

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

Processo nº 1005988-95.2018.8.26.0602

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL.,

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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

SUMÁRIO

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL.....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	4
III.I – COLABORADORES.....	4
III.II PRÓ-LABORE.....	6
IV – EBITDA (<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>).....	7
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	10
V. I – LIQUIDEZ SECA	11
V. II – LIQUIDEZ GERAL	12
V. III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	13
V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	16
V. V – ENDIVIDAMENTO.....	17
VI – FATURAMENTO.....	19
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	21
VII. I – ATIVO.....	21
VII.II PASSIVO.....	Erro! Indicador não definido.
VII.III PASSIVO CONCURSAL.....	32
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	33
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	36
X– DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA.....	39
XI– CONCLUSÃO.....	42

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

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

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

A **UNITED MILLS ALIMENTOS LTDA.**, opera no seguimento de produção e comércio de produtos alimentícios saudáveis, notadamente as barras de cereais “**Trio**”, tendo como data de abertura da matriz dia 09/09/2002, com sua unidade fabril no Município de Sorocaba, estado de São Paulo.

O endividamento da empresa adveio de investimentos realizados há anos, necessários para a continuidade das operações, instalações, máquinas e equipamentos, os quais não geraram o retorno pretendido, haja vista a ausência de concretização do faturamento almejado. Após inúmeros problemas, nos anos de 2015, 2016 e 2017, ocorreram diversos fatores que concorreram para a incapacidade de cumprimento das obrigações, dentre os quais estão: a troca de embalagens dos produtos, queda nas vendas, contratações de profissionais especializados para reverter a situação da área comercial, lançamento de novos produtos, redução do quadro de funcionários, atrasos na folha de pagamento etc.

No entanto, o fator econômico mais recente e que contribuiu para o agravamento da crise financeira, foi a distribuição da Ação de Despejo por Falta de Pagamento de Alugueres, proposta em face da empresa Recuperanda, visando a retomada do parque fabril, colocando em

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

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

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

risco a sua operação. Todos os fatos culminaram para atual situação, não lhe restando outro caminho senão o ajuizamento do pedido de Recuperação Judicial, em 26/02/2018, na qual esta Administradora Judicial foi nomeada Auxiliar do Juízo inicial em 05/03/2018, tendo seu Plano homologado em 21/01/2020.

A Empresa manteve-se ativa e registrou o faturamento médio mensal de R\$ 3.143.577,00 no período de 2016 até dezembro/2020, com diversas alterações no quadro de colaboradores, principalmente nos últimos meses. Hoje a distribuidora exclusiva dos produtos TRIO, é a GLOBALBEV Bebidas e Alimentos Ltda., a qual de acordo com contrato firmado em abril/2019, tem fomentado a operação da fábrica através de "Dip Financing", arrematando a marca "TRIO" em leilão efetuado em junho/2020.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I – COLABORADORES

Em dezembro/2020, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 54 colaboradores, sendo que desses, 07 estavam ativos, 45 de férias, 01 afastado por motivo de licença sem remuneração e 01 afastado por motivo de acidente de trabalho. Importante destacar que em dezembro/2020 a maioria dos colaboradores estavam de férias, que será motivo de questionamento à Recuperanda.

Colaboradores	out/20	nov/20	dez/20
Ativos	48	52	7
Admitidos	0	1	0
Férias	2	0	45
Afastados	3	1	2
Demitidos	2	0	0
Total	53	54	54

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

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

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

No mês de dezembro/2020, o custo total com os colaboradores foi de R\$ 169.849,00, sendo R\$ 152.590,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 17.259,00 referem-se aos encargos sociais (INSS/FGTS).

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

Folha de Pagamento	out/20	nov/20	dez/20	Acumulado
Salários e Ordenados	- 122.448	- 120.572	- 82.832	- 1.168.335
Horas Extras	- 14.716	- 17.447	- 19.292	- 75.218
Ferías E Prov.º/Ferías	- 26.916	- 25.594	- 27.650	- 316.459
13º Salário E Prov. 13º.Sa	- 54.679	- 20.592	- 15.424	- 222.572
Indenizações Trabalhistas	- 3.732	-	-	- 219.074
Prêmios/Comissões	-	-	-	- 768
Vale Transporte	- 4.152	- 2.071	- 3.792	- 86.000
Alimentação	- 1.437	- 1.434	- 1.230	- 23.271
Uniformes	-	-	- 258	- 356
Seguro de Vida	- 499	- 1.050	- 1.050	- 10.049
Cesta Básica	- 104	- 1	- 1	- 301
Adicional Noturno	- 263	- 211	- 248	- 6.226
Descanso Semanal Remunerado	- 2.996	- 5.339	- 3.274	- 16.972
Despesas com Pessoal	- 229.070	- 191.442	- 152.590	- 2.145.602
INSS	- 12.018	- 11.108	- 7.302	- 114.372
FGTS	- 16.620	- 13.934	- 9.957	- 140.490
FGTS Rescisão	- 498	-	-	- 176.646
Encargos Sociais	- 29.136	- 25.042	- 17.259	- 431.508
Total	- 258.207	- 216.484	- 169.849	- 2.577.109

Em dezembro/2020, ocorreu uma regressão no valor de R\$ 38.852,00 nas despesas com pessoal, se comparado ao mês de novembro/2020, decorrente da diminuição das rubricas, salários e ordenados, 13º salário e provisão 13º salário, alimentação e descanso semanal remunerado. Em complemento, verifica-se que houve regressão no montante de R\$ 7.783,00, nos encargos sociais, em razão da diminuição do INSS e FGTS.

Importante destacar que a maioria dos colaboradores estavam de férias no mês de dezembro/2020. Além disso, destaca-se que a folha de pagamento representou 24% do faturamento no mês analisado.

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

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

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

Frisa-se que a Recuperanda conta com um quadro de 08 prestadores de serviços – PJ, onde no mês de dezembro/2020 totalizou R\$ 46.425,93, o qual não estão sendo computados no quadro supra. Ademais, verifica-se que a “SILVANA LOPES STOFEL”, foi dispensada na data de 18/12/2020, com último salário no valor de R\$ 2.764,23, conforme comprovantes de pagamentos, o valor pago foi de R\$ 46.425,93, Além do mais, destacar destaca-se que a diferença de R\$ 70,00, referente ao mês passado estava relacionado a um erro de digitação na planilha da Recuperanda, o valor correto é R\$ 2.992,12, valor que foi efetivamente pago.

Nota-se que o valor gasto com colaboradores no ano de 2020, sumarizou a monta de R\$ 2.577.109,00, sendo que ao longo dos meses ocorreram demissões em virtude dos impactos da pandemia, bem como enxugar os custos para manter a operação, portanto, ao longo de 2020 houve objetividade na retração dos gastos mensais, impactando na retração do quadro de colaboradores.

III.II PRÓ-LABORE

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

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

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

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

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

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

Pró-Labore	out/20	nov/20	dez/20
André Faria Parodi	8.900	8.900	8.900
Pró-labore	11.748	11.748	11.748
INSS	- 671	- 671	- 671
IRRF	- 2.177	- 2.177	- 2.177
Jorge Alberto Gonçalves	8.900	8.900	8.900
Pró-labore	11.748	11.748	11.748
INSS	- 671	- 671	- 671
IRRF	- 2.177	- 2.177	- 2.177
Total	17.801	17.801	17.801
Total de Retiradas	- 17.800	- 17.800	- 17.800
André Faria Parodi	- 8.900	- 8.900	- 8.900
Jorge Alberto Gonçalves	- 8.900	- 8.900	- 8.900
Diferença Líquido x Retiradas	0,52	0,52	0,52

Nota-se que no mês analisado o pró-labore bruto, foi de R\$ 23.496,00. Valor esse, divididos entre os 02 sócios, tendo em vista que no mês de dezembro/2020 o valor líquido foi de R\$ 8.900,00 para cada sócio. Em paralelo e não menos importante, através do livro razão foi identificado a ocorrência de retiradas no dia 04/12/2020 no montante de R\$ 17.800,00, ou seja, R\$ 8.900,00 para cada sócio.

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

Por último, conforme consulta realizada em 09/02/2021 da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Recuperanda perfaz o montante de R\$ 2.448.243,00, estando distribuído da seguinte forma:

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

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

Ebitda corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa lucros antes de juros, impostos,

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

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

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

depreciação e amortização. É utilizada para medir o lucro da empresa antes de serem aplicados os quatros itens citados.

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

Para a sua aferição não é levado em consideração o custo de eventual capital tomado emprestado e nem computadas as despesas e receitas financeiras, os eventos extraordinários e os ganhos ou perdas não operacionais, sendo a Recuperanda **optante pelo regime de tributação com base no Lucro Presumido**.

