

**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

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL.....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	4
III.I – COLABORADORES.....	4
III.II PRÓ-LABORE.....	7
IV – EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization).....	9
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	11
V.I – LIQUIDEZ SECA.....	12
V.II – LIQUIDEZ GERAL.....	13
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	14
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	17
V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	18
VI – FATURAMENTO.....	22
VI.I – RECEITA BRUTA.....	22
VI.II – ORGANOGRAMA DA RECUPERANDA.....	23
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	24
VII. I – ATIVO.....	24
VII.II - PASSIVO.....	30
VII.III PASSIVO CONCURSAL.....	37
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	38
VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO.....	43
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	44
X– DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA.....	48
XI – CONCLUSÃO.....	51

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 **novembro 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 está 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\$ 2.839.260,00, no período de 2016 até novembro/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 Recuperanda, e sagrou-se vencedora da arrematação da marca "TRIO", em leilão ocorrido em junho do ano de 2020.

Isso posto, cumpre a esta Auxiliar do Juízo esclarecer que no último dia 07/12/2021, foi **Homologada a Arrematação** da "UPI TRIO", em leilão, conforme decisão proferida pelo Juízo Recuperacional nos autos do incidente nº 1027914-64.2020.8.26.0602, devendo, portanto, a arrematante **GLOBALBEV** dar continuidade ao pagamento das demais parcelas devidas em razão da compra, valendo pontuar que já foi autorizado em favor da Recuperanda, o levantamento dos valores já depositados, viabilizando o pagamento dos credores nos termos previstos no PRJ, sob fiscalização desta Administradora Judicial.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I – COLABORADORES

Em novembro/2021, a Recuperanda contava com o quadro funcional de **83 Colaboradores**, sendo que 79 realizavam suas atividades normalmente, inclusive o funcionário admitido no mês em análise, 02

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

encontravam-se em licença sem remuneração, 02 estavam em gozo de férias e 02 foram demitidos, conforme demonstrado abaixo:

COLABORADORES	set/21	out/21	nov/21
ATIVOS	61	64	78
ADMITIDOS	6	19	1
FÉRIAS	3	3	2
AFASTADOS	1	1	2
DEMITIDOS	9	6	2
TOTAL	71	87	83

Quanto aos gastos com a **Folha de Pagamento**, no mês em análise, o gasto total com os colaboradores foi de R\$ 301.182,00, sendo R\$ 266.332,00 correspondentes a salários, décimo terceiro, férias, indenizações, dentre outros benefícios, e R\$ 34.850,00 referentes aos encargos sociais de INSS e FGTS.

Abaixo, encontra-se o demonstrativo da divisão dos valores mencionados no período de setembro a novembro/2021:

FOLHA DE PAGAMENTO	set/21	out/21	nov/21	Acum. 2021
SALÁRIOS E ORDENADOS	- 144.420	- 188.387	- 180.838	- 1.700.469
HORAS EXTRAS	- 4.576	- 16.733	- 18.819	- 108.089
FÉRIAS E PROV./FÉRIAS	- 22.754	- 54.299	- 29.381	- 299.678
13º SALÁRIO E PROV.13º.SA	- 152.790	- 38.377	- 23.791	- 357.352
INDENIZAÇÕES TRABALHISTAS	- 14.025	- 8.067	- 120	- 63.210
VALE TRANSPORTE	- 3.346	- 5.118	- 3.559	- 65.183
ALIMENTAÇÃO	2.278	2.451	2.540	23.871
CURSOS E TREINAMENTOS	-	-	4.500	4.500
UNIFORME	- 72	- 360	-	519
SEGURO DE VIDA	- 719	- 737	- 890	- 12.169
CESTA BÁSICA	- 55	- 214	- 167	- 1.697
ADICIONAL NOTURNO	- 609	- 708	- 828	- 10.737
DESCANSO SEMANAL REMUNERADO	- 826	- 4.122	- 5.980	- 26.413
DESPESAS COM PESSOAL	- 341.914	- 314.671	- 266.332	- 2.626.733
INSS	- 19.050	- 18.137	- 15.473	- 150.123
FGTS	- 25.739	- 24.456	- 19.377	- 201.483
FGTS RESCISÃO – GRRF	- 5.701	- 5.386	-	- 37.528

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

ENCARGOS SOCIAIS	-	50.490	-	47.979	-	34.850	-	389.134
TOTAL	-	392.404	-	362.649	-	301.182	-	3.015.866

Em novembro/2021, ocorreu minoração no valor de R\$ 61.467,00, no total dos dispêndios com a Folha de Pagamento se comparado ao mês de outubro/2021, em virtude, principalmente, da involução nas rubricas "INSS" (-15%), "FGTS" (-21%), "13º salário e prov.13º.SA" (-38%) e "férias e provisão/férias" (-46%), sendo esta última a maior variação do mês em análise com redução equivalente a R\$ 24.919,00 e despesa final de R\$ 29.381,00, dentre outras ocorrências menores e que contribuiram para o decréscimo total dos gastos com os funcionários em novembro/2021.

Com relação a conta de "13º salário e provisão 13º salário", a Recuperanda informou, em dia 29/11/2021, que: *"Devido a uma falha sistêmica, foi contabilizado no mês de setembro a provisão de 13º acumulada do ano, dessa forma, ficou uma despesa superior aos meses anteriores. Prosseguiremos com a correção dessa contabilização no mês de novembro de 2021 para não afetarmos os demonstrativos já apresentados para de outubro"*.

Importante lembrar, que 2 colaboradores foram desligados no mês de novembro/2021, o que explica os valores referentes às indenizações trabalhistas, bem como a redução nas provisões de férias. Além disso, destaca-se que a Folha de Pagamento consumiu 20% do faturamento bruto auferido no mês analisado, e que no período de janeiro a novembro/2021, o valor acumulado a título de despesas com o pessoal direto chegou à monta de R\$ 3.015.866,00.

Quanto aos pagamentos, em 04/11/2021, verificou-se o pagamento do saldo de salários referente ao mês outubro/2021, no montante de R\$ R\$ 121.355,00, no dia 19/11/2021, foram realizados os adiantamentos quinzenais da Folha de novembro/2021, no total de R\$ 71.809,00, no decorrer do mês houve a quitação dos desligamentos e das férias ocorridos

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 em análise na quantia consolidada de R\$ 5.059,00, além do pagamento da primeira parcela do 13º salário no dia 23/11/2021, na quantia R\$ 68.720,00, conforme verificado por meio dos comprovantes de pagamentos encaminhados pela Recuperanda.

Ademais, frisa-se que a Companhia contava com um quadro de 08 prestadores de serviços pessoa jurídica, sendo que no mês de novembro/2021, houve o gasto no valor total de R\$ 42.757,00, o qual não está computado no quadro supra (folha de pagamento). Ainda, com base nos comprovantes, apurou-se que o valor pago foi de R\$ 52.742,00, demonstrando uma diferença de R\$ 9.985,00 em relação às Notas Fiscais disponibilizadas, sendo que a Recuperanda não encaminhou os documentos fiscais dos prestadores "ALEF ADRIANO DE PAULA" e "DAYRA ENMILLE ARAUJO ROSA CRIS". Nota-se, ainda, o valor de R\$130,00 descontado das prestadoras "ANA ANGELICA DE SOUZA PENA" e "ROSE ELENA RAMALHO CONTI", referente a compra de barrinhas pelas mesmas.

Abaixo, encontra-se o demonstrativo dos gastos com prestadores de serviços do período de setembro a novembro/2021:

PRESTADOR	CARGO	set/21	out/21	nov/21
ANA ANGELICA DE SOUZA PENA	COORD DESENV	6.427	7.766	7.096
ALEF ADRIANO DE PAULA	APONTADOR PRODUCAO	4.632	5.598	-
DAYRA ENMILLE ARAUJO ROSA CRIS	ANAL GAR QUAL PL	3.706	4.886	-
JOSE DO EGITO OSORIO DE LIMA	COORDENADOR PRODU	8.999	10.794	9.864
MARIA DE FATIMA TRINDADE VIDAL	INSPETOR C Q III	4.359	5.267	4.813
PATRICIA CAROLINA FORNER	COORD.ADM.COMERC	7.906	9.407	8.657
RICARDO MAZER TEIXEIRA	COORDENADOR TI	7.734	5.139	4.696
ROSE ELENA RAMALHO CONTI	COORD SUPRIMENTOS	6.911	8.351	7.631
TOTAL		50.673	57.208	42.757

III.II PRÓ-LABORE

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 **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	set/21	out/21	nov/21	Acum. 2021
ANDRÉ FARIA PARODI	8.900	9.790	9.790	99.681
PRÓ-LABORE	11.784	13.012	13.012	132.085
INSS	- 708	- 708	- 708	- 7.785
IRRF	- 2.177	- 2.514	- 2.514	- 24.620
JORGE ALBERTO GONÇALVES	8.900	9.790	9.790	99.681
PRÓ-LABORE	11.784	13.012	13.012	132.085
INSS	- 708	- 708	- 708	- 7.785
IRRF	- 2.177	- 2.514	- 2.514	- 24.620
TOTAL	23.569	26.025	26.025	264.169
DESCONTOS	-5.769	-6.444	-6.444	-64.808
PRÓ-LABORE LÍQUIDO	17.800	19.581	19.581	199.361

Verifica-se que, no mês em análise, o total da "despesa com pró-labore" não apresentou variação se comparada ao mês anterior, sendo que a remuneração dos Sócios somou o valor bruto total de R\$ 26.025,00, tendo os descontos incorrido em R\$ 6.444,00, e resultando no valor líquido devido aos Gestores de R\$ 19.581,00, referente ao mês de novembro/2021.

