	13.547.056	13.547.056	13.547.056
IPTU A APROPRIAR	630.409	652.798	675.187
CUSTO RECUPERACAO JUDICIAL	1.684.758	1.763.706	1.841.878
<b>TOTAL</b>	<b>21.123.717</b>	<b>21.228.777</b>	<b>21.332.975</b>

Importante mencionar, que a rubrica "Leilão da Elektro" se refere a um imóvel arrematado em leilão, em razão de cumprimento de sentença para indenização por dano moral. Referido montante (R\$ 5.137.000,00) será alocado em processo piloto para liquidação dos créditos sujeitos à Recuperação Judicial, inscritos na Classe I – Trabalhistas.

- **Empréstimos e Antecipações a Acionistas (Conta Corrente Sócios):** correspondem aos empréstimos realizados para pessoas coligadas. Em outubro/2023, o referido grupo registrou a importância de R\$ 431.624,00, o qual não registrou variação em relação ao mês anterior. Cabe mencionar que, a este respeito, esta Auxiliar do Juízo efetuou questionamentos à Recuperanda, sendo esclarecido que tais empréstimos ocorreram especificamente para o pagamento do ITCMD de herança, quando da conclusão do inventário do espólio do sócio anterior, contudo, não há expectativa de recebimento dos valores. Ademais, o grupo é composto da seguinte forma:

EMPRÉSTIMOS E ANTECIPAÇÕES ACIONISTAS	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
QODRAT ULLAH SOLTANI	106.193	106.193	106.193
SOHEYLA SOLTANI DE OLIVEIRA	319.951	319.951	319.951
FABIO VAHID DE OLIVEIRA SOLTANI	2.426	2.426	2.426
FERESHTEH FABIANA SOLTANI DE OLIVEIRA	3.055	3.055	3.055

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

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

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

<b>TOTAL</b>	<b>431.624</b>	<b>431.624</b>	<b>431.624</b>
--------------	----------------	----------------	----------------

- **Realizável a Longo Prazo (Depósitos Judiciais):**

referido grupo é composto por valores a título de depósitos judiciais por ações trabalhistas e bloqueios judiciais. O saldo sumarizou a importância de R\$ 917.892,00 no mês de outubro/2023, o qual registrou uma majoração na monta de R\$ 69.449,00 em relação ao mês anterior.

- **Imobilizado:** corresponde ao grupo de contas que

engloba os recursos aplicados em bens ou direitos de permanência duradoura, destinados ao funcionamento normal da Sociedade Empresária, conforme demonstrado abaixo:

<b>IMOBILIZADO</b>	<b>AGO/2023</b>	<b>SET/2023</b>	<b>OUT/2023</b>
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	2.265.891	2.262.589	2.347.149
ARRENDAMENTO MERCANTIL	927.582	927.582	927.582
TERRENOS	14.372.000	14.372.000	14.372.000
EDIFICAÇÕES	3.351.423	3.351.423	3.351.423
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS-DIVERSOS	45.778.647	45.778.647	45.778.647
<b>BENS EM OPERAÇÃO</b>	<b>66.695.543</b>	<b>66.692.241</b>	<b>66.776.801</b>
(-) MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	- 860.062	- 915.679	- 971.296
(-) MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- -	- 4	- 19
(-) EQUIPAMENTOS DE INFORMÁTICA	- 7.491	- 7.959	- 8.427
(-) EQUIPAMENTOS ELETRÔNICOS	- 131.894	- 131.894	- 131.894
(-) EQUIPAMENTO RESTAURANTE	- 23.976	- 23.976	- 23.976
(-) MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	- 19.514	- 19.514	- 19.514
(-) EQUIPAMENTOS TRAT. EFLUENTES	- 2.309.363	- 2.694.430	- 3.079.545
(-) DEPRECIACOES ACUMULADAS - DIVERSOS	- 60.334	- 70.390	- 80.445
<b>DEPRECIACÃO ACUMULADA</b>	<b>- 3.412.634</b>	<b>- 3.863.847</b>	<b>- 4.315.117</b>
MARCAS E PATENTES	8.123	8.123	8.123
<b>INTANGÍVEL</b>	<b>8.123</b>	<b>8.123</b>	<b>8.123</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63.291.033</b>	<b>62.836.517</b>	<b>62.469.807</b>

No mês de outubro/2023, referido grupo sumarizou a monta de R\$ 62.469.807,00. Contudo, a rubrica "depreciações acumuladas" registrou o importe de R\$ 4.315.117,00, apurando-se um saldo líquido no montante de R\$ 62.461.684,00, conforme demonstrado no quadro acima, o qual sofreu um decréscimo no montante de R\$ 366.710,00.

Cabe mencionar, que em março/2023, verificou-se através dos demonstrativos contábeis, a retificação do grupo de imobilizado, abrangendo as rubricas "máquinas e equipamentos", "instalações", "móveis e utensílios", "veículos", "equipamentos de informática", "sistemas e aplicativos (software)", "ferramentas", "imobilizado ao valor justo", "terrenos", "edificações", bem como o grupo de "(-) depreciações acumuladas". Em contrapartida, utilizou-se da rubrica "reavaliação imobilizado", registrando saldo no importe de R\$ 50.533.195,00. Segundo o histórico de lançamento apresentado nos registros contábeis, trata-se de "ajuste conforme laudo de avaliação nº 87122". A este respeito, a Recuperanda informou que os registros se referem às retificações e reavaliações efetuadas nos demonstrativos.

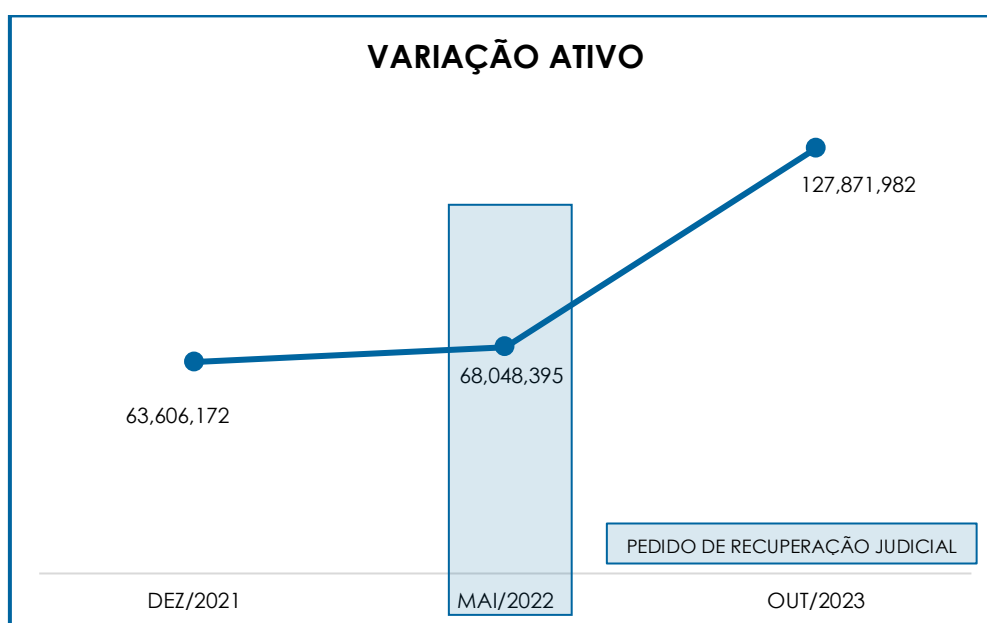
Com relação ao intangível, em outubro/2023, registrou-se um saldo no importe de R\$ 8.123,00, referente a "marcas e patentes", o qual não sofreu variação em relação ao mês anterior.