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

Ebitda	out/20	nov/20	dez/20	Acumulado
Receita operacional bruta	809.662	1.019.661	699.076	8.578.899
(-) Deduções da receita bruta	- 91.952	- 108.825	- 75.395	- 2.212.683
(=) Receita operacional líquida	717.710	910.836	623.681	6.366.216
(-) Custo dos produtos vendidos	- 358.899	- 336.236	- 290.286	- 4.353.594
(=) Lucro bruto	358.811	574.600	333.396	2.012.622
(-) Despesas com pessoal	- 262.379	- 239.980	- 193.344	- 2.811.769
(-) Despesas gerais	- 718.223	- 548.659	- 1.070.012	- 6.414.761
(+) Transferências	346.361	325.436	264.164	3.581.356
(+) Resultado Operações Descontinuadas	12.791	11.996	10.613	138.329
(+) Depreciação e amortização	57.284	57.332	57.332	687.506
Ebitda	- 205.355	180.726	- 597.852	- 2.806.717
(=) Ebitda % Receita Operac. Bruta	-25,36%	17,72%	-85,52%	-93,16%

Em dezembro/2020 a devedora apresentou **EBITDA negativo** em R\$ 597.852,00, devido ao faturamento ser inferior aos custos e despesas no mês.

Além disso, o saldo negativo do **Ebitda** no mês corrente está atrelado a diminuição de 31% no faturamento e 12% em "outras

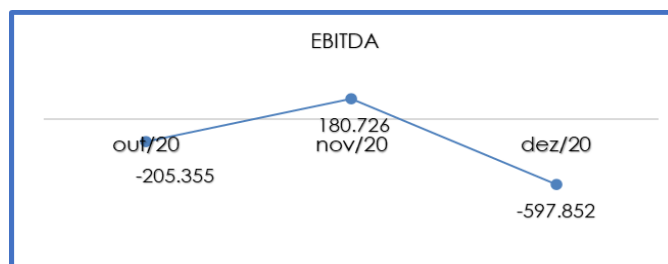
receitas operacionais", além do aumento considerável da conta "despesas gerais". Referente a conta nomeada como "transferências", a qual diminui as despesas, considerando seu resultado positivo, apresentou uma diminuição de R\$ 61.272,00.

Sobre esse ponto, foi esclarecido pela Recuperanda que: *"A conta de transferência, trata-se de lançamentos os quais reclassificam das despesas para apuração de custo, os valores relativos à mão de obra e demais custos aplicados na produção"*.

Importante ressaltar, que de acordo com o CPC 31, as operações descontinuadas correspondem a um componente da entidade que foi baixado ou está classificado como mantido para venda, o que não é o caso dos Royalties, portanto de acordo com a norma contábil, não é o mais ideal que as Receitas com Royalties sejam classificadas na rubrica "Resultado Operações Descontinuadas", como está sendo contabilizado.

Sobre a questão é importante destacar que de acordo com a Recuperanda, o grupo de contas "Operações Descontinuadas" será renomeado para "Outras Receitas", após o encerramento do exercício.

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



De acordo com o gráfico acima, nota-se uma oscilação a cada mês analisado, sendo que em outubro/2020 e

dezembro/2020 houve saldo negativo devido aos custos e despesas serem superiores ao faturamento, já em novembro/2020 há saldo positivo, devido ao faturamento ser superior aos custos e despesas.

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

No geral, no ano de 2020, nota-se que a Recuperanda apresentou um **EBITDA negativo** na maioria dos meses, demonstrando não dispôs de rentabilidade operacional suficiente para o adimplemento de todos os custos e despesas no decorrer do ano, obtendo assim, um resultado insatisfatório de R\$ 2.806.717,00. Para os próximos meses é necessário que a Recuperanda busque aumentar o faturamento e diminuir seus custos e despesas, na medida do possível, para melhorar seu desempenho.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de avaliação contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da sociedade empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o desenvolvimento positivo de uma organização.

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

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

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

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

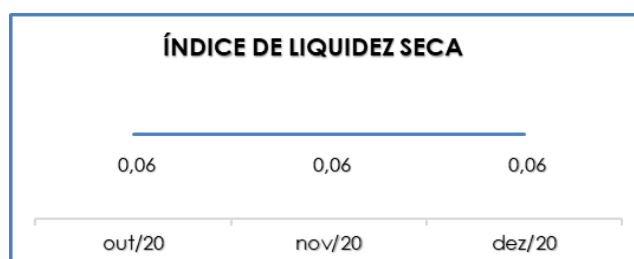
Após colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo, que permitirá uma melhor orientação para a adoção de decisões mais eficientes.

V.1 – LIQUIDEZ SECA

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

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

Abaixo, segue o gráfico da liquidez seca no trimestre:



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

Verifica-se que o índice de liquidez seca no mês de dezembro/2020 não apresentou alteração, se compararmos com o mês anterior, em virtude das mínimas alterações exibidas no ativo circulante e no passivo circulante, de modo que o índice não apresentou alteração.

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

V. II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagar as obrigações a curto e longo prazos durante determinado período. O cálculo é efetuado por meio da divisão da “disponibilidade total” (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo “total exigível” (passivo circulante somado ao exigível a longo prazo).

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

ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL		
0,13	0,13	0,13
out/20	nov/20	dez/20

Conforme gráfico supra, a Recuperanda não possuía recursos disponíveis suficientes para o pagamento de suas obrigações, visto que os resultados apresentados em novembro/2020 foram inferiores a 1,

ou seja, para cada **R\$ 1,00** de dívida havia **R\$ 0,13** de disponibilidade para quitação.

O demonstrativo indica que o índice de liquidez geral apresentou estabilidade no mês analisado, em razão das variações do passivo e ativo total não impactarem no saldo final do índice. Importante ressaltar, que parte do saldo das contas que constam registradas no “passivo circulante” e “passivo não circulante” estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

V. III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

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

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

Capital de Giro Líquido	out/20	nov/20	dez/20
Caixa e equivalentes	88.869	88.836	88.835
Duplicatas a receber	9.671.247	9.671.247	9.671.247
Royalties a receber	79.895	91.471	101.831
(-) Provisão P/Devedores Duvidosos	- 10.454	- 10.454	- 10.454
Impostos a recuperar	176.346	176.346	176.346
Adiantamentos a Fornecedores	5.621.352	5.625.132	5.655.126
Outras contas a receber	160.448	157.255	119.358
Mercadorias de Terceiros	1.395.674	1.810.987	2.591.850
Ativo Circulante	17.183.376	17.660.961	18.394.138
Fornecedores nacionais	- 1.352.840	- 1.147.733	- 1.587.511
Empréstimos	- 56.134.794	- 56.117.166	- 56.099.537
Transferência RJ	7.700.000	7.700.000	7.700.000
Obrigações tributárias	- 129.313.771	- 129.420.792	- 129.577.690
Obrigações trabalhistas	- 10.418.712	- 10.430.956	- 10.410.389
Encargos sociais	- 38.932.292	- 38.954.527	- 38.995.034
Provisões trabalhistas	- 807.994	- 859.175	- 740.883

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

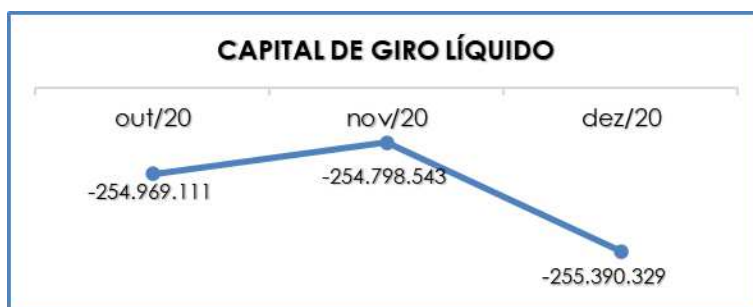
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Processos trabalhistas	- 428.959	- 427.959	- 427.959
Parcelamentos	- 10.316.812	- 10.316.812	- 10.316.812
Adiantamentos de Clientes	- 12.776.285	- 12.743.296	- 12.743.296
Acordos comerciais a pagar	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
Seguros a pagar	- 35.696	- 36.214	- 36.739
Aluguéis a pagar	- 5.553.112	- 5.553.112	- 5.553.112
Provisões de despesas	- 444.497	- 444.497	- 444.497
Depósitos não identificados	- 33	- 33	- 33
Adiantamento de clientes Multimarcas	- 372.905	- 372.905	- 372.905
Companhia Brasileira de Auditoria LTDA.	- 43.100	- 39.500	- 35.900
Info House Processamento de Dados	- 120.600	- 117.000	- 113.400
Adiantamento de clientes - GLOBALBEV	- 9.443.026	- 10.425.029	- 9.475.534
Mercadorias de Terceiros	- 1.395.674	- 791.413	- 2.591.850
Passivo Circulante	- 272.152.488	- 272.459.505	- 273.784.467
Total	- 254.969.111	- 254.798.543	- 255.390.329

Verifica-se que o CGL apurou **resultado negativo em todo o trimestre analisado**, ou seja, o “ativo circulante” R\$ 18.394.138,00 é inferior ao “passivo circulante” de R\$ 273.784.467,00, totalizando o valor negativo de R\$ 255.390.329,00. Destaca-se que o índice apresentou uma majoração de R\$ 591.786,00, se comparado ao mês de novembro/2020, tendo em vista o aumento do passivo circulante em R\$ 733.177,00 ser inferior ao aumento do ativo circulante em R\$ 1.324.963,00.

