

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

Processo nº 1005988-95.2018.8.26.0602

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL.,

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

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	4
III.I – COLABORADORES	4
III.II PRÓ-LABORE.....	6
IV – EBITDA (<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>)	7
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	10
V. I – LIQUIDEZ SECA.....	10
V. II – LIQUIDEZ GERAL.....	12
V. III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	13
V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	15
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.....	31
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	31
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	34
X– DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA.....	37
XI– CONCLUSÃO	39

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **março de 2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c" da Lei 11.101/2005, alterada pela Lei 14.112/2020.
- 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\$ 3.045.187,00 no período de 2016 até março/2021, com diversas alterações no quadro de colaboradores, principalmente nos últimos meses. Hoje a distribuidora exclusiva dos produtos TRIO, é a GLOBALBEV Bebidas e Alimentos Ltda., a qual de acordo com contrato firmado em abril/2019, tem fomentado a operação da fábrica através de "Dip Financing", arrematando a marca "TRIO" em leilão efetuado em junho/2020.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I – COLABORADORES

Em março/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de 81 colaboradores, sendo que desses, 70 estavam ativos, 08 admitidos, 01 de férias, 01 afastado por motivo de licença sem remuneração, 01 afastado por motivo de acidente de trabalho e 06 foram demitidos (sendo que os demitidos não estão sendo contabilizados no total da planilha de colaboradores). Importante destacar, que os colaboradores Ana Lucia da Silva, Bianca Caroline Procopio, Carlos Aparecido Vieira e Roni Pereira dos Santos foram admitidas no mês de março/2021, porém demitidos dentro do próprio mês, o que será motivo de questionamento.

Colaboradores	jan/21	fev/21	mar/21
Ativos	7	72	70
Admitidos	30	0	8
Férias	43	1	1
Afastados	2	2	2

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

Demitidos	4	5	6
Total	82	75	81

No mês de março/2021, o custo total com os colaboradores foi de R\$ 270.389,00, sendo R\$ 239.917,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 30.472,00 referem-se aos encargos sociais (INSS/FGTS).

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

Folha de Pagamento	jan/21	fev/21	mar/21	Acum. 2021
Salários e Ordenados	- 134.649	- 156.215	- 164.733	- 455.597
Horas Extras	- 14.980	- 18.375	- 5.901	- 39.256
Ferías E Prov.º/Ferías	- 23.368	- 23.468	- 25.246	- 72.081
13º Salário E Prov.13º.Sa	- 20.512	- 20.857	- 19.938	- 61.306
Indenizações Trabalhistas	- 5.414	- 52	- 3.374	- 2.092
Vale Transporte	- 858	- 12.418	- 23.232	- 36.508
Alimentação	- 1.083	- 2.415	- 1.892	- 5.390
Seguro de Vida	- 535	- 1.270	- 2.182	- 3.987
Cesta Básica	- 122	- 49	- 708	- 878
Adicional Noturno	- 207	- 2.312	- 2.092	- 4.611
Descanso Semanal Remunerado	- 4.406	- 3.406	- 1.153	- 8.966
Despesas com Pessoal	- 203.969	- 236.006	- 239.917	- 679.893
INSS	- 13.308	- 13.170	- 12.837	- 39.314
FGTS	- 17.731	- 17.929	- 17.479	- 140.490
FGTS Rescisão	- 2.714	- 383	- 156	- 176.646
Encargos Sociais	- 33.753	- 31.482	- 30.472	- 431.508
Total	- 237.722	- 267.488	- 270.389	- 1.111.401

Em março/2021, ocorreu uma majoração no valor de R\$ 3.911,00 nas despesas com pessoal, se comparado ao mês de fevereiro/2021, decorrente do aumento das rubricas, salários e ordenados, férias e provisão de férias, vale transporte, seguro de vida e cesta básica. Em contrapartida, verifica-se que houve diminuição no montante de R\$ 1.010,00, nos encargos sociais, em razão da regressão do INSS, FGTS e FGTS Rescisão.

Importante destacar que 08 colaboradores foram admitidos no mês de março/2021, o que explica a elevação referente aos

valores da folha de pagamento. Além disso, destaca-se que a folha de pagamento representou 22% do faturamento no mês analisado.

Frisa-se que a Recuperanda conta com um quadro de 08 prestadores de serviços – PJ, onde no mês de março/2021 informou que o valor gasto com eles era de R\$ 46.425,93, o qual não estão sendo computados no quadro supra (folha de pagamento). Conforme comprovantes de pagamentos, o valor pago foi de R\$ 46.425,93, batendo com o valor informado. Além do mais, foi enviado o comprovante do PJ Ricardo Mazer Teixeira no valor de R\$ 5.075,83, que segundo a Recuperanda, o valor é referente aos excedentes de horas realizadas, logo, o montante gasto com colaboradores PJ, sumarizou R\$ 51.501,76.

III.II PRÓ-LABORE

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

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

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

Pró-Labore	jan/21	fev/21	mar/21
André Faria Parodi	8.900	8.900	8.900
Pró-labore	11.784	11.784	11.784
INSS	- 708	- 708	- 708
IRRF	- 2.177	- 2.177	- 2.177
Jorge Alberto Gonçalves	8.900	8.900	8.900

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		11.784		11.784		11.784
INSS	-	708	-	708	-	708
IRRF	-	2.177	-	2.177	-	2.177
Total		17.800		17.800		17.800
Total de Retiradas	-	17.800	-	17.800	-	17.800
Valor do Pró-labore Bruto		23.569		23.569		23.569
André Faria Parodi		-8900		-8900		-8900
Jorge Alberto Gonçalves		-8900		-8900		-8900
Diferença Líquido x Retiradas		-		-		-

Nota-se que no mês analisado o pró-labore bruto, foi de R\$ 23.569,00. Valor esse, dividido entre os 02 sócios, tendo em vista que no mês de março/2021 o valor líquido foi de R\$ 8.900,00 para cada sócio. Em paralelo e não menos importante, através do livro razão foi identificada a ocorrência de retiradas no dia 04/03/2021 no montante de R\$ 8.900,00, para o sócio André Faria e o montante de R\$ 8.900,00, para o sócio Jorge Alberto.

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 12/05/2021 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, depreciação e amortização. É utilizada para medir o lucro da empresa antes de serem aplicados os quatro itens citados.