Por fim, importante mencionar, que esta Auxiliar do Juízo identificou no livro de saída disponibilizado pela Recuperanda, venda de ativo imobilizado, através do CFOP 5.551, no período de julho/2022 a novembro/2022, no entanto, tal valor foi registrado nos demonstrativos contábeis como venda de produto, sem que ocorra o registro de baixa dos bens em questão.

Após ser questionada, administrativamente, via e-mail e em reunião periódica por esta Administradora Judicial, em 25/10/2022, a Recuperanda informou nos autos do processo de Recuperação Judicial, às fls. 2.776/2.824, que tal operação se refere à substituição de maquinário deteriorado (04 empilhadeiras), o qual vem sendo compensado com o valor do aluguel de novos equipamentos, visando poupar recursos em manutenção. A este respeito, consigna-se que a Recuperanda apresentou os contratos de tal operação nos autos, os quais foram analisados por esta Administradora Judicial,

contudo ainda restam dúvidas em relação à operação, de modo que as devidas tratativas estão ocorrendo no processo Recuperacional.

Por fim, cabe mencionar que o ativo total, quando comparado ao pedido de Recuperação Judicial (16/05/2022) sofreu um acréscimo no importe de R\$ 59.823.587,00. Abaixo, segue colacionada a variação do ativo total do período de 2021 a 2023:



## IX.II – PASSIVO

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

No quadro abaixo seguem as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo da Recuperanda no último trimestre:

PASSIVO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
FORNECEDORES	- 8.017.541	- 8.472.903	- 8.212.459
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 382.239	- 504.191	- 575.857
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 10.023.838	- 10.285.498	- 10.552.696
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	- 6.517.402	- 6.579.670	- 6.705.215
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	- 37.983.202	- 41.344.769	- 45.007.816
ADIANTAMENTOS	- 2.850.788	- 2.706.084	- 2.532.974
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CP	- 1.220.079	- 1.220.079	- 1.220.079
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 66.995.090</b>	<b>- 71.113.195</b>	<b>- 74.807.096</b>
EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS DE LP	- 2.012.200	- 2.012.200	- 2.012.200
PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 112.077.087	- 112.077.087	- 112.077.087
OUTRAS OBRIGAÇÕES - LP	- 111.076.357	- 111.076.357	- 111.076.357
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>- 225.165.643</b>	<b>- 225.165.643</b>	<b>- 225.165.643</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>- 57.715.421</b>	<b>- 57.320.293</b>	<b>- 56.925.107</b>
AJUSTE EXERCÍCIOS ANTERIORES	3.131.466	3.131.466	3.131.466
RESULTADOS ACUMULADOS	206.911.659	206.911.659	206.911.659
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>- 139.833.030</b>	<b>- 143.556.006</b>	<b>- 146.854.722</b>

- **Fornecedores:** no mês de outubro/2023, referida rubrica contava com o saldo de R\$ 8.212.459,00, alocada integralmente em "fornecedores nacionais", o qual registrou um decréscimo de 3% em comparação ao mês anterior, uma vez que as apropriações registradas foram inferiores aos pagamentos do mês, relacionados às novas compras e serviços, cujo vencimento ocorrerá nos meses subsequentes. Cabe mencionar, que há saldo remanescente oriundo de períodos anteriores.

- **Empréstimos e Financiamentos (Curto e Longo Prazo):** constatou-se saldo no importe de R\$ 3.232.279,00, sendo a monta de R\$ 1.220.079,00 registrada no curto prazo e R\$ 2.012.200,00 no longo prazo. Consigna-se, que o referido grupo não registrou alteração no período em análise, conforme demonstrativo abaixo colacionado.

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
------------------------------	----------	----------	----------

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

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

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

BANCO ITAU S.A.	- 1.197.310	- 1.197.310	- 1.197.310
BANCO VOLKSWAGEN	- 107.384	- 107.384	- 107.384
CONSIGNADO NOSSA CAIXA S/A	- 3.425	- 3.425	- 3.425
ARRENDAMENTO MERCANTIL (MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS)	88.040	88.040	88.040
<b>EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - CP</b>	<b>- 1.220.079</b>	<b>- 1.220.079</b>	<b>- 1.220.079</b>
BANCO DO BRASIL SA	- 140	- 140	- 140
BANCO VOLKSWAGEN	- 75.048	- 75.048	- 75.048
DESCONTO DE DUPLICATAS	61.103	61.103	61.103
EMPRÉSTIMO	- 2.056.158	- 2.056.158	- 2.056.158
EMPRÉSTIMO SRM ADMINISTRAÇÃO	- 23.962	- 23.962	- 23.962
EMPRÉSTIMO BANCO RECEBIMENTO	82.006	82.006	82.006
<b>EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS - LP</b>	<b>- 2.012.200</b>	<b>- 2.012.200</b>	<b>- 2.012.200</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 3.232.279</b>	<b>- 3.232.279</b>	<b>- 3.232.279</b>

- **Obrigações Trabalhistas:** referido grupo, que é composto por obrigações trabalhistas (“salários”, “rescisões a pagar”, “acordos salariais” e “salários e obrigações a recolher”), não registrou no mês de outubro/2023 movimentação em comparação com o mês anterior. Cabe mencionar, que de acordo com os demonstrativos contábeis, as rubricas “salários a pagar” e “rescisão de contrato de trabalho” findaram com saldo zero, visto que os pagamentos registrados ocorrem no mesmo valor do provisionamento.

- **Obrigações Previdenciárias (Curto e Longo Prazo):** referem-se aos encargos sociais que acompanham a folha de pagamento (“INSS” e “FGTS”). Em outubro/2023, referido grupo sumarizou a importância de R\$ 10.552.696,00, alocado no **curto prazo**, registrando-se um acréscimo no importe de R\$ 267.197,00 em relação ao mês anterior.