Abaixo, verifica-se graficamente o aumento do saldo negativo de Capital de Giro Líquido, no mês corrente:

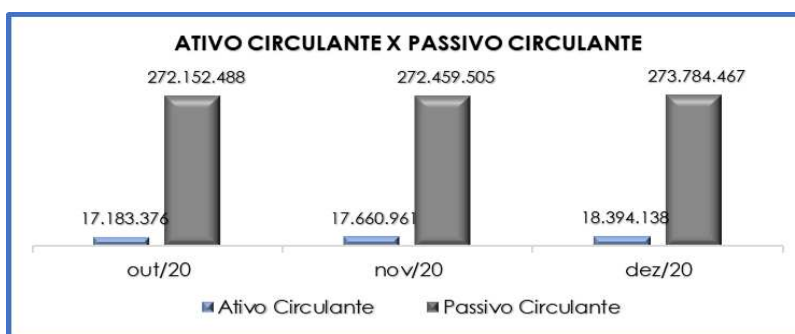


Verifica-se que o aumento do passivo circulante está atrelado às variações nas contas de “Fornecedores Nacionais”, em R\$ 439.778,00, “Obrigações Tributárias”, em R\$ 156.898,00, “Encargos Sociais”, em

R\$ 40.507,00, "Seguros a Pagar", em R\$ 525,00 e "Mercadoria de terceiros", em R\$ 1.800.437,00.

No ativo circulante, houve aumento na monta de R\$ 733.177,00 decorrente da majoração das rubricas "Royalties a Receber", "Adiantamento a fornecedores" e "Mercadoria de terceiros". O aumento só não foi maior devido a diminuição de R\$ 37.897,00 em "outras contas a receber", R\$ 53.318,00 nos "adiantamento de 13º salário" e R\$ 2,00, na rubrica "caixa e equivalentes".

Conforme quadro abaixo, é possível concluir que a Recuperanda não possui capacidade de pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo. Dessa forma, cabe informar que em dezembro/2020 a Recuperanda recebeu R\$ 768.615,20 a título de adiantamentos da Globalbev para fomentar a operação.



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

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

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

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

V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

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

Disponibilidade Operacional	out/20	nov/20	dez/20
Contas a receber	9.660.793	9.660.793	9.660.793
Estoques	-	3.177	-
Royalties a receber	79.895	91.471	101.831
Fornecedores	- 1.352.840	- 1.147.733	- 1.587.511
Total	8.387.847	8.601.353	8.175.112

Observa-se que a Recuperanda tem apresentado saldo positivo de disponibilidade operacional no trimestre analisado, ademais, verifica-se que em dezembro/2020 houve retração de R\$ 426.241,00, totalizando R\$ 8.175.112,00, em razão do aumento de R\$ 439.778,00 de “fornecedores”, o qual apresentou um saldo negativo de R\$ 1.587.511,00, importante ressaltar que a diminuição só não foi maior devido ao aumento de R\$ 10.360,00, em “royalties a receber”.

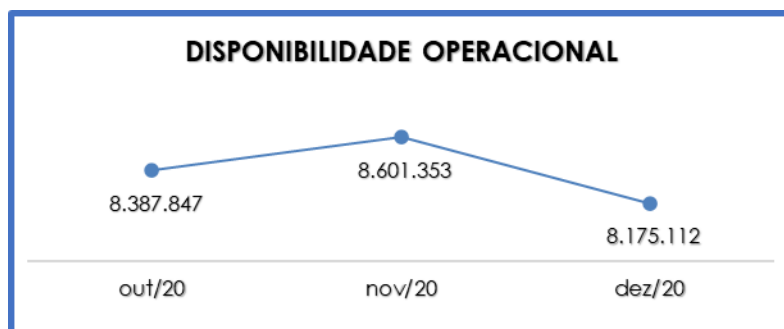
Com relação a contabilização no mês de novembro/2020, do saldo negativo de “estoques”, no montante de R\$ 3.177,00, de acordo com a Recuperanda, trata-se de lançamento da depreciação de Equipamentos de Informática realizado na conta de estoque indevidamente. Contudo no mês de dezembro/2020 foi feita a reclassificação na conta correta.

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

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

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

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



Sobre o valor demonstrado a título de recebimento de clientes e royalties, representando 53% do ativo circulante da devedora no mês de dezembro/2020, é sabido que a média de saldo apresentada nesse grupo de contas vem desde janeiro/2020, logo, ao serem questionados sobre esses valores em aberto, a Recuperanda informou que a conta de clientes a receber, trata-se de saldos anteriores ao balanço juntado para instruir o processo de Recuperação Judicial e que no momento não há previsão para recebimento. Está sendo analisado o melhor momento para a devida regularização.

V. V – ENDIVIDAMENTO

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

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

Dívida Financeira Líquida	out/20	nov/20	dez/20
Fornecedores nacionais	- 1.352.840	- 1.147.733	- 1.587.511
Empréstimos a pagar	- 56.134.794	- 56.117.166	- 56.099.537

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

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

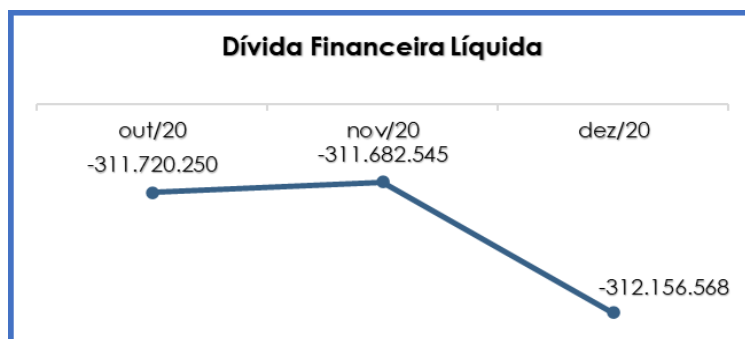
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Acordos comerciais a pagar	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
Seguros a pagar	- 35.696	- 36.214	- 36.739
Aluguéis a pagar	- 5.553.112	- 5.553.112	- 5.553.112
Provisões de despesas	- 444.497	- 444.497	- 444.497
Depósitos não identificados	- 33	- 33	- 33
Companhia Brasileira de Auditoria Ltda.	- 43.100	- 39.500	- 35.900
Info House Processamento de Dados	- 120.600	- 117.000	- 113.400
Caixa e Equivalentes	88.869	88.836	88.835
Dívida Ativa	- 65.557.189	- 65.327.804	- 65.743.280
Obrigações tributárias	- 129.313.771	- 129.420.792	- 129.577.690
Transferência RJ	7.700.000	7.700.000	7.700.000
Obrigações trabalhistas	- 10.418.712	- 10.430.956	- 10.410.389
Encargos sociais	- 38.932.292	- 38.954.527	- 38.995.034
Provisões trabalhistas	- 807.994	- 859.175	- 740.883
Processos trabalhistas	- 428.959	- 427.959	- 427.959
Parcelamentos - CP	- 10.316.812	- 10.316.812	- 10.316.812
Parcelamentos - LP	- 744.520	- 744.520	- 744.520
Recuperação Judicial	- 62.900.000	- 62.900.000	- 62.900.000
Dívida Fiscal Trabalhista	- 246.163.061	- 246.354.742	- 246.413.288
Total	- 311.720.250	- 311.682.545	- 312.156.568

A dívida financeira líquida sumarizou R\$ 312.156.568,00, apresentando aumento de R\$ 474.022,00 no endividamento, se comparado ao mês de novembro/2020.

A majoração no endividamento, é justificado pelo aumento nas rubricas “Fornecedores nacionais”, “Seguros a Pagar”, “Obrigações Tributárias” e “Encargos Sociais”, em razão do adimplemento parcial ser inferior às novas apropriações.

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



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

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

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

Dessa forma, resta evidente que a Recuperanda efetuou pagamentos de fornecedores, prestadores de serviços, reembolso de viagens, 13º salário, contribuição sindical, acordos trabalhistas, vale transporte, alimentação, energia elétrica, aluguel, convênio médico, férias, salários, encargos trabalhistas, bem como pagamento de alguns tributos.

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

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

VI – FATURAMENTO

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

Esse processo demonstra a real capacidade de produção da organização e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, o faturamento constitui grande parte das entradas de dinheiro.