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 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	jan/21	fev/21	mar/21	Acum. 2021
Receita operacional bruta	1.083.370	943.470	1.204.189	3.232.173
(-) Deduções da receita bruta	- 116.610	- 98.288	- 130.982	345.880
(=) Receita operacional líquida	966.760	845.182	1.073.207	2.886.292
(-) Custo dos produtos vendidos	- 376.375	- 427.997	- 499.803	1.304.175
(=) Lucro bruto	590.385	417.185	573.404	1.582.118
(-) Despesas com pessoal	- 261.879	- 291.057	- 293.957	846.893
(-) Despesas gerais	- 607.826	- 1.001.971	- 1.619.959	3.229.756
(+) Transferências	342.768	402.090	471.689	1.216.546
(+) Outras Receitas Operacionais	-	-	-	
(+) Depreciação e amortização	57.284	57.284	57.284	171.852
Ebitda	120.732	- 416.469	- 811.539	1.106.133
(=) Ebitda % Receita Operac. Bruta	11,14%	-44,14%	-67,39%	-34,22%

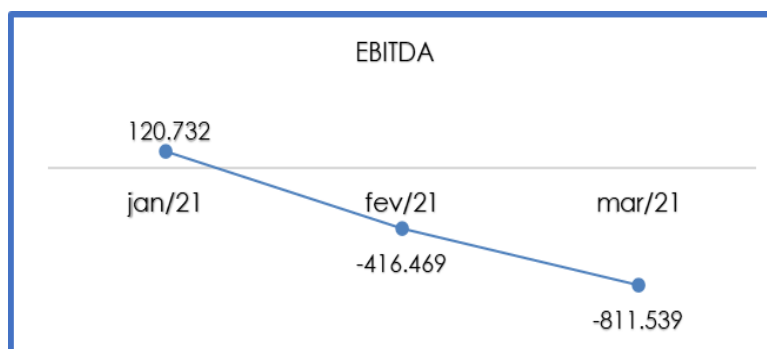
Em março/2021 a devedora apresentou **EBITDA negativo** em R\$ 811.539,00, devido ao faturamento ser inferior aos custos e despesas no mês.

Verifica-se que mesmo apresentando aumento de 28% do faturamento bruto, houve majoração do saldo negativo, em razão da elevação das "deduções da receita bruta", "despesa com pessoal" e

“despesas gerais”. Referente a conta nomeada como “transferências”, a qual diminui as despesas, considerando seu resultado positivo, apresentou um aumento de R\$ 69.599,00.

Importante destacar que a receita de royalties, que antes estava classificada como “operações descontinuadas”, a partir do mês de janeiro/2021, foi reclassificada para “outras receitas operacionais”, porém nos meses de fevereiro e março de 2021, não foi contabilizado receita com royalties, o que será motivo de questionamento.

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



De acordo com o gráfico acima, nota-se uma retração a cada mês analisado, sendo que em janeiro/2021 há saldo positivo, devido ao faturamento ser superior aos custos e despesas. Porém, nos meses de fevereiro/2021 e março/2021 as receitas foram inferiores aos custos e despesas, dessa forma, foi evidenciado saldo negativo do Ebitda nos últimos 2 meses.

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

umentar o faturamento, além de diminuir seus custos e despesas, na medida do possível, para melhorar o seu desempenho.

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

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

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

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

V. I – LIQUIDEZ SECA

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

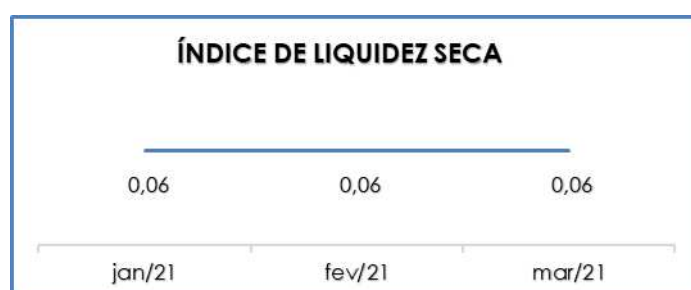
São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

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

V. II – LIQUIDEZ GERAL

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

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

ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL		
0,13	0,13	0,13
jan/21	fev/21	mar/21

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

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

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

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. III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

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

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

Capital de Giro Líquido	jan/21	fev/21	mar/21
Caixa e equivalente	88.826	88.781	88.827
Duplicatas a receber	9.671.247	9.671.247	9.671.247
Royalties a receber	113.866	113.866	113.866
(-) Provisão P/Devedores Duvidosos	- 10.454	- 10.454	- 10.454
Impostos a recuperar	176.346	176.346	176.346
Adiantamentos a Fornecedores	5.679.913	5.683.787	5.715.836
Outras contas a receber	159.405	90.239	260.023
Mercadorias de Terceiros	2.591.850	3.485.729	2.199.895
Ativo Circulante	18.471.000	19.299.541	18.215.586
Fornecedores nacionais	- 1.566.259	- 1.875.889	- 2.739.369
Empréstimos	- 56.081.909	- 56.064.280	- 56.034.082
Transferência RJ	7.700.000	7.700.000	7.700.000
Obrigações tributárias	- 129.680.122	- 129.780.270	- 129.996.008
Obrigações trabalhistas	- 10.459.429	- 10.459.199	- 10.410.679
Encargos sociais	- 39.040.292	- 39.042.124	- 39.040.617
Provisões trabalhistas	- 785.720	- 831.217	- 879.417
Processos trabalhistas	- 427.959	- 427.959	- 427.959
Parcelamentos	- 10.316.812	- 10.316.812	- 10.316.812
Adiantamentos de Clientes	- 12.743.296	- 12.743.296	- 12.743.296
Acordos comerciais a pagar	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
Seguros a pagar	- 37.274	- 38.009	- 38.679
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.	- 32.300	- 28.700	- 24.003
Info Houve Processamento de Dados	- 109.800	- 106.200	- 101.503

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

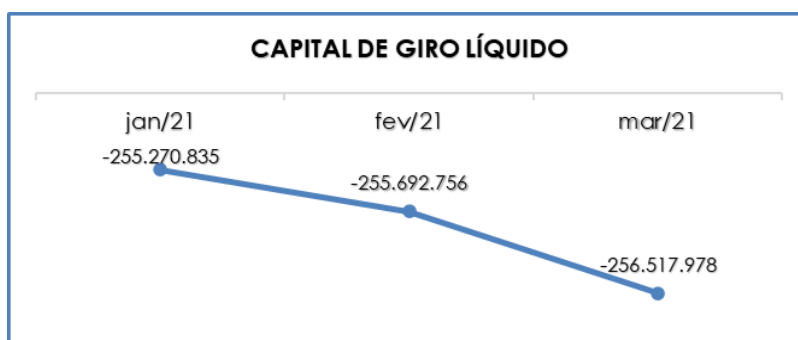
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Adiantamento de clientes - GLOBALBEV	- 9.236.881	- 9.160.680	- 9.149.313
Mercadorias de Terceiros	- 2.591.850	- 3.485.729	- 2.199.895
Passivo Circulante	- 273.741.835	- 274.992.296	- 274.733.563
Total	- 255.270.835	- 255.692.756	- 256.517.978

Verifica-se que o CGL apurou **resultado negativo em todo o trimestre analisado**, ou seja, o “ativo circulante” de R\$ 18.215.586,00 é inferior ao “passivo circulante” de R\$ 274.733.563,00, totalizando o valor negativo de R\$ 256.517.978,00. Destaca-se que o índice apresentou uma majoração negativa de R\$ 825.222,00, se comparado ao mês de fevereiro/2021, tendo em vista que a minoração do passivo circulante em R\$ 258.733,00, foi inferior a retração do ativo no importe de R\$ 1.083.480,00.