Ademais, nota-se que o valor adimplido em 03/11/2021, conforme extrato bancário apresentado pela Recuperanda, está compatível com o valor líquido apontado pela Folha de pró-labore no mês de

outubro/2021. Ainda, ressalta-se que estes valores estão sujeitos à incidência do “INSS quota patronal” em 20% sobre o total bruto contabilizado, e que este valor irá compor o montante do INSS a recolher pela Empresa no período.

Por último, conforme consulta realizada em 27/12/2021, da Ficha Cadastral Simplificada disponível no *site* da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social da Companhia perfaz o montante de R\$ 2.448.243,00, estando distribuído da seguinte forma:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EBITDA	set/21	out/21	nov/21	ACUM/2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	1.350.235	1.430.617	1.502.664	12.972.841
(-) DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 136.869	- 148.591	- 152.589	- 1.338.440
(=) RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	1.213.366	1.282.026	1.350.076	11.634.401
(-) CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS	- 478.618	- 507.309	- 403.220	- 4.671.453
(=) LUCRO BRUTO	734.749	774.718	946.856	6.962.948
(-) DESPESAS COM PESSOAL	- 415.973	- 388.674	- 327.207	- 3.280.036
(-) DESPESAS GERAIS	- 749.428	- 430.679	- 1.045.341	- 7.490.913
(+) TRANSFERÊNCIAS	423.063	470.481	378.307	4.335.174
(+) DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	42.423	42.411	41.610	511.012
EBITDA	34.833	468.256	- 5.777	1.038.186
(=) EBITDA % RECEITA OPERAC. BRUTA	3%	33%	0%	8%

Em novembro/2021, a Devedora apresentou **EBITDA negativo** de **R\$ -5.777,00**, tendo em vista que o acréscimo de R\$ 72.047,00 na “receita operacional bruta”, com valor final de R\$ 1.502.664,00, não foi suficiente para absorver a evolução de 68% nas despesas operacionais (gerais e com pessoal) no mês em análise.

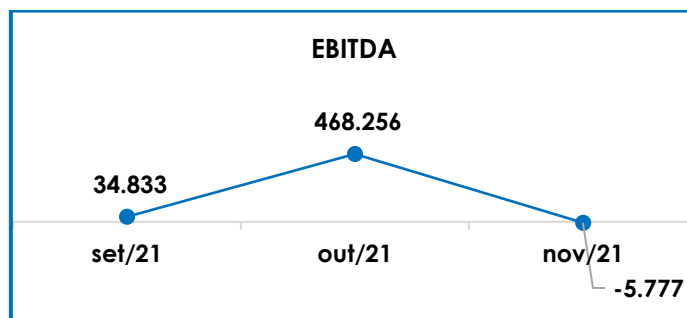
Ademais, ressalta-se que a quantia de R\$ 55.172,00 foi excluída das “despesas gerais”, uma vez que se trata de despesas com impostos, taxas, contribuições e as provisões de Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o resultado do trimestre, considerando que para o cálculo do **Ebitda** não são consideradas as despesas não operacionais e as tributárias, conforme mencionado nos parágrafos de abertura deste tópico.

Para complementar as informações acima, segue a representação gráfica da oscilação do **EBITDA** no trimestre 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



Com isso, a Recuperanda demonstrou que, no mês de novembro/2021, não dispôs de rentabilidade operacional suficiente para o adimplemento de todos os custos e despesas, obtendo assim, um resultado insatisfatório.

Dessa forma, para os próximos meses é necessário que a Empresa trabalhe para a alavancagem de seu faturamento, bem como a manutenção das medidas possíveis de controle dos custos e despesas, visando a retomada do lucro operacional e, conseqüentemente, a melhora da condição econômico-financeira da Empresa em 2021, sendo que, até o mês de novembro /2021, o resultado operacional acumulado no ano corrente marcava o lucro operacional de R\$ 1.038.186,00.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os **Índices de Análise 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

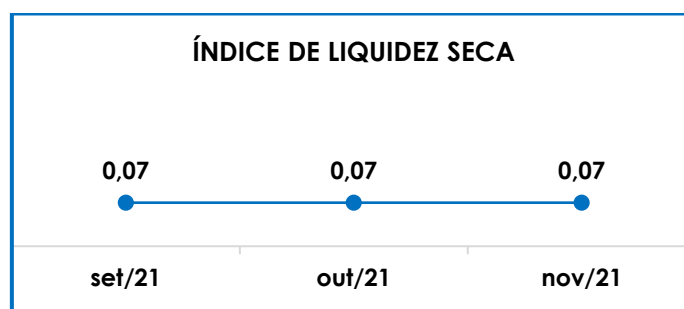
Após colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo, que permitirá uma melhor orientação para a adoção de decisões mais eficientes.

V.I – LIQUIDEZ SECA

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

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

Abaixo, constata-se o gráfico da liquidez seca no trimestre:

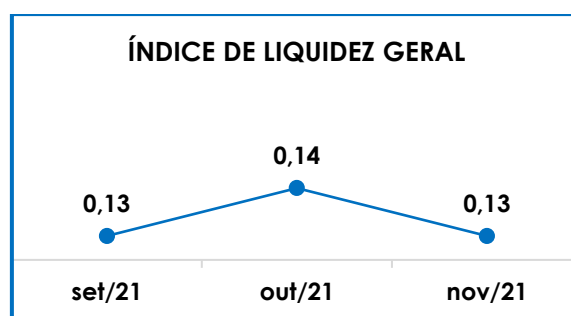


De acordo com gráfico retratado acima, nota-se que a Recuperanda não possuía recursos disponíveis a curto prazo para saldar suas obrigações, sendo que para cada **R\$ 1,00** de dívida registrado no passivo circulante havia apenas **R\$ 0,07** de disponibilidades para liquidação.

No mais, verifica-se que o índice de liquidez seca no mês de novembro/2021, se manteve com o mesmo resultado obtido no mês anterior, fato justificado pelas variações do passivo circulante e ativo circulante, subtraído os estoques, não impactarem no saldo final do índice.

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).



Conforme gráfico supra, a Recuperanda não possuía recursos disponíveis suficientes para o pagamento de suas obrigações, visto que o resultado apresentado em novembro/2021, foi inferior a 1 (um), ou seja, para cada **R\$ 1,00** de dívida havia apenas **R\$ 0,13** de disponibilidade para quitação.

Ainda, o demonstrativo indica que o índice de liquidez geral apresentou redução de R\$ 0,01, decorrente da involução do ativo em 2% ter superado o decréscimo do passivo em menos de 1%, resultando, assim na redução do índice.

Importante ressaltar, que parte do saldo das contas registradas no "passivo não circulante" está sujeito aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

No mais, no tópico VII – Balanço Patrimonial as variações do Ativo e do Passivo serão detalhadas.

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	set/21	out/21	nov/21
CAIXA	15.849	15.849	15.849
BANCOS CONTA MOVIMENTO	26.361	26.372	26.279
BANCOS CONTA VINCULADA	46.788	46.788	46.788
DUPLICATAS A RECEBER	9.873.217	9.886.866	9.901.462
IMPOSTOS A RECUPERAR	176.346	176.346	176.350
ADIANTAMENTOS	6.273.434	6.431.633	6.689.552
OUTRAS CONTAS A RECEBER	105.686	178.791	287.181
MERCADORIAS DE TERCEIROS	2.111.799	2.379.455	1.464.023
ATIVO CIRCULANTE	18.629.481	19.142.101	18.607.485
FORNECEDORES DIVERSOS	- 4.147.249	- 3.719.715	- 3.968.255
(-) OBRIGAÇÕES ME/EPP - RJ	2.223.754	2.223.754	2.223.754
EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS	- 20.479.967	- 20.479.967	- 20.479.967
BANCO EMPRÉSTIMO CAUCIONADO	- 619.441	- 619.441	- 596.418
BANCO CONTA GARANTIDA	- 518	- 518	- 518
OPERAÇÃO COM DUPLICATA	- 1.903.255	- 1.840.392	- 1.840.392

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

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

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

EMPRÉSTIMOS E CONFISÕES DE DÍVIDAS	-	83.857.557	-	83.827.358	-	83.797.160
ADIANTAMENTOS	-	1.902.071	-	1.902.071	-	1.902.071
(-) QUIROGRAFÁRIO – RJ		59.703.488		59.703.488		59.703.488
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-	130.090.480	-	130.235.677	-	130.400.921
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	-	10.435.406	-	10.468.479	-	10.460.583
ENCARGOS SOCIAIS	-	38.775.640	-	38.757.173	-	38.778.048
PROVISÕES TRABALHISTAS	-	1.178.851	-	1.265.946	-	1.320.316
PROCESSOS TRABALHISTAS	-	427.959	-	427.959	-	427.959
(-) OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS - R		6.137.670		6.137.670		6.137.670
IMPOSTOS PARCELADOS	-	10.712.202	-	10.662.972	-	10.632.859
OUTRAS CONTAS A PAGAR	-	30.209.520	-	30.406.011	-	30.462.459
MERCADORIAS DE TERCEIROS	-	2.111.799	-	2.337.858	-	1.422.426
(-) GARANTIA REAL – RJ		2.800.536		2.800.536		2.800.536
PASSIVO CIRCULANTE	-	265.986.467	-	266.086.090	-	265.624.903
TOTAL	-	247.356.986	-	246.943.989	-	247.017.419

Verifica-se que o **CGL** apurou resultado negativo em novembro/2021, ou seja, o “ativo circulante” de R\$ 18.607.485,00 era inferior ao “passivo circulante” de R\$ 265.624.903,00, totalizando o valor negativo de **R\$ - 247.017.419,00**.

Destaca-se que, o índice negativo apresentou uma elevação de R\$ 73.430,00 se comparado ao mês de outubro/2021, tendo em vista que a minoração do ativo circulante (-R\$ 534.616,00) superou o decréscimo no passivo circulante (-R\$ 461.186,00), tornando maior a diferença entre os dois saldos.