Cabe mencionar, que em abril/2023, verificou-se através dos demonstrativos contábeis disponibilizados, o registro de transferência do montante de R\$ 16.804.338,77 da rubrica “INSS a Recolher”, alocado no curto prazo, para a rubrica “previdência dívida ativa a recolher”, localizada no longo prazo. Sobre este ponto, a Recuperanda informou se tratar de retificações a atualizações na referida rubrica.

Giza-se, ademais, que a Recuperanda não vem registrando pagamento total a título de "INSS". No período de outubro/2023 não houve o registro de pagamento na rubrica "INSS". Com relação ao "FGTS", verificam-se registros de pagamentos na monta de R\$ 66.281,38.

Ademais, o saldo registrado no referido grupo é relativo aos encargos sociais apropriados, sendo que o vencimento ocorrerá no mês subsequente, bem como a períodos anteriores, uma vez que a Recuperanda não vem registrando pagamento integral dos encargos sociais.

Já no **longo prazo**, a rubrica "INSS a recolher" registrou saldo na monta de R\$ 43.692.534,00, o qual não sofreu variação em relação ao mês anterior.

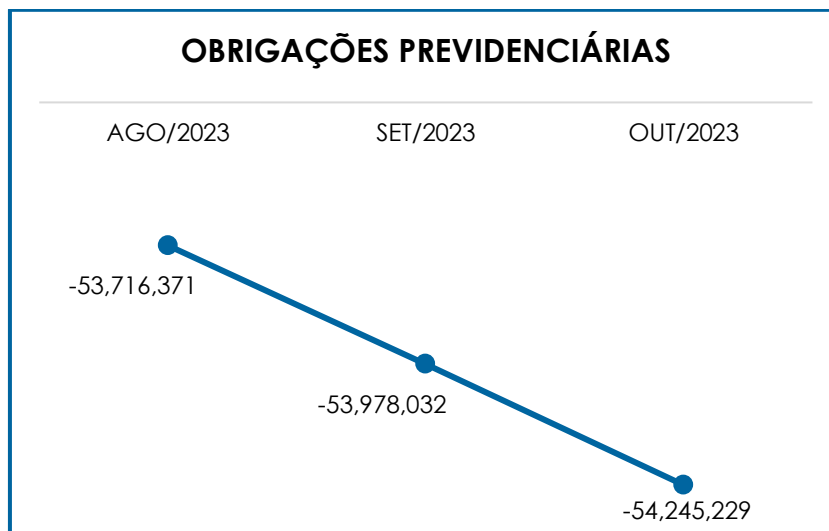
Cabe mencionar, que em março/2023, verificou-se através dos demonstrativos contábeis disponibilizados, o registro no importe de R\$ 21.358.324,06, na rubrica "previdência dívida ativa a recolher", fato este, que justifica a majoração monumental da referida rubrica. Sobre este ponto, a Recuperanda informou se tratar de retificações e atualizações na referida rubrica.

Segue, abaixo, a composição das rubricas no período analisado:

OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
INSS A RECOLHER	- 5.728.701	- 5.999.880	- 6.266.214
FGTS A RECOLHER	- 4.295.137	- 4.285.618	- 4.286.482
<b>OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CP</b>	<b>- 10.023.838</b>	<b>- 10.285.498</b>	<b>- 10.552.696</b>
INSS A RECOLHER	- 43.692.534	- 43.692.534	- 43.692.534
<b>OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - LP</b>	<b>- 43.692.534</b>	<b>- 43.692.534</b>	<b>- 43.692.534</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 53.716.371</b>	<b>- 53.978.032</b>	<b>- 54.245.229</b>

Na sequência, segue gráfico com a variação dos encargos sociais no último trimestre:





- **Provisões Trabalhistas:** referem-se às obrigações da Recuperanda perante seus colaboradores (despesas prováveis de férias e 13º salário). Em outubro/2023, o referido grupo registrou saldo na monta de R\$ 575.857,00, de modo que registrou um acréscimo de 14% em relação ao mês anterior, conforme demonstrativo abaixo.

PROVISÕES TRABALHISTAS	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
13º SALÁRIO	- 136.529	- 187.063	- 224.102
FÉRIAS	- 26.843	- 44.767	- 56.688
PROVISÃO ENCARGOS FGTS E INSS S/ 13ºSAL	- 144.069	- 183.431	- 201.029
PROVISÃO ENCARGOS FGTS E INSS S/ FERIAS	- 74.798	- 88.930	- 94.038
<b>TOTAL</b>	<b>- 382.239</b>	<b>- 504.191</b>	<b>- 575.857</b>

- **Obrigações Tributárias (Curto e Longo Prazo):** o saldo apurado no período analisado foi de R\$ 96.448.092,00, apresentando uma majoração no importe de R\$ 125.545,00, o qual será abordado no tópico **X – Dívida Tributária**.

- **Contas a Pagar:** o saldo apurado nesse grupo de contas totalizou a monta de R\$ 44.763.775,00, o qual sofreu um acréscimo de 9% em relação ao mês anterior, sendo que a principal majoração foi registrada em rubrica referente à Gestora de Caixa. Segue, abaixo, o demonstrativo das variações ocorridas no mês:

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

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

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

CONTAS A PAGAR	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
SORE REPRESENTAÇÕES S/C LTDA	- 30.471	- 30.471	- 30.471
FLAVIO REPRESENTAÇÕES LTD	- 140.498	- 140.498	- 140.498
TEMAC REPRESENTACAO DE PAPEIS LTDA	116	116	116
PREFEITURA MUNICIPAL DE MOGI MIRIM	- 92.872	- 92.872	- 92.872
INTERMEDIANDO REPRESENTAÇÕES S/C LTDA	- 7.380	- 7.380	- 7.380
RDV A PAGAR	230.443	228.029	237.470
FF OLIVEIRA	- 73.471	- 73.471	- 73.471
2F GESTÃO DE CONTAS LTDA - CEF	- 34.318.841	- 37.022.932	- 40.688.669
MAX CAIXA	- 3.313.000	- 3.968.000	- 3.968.000
<b>TOTAL</b>	<b>- 37.745.974</b>	<b>- 41.107.479</b>	<b>- 44.763.775</b>

**Por fim, cabe mencionar que a Recuperanda atua com “gestora de caixa”, onde figura como sócia a Sra. Fereshteh Fabiana Soltani de Oliveira, irmã do atual sócio da Recuperanda.**

A este respeito, importante mencionar que os extratos bancários das Gestoras de Caixa foram solicitados à Recuperanda, os quais foram disponibilizados nos autos referentes ao período de dezembro/2020 a julho/2022. No mais, tem-se que a r. decisão determinando a apresentação dos extratos bancários das referidas gestoras foi mantida pelo E. Tribunal de Justiça de São Paulo, nos autos do Recurso de Agravo de Instrumento nº 2228674-04.2022.8.26.0000.