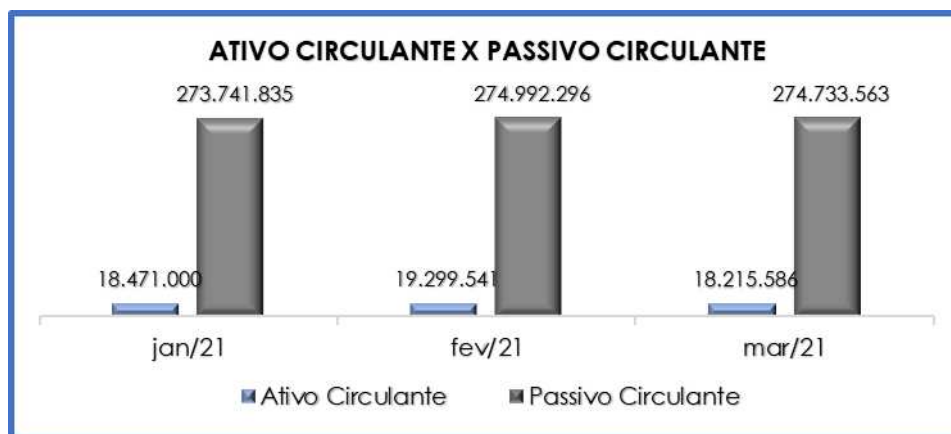
Abaixo, verifica-se graficamente a evolução do saldo negativo de capital de giro líquido, no mês corrente:



Verifica-se que a minoração do passivo circulante está atrelada às variações nas contas de “mercadoria de terceiros”, em R\$ 1.285.834,00, “adiantamentos a clientes”, em R\$ 11.368,00, “obrigações trabalhistas”, em R\$ 48.519,00, e “empréstimos”, em R\$ 30.199,00.

No ativo circulante houve minoração, na monta de R\$ 1.083.955,00, decorrente da minoração das rubricas “Mercadorias de terceiros”. A minoração só não foi maior devido a majoração de R\$ 201.879,00, na rubrica “outras contas a receber” e “adiantamento a fornecedores”.

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 março/2021 a Recuperanda recebeu R\$ 1.195.504,42a 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.

V. IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

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

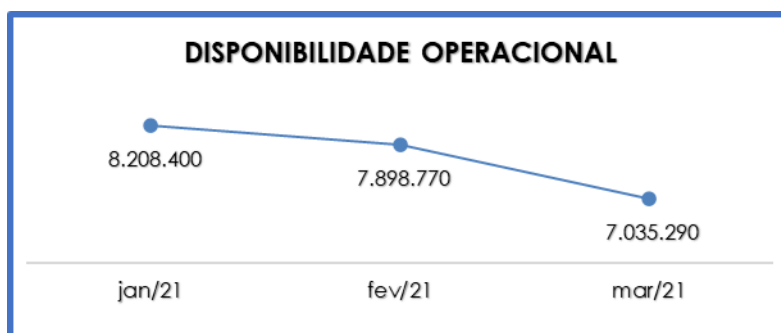
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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	jan/21	fev/21	mar/21
Contas a receber	9.660.793	9.660.793	9.660.793
Royalties a receber	113.866	113.866	113.866
Fornecedores	- 1.566.259	- 1.875.889	- 2.739.369
Total	8.208.400	7.898.770	7.035.290

Observa-se que a Recuperanda tem apresentado saldo positivo de disponibilidade operacional no trimestre analisado, ademais, verifica-se que em março/2021 houve regressão de R\$ 863.480,00, totalizando R\$ 7.035.290,00, em razão do aumento de R\$ 863.480,00 de “fornecedores”, o qual apresentou um saldo negativo de R\$ 2.739.369,00. Além disso, nota-se que a conta “royalties a receber”, não apresentou contabilização no mês analisado e tampouco a rubrica contas a receber.

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



Sobre o valor demonstrado a título de recebimento de clientes e royalties, representando 54% do ativo circulante da devedora no mês de março/2021, é sabido que a média de saldo apresentada nesse grupo de contas vem desde janeiro/2020, logo, ao serem questionados sobre esses

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

V. V – ENDIVIDAMENTO

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

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

Dívida Financeira Líquida	jan/21	fev/21	mar/21
Fornecedores nacionais	- 1.566.259	- 1.875.889	- 2.739.369
Empréstimos a pagar	- 56.081.909	- 56.064.280	- 56.034.082
Acordos comerciais a pagar	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
Seguros a pagar	- 37.274	- 38.009	- 38.679
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.	- 32.300	- 28.700	- 24.003
Info House Processamento de Dados	- 109.800	- 106.200	- 101.503
Caixa e Equivalentes	88.826	88.781	88.827
Dívida Ativa	- 65.697.742	- 65.983.324	- 66.807.836
Obrigações tributárias	- 129.680.122	- 129.780.270	- 129.996.008
Transferência RJ	7.700.000	7.700.000	7.700.000
Obrigações trabalhistas	- 10.459.429	- 10.459.199	- 10.410.679
Encargos sociais	- 39.040.292	- 39.042.124	- 39.040.617
Provisões trabalhistas	- 785.720	- 831.217	- 879.417

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

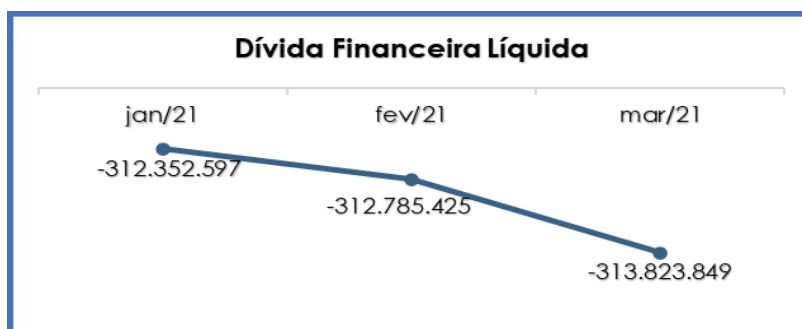
Processos trabalhistas	- 427.959	- 427.959	- 427.959
Parcelamentos - CP	- 10.316.812	- 10.316.812	- 10.316.812
Parcelamentos - LP	- 744.520	- 744.520	- 744.520
Recuperação Judicial	- 62.900.000	- 62.900.000	- 62.900.000
Dívida Fiscal Trabalhista	- 246.654.854	- 246.802.101	- 247.016.013
Total	- 312.352.597	- 312.785.425	- 313.823.849

A dívida financeira líquida sumarizou R\$ 313.823.849,00, apresentando aumento de R\$ 1.038.424,00 no endividamento, se comparado ao mês de fevereiro/2021.

A majoração no endividamento, é justificado pelo aumento nas rubricas "Fornecedores Nacionais", "Seguros a Pagar", "obrigações tributárias" e "provisões trabalhistas", em razão do adimplemento parcial ser inferior às novas apropriações.