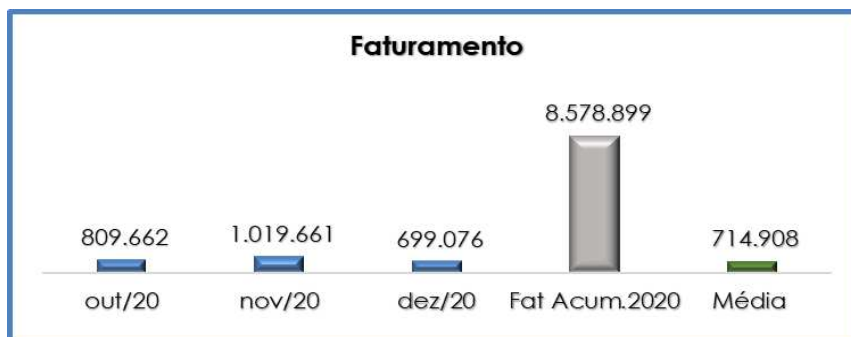
O faturamento bruto apurado no mês de dezembro/2020, totalizou R\$ 699.076,00. O demonstrativo aponta, ainda, o

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

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

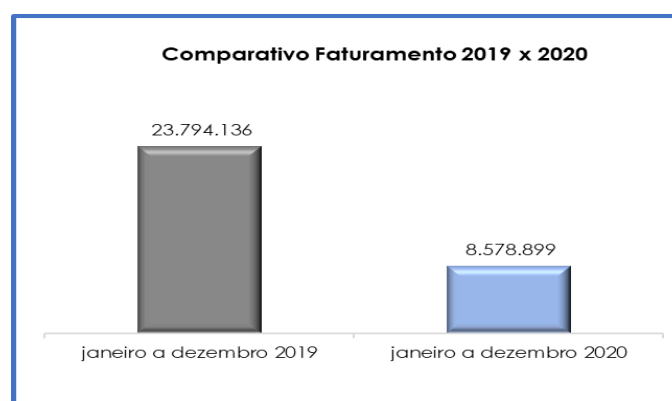
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

montante apurado no exercício corrente que sumarizou R\$ 8.578.899,00 e a média mensal que foi equivalente a R\$ 714.908,00.



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

Ademais, se compararmos o valor acumulado de janeiro/2020 a dezembro/2020, com o mesmo período do exercício anterior, verifica-se uma regressão de 64%.



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

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

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

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

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

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII. I – ATIVO

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

Balanço Patrimonial - Ativo	out/20	nov/20	dez/20
Disponibilidades	88.869	88.836	88.835
Caixa e equivalentes	88.869	88.836	88.835
Realizável a Curto Prazo	17.094.507	17.572.125	18.305.304
Duplicatas a receber	9.671.247	9.671.247	9.671.247
Royalties a receber	79.895	91.471	101.831
(-) Provisão para devedores duvidosos	- 10.454	- 10.454	- 10.454
Impostos a recuperar	176.346	176.346	176.346
Adiantamento 13º salário	-	53.318	-
Adiantamentos a fornecedores	5.621.352	5.625.132	5.655.126
Estoques	-	3.177	-
Outras contas a receber	160.448	157.255	119.358
Mercadorias de Terceiros	1.395.674	1.810.987	2.591.850
Ativo Circulante	17.183.376	17.660.961	18.394.138
Realizável a Longo Prazo	3.515.350	3.515.502	3.515.520
Contrato de mútuo	2.179.047	2.179.047	2.179.047
Depósito judicial	651.435	651.587	651.605
Gestão bancária	684.867	684.867	684.867
Investimentos	1.005.009	1.005.009	1.005.009
Empresas a controladas e coligadas	1.005.009	1.005.009	1.005.009
Imobilizado	12.859.042	12.810.661	12.744.653
Bens em operação	44.907.133	44.912.906	44.907.408
(-) Depreciação acumulada	- 32.048.090	- 32.102.246	- 32.162.755
Ativo Não Circulante	17.379.401	17.331.172	17.265.183
Total	34.562.778	34.992.133	35.659.321

De modo geral, observou-se aumento do Ativo em R\$ 677.188,00, totalizando R\$ 35.659.321,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

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

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

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

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 52% do ativo total da Empresa e totalizou R\$ 18.394.138,00, com acréscimo 4% se comparado a outubro/2020.

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

Deste modo, no mês de dezembro/2020, a disponibilidade financeira totalizou o montante de R\$ 88.835,00, sendo R\$ 15.849,00 disponíveis em espécie no caixa, R\$ 26.198,00 disponíveis em banco conta movimento e R\$ 46.788,00 disponíveis em bancos conta vinculada, nota-se que no trimestre analisado as variações foram irrelevantes, apresentando uma diminuição de apenas R\$ 2,00.

Todavia, há de ser observado que a conta corrente sofreu movimentação na ordem de R\$ 1.259.732,00 (saídas), tendo em vista os pagamentos realizados e entradas na ordem de R\$ 1.259.730,00, lembrando que o valor de R\$ 768.615,20 ingressados na conta bancária da Devedora, se referem aos adiantamentos realizados pela Globalbev.

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

Duplicatas a receber: em dezembro/2020, a Recuperanda possuía créditos a receber a curto prazo no montante de R\$ 9.762.623,00. Abaixo segue quadro com a composição desse valor:

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

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

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

Duplicatas a Receber	out/20	nov/20	dez/20
Clientes nacionais	9.671.247	9.671.247	9.671.247
Trans. Dev. Clientes	- 10.454	- 10.454	- 10.454
Royalties a receber	79.895	91.471	101.831
TOTAL	9.740.687	9.752.264	9.762.623

Verifica-se evolução na monta de R\$ 10.360,00 se comparado com o mês anterior, devido ao aumento da conta “Royalties”. Sobre o recebimento dos royalties, a Recuperanda esclareceu que a cobrança deve ser realizada através de nota fiscal de serviços, porém estão aguardando liberação da inscrição Municipal em Valinhos, que deve ocorrer nos próximos 90 dias, sendo que este atraso se deve a pandemia causada pelo Coronavírus, os quais deixaram os atendimentos junto aos órgãos Municipais ainda mais burocráticos.

Ademais, verifica-se que as contas “Clientes nacionais” e “Trans. Dev. Clientes” não registraram nenhuma alteração no período.

No mais, insta consignar, que o saldo de clientes a receber representou 53% do ativo circulante, de modo que ao ser solicitado a composição desses clientes para análise, a Recuperanda nos enviou e informou se tratar de saldos anteriores ao balanço juntado para instruir o processo de Recuperação Judicial.

Adiantamentos 13º salário: em dezembro/2020 o saldo da conta foi zerado, conforme histórico “TRANSF 1ª PARCELA 13º SAL”, registrado no razão da Recuperanda.

Adiantamentos a fornecedores: em dezembro/2020 registrou-se o saldo equivalente a R\$ 5.655.426,00, registrando uma majoração de R\$ 29.995,00 em

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

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

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

relação ao mês anterior, decorrente de novos adiantamentos efetuados aos fornecedores.

Estoques: valor composto por mercadorias que a Recuperanda utiliza para operacionalizar suas atividades e otimizar o prazo de entrega do produto a seus clientes. Importante destacar que a conta de estoques foi zerada no mês de julho/2020, devido a venda integral dos estoques para GLOBALBEV em 2019. Abaixo segue quadro detalhando o estoque no trimestre:

Estoques	out/20	nov/20	dez/20
Matéria Prima	-	6.293	-
Material de Embalagem	-	-	-
Material de Segurança e Uniforme	-	3.116	-
Material de Manutenção	-	-	-
Estoque em Poder Terceiros	-	-	-
Total	-	3.177	-

Verifica-se que em novembro/2020, registrou-se o valor de negativo de R\$ 3.177,00, e de acordo com a Recuperanda, trata-se do lançamento da depreciação de Equipamentos de Informática realizado na conta de estoque indevidamente. No mês de dezembro/2020 foi realizado a reclassificação.

Outras contas a receber: nesta rubrica estão registrados os valores de "INDENIZAÇÕES A RECEBER KIDS CARE" e "TESOURARIA", que em dezembro/2020 sumarizaram R\$ 119.358,00, verifica-se que a conta sofreu uma regressão de R\$ 37.897,00, decorrente da gestão em Tesouraria, na qual constam valores a débito no valor de R\$ 253.770,00 e a crédito no valor de R\$ 291.667,00.

Importante destacar que foi feito um questionamento sobre a gestão de TESOURARIA, e de acordo com a Recuperanda: **"A empresa Contadata Contabilidade foi contratada para prestar serviços nas áreas fiscal e contábil. Em razão da transferência da**

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

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

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

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

Mercadorias de Terceiros (Ativo Circulante): essa conta está sendo utilizada pela Recuperanda como transitória para o registro das remessas de industrialização. Cabe informar que existe uma conta no Passivo Circulante com a mesma finalidade. Observa-se que no mês de dezembro/2020 o saldo foi de R\$ 2.591.850,00, apresentando uma majoração de 43% em relação ao mês de novembro/2020. Conforme esclarecimentos da Recuperanda, o saldo do estoque de mercadoria de terceiros expressados nas demonstrações contábeis não estava condizente com a posição inventariada mensalmente, desta forma, a contabilidade em conjunto com a administração decidiu realizar a regularização do saldo.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 17.265.183,00 em dezembro/2020, com redução de R\$ 65.989,00 em relação ao mês anterior e representando 48% do ativo total da Recuperanda.

Depósitos judiciais: em dezembro/2020, os depósitos judiciais sumarizaram R\$ 651.605,00, o qual corresponde ao que foi desembolsado pela Recuperanda para custear a apresentação de recursos judiciais em face de decisões desfavoráveis. Oportunamente, tal quantia poderá ser revertida à Recuperanda ou abatida de eventual decisão contrária. Nota-se que há um aumento de R\$ 19,00, conforme histórico “Bloqueio”.