Ressalta-se que a Recuperanda juntou ao processo os extratos bancários das Gestoras de Caixa “2F Gestão de Contas Ltda” e “F.F. Oliveira Serviços Administrativos” até o mês de setembro/2022, contudo, os referidos documentos não estão de forma aberta, ou seja, não sendo possível a identificação da origem e destino dos recursos.

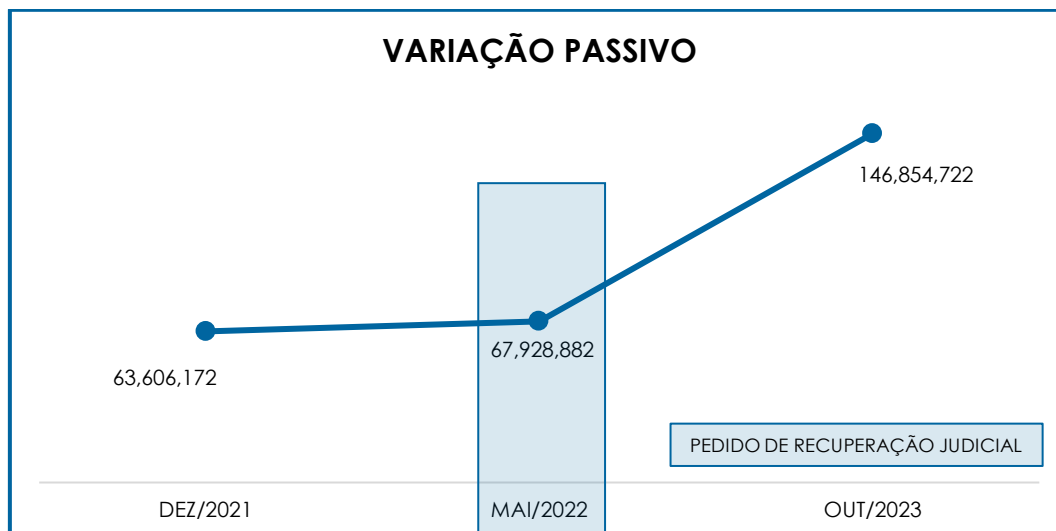
Por derradeiro, informa-se que, atualmente, a Recuperanda vem apresentando os extratos abertos das Gestoras de Caixa a esta Administradora Judicial, de forma administrativa.

- **Adiantamento de Clientes:** referido grupo é composto por valores que já foram recebidos de seus clientes, não havendo, no entanto, o reconhecimento da receita, o qual ocorrerá quando a Recuperanda prestar serviços e/ou fornecer produtos/mercadorias aos mesmos. Em outubro/2023, a rubrica findou com saldo na monta de R\$ 2.532.974,00, de modo que se registrou um decréscimo de 6%, quando comparado ao mês anterior.

- **Outras Obrigações (Curto e Longo Prazo):** o referido grupo registrou saldo na monta de R\$ 578.103,00, em outubro/2023, o qual apresentou um acréscimo na monta de R\$ 6.751,00, quando comparado ao mês anterior, registradas nas rubricas “contribuição sindical” e “comissão a pagar”. Sua composição segue detalhada no quadro abaixo colacionado:

OUTRAS OBRIGAÇÕES	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
PENSÃO ALIMENTÍCIA	3.228	3.228	3.228
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL	- 148.048	- 148.109	- 148.293
SEGURO DE VIDA EM GRUPO	- 31.632	- 31.632	- 31.632
PREVIDÊNCIA PRIVADA	13.912	13.912	13.912
IPVA	- 2.698	- 2.698	- 2.698
VISA VALE	- 100.868	- 100.868	- 100.868
COMISSÃO A PAGAR	6.567	6.567	-
DESCONTO BADI/LAR/CALCADO	21.723	21.723	21.723
DESCONTO LIVROS PALESTRA	- 3.065	- 3.065	- 3.065
UNIMED A RECOLHER	3.652	3.652	3.652
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES - CP</b>	<b>- 237.228</b>	<b>- 237.290</b>	<b>- 244.040</b>
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES</b>	<b>- 334.063</b>	<b>- 334.063</b>	<b>- 334.063</b>
<b>OUTRAS OBRIGAÇÕES - LP</b>	<b>- 334.063</b>	<b>- 334.063</b>	<b>- 334.063</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 571.291</b>	<b>- 571.353</b>	<b>- 578.103</b>

Por fim, cabe mencionar que o passivo total, quando comparado ao pedido de Recuperação Judicial (16/05/2022) sofreu um acréscimo no importe de R\$ 78.925.840,00. Abaixo, segue colacionada a variação do ativo total do período de 2021 a 2023:



## X. DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** representa o conjunto de débitos, não pagos espontaneamente, com os órgãos públicos (Receita Federal, Caixa Econômica Federal, Previdência Social etc.). Os débitos tributários da Recuperanda estavam compostos da seguinte forma:

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
INSS A RECOLHER	- 5.728.701	- 5.999.880	- 6.266.214
FGTS A RECOLHER	- 4.295.137	- 4.285.618	- 4.286.482
<b>OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER</b>	<b>- 10.023.838</b>	<b>- 10.285.498</b>	<b>- 10.552.696</b>
IPI A RECOLHER	- 579.459	- 696.954	- 809.392
ICMS A RECOLHER	- 238.038	- 150.074	- 133.638
PIS A RECOLHER	8.056	12.197	16.982
COFINS A RECOLHER	37.105	56.178	78.221
IRRF A RECOLHER TERCEIROS	- 297.281	- 347.425	- 396.715
PIS, COFINS E CS A RECOLHER TERCEIROS	- 637.473	- 644.579	- 651.771
ISS A RECOLHER TERCEIROS	- 329	972	1.081
INSS A RECOLHER TERCEIROS	- 354.691	- 354.691	- 354.691
TRIBUTOS FEDERAIS	- 4.455.292	- 4.455.292	- 4.455.292
<b>OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A</b>	<b>- 6.517.402</b>	<b>- 6.579.670</b>	<b>- 6.705.215</b>
PREVIDENCIA DÍVIDA ATIVA A RECOLHER	- 43.692.534	- 43.692.534	- 43.692.534
ACRESCIMO PREV DIV ATIVA	21.358.324	21.358.324	21.358.324
ICMS DIV ATIVA A RECOLHER	- 69.192.155	- 69.192.155	- 69.192.155
OBRIGACOES AMBIENTAIS	- 13.547.056	- 13.547.056	- 13.547.056
ACRESCIMO ICMS DIV ATIVA A RECOLHER	34.890.003	34.890.003	34.890.003
TRIBUTOS FEDERAIS DIV.ATIVA A REC	- 98.944.112	- 98.944.112	- 98.944.112

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

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

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

ACRESC TRIB FEDERAIS DIV ATIVA	57.050.442	57.050.442	57.050.442
<b>PASSIVO TRIBUTÁRIO</b>	<b>- 112.077.087</b>	<b>- 112.077.087</b>	<b>- 112.077.087</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 128.618.327</b>	<b>- 128.942.255</b>	<b>- 129.334.997</b>

A **Dívida Tributária** totalizou a monta de R\$ 129.334.997,00 (valor sem os acréscimos dos encargos legais), demonstrando uma majoração de R\$ 392.743,00, em comparação ao mês anterior. Do montante devido, os encargos sociais representaram 8% do total da dívida tributária (R\$ 10.552.696,00) e as obrigações fiscais, que sumarizaram R\$ 118.782.302,00, equivaleram a 92% do montante devedor.