Conforme demonstrações contábeis no mês de março/2021, nota-se que houve devolução de venda, no valor de R\$ 2.547,30,00, porém não foi localizado o lançamento nos livros fiscais enviados.

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



Dessa forma, resta evidente que a Recuperanda efetuou pagamentos de fornecedores, prestadores de serviços, reembolso de viagens, contribuição sindical, acordos trabalhistas, vale transporte,

alimentação, energia elétrica, telefonia e internet, acordo judicial, aluguel, férias, fretamento, rescisão, convênio médico, salários, encargos trabalhistas, pró-labore, bem como pagamento de alguns tributos.

Pelo exposto, somente 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.

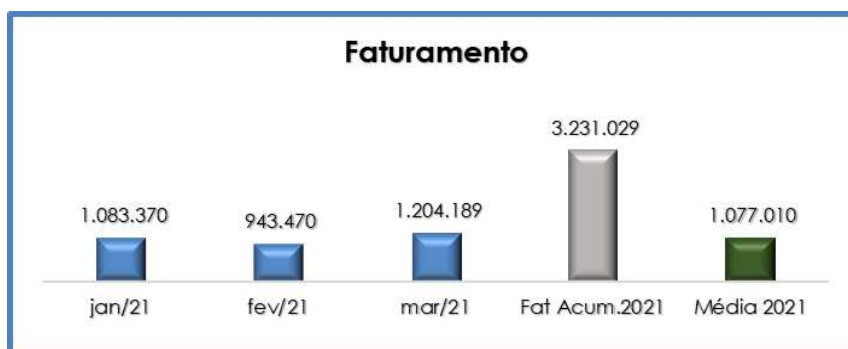
Embora tenha realizado alguns pagamentos, resta evidente a necessidade de a Recuperanda em gerar disponibilidade financeira, de modo a diminuir o seu endividamento ao longo dos meses e reverter o seu quadro econômico insatisfatório.

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.

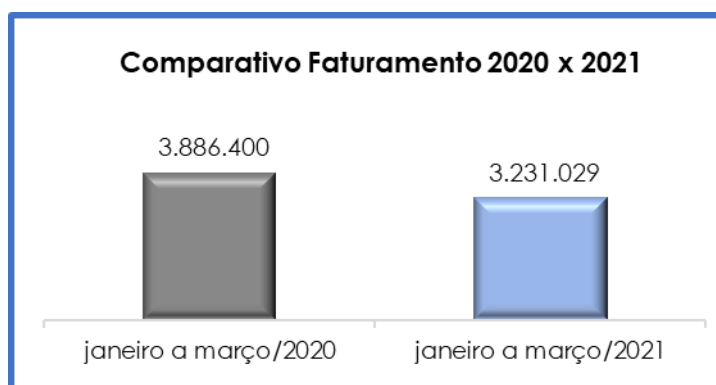
Esse processo demonstra a real capacidade de produção da organização e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, o faturamento constitui grande parte das entradas de dinheiro.

O faturamento bruto apurado no mês de março/2021, totalizou R\$ 1.204.189,00. O demonstrativo aponta, ainda, o montante apurado no trimestre, no importe de R\$ 3.231.029,00 e a média mensal do trimestre foi equivalente a R\$ 1.077.010,00.



Analisando o gráfico supra, conclui-se que a Recuperanda apresentou evolução do seu faturamento no mês analisado, devendo adotar estratégias, com intuito de permanecer aumentando seu faturamento para conservar a sua operação mensal.

Adicionalmente, se compararmos o valor do mesmo período de 2020 e 2021, verifica-se uma regressão de 17%.



Além disso, importante destacar que no mês de março/2021, os livros fiscais apontam um débito de ICMS no valor de R\$ 84.481,04.

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, visando a reversão do seu quadro econômico. Entretanto, diante do cenário

atual, qual seja o da crise epidemiológica, é compreensível que a Recuperanda encontre dificuldades para se reerguer.

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

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII. I – ATIVO

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

Balanço Patrimonial - Ativo	jan/21	fev/21	mar/21
Disponibilidades	88.826	88.781	88.827
Caixa e equivalentes	88.826	88.781	88.827
Realizável a Curto Prazo	18.382.173	19.210.759	18.126.759
Duplicatas a receber	9.671.247	9.671.247	9.671.247
Royalties a receber	113.866	113.866	113.866
(-) Provisão para devedores duvidosos	- 10.454	- 10.454	- 10.454
Impostos a recuperar	176.346	176.346	176.346
Adiantamentos a fornecedores	5.679.913	5.683.787	5.715.836
Outras contas a receber	159.405	90.239	260.023
Mercadorias de Terceiros	2.591.850	3.485.729	2.199.895
Ativo Circulante	18.471.000	19.299.541	18.215.586

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

Realizável a Longo Prazo	3.515.536	3.515.541	3.515.530
Contrato de mútuo	2.179.047	2.179.047	2.179.047
Depósito judicial	651.621	651.626	651.615
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	12.699.957	12.644.813	12.598.621
Bens em operação	44.919.996	44.922.136	44.933.228
(-) Depreciação acumulada	- 32.220.039	- 32.277.323	- 32.334.607
Ativo Não Circulante	17.220.503	17.165.363	17.119.160
Total	35.691.503	36.464.904	35.334.746

observou-se minoração do Ativo em R\$ 1.130.158,00, totalizando R\$ 35.334.746,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 52% do ativo total da Empresa e totalizou R\$ 18.215.586,00, com decréscimo no valor de R\$ 1.083.955,00 se comparado a fevereiro/2021.

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

Deste modo, no mês de março/2021, a disponibilidade financeira totalizou o montante de R\$ 88.827,00, sendo R\$ 15.849,00 disponíveis em espécie no caixa, R\$ 26.190,00 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 majoração de apenas R\$ 45,00.

Importante destacar que de acordo com informações da Recuperanda, a conta "bancos conta vinculada", trata-se de

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

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

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

contas correntes abertas em bancos os quais foram obtidos empréstimos bancários em períodos anteriores ao balanço juntado para instruir o processo de Recuperação Judicial. Está sendo analisado o melhor momento para a devida regularização.

Adiantamentos a fornecedores: em março/2021, registrou-se o saldo equivalente a R\$ 5.715.836,00, observando-se uma majoração de R\$ 32.049,00 em relação ao mês anterior, decorrente de novas apropriações efetuadas aos fornecedores. Frisa-se que no recebimento das mercadorias/serviços, os fornecedores apresentarão o documento idôneo para que os lançamentos sejam registrados na contabilidade em conta específica.

Outras contas a receber: nesta rubrica estão registrados os valores de "INDENIZAÇÕES A RECEBER KIDS CARE" e "TESOURARIA", que em março/2021 sumarizaram R\$ 260.023,00, verifica-se que a conta sofreu uma majoração de R\$ 169.785,00, decorrente da gestão em Tesouraria.