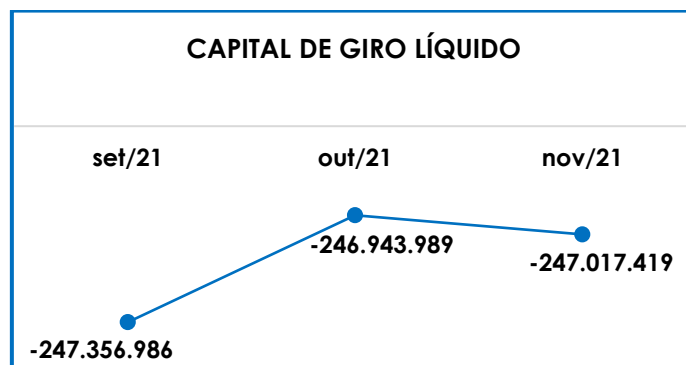
O detalhamento das contas que compõem o “ativo circulante” será realizado no tópico “VII.I – ATIVO” e das contas que compõem o “passivo circulante” no tópico “VII.II – PASSIVO”.

Abaixo, verifica-se graficamente a flutuação do saldo negativo de capital de giro líquido no trimestre analisado:

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

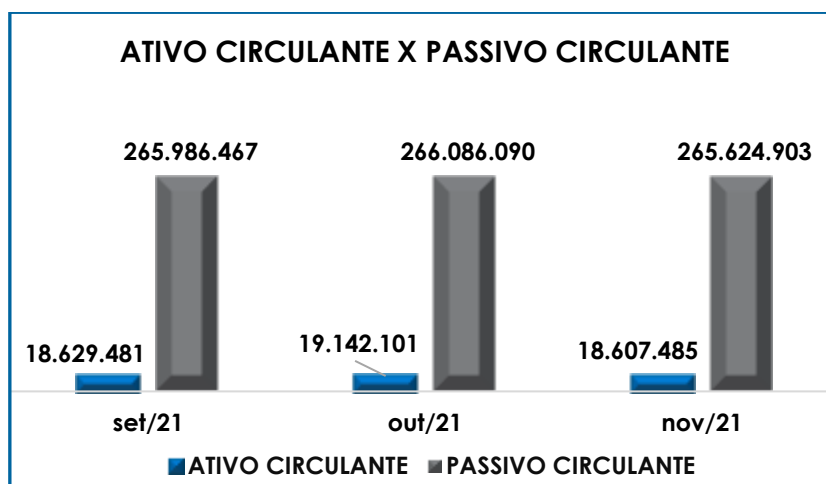
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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



Conforme gráfico supra, foi possível observar a piora no indicador com a elevação do resultado negativo em novembro/2021, demonstrando que a Recuperanda incorre em um grave desequilíbrio entre a lucratividade e o endividamento, dada a desproporcionalidade das obrigações em relação aos ativos, sendo necessário um trabalhado de longo prazo para reverter o cenário desfavorável atual.

Em complemento às informações já apresentadas, segue abaixo a demonstração gráfica das variações do “ativo circulante” e do “passivo circulante” que compuseram os resultados do CGL no trimestre:



Mediante os resultados apresentados, esta Administradora Judicial apurou que a Recuperanda apresenta deficiência 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

seu capital de giro. Logo, precisará recorrer ao capital de terceiros, como está ocorrendo, no intuito de possibilitar o pagamento das obrigações a curto prazo.

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	set/21	out/21	nov/21
DUPLICATAS A RECEBER	9.660.793	9.660.792	9.660.792
ROYALTIES A RECEBER	212.424	226.073	240.670
FORNECEDORES	-1.923.496	-1.495.961	-1.744.501
TOTAL	7.949.721	8.390.904	8.156.961

Observa-se que, a Devedora tem apresentado saldo positivo de disponibilidade operacional no trimestre analisado, sendo que, em novembro/2021, totalizou **R\$ 8.156.961,00** e registrou uma minoração de R\$ - 233.943,00 se comparada ao mês anterior.

Verificou-se a majoração da conta “royalties a receber” em R\$ 14.596,00, inferior ao acréscimo de R\$ 248.539,00 no valor devido aos “fornecedores”, e resultando na redução da disponibilidade operacional no mês em análise.

Sobre o valor demonstrado a título de “duplicatas a receber” e “royalties a receber”, que juntos representavam 53% do ativo circulante da Devedora no mês de novembro/2021, é sabido que a média de saldo apresentado nessas rubricas segue estável desde janeiro/2020.

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

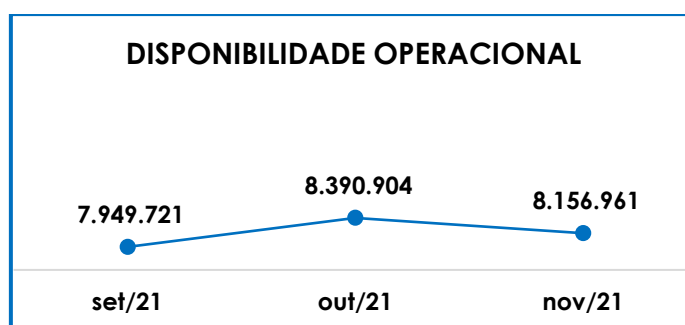
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Logo, ao serem questionados acerca desses valores em aberto, a Recuperanda informou que a conta de “clientes a receber” trata dos saldos anteriores ao balanço juntado para instruir o processo de Recuperação Judicial, e que no momento não há previsão para recebimento, acrescentando, ainda, que o melhor momento para a devida regularização está sendo analisado.

Diante dos esclarecimentos, é perceptível que o resultado positivo da disponibilidade operacional é controverso, uma vez que parte dos valores a receber pode não ingressar no caixa da Companhia.

Em complemento às informações apresentadas, segue representação gráfica da flutuação da disponibilidade operacional no trimestre:



V.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento**, refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazo, 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.

O quadro abaixo apresenta os resultados de setembro a novembro/2021, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações, apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores disponíveis no "caixa e equivalentes de caixa" apresentado com valores positivos.

DÍVIDA FINANCEIRA LÍQUIDA	set/21	out/21	nov/21
FORNECEDORES	- 1.923.496	- 1.495.961	- 1.744.501
EMPRÉSTIMOS	- 49.059.321	- 48.966.259	- 48.913.038
ACORDOS COMERCIAIS A PAGAR	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
SEGUROS A PAGAR	- 40.739	- 40.739	- 40.739
ALUGUÉIS A PAGAR	- 5.530.055	- 5.518.527	- 5.506.998
PROVISÕES DE DESPESAS	- 444.497	- 444.497	- 444.497
DEPÓSITOS NÃO IDENTIFICADOS	- 33	- 33	- 33
INFO HOUSE PROCESSAMENTO DE DADOS	- 73.321	- 73.321	- 68.624
(+) DISPONÍVEL	88.998	89.009	88.917
DÍVIDA ATIVA	- 58.943.848	- 58.411.713	- 58.590.898
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 130.090.480	- 130.235.677	- 130.400.921
TRANSFERÊNCIA RJ	6.137.670	6.137.670	6.137.670
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	- 10.435.406	- 10.468.479	- 10.460.583
ENCARGOS SOCIAIS	- 38.775.640	- 38.757.173	- 38.778.048
PROVISÕES TRABALHISTAS	- 1.178.851	- 1.265.946	- 1.320.316
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 427.959	- 427.959	- 427.959
PARCELAMENTOS - CP	- 10.712.202	- 10.662.972	- 10.632.859
PARCELAMENTOS - LP	- 1.548.251	- 1.548.251	- 1.548.251
RECUPERAÇÃO JUDICIAL	- 70.588.929	- 70.588.929	- 70.588.929
DÍVIDA FISCAL TRABALHISTAS	- 257.620.048	- 257.817.717	- 258.020.197
TOTAL	- 316.563.896	- 316.229.430	- 316.611.095

A **Dívida Financeira Líquida** sumarizou **R\$ 16.611.095,00**, apresentando uma elevação de R\$ 381.665,00 se comparada ao mês de outubro/2021.

A Dívida Ativa, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 58.590.898,00 e majoração inferior a 1% em relação ao mês anterior.

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

As principais variações registradas no período foram o acréscimo no subgrupo “fornecedores” (R\$ 248.539,00), em contrapartida ao decréscimo nos “empréstimos” (-R\$ 53.222,00), dentre outras variações menores e que contribuíram para a elevação da dívida no mês de análise.

Quanto aos pagamentos das obrigações não tributárias, no mês em análise, foi possível verificar o adimplemento de R\$ 730.641,00 aos fornecedores correntes, a quantia de R\$ 53.222,00 relativa aos “empréstimos e financiamentos – curto prazo”, e o montante de R\$ 16.225,00 relativo a “outras contas a pagar”, totalizando o montante de R\$ 800.088,00, o equivalente a 1% da Dívida Ativa da Companhia.

Por sua vez, a Dívida Fiscal e Trabalhista registrou evolução de R\$ 202.480,00 e o valor total de R\$ 258.020.197,00, fato justificado, principalmente, pela majoração das “obrigações tributárias” (R\$ 165.244,00) e “provisões trabalhistas” (R\$ 54.370,00), dentre outras ocorrências de menor porte e que culminaram no acréscimo geral da Dívida Fiscal e Trabalhista.

No que tange aos pagamentos e compensações da dívida fiscal, o total das quitações de encargos sociais, impostos correntes e parcelamentos foi de R\$ 72.701,00. Já a quantia de R\$ 286.523,00 se referiu aos adimplementos das obrigações diretas com os Colaboradores e Sócios, totalizando os adimplementos e recuperações de créditos tributários de R\$ 359.224,00, o equivalente a menos de 1% da Dívida Fiscal e Trabalhista da Companhia no mês 11/2021.