- **Encargos Sociais:** as obrigações sociais são compostas pelo “FGTS a recolher” e “INSS a recolher – CP”. Em outubro/2023, o referido grupo registrou uma majoração na monta de R\$ 267.197,00 nos encargos sociais. Verificou-se através dos demonstrativos contábeis, em março/2023, o registro no importe de R\$ 16.804.339,00, transferindo o valor da rubrica “INSS a recolher – CP” para a rubrica “previdência dívida ativa a recolher”. Sobre este ponto, a Recuperanda informou se tratar de retificações e atualizações na referida rubrica. Ademais, de acordo com os documentos disponibilizados pela Recuperanda, não houve o registro de pagamento na rubrica “INSS” e com relação ao “FGTS”, verificam-se registros de pagamentos na monta de R\$ 66.281,38.

- **Obrigações Fiscais (Curto e Longo Prazo):** o saldo total dos débitos fiscais sumarizou o montante de R\$ 118.782.302,00, o qual está compreendido por R\$ 6.705.215,00 registrado no curto prazo e R\$ 112.077.087,00 no longo prazo. Quando comparado ao mês anterior, o referido grupo registrou um acréscimo na monta de R\$ 125.545,00. Abaixo, seguem as contas que compuseram as obrigações fiscais e as variações ocorridas no mês de outubro/2023.

- **ICMS a Recolher (Curto e Longo Prazo):** no curto prazo, o referido grupo apresentou um saldo de R\$ 133.638,00, e, no longo prazo,

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

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

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

registrou o importe de R\$ 69.192.155,00, de modo que, no total geral, sofreu um decréscimo na monta de R\$ 16.436,00. Ademais, foram registrados pagamentos e compensações na monta de R\$ 1.042.823,06.

- **PIS e COFINS a Recolher (Curto e Longo Prazo):** sumarizou o montante de R\$ 95.204,00, sendo R\$ 16.982,00 de "PIS" e R\$ 78.221,00 de "COFINS", alocado no curto prazo. No mês analisado, ocorreu majoração no importe de R\$ 4.786,00 em "PIS a pagar" e R\$ 22.043,00 em "COFINS a pagar". Ademais, verificou-se registro de compensações na monta de R\$ 60.537,56 na rubrica de "PIS a recolher" e R\$ 278.839,59 na rubrica de "COFINS a recolher".

- **IPi a Recolher (Curto e Longo Prazo):** o referido grupo apresentou, em outubro/2023, saldo na monta de R\$ 809.392,00, registrando majoração no importe de R\$ 112.438,00.

- **IRRF a Recolher Terceiros:** de acordo com os demonstrativos contábeis disponibilizados, em outubro/2023, a Recuperanda registrou saldo no importe de R\$ 396.715,00, apresentando majoração na monta de R\$ 49.290,00.

Ressalta-se, que a Recuperanda efetuou a baixa total da referida rubrica, de modo que findou o mês de abril/2023 com saldo zero. Cabe mencionar que, verificou-se o registro no importe de R\$ 3.320.938,00, transferindo este montante para a rubrica "tributos federais dívida ativa a recolher". Sobre este ponto, a Recuperanda informou se tratar de reclassificações e atualizações na referida rubrica. Outrossim, os referidos valores vencidos constavam a mais de 12 meses no passivo circulante, de modo que foram reclassificados de acordo com informativos extraídos do portal e-CAC na Receita Federal do Brasil.

- **PIS, COFINS, CS, ISS e INSS a Recolher Terceiros:** de acordo com os demonstrativos contábeis disponibilizados, em outubro/2023, a Recuperanda registrou saldo na monta de R\$ 1.005.381,00, o qual está composto conforme a tabela abaixo colacionada. Ademais, o referido grupo registrou um acréscimo no importe de R\$ 7.082,00, quando comparado ao mês anterior.

DÍVIDA TRIBUTÁRIA A RECOLHER - TERCEIROS	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
PIS, COFINS E CS A RECOLHER TERCEIROS	- 637.473	- 644.579	- 651.771
ISS A RECOLHER TERCEIROS	- 329	972	1.081
INSS A RECOLHER TERCEIROS	- 354.691	- 354.691	- 354.691
<b>TOTAL</b>	<b>- 992.493</b>	<b>- 998.299</b>	<b>- 1.005.381</b>

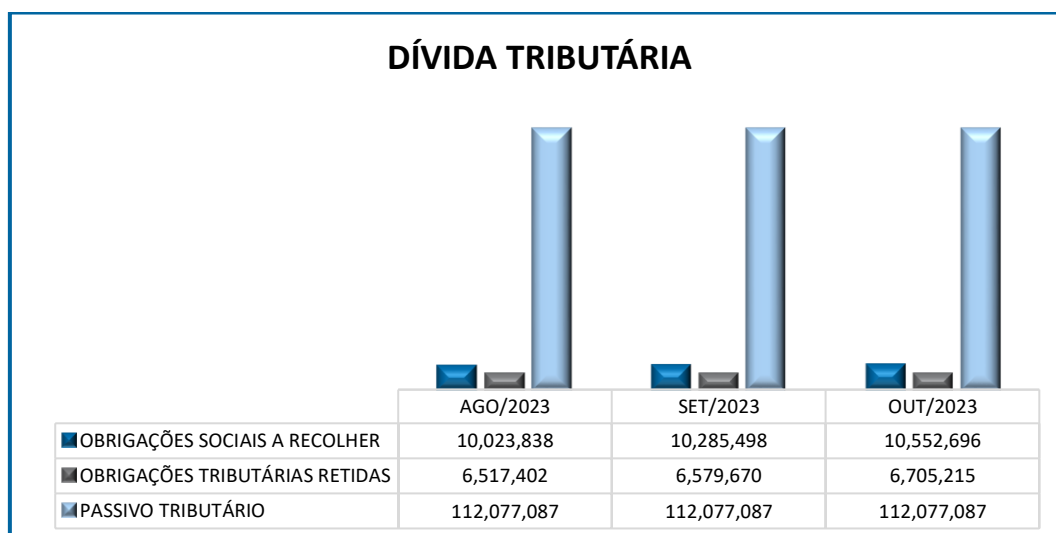
Cabe mencionar que, verificou-se o registro no importe de R\$ 603.089,84, transferindo este montante para a rubrica "tributos federais dívida ativa a recolher". Sobre este ponto, a Recuperanda informou se tratar de reclassificações e atualizações na referida rubrica. Ressalta-se que em junho/2023, houve o registro de estorno do referido montante mencionado. Sobre este ponto, esta auxiliar do Juízo encontra-se em tratativas administrativas com a Recuperanda. Outrossim, os referidos valores vencidos constavam a mais de 12 meses no passivo circulante, de modo que foram reclassificados de acordo com informativos extraídos do portal e-CAC na Receita Federal do Brasil.