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

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

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

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

dezembro/2020 o montante de R\$ 12.744.653,00 (líquido da depreciação acumulada de R\$ 32.162.755,00). Sobre o aumento do ativo no mês anterior, de acordo com a Recuperanda, trata-se de locação de equipamentos os quais foram dados entrada no ativo imobilizado indevidamente e foi realizada a correção no balanço de dezembro/2020. Já com relação a Anhanguera, foi feita a compra de uma escada, que posteriormente foi devolvida.

Portanto, verifica-se que a retração do imobilizado no mês corrente, foi em virtude da correção nos bens em operação (R\$ 5.499,00) e a depreciação mensal (R\$ 60.509,00).

VII.II PASSIVO

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

Balanço Patrimonial - Passivo	out/20	nov/20	dez/20
Fornecedores nacionais	- 1.352.840	- 1.147.733	- 1.587.511
Empréstimos e financiamentos	- 56.134.794	- 56.117.166	- 56.099.537
Obrigações tributárias	- 129.313.771	- 129.420.792	- 129.577.690
Obrigações trabalhistas	- 2.368.512	- 2.380.931	- 2.354.660
Encargos sociais	- 46.982.493	- 47.004.551	- 47.050.763
Provisões trabalhistas	- 807.994	- 859.175	- 740.883
Processos trabalhistas	- 428.959	- 427.959	- 427.959
Parcelamentos	- 10.316.812	- 10.316.812	- 10.316.812
Adiantamento de clientes	- 12.776.285	- 12.743.296	- 12.743.296
Acordos comerciais a pagar	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
Seguros a pagar	- 35.696	- 36.214	- 36.739
Aluguéis a pagar	- 5.553.112	- 5.553.112	- 5.553.112
Provisões de despesas	- 444.497	- 444.497	- 444.497
Depósitos não identificados	- 33	- 33	- 33
Adiantamento de clientes Multimarcas	- 372.905	- 372.905	- 372.905
Companhia Brasileira de Auditoria Ltda.	- 43.100	- 39.500	- 35.900
Info House Processamento de Dados	- 120.600	- 117.000	- 113.400
Adiantamento de Clientes GLOBALBEV	- 9.443.026	- 10.425.029	- 9.475.534
Mercadorias de Terceiros	- 1.395.674	- 791.413	- 2.591.850
Transferência RJ	7.700.000	7.700.000	7.700.000
Passivo Circulante	- 272.152.488	- 272.459.505	- 273.784.467
Parcelamentos - LP	- 744.520	- 744.520	- 744.520

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

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

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

Exigível a Longo Prazo	-	744.520	-	744.520	-	744.520
Recuperação Judicial	-	62.900.000	-	62.900.000	-	62.900.000
Capital social	-	2.448.243	-	2.448.243	-	2.448.243
(-) Capital a integralizar		23.400		23.400		23.400
Reservas de lucros	-	16.777.213	-	16.777.213	-	16.777.213
Prejuízos acumulados		317.437.439		317.437.439		317.437.439
Patrimônio Líquido		298.235.383		298.235.383		298.235.383
Passivo Não Circulante		297.490.863		297.490.863		297.490.863
TOTAL	-	37.561.625	-	37.868.642	-	39.193.604

De modo geral, observou-se aumento do Passivo em R\$ 1.324.963,00, totalizando R\$ 39.193.604,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas do curto prazo. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Passivo circulante:** o passivo a curto prazo totalizou R\$ 273.784.467,00 com acréscimo no valor de R\$ 1.324.963,00, se comparado a novembro/2020, decorrente das movimentações nas rubricas a seguir:

Fornecedores nacionais: o saldo apresentado foi de R\$ 1.587.511,00, ou seja, houve uma majoração de 38% em comparação ao mês anterior, tendo em vista que as apropriações (R\$ 908.662,00) foram superiores às baixas (R\$ 468.884,00) registrados no mês de dezembro/2020.

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

Fornecedores Nacionais		out/20		nov/20		dez/20
Fornecedores Nacionais	-	2.432.513	-	2.227.406	-	2.667.184
Trans. dev. Fornecedor		2.833		2.833		2.833
Acordos Fornecedores	-	1.123.160	-	1.123.160	-	1.123.160
Transferência RJ		2.200.000		2.200.000		2.200.000
Total	-	1.352.840	-	1.147.733	-	1.587.511

Sobre este assunto, esta Auxiliar questionou a Recuperanda, solicitando os documentos fiscais que serviram como base para

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

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

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

a baixa do valor de R\$ 2.000.000,00. Como esclarecimento, a Recuperanda informou que a contabilização do valor na conta de transferência trata-se da reclassificação dos fornecedores Classe IV – Me/EPP, conforme aditivo ao plano de Recuperação Judicial de 09 de maio de 2019, para o grupo das obrigações com a RJ.

Empréstimos e financiamentos: em dezembro/2020, foi apurado o montante de R\$ 56.099.537,00, em dívidas perante as instituições financeiras e de créditos, conforme a tabela abaixo:

Empréstimos e Financiamentos	out/20	nov/20	dez/20
Empréstimos Bancários	- 20.498.777	- 20.498.777	- 20.498.777
Banco Rural	- 1.327.080	- 1.327.080	- 1.327.080
Banco Santander	- 331.073	- 331.073	- 331.073
Banco Sofisa - Um	- 1	- 1	- 1
Empréstimo Sofisa	- 2.800.000	- 2.800.000	- 2.800.000
Banco Itaú Ag.0076 C/C42925-7	- 670.457	- 670.457	- 670.457
Banco Daycoval 717613	- 123	- 123	- 123
Red Factor	- 967.596	- 967.596	- 967.596
Banco Credibel Cp	- 9.283.000	- 9.283.000	- 9.283.000
Banco Srm-Daycoval-Exodus	- 44.000	- 44.000	- 44.000
Athena Banco Fomento Mercantil	- 621.876	- 621.876	- 621.876
Banco Bva	- 1.316.662	- 1.316.662	- 1.316.662
Acel	- 15.962	- 15.962	- 15.962
Credit Brasil	- 774.148	- 774.148	- 774.148
Sul Invest	- 1.057.742	- 1.057.742	- 1.057.742
Continental Securitizadora	- 174.017	- 174.017	- 174.017
Invista Fidc	- 717.393	- 717.393	- 717.393
N A Fomento Mercantil Ltda	- 397.649	- 397.649	- 397.649
Banco Empréstimo Cauçionado	- 642.464	- 642.464	- 642.464
Bs Factoring Comissária	- 642.464	- 642.464	- 642.464
Banco Conta Garantia	- 518	- 518	- 518
Banco Daycoval 907322	- 518	- 518	- 518
Operação com Duplicatas	- 1.951.503	- 1.951.503	- 1.951.503
Bs Factoring Comissária	- 81.600	- 81.600	- 81.600
Credit Brasil Comissária	- 21.823	- 21.823	- 21.823
Invista Fidc Comissária	- 8.513	- 8.513	- 8.513
Banicred Fomento Mercantil	- 394.592	- 394.592	- 394.592
BRR Crédito Digital	- 109.158	- 109.158	- 109.158
ELF Consultoria Empresarial S/A	- 155.233	- 155.233	- 155.233
Delmonte Fidc Empresarial	- 815.267	- 815.267	- 815.267
N A Fomento Mercantil Ltda	- 365.318	- 365.318	- 365.318
Empréstimos e Confissões de Dívidas	- 84.139.460	- 84.121.832	- 84.104.203
Multimarcas Com. e Distribuidora	- 83.402.760	- 83.402.760	- 83.402.760
Mútuo EFL	- 736.700	- 719.071	- 701.443
Adiantamentos	- 1.902.071	- 1.902.071	- 1.902.071
Adiantamento Athena Banco	- 1.902.071	- 1.902.071	- 1.902.071

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

TRANSFERENCIA RJ	53.000.000	53.000.000	53.000.000
(-) QUIROGRAFARIO - RJ	53.000.000	53.000.000	53.000.000
TOTAL	- 56.134.794	- 56.117.166	- 56.099.537

Em dezembro/2020, verifica-se uma regressão de R\$ 17.628,00, em comparação com o mês anterior, decorrente da baixa de Mútuo, com seguinte histórico "021921BX TIT/000108815-/EFL CONSULTORIA".

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

Obrigações tributárias: foi apurado o valor de R\$ 129.577.690,00 referente as obrigações tributárias no mês de dezembro/2020 (incluindo o IRRF S/ FOLHA). Observa-se um aumento de R\$ 156.898,00 em comparação ao mês anterior, demonstrando que a Recuperanda não está conseguindo adimplir com as obrigações tributárias. Esse aumento só não foi maior devido aos pagamentos dos impostos: ICMS a recolher, no valor de R\$ 4.101,93, IRRF prestação de serviços, no valor de R\$ 240,00, CSLL/PIS/COFINS, no valor de R\$ 744,00, além de exclusão de R\$ 198,00 de ICMS.