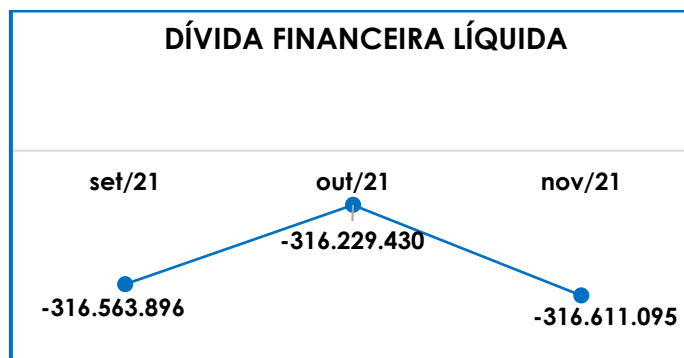
As contas que compõem a Dívida Ativa serão detalhadas no Item VII.II – Passivo e o montante do débito tributário será tratado no Item VIII – Dívida Tributária.

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

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



Conforme demonstrado, a Recuperanda apresentou aumento da dívida financeira líquida, sendo necessário que a Empresa reveja os meios operativos, principalmente os relacionados ao financiamento das atividades como a captação de recursos de terceiros, além de melhorar sua capacidade de pagamento dos débitos tributários, uma vez que estes representam 57% do total do endividamento da Companhia.

Por fim, ao apresentarmos os índices da análise contábil, concluiu-se que os indicadores de **liquidez seca**, **liquidez geral**, **capital de giro líquido** e **grau de endividamento**, findaram o mês de novembro/2021, com resultados negativos e insatisfatórios, demonstrando que a Recuperanda, de modo geral, permanece insolvente.

Contudo, observou-se também que a Empresa tem obtido **alguns resultados positivos** que amenizaram os impactos da crise financeira, como observado na análise do índice da **Disponibilidade Operacional** que resultou em indicador **positivo e satisfatório** no mês em análise, apesar da ressalva sobre a verdadeira disponibilidade da Recuperanda, conforme discorrido no tópico específico.

Logo, conclui-se que a Empresa necessita operar de modo a diminuir o seu endividamento, resultando, assim, em uma maior disponibilidade financeira para o cumprimento das obrigações, o que possibilitará a reversão de seu quadro econômico-financeiro desfavorável.

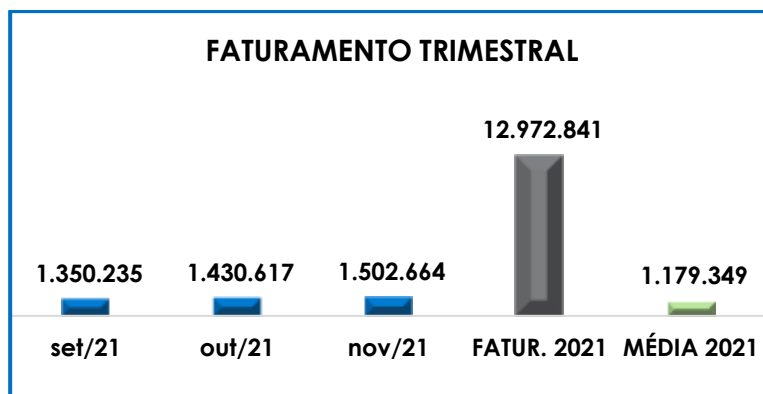
VI – FATURAMENTO

O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas de produtos ou de serviços que uma Sociedade Empresária realiza em um determinado período. Esse processo demonstra a real capacidade de produção, além de sua participação no mercado, possibilitando a geração de fluxo de caixa.

VI.I – RECEITA BRUTA

O faturamento bruto apurado no mês de novembro/2021, totalizou **R\$ 1.502.664,00**, sendo R\$ 1.466.343,00 referentes às vendas de mercadorias e R\$ 36.321,00 relacionado ao faturamento com *royalties* e outras receitas, com acréscimo de 5% em relação ao mês anterior.

A seguir, temos a representação gráfica da evolução das receitas no período de setembro a novembro/2021, além do valor acumulado no ano de 2021 e a média mensal do ano corrente:

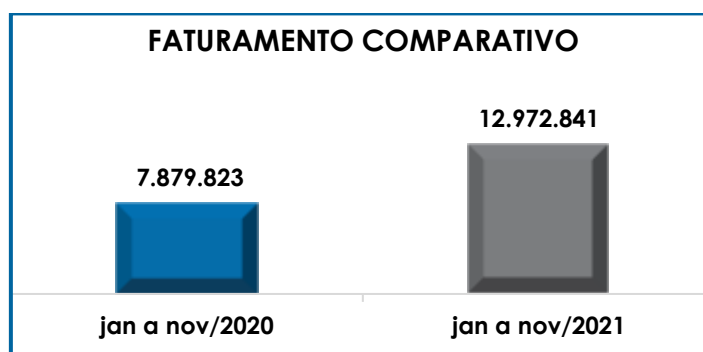


São Paulo
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

Adicionalmente, se compararmos o total de receitas auferidas de janeiro a novembro/2020, com o mesmo período de 2021, verifica-se uma progressão de 65% no ano corrente, denotando a significativa melhora no cenário econômico-financeiro da Companhia.



Diante do exposto, é evidente que a Recuperanda está conseguindo obter um constante crescimento no seu faturamento bruto, sendo necessário manter o trabalho realizado para que o aumento prossiga pelos próximos meses.

Após questionamento sobre as perspectivas de faturamento para este ano de 2021, a Recuperanda informou que a projeção de receitas totais era de R\$ 13.975.000,00, com uma média de R\$ 1.164.583,00 por mês, sendo que o faturamento auferido no mês de novembro/2021, superou a média da projetada em 22%.

Por fim, cumpre-nos informar que os valores apresentados nos demonstrativos contábeis estão em conformidade com os relatórios fiscais.

VI.II – ORGANOGRAMA DA RECUPERANDA

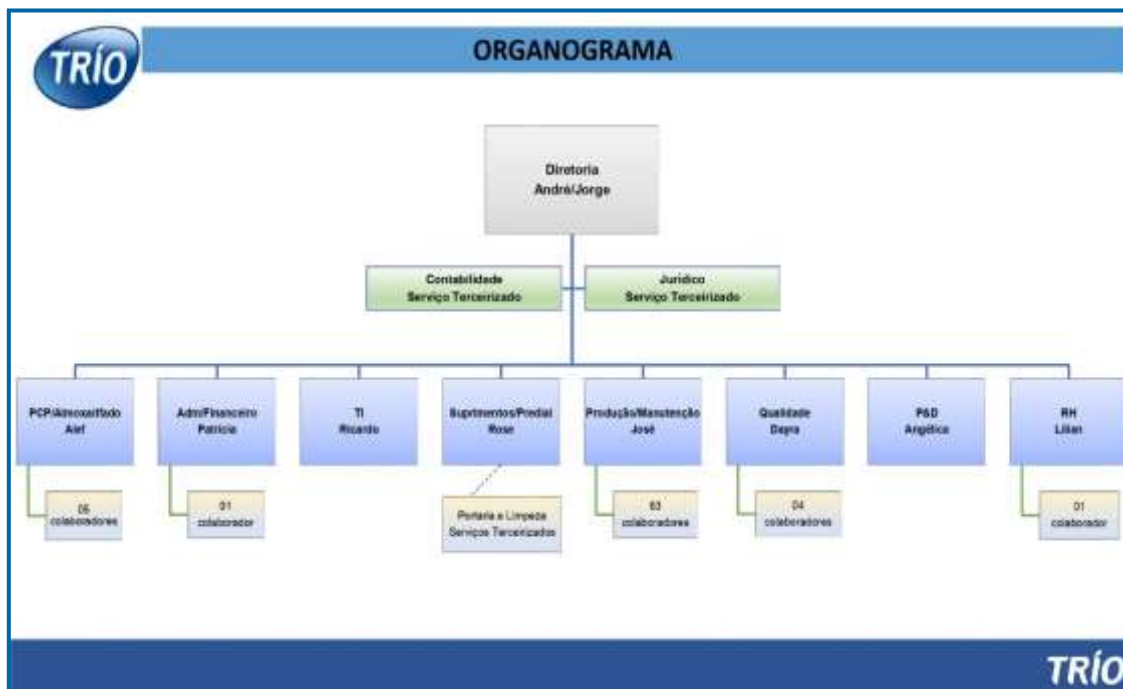
O **Organograma Operacional** é uma ilustração visual da distribuição de funções e setores de uma empresa, ou seja, é um gráfico que

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

representa a estrutura hierárquica do time e as atividades desenvolvidas por cada um dentro da Sociedade Empresarial, o qual será apresentado a seguir:



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	set/21	out/21	nov/21
DISPONIBILIDADES	88.998	89.009	88.917
CAIXA	15.849	15.849	15.849
BANCOS CONTA MOVIMENTO	26.361	26.372	26.279
BANCOS CONTA VINCULADA	46.788	46.788	46.788
REALIZÁVEL A CURTO PRAZO	18.540.482	19.053.091	18.518.568
DUPLICATAS A RECEBER	9.873.217	9.886.866	9.901.462
IMPOSTOS A RECUPERAR	176.346	176.346	176.350
ADIANTAMENTOS	6.273.434	6.431.633	6.689.552
OUTRAS CONTAS A RECEBER	105.686	178.791	287.181

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	2.111.799	2.379.455	1.464.023
ATIVO CIRCULANTE	18.629.481	19.142.101	18.607.485
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	3.521.283	3.521.283	3.521.283
MÚTUO	2.179.047	2.179.047	2.179.047
DEPÓSITO JUDICIAL	657.368	657.368	657.368
GESTÃO BANCÁRIA	684.867	684.867	684.867
INVESTIMENTOS	1.005.009	1.005.009	1.005.009
CONTROLADAS E COLIGADAS	1.005.009	1.005.009	1.005.009
IMOBILIZADO	12.367.356	12.328.137	12.288.475
BENS EM OPERAÇÃO	11.836.943	11.840.135	11.842.083
REAVALIAÇÃO IMÓBILIZADO	33.120.162	33.120.162	33.120.162
DEPRECIAÇÕES ACUMULADAS	- 11.160.876	- 11.184.439	- 11.207.984
DEPRECIAÇÕES REAVALIACOES	- 21.428.873	- 21.447.722	- 21.465.786
ATIVO NÃO CIRCULANTE	16.893.649	16.854.429	16.814.768
TOTAL	35.523.129	35.996.530	35.422.253

Observa-se a minoração do **Ativo** em R\$ 574.278,00 se comparado ao mês anterior, totalizando **R\$ 35.422.253,00** em novembro/2021, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 53% do ativo total da Empresa e sumou R\$ 18.607.485,00, com decréscimo no valor de R\$ 534.616,00 em relação a outubro/2021.
- **Disponibilidade financeira:** correspondem aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamentos de suas obrigações a curto prazo.