- **Obrigações Ambientais:** de acordo com os demonstrativos contábeis disponibilizados, em outubro/2023, a Recuperanda registrou saldo na monta de R\$ 13.547.056,00, o qual não registrou variação no período analisado.

Importante mencionar, que no exercício de 2023, houve reclassificação no endividamento tributário, conforme demonstrativos contábeis disponibilizados, de modo que houve inclusão de rubricas a título de dívida ativa. Sobre este ponto, a Recuperanda informou se tratar de reclassificações e atualizações na referida rubrica. Outrossim, os referidos valores vencidos constavam a mais de 12 meses no passivo circulante, de modo

que foram reclassificados de acordo com informativos extraídos do portal e-CAC na Receita Federal do Brasil.

Segue, abaixo, gráfico demonstrativo da evolução da dívida tributária no último trimestre:



Conforme apresentado anteriormente, registra-se que, em comparação ao mês anterior, houve uma majoração de R\$ 392.743,00 na **dívida tributária**, fato justificado pelos pagamentos e reclassificações de alguns tributos terem sido proporcionalmente superiores em relação às apropriações realizadas no período.

Consigna-se que, de acordo com relatório auxiliar disponibilizado pela Recuperanda, a Dívida Tributária perfaz a monta de R\$ 244.329.245,30.

Cabe mencionar que, em 18/11/2022, a Recuperanda juntou aos autos as medidas que vem sendo adotadas para a mitigação de seu passivo tributário, sendo informado que houve efetivação de acordo realizado com a Fazenda do Estado de São Paulo acerca do plano de retomada dos pagamentos de débitos de ICMS, bem como houve



apresentação de embargos à execução em diversas execuções fiscais, buscando o reconhecimento da alegada prescrição de dívidas ativas.

Destaca-se, por fim, que tais débitos, de acordo com o artigo 187 do CTN, são extraconcursais, ou seja, não estão sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial. Logo, é necessário que a Recuperanda adote estratégias para gerir as dívidas tributárias de forma que o montante não se torne impagável e/ou contribua para a degradação de seu cenário financeiro.

## XI. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício** é um demonstrativo contábil, elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, que descreve as operações realizadas pela empresa em um determinado período, tendo como objetivo demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício, por meio do confronto entre as receitas, custos e despesas apurados, gerando informações significativas sobre seus resultados contábeis para a tomada de decisões.

O DRE deve ser elaborado em consonância ao princípio contábil do "regime de competência". Por essa regra, as receitas e as despesas devem ser incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram, sempre simultaneamente quando se correlacionarem, independentemente de recebimentos ou pagamentos.

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de forma transparente, os saldos da DRE estão sendo demonstrados pelas quantias mensais, ao invés de acumulados.

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (DRE)	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
RECEITA BRUTA DE VENDA ESTADUAL	3.108.372	2.635.269	2.318.059

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

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

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

RECEITA BRUTA DE VENDA INTERESTADUAL	1.451.327	1.768.200	2.097.607
<b>RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO</b>	<b>4.559.698</b>	<b>4.403.469</b>	<b>4.415.666</b>
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 955.628	- 947.342	- 927.256
<b>DEDUÇÕES DAS RECEITAS</b>	<b>- 955.628</b>	<b>- 947.342</b>	<b>- 927.256</b>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>3.604.071</b>	<b>3.456.127</b>	<b>3.488.410</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>79%</b>	<b>78%</b>	<b>79%</b>
CUSTOS COM PESSOAL	- 752.956	- 760.645	- 756.241
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 4.048.958	- 3.729.556	- 3.799.460
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>- 1.197.842</b>	<b>- 1.034.074</b>	<b>- 1.067.291</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>-26%</b>	<b>-23%</b>	<b>-24%</b>
DESPEAS ADMINISTRATIVAS	- 71.506	- 207.305	- 187.301
DESPEZA DIRETA COM PESSOAL	- 124.002	- 123.584	- 151.164
DESPEAS COMERCIAIS	- 443.041	- 415.054	- 463.971
DESPEZA COM ENCARGOS SOCIAIS	- 41.913	- 41.381	- 41.957
DESPEAS TRIBUTÁRIAS/IMPOSTOS E TAXAS	- 1.087	- 1.197	- 1.087
OUTRAS DESPEAS	- 3.053	- 1.351	- 2.694
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>- 1.882.444</b>	<b>- 1.823.946</b>	<b>- 1.915.465</b>
RECEITAS FINANCEIRAS	0	6	0
DESPEAS FINANCEIRAS	- 56.763	- 32.281	- 55.041
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO</b>	<b>- 1.939.208</b>	<b>- 1.856.233</b>	<b>- 1.970.506</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>- 1.939.208</b>	<b>- 1.856.233</b>	<b>- 1.970.506</b>

Conforme demonstrativo acima, é possível observar que a Recuperanda operou, no mês de outubro/2023, com **prejuízo contábil**, no montante de R\$ 1.970.506,00, sendo que o acumulado do exercício de 2023 perfaz o importe de R\$ 18.982.740,00 negativo.

Em comparação ao mês anterior, registra-se que ocorreu um acréscimo de 6% no prejuízo. Tal variação se dá em razão da majoração em “outros custos da operação”, “despesa direta com pessoal”, “despesas comerciais” e “outras despesas”.

- **Receita Operacional Bruta:** o total apurado no mês de outubro/2023 foi de R\$ 4.415.666,00 e, em comparação ao mês anterior, notou-se uma majoração no importe de R\$ 12.197,00.