Obrigações trabalhistas: Em dezembro/2020 o saldo foi de R\$ 2.354.660,00 o qual se refere aos exercícios anteriores, bem como a apuração mensal das obrigações trabalhistas, cujo vencimento está previsto para o próximo mês. A Recuperanda cumpriu, com as obrigações referentes aos "salários" do mês de novembro/2020, cujo saldo nesta rubrica foi de R\$ 57.131,00 e se refere à apuração mensal das obrigações trabalhistas. Ademais, foi efetuado o pagamento de R\$ 60.159,20, relacionado a férias, R\$ 35.506,07, relacionado a pagamento da segunda parcela do 13º salário e retirada de pró-labore no

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

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

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

valor de R\$ 17.800,00, além do valor R\$ 6.052,14 que de acordo com o fluxo de caixa, está relacionado a 2ª parcela do 13º salário aos sócios.

Sobre os valores nas contas de rescisões e pensão alimentícia, se referem aos valores em aberto de meses anteriores. Importante destacar que de acordo com a Recuperanda, trata-se de saldos anteriores ao balanço juntado para instruir o processo de R.J, e está sendo analisado o melhor momento para a devida regularização.

Encargos sociais: em dezembro/2020 foi apurado o valor de R\$ 47.050.763,00, o que representa um aumento de R\$ 46.212,00 em comparação com o mês de novembro/2020, relacionado as apropriações mensais de alguns encargos, como, "FGTS sobre folha", "IRRF sobre folha" e "INSS sobre folha".

Ademais, ocorreu o registro da baixa de R\$ 1.568,00 em Contribuição Sindical, a qual será solicitado o comprovante de pagamento.

Provisões trabalhistas: em dezembro/2020 ocorreu regressão de 14% em comparação com novembro/2020, totalizando o valor de R\$ 740.883,00, tendo em vista que o reconhecimento mensal dessas obrigações foi inferior aos ajustes efetuados, de acordo com a conciliação contábil.

Outras contas a pagar: o saldo nesse grupo de contas totaliza o montante de R\$ 30.736.801,00, que comparado ao mês anterior apresentou regressão de R\$ 956.170,00, vide quadro abaixo:

Outras Contas	out/20	nov/20	dez/20
Adiantamento de Clientes	- 12.776.285	- 12.743.296	- 12.743.296
Acordos Comerciais a pagar	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
Seguros a Pagar	- 35.696	- 36.214	- 36.739
Aluguéis a Pagar	- 5.553.112	- 5.553.112	- 5.553.112
Provisões de Despesas	- 444.497	- 444.497	- 444.497
Depósitos não identificados	- 33	- 33	- 33

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

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

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

Adiantamento de Clientes - Multimarcas	-	372.905	-	372.905	-	372.905
Companhia Brasileira de Auditoria LTDA.	-	43.100	-	39.500	-	35.900
Info House Processamento de Dados	-	120.600	-	117.000	-	113.400
Adiantamento de clientes GLOBALBEV	-	9.443.026	-	10.425.029	-	9.475.534
TOTAL	-	30.750.639	-	31.692.971	-	30.736.801

Essa regressão se deu em decorrência da diminuição de R\$ 949.495,00 em "Adiantamentos GLOBALBEV", devido a reclassificação faturamento GLOBALBEV, no valor de R\$ 1.019.573,96, além do recebimento antecipado GLOBALBEV, no valor de R\$ 698.535,93 (que será motivo de questionamento), ser superior aos adiantamentos da Globalbev no importe de R\$ 768.615,20.

Os referidos valores, são referentes a contratos firmados no início do ano de 2019, entre a Recuperanda e a GLOBALBEV. Nesta conta também são contabilizadas as perdas de insumo excessiva na produção, de acordo com e-mail enviado pela contabilidade da Recuperanda em 16/09/2020, além disso, a conta "Seguros a pagar" sofreu majoração no valor de R\$ 525,00.

Nota-se que há diminuições decorrentes da baixa de R\$ 3.600,00 em "Companhia Brasileira de Auditoria LTDA" e R\$ 3.600,00 em "Info House Processamento de Dados", ou seja, ocorreram registros de pagamentos para as empresas destacadas acima, que de acordo com a Recuperanda são relacionados a amortização de empréstimos. Além disso, nota-se que a conta "Adiantamento de clientes", não sofreu alteração, porém de acordo com razão, há um lançamento no valor de R\$ 183.445,44 para GLOBALBEV, com posterior cancelamento, no mesmo dia, 14/12/2020.

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

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

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

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

Mercadorias de Terceiros (Passivo Circulante): essa conta está sendo utilizada pela Recuperanda como transitória para o registro das remessas de industrialização. Nota-se que existe uma conta no Ativo Circulante com a mesma finalidade (utilizada como contrapartida). Observa-se que no mês analisado o saldo foi de R\$ 2.591.850,00, nota-se uma significativa majoração de R\$ 1.800.437,00 na conta analisada, decorrente principalmente pelo histórico “RECLASSIFICAÇÃO FATURAMENTO GLOBALBEV 11-20”, que será motivo de questionamentos.

Também é importante destacar o esclarecimento da Recuperanda sobre a conta em questão: *“Trata-se das matérias primas enviadas pela Globalbev para industrialização pela TRIO, que estão registradas nas contas contábeis 1.1.2.12.001 e 2.1.8.02.001. Nesse estoque são registradas todas as movimentações de mercadorias recebidas para industrialização e devolvidas como produtos industrializados através das CFOP 2901; 6903 e 6925.”*

- **Passivo não circulante:** os passivos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 297.490.863,00 em dezembro/2020, não apresentando alteração com relação ao mês anterior.

VII.III PASSIVO CONCURSAL

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

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

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

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

CLASSES	QUANT. CRED.	VALOR	% PART. CLASSE
I	662	R\$ 6.027.616,27	8,50%
II	1	R\$ 2.800.536,48	4%
III	132	R\$ 59.703.488,20	84,40%
IV	53	R\$ 2.223.753,91	3,10%
TOTAL	844	R\$ 70.755.394,86	100%

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

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

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

Dívida Tributária	out/20	nov/20	dez/20
Encargos Sociais	- 41.280.832	- 41.303.067	- 41.343.574
INSS a recolher	- 35.367.602	- 35.394.450	- 35.422.762
FGTS a Recolher	- 3.564.690	- 3.560.077	- 3.572.272
Contribuição Previdenciária a pagar	- 2.348.540	- 2.348.540	- 2.348.540
Impostos a Recolher - CP	- 134.960.767	- 135.068.612	- 135.232.783
IRRFs/ Folha	- 5.646.996	- 5.647.820	- 5.655.093
IRPJ a recolher	- 75.104	- 75.104	- 119.646
CSLL a recolher	- 49.921	- 49.921	- 77.214
PIS a Recolher	- 7.727.492	- 7.734.116	- 7.738.657
COFINS a Recolher	- 32.787.721	- 32.818.293	- 32.839.249
ICMS a Recolher	- 37.436.051	- 37.507.462	- 37.552.059
INSS s/ Prest. Serviços	- 2.510.644	- 2.509.328	- 2.509.328
IRRFs/ Prest. Serviços	- 639.196	- 638.768	- 642.264

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

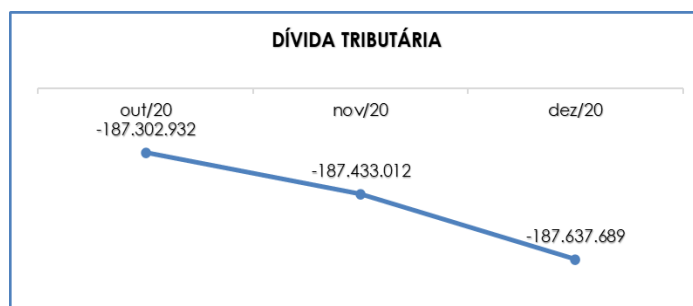
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

ISS s/ Prest. Serviços	- 540.332	- 540.505	- 540.626
CSLL / PIS/ COFINS 381/2003	- 1.333.943	- 1.333.830	- 1.345.179
ICMS Subst. Tributária a Recolher - SP	- 21.488.816	- 21.488.816	- 21.488.816
ICMS Extemporâneo	- 13.012.783	- 13.012.783	- 13.012.783
ICMS a Recolher PE	- 932.250	- 932.250	- 932.250
ICMS a Recolher RJ	- 6.277.541	- 6.277.640	- 6.277.640
ICMS Subst. Tributária a Recolher Sc	16	16	16
ICMS Subst. Tributária a Recolher - RJ	- 4.277.971	- 4.277.971	- 4.277.971
ICMS Subst. Tributária a Recolher - PR	- 202.777	- 202.777	- 202.777
ICMS Subst. Tributária a Recolher - DF	7.240	7.240	7.240
ICMS Complementar Destino a Recolher	- 4.957	- 4.957	- 4.957
ICMS a Recolher - ES	35	35	35
ICMS a Recolher - MT	184	184	184
ICMS S/ Mat. 3 Em Nosso Poder	- 23.749	- 23.749	- 23.749
Parcelamento CP	- 10.316.812	- 10.316.812	- 10.316.812
Parcelamento REFIS	- 10.169.965	- 10.169.965	- 10.169.965
FGTS Parcelado CP	- 28.708	- 28.708	- 28.708
INSS Empregado Parcelamento	- 118.140	- 118.140	- 118.140
Impostos a Recolher - LP	- 744.520	- 744.520	- 744.520
FGTS Parcelado LP	- 744.520	- 744.520	- 744.520
Total	- 187.302.932	- 187.433.012	- 187.637.689

Em dezembro/2020, o valor registrado em dívidas tributárias sumarizou R\$ 187.637.689,00 (sem os acréscimos dos encargos legais), sendo R\$ 186.893.169,00, com exigibilidade a curto prazo (representando 99,6% da dívida tributária total) e R\$ 744.520,00, com exigibilidade a longo prazo.