No mês de novembro/2021, a disponibilidade financeira da Empresa totalizou o montante de R\$ 88.917,00, sendo R\$ 15.849,00 disponíveis em espécie no "caixa", R\$ 26.279,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 46.788,00 disponíveis em "bancos conta vinculada".

Verificou-se que a única conta bancária movimentada no período foi a "1.1.1.02.028 - ITAU-UM 42925-7", com entradas que sumarizaram R\$ 2.066.087,00, e saídas no montante de R\$ 2.066.180,00, resultando no aumento de R\$ 93,00 em relação ao saldo ao final do mês anterior.

Quanto às saídas no total de R\$ 2.066.088,00, verificou-se que se referem às baixas das contas: adiantamentos a fornecedores, adiantamentos de salários, aluguéis a pagar, aluguéis PJ, duplicatas descontadas, empréstimos, impostos a recolher, despesas gerais, encargos sociais, fornecedores, IPTU, manutenção predial, material de consumo e escritório, Mútuo EFL, parcelamento ICMS, e parcelamento pensão alimentícia, pró-labore, despesas com pessoal, serviços terceirizados e tarifas bancárias.

Dentre as variações mencionadas, constatou-se o recebimento de **R\$ 1.540.646,00** durante o mês de novembro/2021, a título de adiantamentos da GLOBALBEV, valor este que, conforme anteriormente esclarecido pela Devedora, é utilizado para fomentar a operação. Ademais, conforme análise dos Demonstrativos Contábeis e financeiros, frisa-se que o valor adiantado corresponde a recursos próprios da GLOBALBEV e duplicatas descontadas, repassados para a Trio.

Ainda, importante destacar que, de acordo com informações da Recuperanda, a conta "bancos conta vinculada" trata-se de contas correntes abertas em bancos, nos quais foram obtidos empréstimos bancários em períodos anteriores ao Balanço juntado para instruir o processo de Recuperação Judicial, e que o melhor momento para as devidas regularizações nas contas contábeis está sendo analisado.

➤ **Duplicatas a receber:** em novembro/2021, a Recuperanda possuía créditos a receber a curto prazo no montante de R\$ 9.901.462,00, composto pelos seguintes valores:

DUPLICATAS A RECEBER	set/21	out/21	nov/21
CLIENTES NACIONAIS	9.671.247	9.671.246	9.671.246
TRANS. DEV. CLIENTES	- 10.454	- 10.454	- 10.454
ROYALTIES A RECEBER	212.424	226.073	240.670
TOTAL	9.873.217	9.886.866	9.901.462

Verificou-se evolução na monta de R\$ 14.596,00 se comparado com o mês anterior, devido ao aumento da conta “royalties a receber”.

Sobre o recebimento dos *royalties*, a Recuperanda esclareceu que a cobrança deve ser realizada através de Nota Fiscal de prestação de serviços. Porém, ainda aguardam a liberação da inscrição Municipal na cidade de Valinhos/SP, para que seja possível emitir tais documentos fiscais, o que deve ocorrer nos próximos meses. Segundo os representantes da Devedora, este atraso se deve a pandemia causada pelo Coronavírus, os quais deixaram os atendimentos junto aos órgãos Municipais ainda mais burocráticos.

Ademais, contatou-se que as contas “trans. dev. clientes” e “clientes nacionais” não registraram alteração no saldo ao final do período, sendo que, nesta última, a Recuperanda recebeu a integralidade das vendas realizadas no mês de novembro/2021, por intermédio do “adiantamento de clientes” feito pela GLOBALBEV, restando o saldo de períodos anteriores no montante de R\$ 9.671.246,00.

Ainda sobre os valores a receber de clientes no curto prazo, após novo questionamento sobre a composição de saldos da conta duplicatas a receber, recebemos a seguinte resposta: “A conta duplicatas a

receber trata-se de saldos anteriores ao balanço juntado para instruir o processo de R.J., a Empresa está aguardando o melhor momento para correção do saldo”.

Além disso, está Auxiliar solicitou esclarecimentos sobre a política de provisão para créditos de liquidação duvidosa (PCLD) utilizada pela Recuperanda, e obtivemos a seguinte resposta: “Neste momento a empresa não pratica a política de Provisão para Crédito de Liquidação Duvidosa já que estamos atuando com a industrialização sob encomenda para a Globalbev e temos recebido 100% do faturamento realizado”.

Por fim, insta consignar que o saldo de “clientes a receber” representou 53% do ativo circulante em novembro/2021, e conforme indicado nos parágrafos anteriores, os saldos remontam de períodos anteriores ao Balanço juntado para instruir o processo de Recuperação Judicial. Ainda assim, esta Auxiliar continua diligenciando fortemente para que a Empresa apresente os saldos de acordo com a realidade da Companhia.

- **Impostos a recuperar:** ao final do mês analisado, a Empresa detinha R\$ 176.350,00 a título de “tributos a recuperar”, sendo que apenas na rubrica “ICMS a recuperar” houve a compensação de parte do crédito em novembro/2021, sendo esta no valor total apropriado no mês de R\$ 265,00, e promovendo a alteração no saldo em R\$ 4,00 se comparado ao mês anterior.
- **Adiantamentos:** em novembro/2021, registrou-se o saldo de R\$ 6.689.552,00, com majoração de R\$ 257.919,00 em relação ao mês anterior, decorrente dos novos valores antecipados aos fornecedores na monta de R\$ 189.199,00, e pelo “adiantamento de 13º salário” na quantia de R\$ 68.720,00.
- **Outras contas a receber:** neste subgrupo estão registrados os valores de “INDENIZAÇÕES A RECEBER KIDS CARE” e “TESOURARIA”, e que em

novembro/2021, sumarizaram R\$ 287.181,00. Verifica-se que a conta "TESOURARIA" sofreu elevação de R\$ 108.389,00 em relação ao mês anterior, decorrente da gestão em Tesouraria.

➤ **Mercadorias de Terceiros:** essa conta transitória está sendo utilizada pela Recuperanda para o registro das remessas de industrialização, sendo que a contrapartida é contabilizada no Passivo Circulante em uma rubrica de mesma nomenclatura.

No mês de novembro/2021, o saldo era de R\$ 1.464.023,00, com minoração de 38% em relação ao mês de outubro/2021, o equivalente a R\$ 915.432,00. Conforme esclarecido pela Recuperanda, o saldo do estoque de "mercadoria de terceiros" expressados nas demonstrações contábeis está condizente com a posição inventariada mensalmente.

• **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 16.814.768,00 em novembro/2021, com redução de R\$ 39.661,00 em relação ao mês anterior, e representando 47% do Ativo total da Recuperanda.

➤ **Imobilizado:** nesse grupo de contas está compreendido o patrimônio constituído por bens móveis e imóveis da Recuperanda, o qual totalizou, em novembro/2021, o montante de R\$ 12.288.475,00, líquido da depreciação acumulada até o mês em questão.

No mês em análise, verificou-se a compras de bens no valor de R\$ 1.948,00, inferior a apropriação das parcelas mensais de depreciação na monta consolidada de R\$ 41.610,00, e promovendo a retração no saldo dos ativos imobilizados em R\$ 39.661,00 ao final do período.

Após análise das contas de imobilizado, nota-se que o valor informado nas demonstrações contábeis está divergente do valor

demonstrado no Controle dos Bens. Ao ser questionada, a Recuperanda esclareceu que: os saldos de imobilizado na contabilidade se referem a valores anteriores ao balanço que instruiu o processo de RJ.

Sendo assim, foi solicitado um prazo para regularização das contas, porém, até a finalização deste Relatório, não tivemos retorno acerca desta previsão. Além disso, também foi solicitado uma relação contendo o detalhamento de todos os ativos imobilizado da Empresa e sua respectiva localização.