Cabe mencionar, que esta Auxiliar identificou no livro de saída disponibilizado pela Recuperanda, venda de ativo imobilizado, através do CFOP 5.551, em julho/2022 (R\$ 25.000,00), agosto/2022 (R\$ 30.000,00), setembro/2022 (R\$ 50.000,00) e novembro/2022 (R\$ 120.000,00), no entanto, o referido valor foi registrado nos demonstrativos contábeis como venda de produto, sem que ocorra registro de baixa dos bens em questão. Após ser questionada, administrativamente, via e-mail e em reunião periódica por esta Administradora Judicial, em 25/10/2022, a Recuperanda informou nos autos do processo de Recuperação Judicial, às fls. 2.776/2.824, que tal operação se refere à substituição de maquinário deteriorado (04 empilhadeiras), o qual vem sendo compensado com o valor do aluguel de novos equipamentos, visando poupar recursos em manutenção. A este respeito, consigna-se que a Recuperanda apresentou os contratos de tal operação nos autos, os quais foram analisados por esta Administradora Judicial, contudo ainda restam dúvidas em relação à operação, de modo que as devidas tratativas estão ocorrendo no processo Recuperacional.

- **Deduções da Receita Bruta:** apresentou um decréscimo de 2% no mês analisado, sumarizando o montante de R\$ 927.256,00, o qual é composto pelas rubricas “impostos incidentes sobre a venda” e “devoluções de revenda de mercadoria”. Com relação às “devoluções de vendas”, esta Administradora Judicial questionou a Recuperanda com relação à oscilação registrada na referida rubrica durante o exercício de 2022, sendo esclarecido que tais devoluções ocorreram em razão da qualidade da mercadoria entregue. Foi informado, também, que a Recuperanda atua com três métodos de devolução, retorno da mercadoria, abatimento em compras futuras e devolução do valor em dinheiro ao cliente. A este respeito, esta Auxiliar do Juízo solicitou que a Recuperanda detalhasse as 03 operações de devoluções, contudo, foi esclarecido, apenas, que há as operações são realizadas através de notas fiscais emitidas pelos clientes, as quais são registradas na rubrica “devoluções de vendas”. Por fim, a Recuperanda

informou que da data do pedido de Recuperação Judicial em diante, as devoluções em numerários não ocorreram em valores expressivos.

- **Custos:** esse grupo de contas, composto por “custo de vendas e serviços”, “custo materiais produtivos”, “custos com serviços de terceiros” e “custo com preservação”, o qual registrou saldo na monta de R\$ 4.555.701,00, de modo que apresentou um acréscimo no importe de R\$ 65.500,00, em comparação ao mês anterior. Cabe mencionar, conforme informado pela Recuperanda, que o custo da matéria prima está subindo, não sendo possível o repasse aos clientes, fato que está impactando fortemente no resultado.

- **Despesas Comerciais:** o referido grupo é composto pelas rubricas “despesas com pessoal – comercial”, “serviços de terceiros”, “despesas comerciais”, “aluguéis, locação e leasing”, “gastos gerais”, “despesas com pessoal LOG/compras” e “serviços de terceiros”. Em outubro/2023, o grupo registrou saldo de R\$ 463.971,00, de modo que sofreu um acréscimo de 12%, quando comparado ao mês anterior.

- **Despesas Administrativas:** o referido grupo é composto pelas rubricas “mão de obra terceirizada”, “provisões e encargos”, “serviços de terceiros”, “aluguéis, locação e leasing”, “despesas com viagem”, “despesas com materiais” e “despesas gerais”. Em outubro/2023, o grupo registrou saldo de R\$ 187.301,00, o qual sofreu um decréscimo no importe de R\$ 20.005,00, quando comparado ao mês anterior. Anteriormente, foi esclarecido pela Recuperanda que a rubrica “serviços de terceiros” se trata de honorários dos prestadores de serviços que atuam no processo de Recuperação Judicial.

- **Outras Despesas:** o referido grupo é composto pelas rubricas “manutenção predial” e “multas de trânsito”, o qual registrou saldo na monta de R\$ 2.694,00, apresentando um acréscimo no importe de R\$ 1.343,00, quando comparado ao mês anterior.

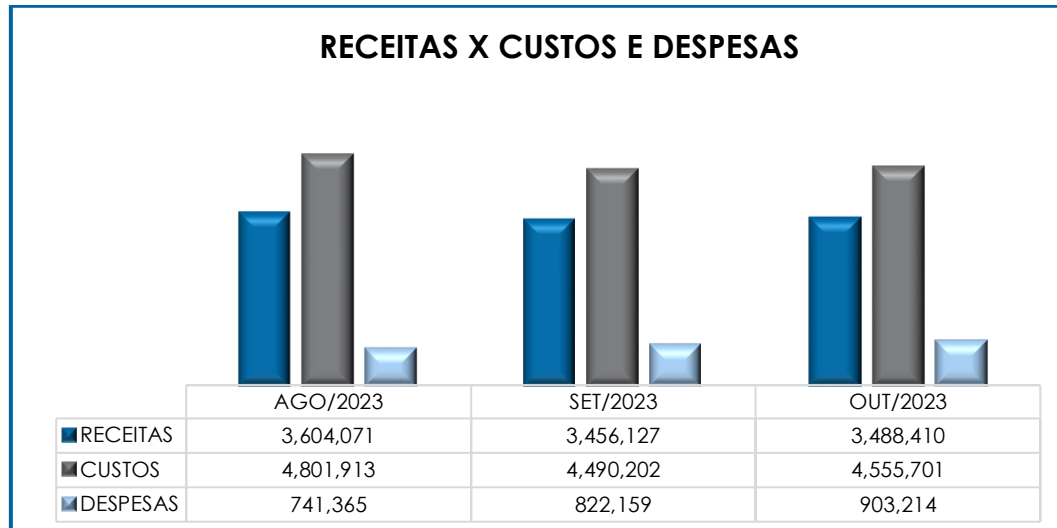
**Campinas**  
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

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

- **Despesas Tributárias:** o referido grupo é composto pelas rubricas “taxas”, “IPVA” e “despesa com IPI”. Em outubro/2023, registrou saldo de R\$ 1.087,00, registrando minoração na monta de R\$ 110,00, em relação ao mês anterior.
- **Despesas Financeiras:** apresentou uma majoração de 71%, apurando o montante mensal de R\$ 55.041,00. Tal variação se dá em razão, principalmente, do registro nas rubricas “valecred fomento mercantil”, “juros pagos forn. nacionais”, “descontos clientes nacionais” e “tarifa bancária”.
- **Receitas Financeiras:** em outubro/2023, a referida rubrica registrou saldo zero.

O gráfico a seguir representa o total dos custos e despesas em relação ao total das receitas auferidas no trimestre:



Conforme demonstrado acima, verifica-se que a Recuperanda apresentou receitas que sumarizaram a monta de R\$ 3.488.410,00, após a dedução dos impostos, em contrapartida aos custos e

despesas que sumarizaram R\$ 5.458.915,00, evidenciando a apuração de um **prejuízo** contábil na monta de R\$ 1.970.506,00.

Por fim, tem-se que as “deduções da receita” e os “custos” consumiram o faturamento bruto em sua totalidade, não restando recursos o suficiente para o adimplemento das demais despesas, sendo apurado o **resultado insatisfatório** no período.