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



Encargos sociais: em dezembro/2020, o valor nesse grupo de contas sumarizou R\$ 41.343.574,00 (sem acréscimo dos encargos legais), sendo R\$ 35.422.762,00

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

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

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

referentes ao “INSS a recolher”, R\$ 3.572.272,00 referentes ao “FGTS a recolher e R\$ 2.348.540,00 composto por “contribuição previdenciária”.

O aumento nesse grupo de contas, em dezembro/2020, equivaleu a R\$ 40.507,00, sendo que a conta “FGTS a recolher” aumentou R\$ 12.195,00, devido as apropriações mensais e o “INSS a recolher” aumentou R\$ 28.312,00, devido as apropriações mensais. Importante mencionar que, não ocorreram pagamentos no mês.

Obrigações fiscais (Impostos a recolher): no mês de dezembro/2020, é sabido que o montante foi de R\$ 135.232.783,00, registrados a curto prazo. O saldo apresentou aumento de R\$ 164.170,00, se comparado a novembro/2020, devido as apropriações mensais de diversas contas, como IRRF s/ folha, IRPJ a Recolher, CSLL a Recolher, PIS a recolher, COFINS a recolher, ICMS a recolher, IRRF s/ prestação de serviços, ISS s/ prestação de serviços e PCC s/ prestação de serviços. Por outro lado, o aumento só não foi maior devido ao pagamento dos seguintes impostos: ICMS a Recolher, IRRF prestação de serviços, CSLL/PIS/COFINS, totalizando o valor de R\$ 5.085,93, além de exclusão de ICMS.

Ao compararmos o montante devido de R\$ 174.621.938,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 26/02/2018, constata-se uma evolução de 7% da dívida tributária que totaliza R\$ 187.637.689,00 em dezembro/2020.

Diante do exposto, é possível afirmar que a Recuperanda apresentou uma evolução na dívida tributária ao comparar os meses de novembro/2020 e dezembro/2020, tendo em vista que as apropriações mensais foram superiores aos pagamentos e compensações efetuados no mês. Ademais, frisa-se que o substancial saldo apresentado se

refere aos exercícios anteriores, bem como, à apuração mensal dos impostos, cujo vencimento está previsto para o próximo mês.

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A “Demonstração do Resultado do Exercício” (DRE)

é um relatório contábil elaborado em conjunto com o balanço patrimonial que descreve as operações realizadas pela sociedade empresária em um determinado período. Seu objetivo é demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício por meio do confronto das receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisão.

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

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

Demonstração do Resultado do Exercício	out/20	nov/20	dez/20	Acumulado
Receita Operacional Bruta	809.662	1.019.661	699.076	8.578.899
Mercado Interno	809.550	1.019.050	698.536	8.576.221
Outras Receitas	112	611	540	2.678
Deduções da Receita Bruta	- 91.952	- 108.825	- 75.395	- 2.212.683
Impostos s/ Vendas	- 86.218	- 108.665	- 74.395	- 1.154.185
ICMS	- 56.669	- 71.469	- 48.898	- 759.761
PIS	- 5.262	- 6.624	- 4.541	- 70.280
COFINS	- 24.287	- 30.572	- 20.956	- 324.144
Devoluções de Vendas e Serviço	- 5.734	- 160	- 1.000	- 1.451.966
Terceiros	- 5.734	- 160	- 1.000	- 9.094
Receita Operacional Líquida	717.710	910.836	623.681	6.366.216
% Receita Operacional Líquida	89%	89%	89%	54%
Custo Produtos Vendidos	- 358.899	- 336.236	- 290.286	- 4.353.594
Resultado Operacional Bruto	358.811	574.600	333.396	2.012.622

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

% Resultado Operacional Bruto	44%	56%	48%	23%
Despesas c/ Pessoal	- 262.379	- 239.980	- 193.344	- 2.811.769
Despesas Gerais	- 718.223	- 548.659	- 1.070.012	- 6.414.761
Transferência	147.376	132.966	122.087	1.489.827
Despesas Indedutíveis				- 4.000
Resultado Operações Descontinuadas	12.791	11.996	10.613	138.329
Transferência MOD	198.985	192.470	142.077	2.091.529
Lucro Operacional Antes do Result. Fin.	- 262.640	123.394	- 655.184	- 3.498.223
Receitas Financeiras	1.715	3.077	308	5.787
Despesas Financeiras	- 2.814	- 4.132	- 2.899	- 41.848
Resultado Líquido do Exercício	- 263.739	122.339	- 657.775	- 3.534.283

Em dezembro/2020, a Recuperanda, apresentou **resultado negativo** na monta de R\$ 657.775,00, demonstrando reversão do saldo positivo, ou seja, houve aumento insatisfatório na monta de R\$ - 780.114,00, em virtude da diminuição do "faturamento", "Receitas financeiras" e "outras receitas operacionais" (que nos demonstrativos contábeis consta como "operações descontinuadas e será alterada a nomenclatura em janeiro/2020), bem como houve aumento da rubrica "despesas gerais".

Nota-se que os "**custos dos produtos vendidos**", apresentaram regressão equivalente a R\$ 45.950,00 no mês de dezembro/2020, representando 42% do faturamento bruto.

As "**despesas com pessoal**", apresentou uma regressão de R\$ 46.635,00, decorrente da diminuição das rubricas: "Salários e ordenados", "13º salário e provisão 13º salário", "INSS", "FGTS" e "Descanso Semanal Remunerado". Importante destacar que a maioria dos colaboradores estavam de férias no mês analisado, o que contribuiu para a diminuição nas despesas com pessoal.

Referente as "**despesas gerais**", observa-se uma majoração significativa de R\$ 521.353,00, justificado pelo aumento das rubricas, como: "Limpeza/Jardinagem", "Serviços Terceirizados", "Viagens e estadias", "Impostos, Taxas e Contribuições", "Gás", "Provisão para IRPJ" e

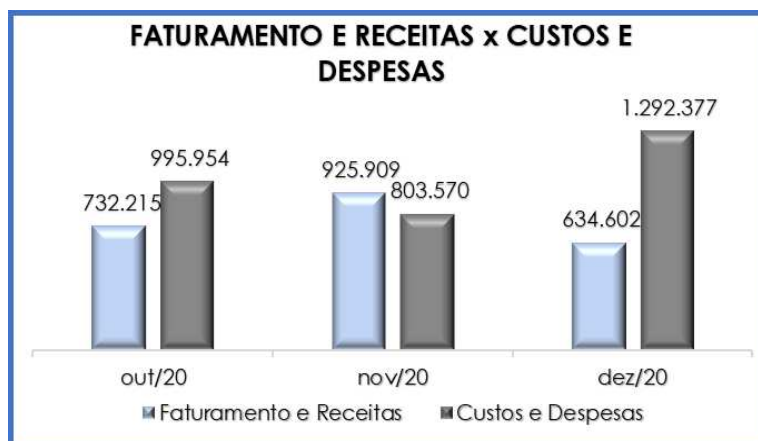
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

“Provisão para CSLL”. Destaca-se que dentre as contas a que teve maior impacto foi a de serviços terceirizados, apresentando um aumento de 82%.

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



Em conformidade com o gráfico supra, em dezembro/2020, foi apurado uma diminuição do faturamento e aumento nas despesas, se compararmos com o mês anterior, o que contribuiu para um resultado insatisfatório da DRE.

Nota-se que no acumulado do ano de 2020, a Recuperanda apresentou prejuízo contábil, no valor de R\$ 3.534.283,00. Importante destacar que nos meses de maio/2020 e agosto/2020 não apresentou faturamento, e que os únicos meses que obteve lucro foram os meses de fevereiro/2020, abril/2020 e novembro/2020. Além disso, no mês de março/2020 ocorreu uma considerável devolução de vendas, proporcionando a majoração dos custos, evidenciado na conta específica “Devolução de vendas e serviços” no importe de R\$ 1.049.689,00, (subtraindo os “Impostos sobre essas devoluções”), logo, é sabido que as **“deduções da receita bruta”** consumiram mais de 100% do faturamento bruto em março/2020.

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

X- DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar "caixa e equivalentes de caixa" em determinado período, bem como a sua necessidade de consumo de disponibilidades para manutenção das suas atividades. Portanto, o Fluxo de Caixa é uma ferramenta de controle financeiro, onde é possível visualizar todas as entradas e saídas de dinheiro, tendo assim uma visão completa do negócio.