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	set/21	out/21	nov/21
FORNECEDORES	- 1.923.496	- 1.495.961	- 1.744.501
FORNECEDORES DIVERSOS	- 4.147.249	- 3.719.715	- 3.968.255
(-) OBRIGAÇÕES ME/EPP - RJ	2.223.754	2.223.754	2.223.754
EMPRÉSTIMOS	- 49.059.321	- 48.966.259	- 48.913.038
EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS	- 20.479.967	- 20.479.967	- 20.479.967
BANCO EMPRÉSTIMO CAUCIONADO	- 619.441	- 619.441	- 596.418
BANCO CONTA GARANTIDA	- 518	- 518	- 518
OPERAÇÃO COM DUPLICATA	- 1.903.255	- 1.840.392	- 1.840.392
EMPRÉSTIMOS E CONFISSÕES DE DÍVIDAS	- 83.857.557	- 83.827.358	- 83.797.160
ADIANTAMENTOS	- 1.902.071	- 1.902.071	- 1.902.071
(-) QUIROGRAFÁRIO - RJ	59.703.488	59.703.488	59.703.488
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	- 130.090.480	- 130.235.677	- 130.400.921
IMPOSTOS A RECOLHER	- 130.066.731	- 130.211.928	- 130.377.172
IMPOSTOS DE TERCEIROS	- 23.749	- 23.749	- 23.749
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	- 44.680.186	- 44.781.888	- 44.849.237
ENCARGOS SOCIAIS	- 2.373.828	- 2.419.988	- 2.403.749
ENCARGOS TRABALHISTAS	- 46.837.218	- 46.805.664	- 46.834.883
PROVISÕES TRABALHISTAS	- 1.178.851	- 1.265.946	- 1.320.316

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
(-) OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS - RJ		6.137.670		6.137.670		6.137.670
PARCELAMENTOS	-	10.712.202	-	10.662.972	-	10.632.859
IMPOSTOS PARCELADOS	-	10.712.202	-	10.662.972	-	10.632.859
CREDORES DIVERSOS	-	29.520.783	-	29.943.332	-	29.084.348
OUTRAS CONTAS A PAGAR	-	30.209.520	-	30.406.011	-	30.462.459
MERCADORIAS DE TERCEIROS	-	2.111.799	-	2.337.858	-	1.422.426
(-) GARANTIA REAL - RJ		2.800.536		2.800.536		2.800.536
PASSIVO CIRCULANTE	-	265.986.467	-	266.086.090	-	265.624.903
PARCELAMENTOS	-	1.548.251	-	1.548.251	-	1.548.251
PARCELAMENTOS	-	1.548.251	-	1,548.251	-	1,548.251
RECUPERAÇÃO JUDICIAL	-	70.588.929	-	70.588.929	-	70.588.929
EXTRACONCURSAL	-	70.588.929	-	70.588.929	-	70.588.929
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-	72.137.181	-	72.137.181	-	72.137.181
CAPITAL	-	2.424.843	-	2.424.843	-	2.424.843
CAPITAL SOCIAL	-	2.424.843	-	2.424.843	-	2.424.843
RESERVAS	-	16.777.213	-	16.777.213	-	16.777.213
RESERVAS DE REAVALIAÇÃO	-	16.777.213	-	16.777.213	-	16.777.213
LUCROS/PREJUÍZOS		320.971.722		320.971.722		320.971.722
LUCROS / PREJ. ACUMULADOS		320.971.722		320.971.722		320.971.722
PATRIMONIO LÍQUIDO		301.769.667		301.769.667		301.769.667
TOTAL	-	36.353.981	-	36.453.604	-	35.992.417

De modo geral, observou-se majoração no **Passivo** em R\$ 461.186,00, totalizando **R\$ 35.992.417,00**, 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\$ 265.624.903,00 em novembro/2021, com a elevação de R\$ 461.186,00 se comparado a outubro/2021.
- **Fornecedores:** o subgrupo dos “fornecedores” da Companhia está dividido entre os “fornecedores diversos” com saldo de R\$ 3.968.255,00, e as “outras obrigações ME/EPP – RJ” com saldo devedor (positivo) de R\$ 2.223.754,00, reduzindo o valor devido aos “fornecedores diversos” e ensejando o saldo total

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

do subgrupo de R\$ 1.744.501,00 ao final de novembro/2021, com evolução de 17% em relação ao mês anterior.

No mais, verificou-se que as apropriações de novos valores a pagar na monta de R\$ 1.095.101,00, superaram as baixas de R\$ 846.562,00, promovendo a majoração equivalente a R\$ 248.539,00 em relação ao mês anterior. Do total das baixas, R\$ 730.642,00 são provenientes de pagamentos e a diferença se refere aos impostos retidos. Abaixo, segue composição do trimestre analisado:

FORNECEDORES	set/21	out/21	nov/21
FORNECEDORES NACIONAIS	- 3.026.923	- 2.599.388	- 2.847.928
TRANS. DEV. FORNECEDOR	2.833	2.833	2.833
ACORDOS FORNECEDORES	- 1.123.160	- 1.123.160	- 1.123.160
(-) OBRIGAÇÕES ME/EPP - RJ	2.223.754	2.223.754	2.223.754
TOTAL	- 1.923.496	- 1.495.961	- 1.744.501

Além disso, em análise pormenorizada dos fornecedores que realizaram operações comerciais recentes com a Recuperanda, destaca-se com o maior saldo a receber em novembro/2021, a Empresa BARÃO TRANSPORTES.

Acerca da solicitação de apresentação mensal da lista dos 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, o que gerou a necessidade de novo questionamento. Na oportunidade, foi esclarecido que: "A conta de fornecedores trata-se de saldos

anteriores ao balanço juntado para instruir o processo de R.J., a empresa está aguardando o melhor momento para correção do saldo."

➤ **Empréstimos e financiamentos:** em novembro/2021, foi apurado o montante de R\$ 48.913.038,00, referente às dívidas perante as instituições financeiras e de créditos, conforme a tabela abaixo:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	set/21	out/21	nov/21
EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS	20.479.967	20.479.967	20.479.967
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 ITAU 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	698.583	698.583	698.583
N A FOMENTO MERCANTIL LTDA	397.649	397.649	397.649
BANCO EMPRÉSTIMO CAUCIONADO	619.441	619.441	596.418
BS FACTORING COMISSARIA	619.441	619.441	596.418
BANCO CONTA GARANTIDA	518	518	518
BANCO DAYCOVAL 907322	518	518	518
OPERAÇÃO COM DUPLICATA	1.903.255	1.840.392	1.840.392
BS FACTORING COMISSÁRIA	58.577	12.530	12.530
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	146.824	146.824
DELMONTE FIDC EMPRESARIAL	790.042	781.634	781.634
N A FOMENTO MERCANTIL LTDA	365.318	365.318	365.318
EMPRÉSTIMOS E CONFISSÕES DE DÍVIDAS	83.857.557	83.827.358	83.797.160
MULTIMARCAS COM. E DISTRIBUIDORA	83.402.760	83.402.760	83.402.760
MÚTUO EFL	454.797	424.598	394.400

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

ADIANTAMENTOS	-	1.902.071	-	1.902.071	-	1.902.071
ADIANTAMENTO ATHENA BANCO	-	1.902.071	-	1.902.071	-	1.902.071
TRANSFERÊNCIA RJ		59.703.488		59.703.488		59.703.488
(-) QUIROGRAFÁRIO - RJ		59.703.488		59.703.488		59.703.488
TOTAL	-	49.059.321	-	48.966.259	-	48.913.038

Em novembro2021, verifica-se uma regressão de R\$ 53.222,00 se comparado ao mês anterior, decorrente das baixas nas contas “BS FACTORING” na quantia de R\$ 23.023,00, e de R\$ 30.199,00 no “MÚTUO EFL”.

- **Obrigações tributárias:** foi apurado o valor de R\$ 130.400.921,00, referente aos valores devidos ao Fisco no mês de novembro/2021. Observa-se que as obrigações tributárias apresentaram um aumento de R\$ 165.244,00 em comparação ao mês anterior, tendo em vista que as novas apropriações dos impostos a pagar no valor total de R\$ 338.739,00 foram maiores que as baixas realizados no mês na quantia de R\$ 173.495,00.
- **Obrigações trabalhistas:** em novembro/2021, o saldo a pagar era de R\$ 44.849.237,00, abrangendo os valores devidos aos colaboradores ativos e ex-funcionários, bem como os encargos sociais incidentes sobre a Folha de Pagamento da Entidade, conforme indicado a seguir:

OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	set/21	out/21	nov/21
ENCARGOS SOCIAIS	- 2.373.828	- 2.419.988	- 2.403.749
ENCARGOS TRABALHISTAS	- 46.837.218	- 46.805.664	- 46.834.883
PROVISÕES TRABALHISTAS	- 1.178.851	- 1.265.946	- 1.320.316
PROCESSOS TRABALHISTAS	- 427.959	- 427.959	- 427.959
(-) OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS - RJ	6.137.670	6.137.670	6.137.670
TOTAL	-44.680.186	-44.781.888	-44.849.237

Quanto aos pagamentos de salários, 13º salário, férias, rescisões e outros itens remuneratórios aos funcionários e Sócios, no decorrer do mês houve a quitação total R\$ R\$ 286.523,00, conforme detalhado nos tópicos III.I – Colaboradores e III.II – Pró-labore.

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, sobre os valores nas contas de rescisões e pensão alimentícia, além dos pagamentos e descontos efetuados no mês em análise, existem valores de períodos anteriores, e 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.

Na sequência, abrangidos pelo subgrupo dos "encargos trabalhistas", em novembro/2021, foi apurado o valor de R\$ 46.834.883,00, com aumento de R\$ 29.219,00 em comparação com o mês de outubro/2021. Sobre os adimplementos, houve o pagamento de "FGTS s/ folha" na monta de R\$ 29.316,00.

Por fim, no que tange às "provisões trabalhistas", constatou-se as apropriações e baixas com base na Folha de Pagamento de novembro/2021, alcançando o saldo final de R\$ 1.320.316,00, com destaque para a substancial majoração verificada na "provisão de 13º salário" em setembro/2021, sendo que o lançamento de correção estava previsto para os Demonstrativos Contábeis de novembro/2021, o que não ocorreu. Isto posto, a Recuperanda será questionada sobre a regularização pendente.