## XII. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - DFC

A “**Demonstração dos Fluxos de Caixa**” (DFC) é um relatório contábil elaborado com dados extraídos da escrituração contábil da entidade, cuja finalidade é evidenciar as transações ocorridas em um determinado período e que provocaram modificações no saldo de caixa.

Referido relatório ainda representa o total das disponibilidades da empresa, ou seja, o montante em dinheiro existente nas contas de “caixa”, “banco conta movimento” e “equivalentes de caixa”. Engloba todas as contas do grupo das disponibilidades do Balanço Patrimonial.

Existem dois métodos que podem ser utilizados para a estruturação da **DFC**. O **método direto**, em que os recursos derivados das operações são indicados a partir dos recebimentos e pagamentos decorrentes das operações normais, e o **método indireto**, onde os recursos derivados das atividades operacionais são indicados a partir do Resultado do Exercício, ajustado antes da tributação.

Para facilitar o entendimento dos recursos financeiros que ingressaram e saíram da empresa, a DFC é dividida em três grupos de atividades:

- **Atividades operacionais:** são as principais atividades geradoras de receita, ou seja, a atividade fim da empresa;
- **Atividades de investimento:** referem-se à aquisição e venda de ativos de longo prazo;
- **Atividades de financiamento:** são aquelas que resultam em mudanças na composição do capital próprio e de terceiros.

De acordo com a DFC disponibilizada, a Recuperanda elabora seu fluxo de caixa utilizando-se do método indireto. No mês de outubro/2023, o fluxo de caixa da Recuperanda estava composto pelos seguintes valores:

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO		OUT/2023
<b>ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
RESULTADO DO PERÍODO	-	1.970.506
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO		451.270
AJUSTE DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	-	395.185
<b>LUCRO OPERACIONAL BRUTO</b>	-	<b>1.914.421</b>
CONTAS A RECEBER		425.182
OUTROS VALORES A RECEBER	-	236.776
ESTOQUES	-	1.880.631
FORNECEDORES	-	260.444
CONTAS A PAGAR E PROVISÕES		3.954.345
<b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		<b>87.256</b>
<b>ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
COMPRAS DE IMOBILIZADO	-	84.560
<b>CAIXA LÍQUIDO USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTOS</b>	-	<b>84.560</b>
<b>VARIAÇÃO LÍQUIDA DO CAIXA</b>		<b>2.696</b>
<b>DISPONÍVEL NO INÍCIO DO PERÍODO</b>		<b>96.380</b>
<b>DISPONÍVEL NO FIM DO PERÍODO</b>		<b>99.075</b>

O **saldo inicial** disponível em outubro/2023 era de R\$ 96.380,00, com o fluxo financeiro ocorrido normalmente, encerrou o período com o **saldo final** de R\$ 99.075,00, observando-se uma variação **positiva** de R\$ 2.696,00.

No mês de outubro/2023, as variações positivas foram superiores as variações negativas, sendo apurado um acréscimo de R\$ 87.256,00 no caixa das **atividades operacionais**.

As **atividades de financiamento** não registraram variação no período em análise.

Em relação às **atividades de investimento**, tem-se que registraram decréscimo para o caixa no importe de R\$ 84.560,00 em outubro/2023.

Por fim, de acordo com a **Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC)**, foi aplicado o total de R\$ 2.696,00 positivo líquido nas atividades operacionais, ou seja, ocorreram mais pagamentos do que recebimentos no período analisado.

### XIII. CONCLUSÃO

No mês de outubro/2023, a Recuperanda contava com 168 colaboradores em seu **quadro funcional**.

Em relação aos gastos com a **Folha de Pagamento**, verificou-se que estes sumarizaram o valor total de **R\$ 942.362,00**, o qual representou 21% do faturamento bruto apurado no período em análise.

O **EBITDA** apresentou resultado **negativo**, demonstrando um acréscimo na monta de R\$ 91.582,00 no saldo negativo, em comparação com o mês anterior, registrando um **prejuízo operacional** no montante de R\$ 1.468.311,00. Tal variação se dá em razão da majoração em “despesa direta com pessoal”, “despesas comerciais”, “despesa com encargos sociais” e “outras despesas”.



No que diz respeito à análise dos demonstrativos contábeis, concluiu-se que, no mês de outubro/2023, os índices de **Liquidez Geral, Liquidez Seca e Liquidez Corrente** apresentaram resultado **insatisfatório**.

O **Capital de Giro Líquido** apresentou um resultado **insatisfatório** no mês analisado, no montante de R\$ 10.754.436,00, o qual sofreu um acréscimo no importe de R\$ 2.068.429,00 no saldo negativo, quando comparado ao mês anterior, uma vez que foi registrada majoração no ativo circulante na monta de R\$ 1.625.472,00, em contrapartida com o acréscimo no "passivo circulante", no importe de R\$ 3.693.901,00.

A **Disponibilidade Operacional** da Recuperanda, em outubro/2023, resultou no indicador **positivo e satisfatório** de R\$ 25.042.994,00. Ou seja, o grupo de duplicatas a receber e estoques se demonstrou superior ao grupo de fornecedores.

O **Grau de Endividamento** registrou saldo de R\$ 299.873.664,00, o qual apresentou uma majoração de 1%, em virtude do adimplemento parcial das dívidas já reconhecidas e de novas apropriações a serem quitadas nos próximos meses.

O **Faturamento** bruto totalizou a monta de R\$ 4.415.666,00 em outubro/2023, registrando-se saldo acumulado de R\$ 44.823.462,00 e média mensal no valor de R\$ 4.482.346,00.

A **Dívida Tributária** sumarizou a importância de R\$ 129.334.997,00, demonstrando-se uma majoração na monta de R\$ 392.743,00 em relação ao mês anterior, sendo que, do total acima indicado, 8% se referem aos "encargos sociais" e 92% às "obrigações fiscais CP e LP".

No que se refere à **Demonstração do Resultado do Exercício**, constatou-se um prejuízo contábil de R\$ 1.970.506,00, demonstrando um acréscimo de 6% no resultado negativo, em comparação ao mês anterior.

Sobre a “**Demonstração dos Fluxos de Caixa (DFC)**”, verifica-se uma variação positiva de R\$ 2.696,00, sendo que iniciou o mês com o saldo disponível no caixa de R\$ 96.380,00 e, como resultado, apresentou o saldo final de R\$ 99.075,00.

Sendo o que havia a relatar, esta Administradora Judicial permanece à disposição do MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados no presente processo recuperacional.

Mogi Mirim (SP), 20 de dezembro de 2023.

**Brasil Trustee Administração Judicial**  
Administradora Judicial

**Fernando Pompeu Luccas**  
OAB/SP 232.622

**Filipe Marques Mangerona**  
OAB/SP 268.409