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

De forma consolidada, essas atividades demonstram os fluxos financeiros com suas origens e aplicações de recursos e paralelamente a Demonstração do Resultado do Exercício, que tem viés econômico, denota a capacidade da Empresa de gerar resultados e disponibilidade de caixa e equivalentes no presente, bem como possibilita a projeção de valores futuros. No mês de dezembro/2020, o fluxo de caixa da Recuperanda estava composto pelos seguintes valores:

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

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

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

DFC	DEZ/20
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	- 657.775
AJUSTES PARA REC. O RESULTADO AO CAIXA GERADO PELAS ATIV OPERACIONAIS:	
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	57.332,25
	- 600.443
CONTAS A RECEBER	- 10.360
MERCADORIA DE TERCEIROS	- 780.863
OUTROS CRÉDITOS	61.220,66
DEPÓSITOS JUDICIAIS	- 19
FORNECEDORES	439.778
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	- 98.351
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	156.898
DEMAIS CONTAS A PAGAR	844.267
CAIXA GERADO DAS OPERAÇÕES	12.128
AQUISIÇÕES DE ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	
CAIXA USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	5.499
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	5.499
INGRESSOS E AMORTIZAÇÕES DE EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS E FINANCIAMENTOS	
TOMADA DE EMPRESTIMO	- 17.628
CAIXA PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	- 17.628
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	- 2
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	
NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	88.836
NO FINAL DO EXERCÍCIO	88.835
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	- 2

Em dezembro/2020, houve a regressão irrisória no grupo de “disponibilidade”, equivalente a R\$ 2,00, decorrente dos recebimentos com “atividades operacionais”, terem sido inferiores aos desembolsos.

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

Ainda, observou-se que o caixa das atividades operacionais demonstrou valor positivo de R\$ 88.835,00, considerando também o prejuízo contábil do período.

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

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

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

Nota-se o adimplemento nas rubricas de “fornecedores”, “obrigações tributárias”, “obrigações trabalhistas”, “encargos trabalhistas”, “credores diversos”, “tarifas bancárias”, “adiant. Salário”, “férias”, entre outros, aliado com os recebimentos parciais e novas apropriações em “tesouraria”, “fornecedores diversos” e “GLOBALBEV”, em R\$ 768.615,20. Importante destacar que houve um cancelamento, no valor de R\$ 183.445,44, com histórico “CANCELAMENTO ADIANT DOC. 14122020 – GLOBALBEV”.

Quanto aos investimentos, observou-se diminuição no valor de R\$ 5.499,00 que se trata de estorno e devoluções relacionados a conta “bens em operação”, na qual será motivo de questionamento.

A respeito das “atividades de financiamentos”, a movimentação trata-se do pagamento do mútuo coma EFL, no valor de R\$ 17.628,46, com histórico “021921BX TIT/000108961 - /EFL CONSULTOR”.

Conclui-se, portanto, que considerando a piora nos fluxos econômicos da Entidade com base nos resultados operacionais e contábeis negativos demonstrados pela análise do *Ebitda* e da DRE ao longo do ano de 2020, os fluxos financeiros, no mês de dezembro/2020, estiveram em situação compatível com os fluxos econômicos, tendo em vista que a saída de recursos e o aumento das obrigações superaram a entrada de numerários.

Por fim, ressalta-se que parte dos recursos obtidos se originou de capital de terceiros, mediante o adiantamento de cliente recebido no mês em análise, sendo imprescindível o controle das origens de recurso de forma a observar a dependência para com o capital próprio e de terceiros para manutenção do negócio.

XI- CONCLUSÃO

Em dezembro/2020 a Recuperanda contava com um quadro de **54 colaboradores**, sendo que desses, 07 estavam ativos, 45 de férias, 02 afastados. Dessa forma, os custos com a folha de pagamento no mês em questão, atingiu a monta de R\$ 169.849,00, além do valor de R\$ 23.496,00 registrados como pró-labore, o qual não foi considerado nos custos com colaboradores.

No que se refere as obrigações trabalhistas, a Recuperanda cumpriu com o pagamento integral dos salários referente ao mês de dezembro/2020, no entanto ainda restam valores de meses anteriores nas contas apresentadas no demonstrativo contábil. Os salários dos colaboradores estão sendo pagos, conforme comprovantes de pagamentos disponibilizados.

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

O **EBITDA** da Empresa encerrou o mês com o **prejuízo contábil** de **R\$ 597.852,00**, apresentando majoração negativa equivalente a R\$ 778.578,00 se comparado ao mês de novembro/2020. A diminuição do faturamento e o aumento das despesas gerais contribuiu para a piora no resultado.

Em relação a “**disponibilidade operacional**”, verifica-se que a Recuperanda apresentou uma involução de R\$ 426.241,00, em comparação ao mês de novembro/2020, totalizando a monta de R\$

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

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

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

8.175.112,00. Observa-se que a diminuição do saldo é decorrente do aumento da rubrica “fornecedores”, que apresentou resultado negativo, na monta de R\$ 1.587.511,00.

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

O “**capital de giro líquido**” apresentou resultado negativo de R\$ 255.390.329,00, com uma evolução equivalente a R\$ 591.786,00 em comparação com o mês de novembro/2020, devido ao aumento do “ativo circulante” em R\$ 733.177,00, ser inferior ao aumento do “passivo circulante” em R\$ 1.324.963,00. Sobre esse ponto, é importante destacar que em setembro/2020 foi feita a reclassificação dos valores concursais no passivo, conforme recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça), porém foi verificada diferença no valor informado com o valor do quadro geral de credores, na qual foi enviado para a Recuperanda.

Conforme índice apresentado, é possível concluir que a Recuperanda não possui capacidade de pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo. **Dessa forma, cabe informar que em dezembro/2020 a Recuperanda recebeu R\$ 768.615,20 a título de adiantamentos da Globalbev para fomentar sua operação.** Além disso, há diversas contas de adiantamentos no Ativo e Passivo da Recuperanda que não apresentam movimentações há meses, a qual estão inflando o saldo do Ativo e Passivo.

O “**endividamento**” apresentou majoração de R\$ 474.022,00 sumarizando R\$ 312.156.568,00, devido às apropriações mensais serem superiores às baixas registradas no grupo. É necessário um plano de

ação, principalmente, para adimplir a dívida tributária, o que corresponde a 42% do endividamento, e não está sujeito ao Plano de Recuperação Judicial.

Assim, resta evidente que a Recuperanda efetuou pagamentos de fornecedores, prestadores de serviços, reembolso de viagens, 13º salário, contribuição sindical, acordos trabalhistas, vale transporte, alimentação, energia elétrica, aluguel, convênio médico, férias, salários, bem como pagamento de alguns tributos.

Além disso, os parcelamentos também não estão sujeitos ao Plano de Recuperação Judicial, que de acordo com as demonstrações contábeis representam 4% do endividamento bruto em dezembro/2020. Importante frisar que ao ser questionada sobre a inércia dos parcelamentos, a Recuperanda informou que não há parcelamentos ativos e que está analisando o melhor momento para a devida regularização.

O **Ativo** encerrou o período com montante de **R\$ 35.659.321,00** e o **Passivo** com o valor de **R\$ 39.193.604,00**, e a diferença entre eles refere-se ao lucro/prejuízo contábil acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício no período de janeiro a dezembro/2020, o qual será transferido para o Patrimônio Líquido da Entidade quando do encerramento das Demonstrações Contábeis ao final do exercício social e ensejará o equilíbrio patrimonial exigido nas Demonstrações Contábeis.

Quanto a **DRE**, observa-se **resultado negativo (prejuízo contábil)** no mês de dezembro/2020 totalizando R\$ 657.775,00, evidenciando que no mês em questão, os custos e despesas foram superiores às receitas. Nota-se que o **faturamento** no mês em questão apurou uma diminuição de R\$ 320.585,00, colaborando para o substancial saldo negativo da DRE.

Quanto ao **demonstrativo de fluxo de caixa (DFC)**, houve a regressão irrisória no grupo de “disponibilidade”, equivalente a R\$ 2,00, decorrente dos recebimentos com “atividades operacionais”, terem sido inferiores aos desembolsos, contudo tem recorrido a captação de recursos junto a GLOBALBEV para complementação das disponibilidades.

De uma maneira geral, a Sociedade Empresária, que em janeiro/2020 operava com 99 colaboradores e finalizou o ano com 54 colaboradores, não está conseguindo cumprir com os encargos sociais, nem com as demais obrigações tributárias e trabalhistas em sua totalidade, apesar disso nota-se uma regressão da dívida tributária comparando o começo do ano com o final do período, ou seja, dezembro/2020. Além do mais, a Recuperanda tem apresentado uma redução considerável em seu faturamento, se comparado com anos anteriores, não faturando nos meses de maio/2020 e agosto/2020. Sendo assim, nota-se prejuízo contábil na maioria dos meses do ano de 2020. Destaca-se que os adiantamentos que a Recuperanda tem recebido mensalmente da GLOBALBEV, relacionados a contratos assinados entre as partes em 2019, tem contribuído para a continuidade da empresa, visto que não estão conseguindo manter uma constância em seu faturamento.

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

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

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

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

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

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

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

Sorocaba (SP), 24 de fevereiro de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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