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 março/2021 o saldo foi de R\$ 2.199.895,00, apresentando uma regressão de 37% em relação ao mês de fevereiro/2021. Conforme esclarecimentos da Recuperanda, o saldo do estoque de mercadoria de terceiros expressados nas demonstrações contábeis não estava condizente com a posição inventariada mensalmente, desta forma, a contabilidade em conjunto com a administração decidiu realizar a regularização do saldo.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 17.119.160,00 em março/2021, com redução de R\$ 46.203,00 em relação ao mês anterior e representando 48% do ativo total da Recuperanda.

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

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

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

Depósitos judiciais: em março/2021, os depósitos judiciais sumarizaram R\$ 651.615,00, 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 houve uma minoração de R\$ 11,00, conforme histórico "Bloqueio", evidenciado no livro razão.

Imobilizado: nesse grupo de contas está compreendido o patrimônio constituído por bens móveis e imóveis da Recuperanda, o qual totalizou em março/2021 o montante de R\$ 12.598.621,00 (líquido da depreciação acumulada de R\$ 32.334.607,00). Nota-se uma retração no saldo de imobilizado no valor de R\$ 46.192,00, em virtude das aquisições de mercadorias (R\$ 11.092,00) ser inferior as depreciações (R\$ 57.284,00).

VII.II PASSIVO

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

Balanco Patrimonial - Passivo	jan/21	fev/21	mar/21
Fornecedores nacionais	- 1.566.259	- 1.875.889	- 2.739.369
Empréstimos e financiamentos	- 56.081.909	- 56.064.280	- 56.034.082
Obrigações tributárias	- 129.680.122	- 129.780.270	- 129.996.008
Obrigações trabalhistas	- 2.397.621	- 2.392.580	- 2.381.843
Encargos sociais	- 47.102.100	- 47.108.743	- 47.069.454
Provisões trabalhistas	- 785.720	- 831.217	- 879.417
Processos trabalhistas	- 427.959	- 427.959	- 427.959
Parcelamentos	- 10.316.812	- 10.316.812	- 10.316.812
Adiantamento de clientes	- 12.743.296	- 12.743.296	- 12.743.296

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	-	37.274	-	38.009	-	38.679
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.	-	32.300	-	28.700	-	24.003
Info Houve Processamento de Dados	-	109.800	-	106.200	-	101.503
adiantamento de cliente	-	9.236.881	-	9.160.680	-	9.149.313
Mercadorias de Terceiros	-	2.591.850	-	3.485.729	-	2.199.895
TRANSFERENCIA RJ		7.700.000		7.700.000		7.700.000
Passivo Circulante	-	273.741.835	-	274.992.296	-	274.733.563
Parcelamentos - LP	-	744.520	-	744.520	-	744.520
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		320.971.722		320.971.722		320.971.722
Patrimônio Líquido		301.769.667		301.769.667		301.769.667
Passivo Não Circulante		301.025.146		301.025.146		301.025.146
TOTAL	-	35.616.689	-	36.867.150	-	36.608.417

De modo geral, observou-se minoração do Passivo em R\$ 258.733,00, totalizando R\$ 36.608.417,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas do curto prazo. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Passivo circulante:** o passivo a curto prazo totalizou R\$ 274.733.563,00 com minoração no valor de R\$ 258.733,00, se comparado a fevereiro/2021, decorrente das movimentações nas rubricas a seguir:
- **Fornecedores nacionais:** o saldo apresentado foi de R\$ 2.739.369,00, ou seja, houve uma majoração de 7% em comparação ao mês anterior, tendo em vista que as apropriações (R\$ 1.533.302,53,00) foram superiores às baixas (R\$ 669.822,99,00) registrados no mês de março/2021.

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

Fornecedores Nacionais	jan/21	fev/21	mar/21
Fornecedores Nacionais	- 2.645.932	- 2.955.562	-3.819.042
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	- 1.566.259	- 1.875.889	-2.739.369

Além disso, em análise pormenorizada dos fornecedores que realizaram operações comerciais recentes com a Recuperanda, destacam-se 3 Empresas que com o maior saldo a receber, JR PENTEADO, KEPLER e RISEL COMBUSTIVEIS. Ao ser solicitado a relação mensal com os fornecedores e seus respectivos valores a receber, a Recuperanda esclareceu que: "Todos os fornecedores da United Mills estão sendo pagos dentro do próprio mês de compra ou prestação de serviço, desta forma, o saldo no balancete na conta de fornecedores trata-se de valores anteriores ao balanço juntado para instruir no processo de R.J." No entanto, observa-se que o saldo está evoluindo mensalmente, dessa forma, será solicitado uma nova relação com os valores anteriores ao pedido de Recuperação Judicial.

Empréstimos e financiamentos: em março/2021, foi apurado o montante de R\$ 56.034.082,00, em dívidas perante as instituições financeiras e de créditos, conforme a tabela abaixo:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	jan/21	fev/21	mar/21
Empréstimo Bancário	- 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

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

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	-	84.086.575	-	84.068.946	-	84.038.748
Multimarcas Com. e Distribuidora	-	83.402.760	-	83.402.760	-	83.402.760
Mútuo EFL	-	683.815	-	666.186	-	635.988
Adiantamentos	-	1.902.071	-	1.902.071	-	1.902.071
Adiantamento Athena Banco	-	1.902.071	-	1.902.071	-	1.902.071
TRANSFERENCIA RJ		53.000.000		53.000.000		53.000.000
(-) QUIROGRAFARIO - RJ		53.000.000		53.000.000		53.000.000
TOTAL	-	56.081.909	-	56.064.280	-	56.034.082

Em março/2021, verifica-se uma regressão de R\$ 30.199,00, em comparação com o mês anterior, decorrente da baixa de Mútuo, com seguinte histórico "021921BX TIT/000110022- /EFL CONSULTORIA".

Obrigações tributárias: foi apurado o valor de R\$ 129.996.008,00 referente as obrigações tributárias no mês de março/2021 (incluindo o IRRF S/ FOLHA).

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

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

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

Observa-se um aumento de R\$ 215.738,00 em comparação ao mês anterior, demonstrando que a Recuperanda não está conseguindo adimplir, integralmente, com as obrigações tributárias. Esse aumento só não foi maior devido aos pagamentos dos impostos: "INSS S/PRESTAÇÃO D SERVIÇO", "ISS S/PRESTAÇÃO DE SERVIÇO", "ICMS", "IRRF S/PRESTAÇÃO DE SERVIÇO" e "CSRF", bem como houve exclusões de PIS, COFINS e ICMS, referente a devoluções. Ademais, a respeito dos tributos, haverá maiores detalhes no tópico VIII - DÍVIDA TRIBUTÁRIA.

Obrigações trabalhistas: Em março/2021 o saldo foi de R\$ 2.381.843,00 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 fevereiro/2021, cujo saldo nesta rubrica foi de R\$ 87.803,00 e se refere à apuração mensal das obrigações trabalhistas. Ademais, foi efetuado o pagamento de R\$ 88.096,37 relacionado a salários a pagar, R\$ 26.228,25 relacionado a rescisão, R\$ 756,23 de pensão alimentícia e retirada de pró-labore no valor de R\$ 17.800,00.