- **Parcelamentos:** o subgrupo "impostos parcelados" totalizava R\$ 10.632.859,00, com decréscimo de R\$ 30.114,00 em relação ao mês anterior, tendo em vista os pagamentos na monta de R\$ 25.074,00 dos acordos de ICMS em execução, e pagamento do INSS na quantia R\$ 9.372,00, com o respectivo reconhecimento dos juros transcorridos no total de R\$ 4.332,00, promovendo, assim, a retração inicialmente mencionada.
- **Credores diversos:** o saldo nesse grupo de contas totaliza o montante de R\$ 29.084.348,00, com a minoração de R\$ 858.984,00 em relação ao mês

anterior, distribuído entre as rubricas “outras contas a pagar”, “mercadorias de terceiros” e “(-) garantia real – RJ”.

Em novembro/2021, o subgrupo das “outras contas a pagar” registrou o aumento de R\$ 56.448,00, apurando a quantia final de R\$ 30.462.459,00, conforme demonstrado no quadro abaixo:

OUTRAS CONTAS A PAGAR	set/21	out/21	nov/21
ADIANTAMENTO DE CLIENTES	- 11.697.455	- 11.702.633	- 11.702.633
ACORDOS COMERCIAIS A PAGA	- 1.961.385	- 1.961.385	- 1.961.385
SEGUROS A PAGAR	- 40.739	- 40.739	- 40.739
ALUGUÉIS A PAGAR	- 5.530.055	- 5.518.527	- 5.506.998
PROVISÕES DE DESPESAS	- 444.497	- 444.497	- 444.497
DEPÓSITOS NÃO IDENTIFICADOS	- 33	- 33	- 33
INFO HOUSE PROCESSAMENTO DE DADOS	- 73.321	- 73.321	- 68.624
ADIANTAMENTO DE CLIENTES - MULTIMAR	- 372.905	- 372.905	- 372.905
ADIANTAMENTO DE CLIENTES GLOBALBEV	- 10.089.130	- 10.291.972	- 10.364.644
TOTAL	- 30.209.520	- 30.406.011	- 30.462.459

Essa majoração se deu, principalmente, pelo acréscimo de R\$ 72.673,00 na rubrica “adiantamentos de clientes GLOBALBEV”, referente aos contratos firmados no início do ano de 2019 entre a Recuperanda e a Empresa GLOBALBEV. Além disso, verificou-se os pagamentos de “aluguéis a pagar” no valor de R\$ 11.528,00, e R\$ 4.697,00 na conta “INFO HOUSE PROCESSAMENTO DE DADOS”.

Ainda, importante destacar que o pagamento do aluguel no montante de R\$ 40.000,00, está sendo contabilizado diretamente na conta de despesa “4.2.3.01.019 – Aluguéis PJ”, não transitando pela conta de provisão demonstrada no passivo.

Na sequência, verificou-se o subgrupo “mercadorias de terceiros”, utilizado pela Recuperanda como transitório para o registro das remessas de industrialização, tendo como contrapartida uma conta de mesmo nome no ativo circulante.

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

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

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

No mês analisado, o saldo era de R\$ 1.422.426,00, com minoração de 39% em relação ao mês anterior. No mais, destaca-se 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's 2901; 6903 e 6925."

- **Passivo não circulante:** os passivos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 72.137.181,00 em novembro/2021, e não apresentaram variações em relação ao mês anterior.

Ademais, no tópico VIII – Dívida Tributária todos os impostos serão novamente abordados e detalhados.

Por último, destaca-se que a diferença entre o total do **Ativo** de **R\$ 35.422.253,00** e o total do **Passivo** de **R\$ 35.992.417,00**, refere-se ao prejuízo contábil acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício de R\$ -570.165,00, no período de janeiro a novembro/2021.

Para elaboração da presente análise utilizou-se o demonstrativo não encerrado, sendo que o referido valor será transportado para o "patrimônio líquido" e ensejará o equilíbrio patrimonial obrigatório nas demonstrações contábeis quando do encerramento do exercício social.

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-

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

95.2018.8.26.0602, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresentava a seguinte composição em 27/12/2021:

CLASSES	QUANT. CRED.	VALOR	% PART. CLASSE
I	667	R\$ 6.380.769,94	9%
II	1	R\$ 2.800.536,48	4%
III	132	R\$ 59.703.488,20	84%
IV	54	R\$ 2.276.967,08	3%
TOTAL	853	R\$ 71.161.761,70	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).

Em resposta, no mês de setembro/2020, a Devedora procedeu a reclassificação dos valores concursais nas demonstrações contábeis; com a inclusão do grupo de contas "Recuperação Judicial" no passivo exigível a longo prazo. Contudo, verifica-se uma diferença entre o montante apresentado no Balanço Patrimonial e a quantia refletida no Quadro Geral de Credores da Companhia, diferença está que será apurada juntamente com a Recuperanda.

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	set/21	out/21	nov/21
ENCARGOS SOCIAIS	- 41.124.180	- 41.105.713	- 41.126.588
INSS S/ FOLHA	- 35.178.384	- 35.204.455	- 35.236.283

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

FGTS S/ FOLHA	-	3.597.256	-	3.552.718	-	3.541.765
CONTRIBUIÇÃO PREVIDENCIARIA A PAGAR	-	2.348.540	-	2.348.540	-	2.348.540
IMPOSTOS A RECOLHER - CP	-	135.767.703	-	135.901.812	-	136.076.400
IRRF S/ FOLHA	-	5.677.223	-	5.666.136	-	5.675.479
IRPJ A RECOLHER	-	297.245	-	297.245	-	297.245
CSLL A RECOLHER	-	181.973	-	181.973	-	181.973
PIS A RECOLHER	-	7.800.512	-	7.808.955	-	7.817.829
COFINS A RECOLHER	-	33.124.718	-	33.163.684	-	33.204.640
ICMS A RECOLHER	-	37.392.056	-	37.489.576	-	37.592.123
INSS S/ PREST.SERVIÇOS	-	2.518.084	-	2.518.789	-	2.526.379
IRRF S/ PREST.SERVIÇOS	-	652.065	-	651.900	-	652.618
ISS S/ PREST. SERV	-	542.246	-	542.246	-	542.246
CSLL-PIS-COFINS INSRF 381/2003	-	1.368.115	-	1.367.843	-	1.372.402
ICMS SUBST. TRIBUTÁRIA A RECOLHER	-	21.488.816	-	21.488.816	-	21.488.816
ICMS EXTEMPORANEO	-	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 S		16		16		16
ICMS SUBST. TRIBUTÁRIA A RECOLHER	-	4.277.971	-	4.277.971	-	4.277.971
ICMS SUBST. TRIBUTÁRIA A RECOLHER	-	202.777	-	202.777	-	202.777
ICMS SUBST. TRIBUTÁRIA A RECOLHER		7.240		7.240		7.240
ICMS COMPLEMENTAR DESTINO A RECOLHE	-	4.957	-	4.957	-	4.957
ICMS A RECOLHER MT		184		184		184
ICMS A RECOLHER ES		35		35		35
ICMS S/ MAT. EM NOSSO PODER	-	23.749	-	23.749	-	23.749
PARCELAMENTO CP	-	10.712.202	-	10.662.972	-	10.632.859
PARCELAMENTO REFIS	-	10.169.965	-	10.169.965	-	10.169.965
FGTS PARCELADO CP	-	28.708	-	28.708	-	28.708
INSS EMPREGADO PARC	-	118.140	-	118.140	-	118.140
PARCELAMENTO INSS	-	171.630	-	171.630	-	162.258
(-) JUROS PARCELAMENTO INSS		29.824		29.824		28.069
PARCELAMENTO ICMS 50041318-0	-	31.645	-	31.645	-	31.645
(-) JUROS PARCELAMENTO ICMS 50041318-0		6.057		6.057		6.057
PARCELAMENTO ICMS 50035119-6	-	64.517	-	19.578	-	1.374
(-) JUROS PARCELAMENTO ICMS 50035119-0		16.051		15.048		14.045
PARCELAMENTO ICMS 50036899-9	-	43.377	-	40.594	-	37.810
(-) JUROS PARCELAMENTO ICMS 50036899-9		10.704		10.035		9.366
PARCELAMENTO ICMS 50041318-0	-	25.209	-	23.600	-	21.991
(-) JUROS PARCELAMENTO ICMS 50041318-0		4.956		4.337		3.717
PARCELAMETNO ICMS 00825150-8	-	40.345	-	38.083	-	35.820

São Paulo

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

Campinas

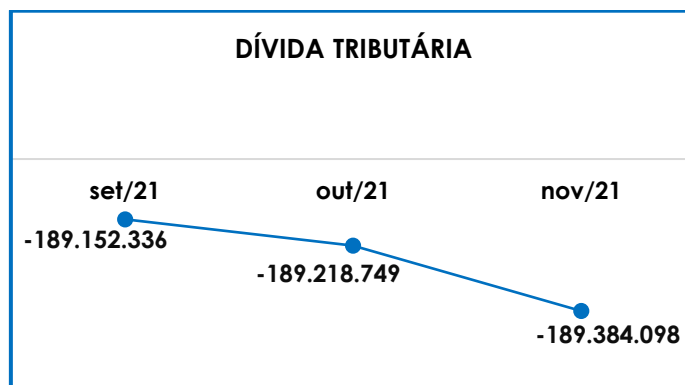
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