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

Encargos sociais: em março/2021 foi apurado o valor de R\$ 47.069.454,00, o que representa uma minoração de R\$ 39.289,00 em comparação com o mês de fevereiro/2021, em razão dos pagamento de "FGTS sobre folha" e "IRRF sobre folha", serem superiores as novas apropriações.

Provisões trabalhistas: em março/2021 ocorreu majoração de 6% em comparação com fevereiro/2021, totalizando o valor de R\$ 879.417,00, tendo em vista que o reconhecimento mensal dessas obrigações foi superior aos ajustes efetuados, de acordo com a conciliação contábil.

Outras contas a pagar: o saldo nesse grupo de contas totaliza o montante de R\$ 30.388.726,00, que comparado ao mês anterior apresentou regressão de R\$ 20.092,00, vide quadro abaixo:

OUTRAS CONTAS	jan/21	fev/21	mar/21
Adiantamento de Clientes	- 12.743.296	- 12.743.296	- 12.743.296
Acordos Comerciais a pagar	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
Seguros a Pagar	- 37.274	- 38.009	- 38.679
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.	- 32.300	- 28.700	- 24.003
Info House Processamento de Dados	- 109.800	- 106.200	- 101.503
Adiantamento de clientes GLOBALBEV	- 9.236.881	- 9.160.680	- 9.149.313
TOTAL	- 30.491.483	- 30.408.818	- 30.388.726

Essa regressão se deu, em decorrência principalmente da diminuição de R\$ 11.368,00, em "Adiantamentos GLOBALBEV", devido à baixa adiantamento GLOBALBEV, no valor de R\$ 1.206.872,37, ser superior aos adiantamentos da Globalbev no importe de R\$ 1.195.504,42. Tais valores da conta citada, são referentes a contratos firmados no início do ano de 2019, entre a Recuperanda e a GLOBALBEV. No mês de janeiro/2021, notou-se a contabilização no valor de R\$ 2.187,71, com histórico "ADIANTAMENTO DOCTO.27012021-TESSOURARI", na qual foi motivo de questionamento, e segundo a Recuperanda, trata-se de uma transferência para a "Tesouraria" que deveria ter sido contabilizada na conta 1.1.2.11.010, sendo assim, será realizada a reclassificação no próximo fechamento, para não alterar os demonstrativos já apresentados. Nesta conta também são

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

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\$ 670,00.

Nota-se que há diminuições decorrentes da baixa de R\$ 4.697,00 em "Companhia Brasileira de Auditoria LTDA" e R\$ 4.697,00 em "Info House Processamento de Dados", em virtude de pagamentos para as empresas destacadas acima, que de acordo com a Recuperanda são relacionados a amortização de empréstimos.

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

Mercadorias de Terceiros (Passivo Circulante): essa conta está sendo utilizada pela Recuperanda como transitória para o registro das remessas de industrialização. Nota-se que existe uma conta no Ativo Circulante com a mesma finalidade (utilizada como contrapartida). Observa-se que no mês analisado o saldo foi de R\$ 2.199.895,00, representando uma minoração do saldo negativo de 37% na conta analisada.

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\$ 301.025.146,00 em março/2021, não apresentando alteração com relação ao mês anterior.

VII.III PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 2º Edital de Credores publicado em 01/08/2018, e incidentes de habilitações e impugnações julgadas até o presente momento atrelados aos autos do Processo nº 1005988-95.2018.8.26.0602, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição, atualizada até a data 17/05/2021:

CLASSES	QUANT. CRED.	VALOR	% PART. CLASSE
I	663	R\$ 6.194.409,85	8,7%
II	1	R\$ 2.800.536,48	3,9%
III	132	R\$ 59.703.488,20	84,1%
IV	53	R\$ 2.282.000,18	3,2%
TOTAL	849	R\$ 70.980.434,71	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. Porém, após conferência dos valores, foi verificado diferença entre a reclassificação e o valor do Quadro Geral dos Credores, na qual foi enviado a Recuperanda, após solicitação.

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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 **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.

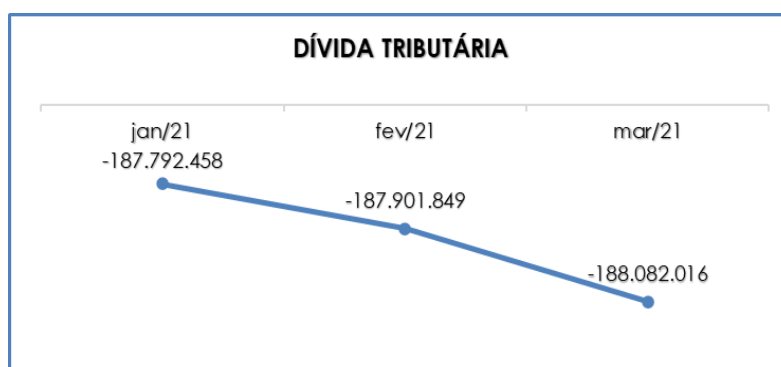
Dívida Tributária	jan/21	fev/21	mar/21
Encargos Sociais	- 41.388.831	- 41.390.664	- 41.389.157
INSS a recolher	- 35.450.695	- 35.478.712	- 35.496.019
FGTS a Recolher	- 3.589.596	- 3.563.412	- 3.544.598
Contribuição Previdenciária a pagar	- 2.348.540	- 2.348.540	- 2.348.540
Impostos a Recolher - CP	- 135.342.294	- 135.449.853	- 135.631.527
IRRF S/ Folha	- 5.662.172	- 5.669.583	- 5.635.519
IRPJ a recolher	- 119.646	- 119.646	- 181.598
CSLL a recolher	- 77.214	- 77.214	- 113.044
PIS a Recolher	- 7.746.037	- 7.752.164	- 7.759.992
COFINS a Recolher	- 32.873.307	- 32.901.585	- 32.937.712
ICMS a Recolher	- 37.615.807	- 37.670.569	- 37.746.685
INSS s/ Prest. Serviços	- 2.507.837	- 2.506.281	- 2.503.751
IRRF s/ Prest. Serviços	- 641.861	- 645.051	- 645.208
ISS s/ Prest. Serviços	- 540.663	- 540.663	- 540.456
CSLL / PIS/ COFINS 381/2003	- 1.344.282	- 1.353.629	- 1.354.096
ICMS Subst. Tributária a Recolher - SP	- 21.488.816	- 21.488.816	- 21.488.816
ICMS Extemporâneo	- 13.012.783	- 13.012.783	- 13.012.783
ICMS a Recolher PE	- 932.250	- 932.250	- 932.250
ICMS a Recolher RJ	- 6.277.640	- 6.277.640	- 6.277.640
ICMS Subst. Tributária a Recolher Sc	16	16	16
ICMS Subst. Tributária a Recolher - RJ	- 4.277.971	- 4.277.971	- 4.277.971
ICMS Subst. Tributária a Recolher - PR	- 202.777	- 202.777	- 202.777
ICMS Subst. Tributária a Recolher - DF	7.240	7.240	7.240
ICMS Complementar Destino a Recolher	- 4.957	- 4.957	- 4.957
ICMS a Recolher - ES	35	35	35
ICMS a Recolher - MT	184	184	184
ICMS S/ Mat. 3 Em Nosso Poder	- 23.749	- 23.749	- 23.749
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	- 187.792.458	- 187.901.849	- 188.082.016

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

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

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

Em março/2021, o valor registrado em dívidas tributárias sumarizou R\$ 188.082.016,00 (sem os acréscimos dos encargos legais), sendo R\$ 187.337.496,00, com exigibilidade a curto prazo (representando 99,6% da dívida tributária total) e R\$ 744.520,00, com exigibilidade a longo prazo. Abaixo, verificamos graficamente a evolução da dívida tributária no trimestre:



Encargos sociais: em março/2021, o valor nesse grupo de contas sumarizou R\$ 41.389.157,00 (sem acréscimo dos encargos legais), sendo R\$ 35.496.019,00 referentes ao "INSS a recolher", R\$ 3.544.598,00 referentes ao "FGTS a recolher" e R\$ 2.348.540,00 composto por "contribuição previdenciária".

A retração nesse grupo de contas, em março/2021, equivaleu a R\$ 1.507,00, em razão da conta "INSS a recolher" que aumentou R\$ 17.308,00, devido as apropriações mensais e recolhimento parcial, ser inferior ao "FGTS a recolher" que diminuiu R\$ 18.814,00, devido aos pagamentos efetuados no mês serem superiores as apropriações.

Obrigações fiscais (Impostos a recolher): no mês de março/2021, é sabido que o montante foi de R\$ 135.631.527,00, registrados a curto prazo. O saldo apresentou aumento de R\$ 181.674,00, se comparado a fevereiro/2021, devido as apropriações mensais de diversas contas, como IRPJ a recolher, CSLL a

recolher, PIS a recolher, COFINS a recolher, ICMS a recolher, IRRF s/ prestação de serviços e CSLL/PIS/COFINS. Por outro lado, o aumento só não foi maior devido ao pagamento dos seguintes impostos: ICMS a Recolher, INSS s/ prestação de serviços, IRRF prestação de serviços, CSLL/PIS/COFINS, além de exclusão de ICMS, PIS e COFINS referente as devoluções.

Ao compararmos o montante devido de R\$ 174.621.938,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do pedido de Recuperação Judicial em 26/02/2018, constata-se uma evolução de 8% da dívida tributária que totaliza R\$ 188.082.016,00 em março/2021.

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

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

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	jan/21	fev/21	mar/21	Acum. 2021
Receita Operacional Bruta	1.083.370	943.470	1.204.189	3.231.029
Mercado Interno	1.040.779	912.603	1.204.189	3.157.571
Outras Receitas	42.591	30.867	-	73.458
Deduções da Receita Bruta	- 116.610	- 98.288	- 130.982	47.588
Impostos s/ Vendas	- 114.297	- 98.288	- 128.435	341.020
ICMS	- 72.859	- 63.882	- 84.481	221.222
PIS	- 7.380	- 6.127	- 7.828	21.335
COFINS	- 34.058	- 28.278	- 36.126	98.463
Devoluções de Vendas e Serviço	- 2.313	-	- 2.547	4.860
Terceiros	- 2.313	-	- 2.547	4.860
Receita Operacional Líquida	966.760	845.182	1.073.207	2.885.149
% Receita Operacional Líquida	89%	90%	89%	54%
Custo Produtos Vendidos	- 376.375	- 427.997	- 499.803	1.304.175
Resultado Operacional Bruto	590.385	417.185	573.404	1.580.974
% Resultado Operacional Bruto	54%	44%	48%	49%
Despesas c/ Pessoal	- 261.879	- 291.057	- 293.957	846.893
Despesas Gerais	- 607.826	- 1.001.971	- 1.619.959	3.229.756
Transferência	127.694	164.843	249.205	541.742
Outras Receitas e despesas Operacionais	-	-	-	-
Transferência MOD	215.074	237.247	222.484	674.805
Lucro Operacional Antes do Result. Fin.	63.448	- 473.753	- 868.823	1.279.129
Receitas Financeiras	19.430	165	1.285	20.880
Despesas Financeiras	- 8.064	- 3.472	- 3.886	15.423
Resultado Líquido do Exercício	74.814	- 477.060	- 871.425	1.273.671

Em março/2021, a Recuperanda, apresentou **resultado negativo** na monta de R\$ 871.425,00, demonstrando um aumento insatisfatório na monta de R\$ 394.365,00, em virtude da majoração das rubricas "deduções da receita bruta", "custos dos produtos vendidos", "despesas com

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

pessoal”, “despesas gerais” e “despesas financeiras”. Importante destacar que os Royalties, que estavam sendo contabilizados como “operações descontinuadas”, foram reclassificados para “outras receitas operacionais”, porém no mês analisado não foi contabilizado valores nesta conta.

Nota-se que o grupo de contas “**custos dos produtos vendidos**” apresentou majoração equivalente a R\$ 71.805,00 no mês de março/2021, totalizando no mês corrente a monta de R\$ 499.803,00, representando 42% do faturamento bruto.

As “**despesas com pessoal**”, apresentou evolução de R\$ 2.901,00, decorrente do aumento das rubricas, como: “Salários e ordenados”, “férias e prov.”, “vale transporte”, “alimentação”. Importante destacar que 8 colaboradores foram admitidos no mês de março/2021, o que explica a elevação das despesas com pessoal.

Referente as “**despesas gerais**”, observa-se uma majoração significativa de R\$ 617.988,00, justificado pelo aumento das rubricas, como: “Aluguéis PJ”, “Legais”, “Análises”, “Materiais /p Manutenção”, “Materiais de consumo”, “Serviços Terceirizados”, “Impostos, Taxas e Contribuições” e “Gás”. Destaca-se que dentre as contas a que teve maior impacto foi a de serviços terceirizados, apresentando um aumento superior a 100%.

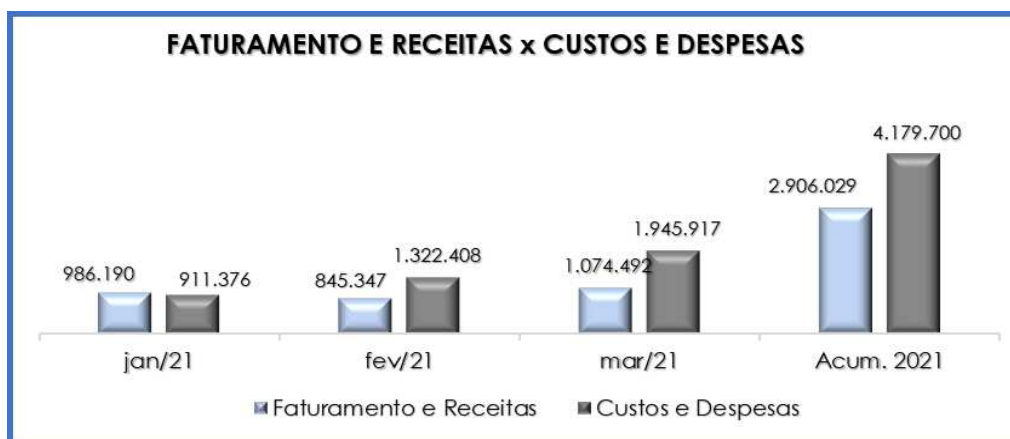
Nota-se que o valor de R\$ 1.285,00 nas receitas financeiras, está relacionado a descontos obtidos. Já o valor de R\$ 3.886,00, nas despesas financeiras, está relacionado a multas.

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

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

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

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



Em conformidade com o gráfico supra verifica-se que somente em janeiro/2021 houve saldo satisfatório, sendo que os demais meses apresentaram prejuízo acumulado.

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

X- DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da Sociedade de gerar "caixa e 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 março/2021, o fluxo de caixa da Recuperanda estava composto pelos seguintes valores:

DFC	FEV/21
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	-871.425
AJUSTES PARA REC. O RESULTADO AO CAIXA GERADO PELAS ATIV OPERACIONAIS:	
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	46.192,01
	-825.233
FORNECEDORES	863.480
OBRIGAÇÕES TRIBUTARIAS	215.738,00
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	- 1.826
OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 1.305.926
ADIANTAMENTOS	1.084.000
DEPOSITO JUDICIAL	11
CAIXA GERADO DAS OPERAÇÕES	30.233
AQUISIÇÕES DE ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	
CAIXA USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	
INGRESSOS E AMORTIZAÇÕES DE EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS E FINANCIAMENTOS	
TOMADA DE EMPRESTIMO	-30.199
CAIXA PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	- 30.199
REDUÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	45
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	
NO INÍCIO DO EXERCÍCIO	88.781
NO FINAL DO EXERCÍCIO	88.827
REDUÇÃO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	45

Em março/2021, houve a majoração no grupo de "disponibilidade", equivalente a R\$ 45,00, decorrente dos recebimentos com "atividades operacionais", terem sido superiores 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\$ 88.827,00.

Nota-se o adimplemento nas rubricas de "fornecedores", "obrigações tributárias", "obrigações trabalhistas", "encargos trabalhistas", "credores diversos", "empréstimos", "tarifas bancárias", "despesas com pessoal e gerais", "adiant. Salário", entre outros, aliado com os recebimentos parciais e novas apropriações em "tesouraria", "fornecedores diversos", "outras receitas" e "GLOBALBEV", em R\$ 1.195.504,42.

A respeito das "atividades de financiamentos", a movimentação trata-se do pagamento do mútuo coma EFL, no valor de R\$ 30.199,00, com histórico "021921BX TIT/000110022- /EFL CONSULTORIA".

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 março/2021 a Recuperanda contava com um quadro de **81 colaboradores**, sendo que desses, 70 estavam ativos, 08 foram admitidos, 01 de férias, 02 afastados e 06 foram demitidos (sendo que esses não são considerados no total). Dessa forma, os custos com a folha de pagamento no mês em questão, atingiu a monta de R\$ 270.389,00, além do valor de R\$ 23.569,00 registrados como pró-labore, o qual não foi considerado nos custos com colaboradores.

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

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

O **EBITDA** da Empresa encerrou o mês com o **prejuízo contábil** de **R\$ -811.539,00**, apresentando majoração negativa equivalente a R\$ 395.070,00 se comparado ao mês de fevereiro/2021. O aumento dos custos, despesas com pessoal e despesas gerais contribuiu para a piora no resultado. Ademais, frisa-se que o resultado negativo não foi pior em razão da elevação de 28% do faturamento bruto.

Em relação a “**Disponibilidade Operacional**”, verifica-se que a Recuperanda apresentou uma regressão de R\$ 863.480,00, em comparação ao mês de fevereiro/2021, totalizando a monta de R\$ 7.035.290,00. Observa-se que a involução do saldo é decorrente do aumento da rubrica “fornecedores”, que apresentou resultado negativo, na monta de R\$ 2.739.369,00.

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

O “**Capital de Giro Líquido**” apresentou resultado negativo de R\$ 256.517.978,00, com uma evolução, no saldo negativo, equivalente a R\$ 825.222,00 em comparação com o mês de fevereiro/2021, devido a minoração do “ativo circulante” em R\$ 1.083.955,00, ser superior a minoração do “passivo circulante” em R\$ 258.733,00. 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 março/2021 a Recuperanda recebeu R\$ 1.195.504,42 a título de adiantamentos da Globalbev para fomentar sua operação.** Além disso, há diversas contas de adiantamentos no Ativo e Passivo da Recuperanda que não apresentam movimentações há meses, a qual estão inflando o saldo do Ativo e Passivo.

O “**Endividamento Financeiro**” apresentou majoração de R\$ 1.038.424,00 sumarizando R\$ 313.823.849,00, 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 45% do endividamento, e não está sujeito ao Plano de Recuperação Judicial.

Dessa forma, resta evidente que a Recuperanda efetuou pagamentos de fornecedores, prestadores de serviços, reembolso de viagens, contribuição sindical, acordos trabalhistas, vale transporte, alimentação, energia elétrica, telefonia e internet, acordo judicial, aluguel,

férias, fretamento, rescisão, convênio médico, salários, encargos trabalhistas, pró-labore, bem como pagamento de alguns tributos.

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

O **Ativo** encerrou o período com montante de **R\$ 35.334.746,00** e o **Passivo** com o valor de **R\$ 36.608.417,00**, sendo que a diferença entre eles se refere ao prejuízo acumulado em março/2021. Quando do encerramento dos demonstrativos contábeis ao final do exercício social, o lucro ou prejuízo acumulado na DRE será transportado para o patrimônio líquido do Grupo e ensejará o equilíbrio patrimonial obrigatório pelas normas contábeis.

Por sua vez, a "**Dívida Tributária**" totalizou **R\$ 188.082.016,00** e registrou majoração de R\$ 180.167,00 em relação ao mês anterior. Frisa-se que o encargo social INSS demonstrou pagamentos parciais e novas apropriações, em contrapartida o FGTS demonstrou pagamentos superiores as apropriações, logo os encargos sociais apuraram retração mínima de R\$ 1.507,00. Por outro lado, os impostos a recolher CP, demonstraram pagamentos parciais e compensações (exclusão), contudo inferiores as novas apropriações, logo, houve majoração no endividamento tributário.

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

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

Quanto a **DRE**, observa-se **resultado negativo (prejuízo contábil)** no mês de março/2021 totalizando R\$ 871.425,00, evidenciando que no mês em questão, os custos e despesas foram superiores às receitas. Verifica-se que mesmo a **receita bruta** no mês em questão apurando uma majoração de R\$ 260.719,00, houve aumento do saldo negativo da DRE, em virtude da elevação das deduções das receitas brutas, custos, despesas pessoais, despesas gerais e despesas administrativas.

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

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

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

Além de todo o exposto, esta Auxiliar ressalta que, considerando-se sempre a busca pela colheita, análise e exposição mais

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

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

Sorocaba (SP), 26 de maio 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