Curitiba

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

(-) JUROS PARCELAMETNO ICMS 00825150-8	2.578	2.506	2.434
PARCELAMENTO ICMS 00829764-9	- 93.924	- 93.924	- 93.924
(-) JUROS PARCELAMENTO ICMS 00829764-9	5.087	5.087	5.087
DÍVIDA TRIBUTÁRIA A CURTO PRAZO	- 187.604.085	- 187.670.498	- 187.835.847
FGTS PARCELADO LP	- 744.520	- 744.520	- 744.520
PARCELAMENTO INSS	- 344.071	- 344.071	- 344.071
(-) JUROS SOBRE PARCELAMENTO INSS	60.604	60.604	60.604
PARCELAMENTO ICMS 50041318-0	- 60.125	- 60.125	- 60.125
(-) PARCELAMENTO ICMS 50041318-0	11.509	11.509	11.509
PARCELAMENTO ICMS 50035119-6	- 137.881	- 137.881	- 137.881
(-) JUROS PARCELAMENTO ICMS 50035119-6	38.121	38.121	38.121
PARCELAMENTO ICMS 50036899-9	- 95.394	- 95.394	- 95.394
(-) PARCELAMENTO ICMS 50036899-9	25.421	25.421	25.421
PARCELAMENTO ICMS 50041318-0	- 60.124	- 60.124	- 60.124
(-) JUROS PARCELAMENTO ICMS 50041318-0	11.771	11.771	11.771
PARCELAMETNO ICMS 00825150-8	- 80.798	- 80.798	- 80.798
(-) JUROS PARCELAMETNO ICMS 00825150-8	4.910	4.910	4.910
PARCELAMENTO ICMS 00829764-9	- 187.847	- 187.847	- 187.847
(-) JUROS PARCELAMENTO ICMS 00829764-9	10.174	10.174	10.174
DÍVIDA TRIBUTÁRIA A LONGO PRAZO	- 1.548.251	- 1.548.251	- 1.548.251
TOTAL	- 189.152.336	- 189.218.749	- 189.384.098

Em novembro/2021, o valor registrado a título de **dívidas tributárias** sumarizou **R\$ 189.384.098,00** (sem os acréscimos dos encargos legais), sendo R\$ 187.835.847,00 com exigibilidade a curto prazo, representando 99% da dívida tributária total, e R\$ 1.548.251,00 com exigibilidade a longo prazo. Abaixo, verificamos graficamente a evolução da dívida tributária 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

- **Encargos sociais:** em novembro/2021, o valor nesse grupo de contas sumarizou R\$ 46.802.067,00, sendo R\$ 35.236.283,00 referentes ao "INSS a recolher", R\$ 3.541.765,00 referentes ao "FGTS a recolher", R\$ 5.675.479,00 de "IRRF s/ folha" e R\$ 2.348.540,00 indicado na rubrica "contribuição previdenciária a pagar", sendo que esta última permanece com valor inalterado desde janeiro/2021.

A majoração nesse grupo de contas, em novembro/2021, equivaleu a R\$ 30.219,00, devido aos pagamentos efetuados no mês serem inferiores as novas apropriações de valores a pagar, sendo verificado o adimplemento de R\$ 29.316,00 de "FGTS a recolher".

- **Impostos a recolher:** no mês de novembro/2021, o montante devido era de R\$ 136.076.400,00, com majoração de R\$ 174.587,00 se comparado a outubro/2021.
- **PIS e COFINS a recolher:** as variações nos montantes devidos a título de PIS e CONFIS foram resultado de alguns estornos, em contrapartida a apropriação dos valores apurados sobre o faturamento de novembro/2021, resultando nos saldos de R\$ 7.817.829,00 e R\$ 33.204.640,00, respectivamente, com acréscimo inferior a 1% se comparados ao mês anterior.
- **ICMS a recolher:** com saldo de R\$ 37.592.123,00 ao final do mês em análise, houve a compensação da quantia de R\$ 265,00, além dos lançamentos de novos valores a pagar com base nas vendas de novembro/2021.
- **INSS s/ prest. serviços:** em novembro/2021, houve retenções de INSS de R\$ 7.590,00, restando saldo a pagar de R\$ 2.526.379,00.

- **IRRF s/ prest. serviços:** em novembro/2021, houve o lançamento de novas retenções de IRFF na quantia de R\$ 2.893,00, em contrapartida a baixa pelo pagamento da quantia de R\$ 2.175,00, restando saldo a pagar de R\$ 652.618,00.
- **CSLL/PIS/COFINS:** no mês em análise, verificou-se o adimplemento da quantia de R\$ 6.499,00, em contrapartida as novas retenções de R\$ 11.057,00, restando saldo a pagar de R\$ 1.372.402,00.
- **Parcelamentos:** no mês de analisado, o montante devido era de R\$ 10.632.859,00, com involução de R\$ 30.114,00 se comparado a outubro/2021.

No mês em análise, as variações ocorridas foram resultado do adimplemento da quantia consolidada de R\$ 34.446,00, referente aos Parcelamentos de ICMS em andamento, sendo estes os Acordos "ICMS 50035119-6", "ICMS 50036899-9", "ICMS 50041318-0", "ICMS 00825150-8 e "PARCELAMENTO INSS", com o respectivo reconhecimento dos juros transcorridos no montante de R\$ 4.332,00.

As demais contas não mencionadas, abrangidas pelos encargos sociais e impostos a recolher nos curto e longo prazos, não apresentaram movimentação no período e permaneceram com os mesmos saldos verificados no mês anterior.

Como exposto inicialmente, o montante da dívida tributária evoluiu em R\$ 165.349,00, se comparada ao mês anterior, como resultado dos pagamentos e compensações no montante de R\$ 72.701,00, equivalentes a menos de 1% do montante devido ao Fiscal ao final de novembro/2021.

No mais, 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% em relação a dívida tributária de R\$ 189.384.098,00 apurada em novembro/2021.

Por último, frisa-se que a maior parte do substancial saldo apresentado se refere a exercícios anteriores, e que a minoria se originou da apuração mensal dos impostos, cujo vencimento está previsto para o próximo mês.

Ademais, de acordo com a Recuperanda, os valores demonstrados não retratam a realidade da Empresa, uma vez que o Balanço Patrimonial que instruiu o pedido de recuperação judicial possuía saldos de períodos anteriores pendentes de regularização.

VIII.I - MEDIDAS PARA GESTÃO DO ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO

Importante destacar que no dia 29/04/2021, foi enviado um e-mail à Recuperanda sobre o plano de pagamento da dívida tributária da Empresa, oportunidade em que as seguintes informações foram apresentadas pela Companhia:

“Cumprir observar que ao contrário do que parece, o endividamento tributário da Recuperanda não sofreu incremento de 54% durante o procedimento Recuperacional.

Em verdade, a aparente discrepância entre o passivo declarado pela Recuperanda, no início do pleito, e aquele ora consultado, remete à divergência de entendimento, quanto ao montante efetivamente devido, entre empresa e fisco. Melhor explicando, o passivo declarado, por exemplo, não contempla a exclusão do ICMS da base de cálculo do Pis e da COFINS. Ocorre, porém, que a United ajuizou ação em 2007,

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

com esse objetivo. Recentemente, após o julgamento do leading case pelo STF, a empresa obteve decisão favorável que lhe possibilita a correção da distorção. Ou seja, de 2002 em diante, todo o passivo declarado a título de PIS e COFINS tornou-se passível de retificação para o fim de efetuar a exclusão do imposto da base de cálculo das contribuições. Tais retificações se prestarão a reduzir exponencialmente o passivo federal da empresa (impactando sobre a multa, juros e o encargo legal da PGFN), explicando o motivo pelo qual a visão da Receita e a da empresa destoam quanto ao montante efetivamente devido. Além disso, existe também autuação federal expressiva onde houve a aplicação de multa de 225% à United.

Ocorre, porém, que o judiciário possui entendimento pacificado acerca da abusividade de sanção nesse patamar, por possuir caráter confiscatório. Está no planejamento da empresa a judicialização da questão, o que certamente impactará de forma expressiva na correção da dívida supostamente existente. Com isso, serve a presente para esclarecer que a divergência numérica apurada decorre dos critérios interpretativos adotados pela antiga contabilidade da empresa, para efeito de reconhecimento do passivo fiscal. Aquilo que, embora conste como exigível, não possui respaldo legal ou jurisprudencial, foi considerado pela empresa como passível reversível."

Além disso, foi feito um questionamento sobre a opção de adesão ao parcelamento especial, na qual de acordo com a Recuperanda: "A empresa está analisando a melhor maneira para aderir ao parcelamento especial, tendo em vista que o prazo para adesão estendesse até o mês de setembro de 2021".

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

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

determinado período e 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	set/21	out/21	nov/21	ACUM/2021
RECEITA OPERACIONAL BRUTA	1.350.235	1.430.617	1.502.664	12.972.841
MERCADO INTERNO	1.316.734	1.396.631	1.466.343	12.660.599
OUTRAS RECEITAS	33.501	33.986	36.321	312.242
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	- 136.869	- 148.591	- 152.589	- 1.338.440
IMPOSTOS S/ VENDAS	- 136.869	- 145.174	- 152.589	- 1.329.172
ICMS	- 92.171	- 97.764	- 102.758	- 884.609
PIS	- 7.960	- 8.443	- 8.874	- 79.172
COFINS	- 36.737	- 38.966	- 40.956	- 365.391
DEVOLUÇÕES DE VENDAS E SERVIÇO	- -	3.417	-	- 9.267
TERCEIROS	- -	3.417	-	- 9.267
RECEITA OPERACIONAL LIQUIDA	1.213.366	1.282.026	1.350.076	11.634.401
% RECEITA OPERACIONAL LIQUIDA	90%	90%	90%	90%
CUSTO PRODUTOS VENDIDOS	- 478.618	- 507.309	- 403.220	- 4.671.453
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	734.749	774.718	946.856	6.962.948
% RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	54%	54%	63%	54%
DESPESAS C/ PESSOAL	- 415.973	- 388.674	- 327.207	- 3.280.036
DESPESAS GERAIS	- 875.150	- 469.248	- 1.100.513	- 8.427.035
TRANSFERÊNCIA	85.073	145.757	88.788	1.575.335
TRANSFERÊNCIA MOD	337.990	324.723	289.519	2.759.839
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DO RESULT. FIN.	- 133.311	387.276	- 102.558	- 408.949
RECEITAS FINANCEIRAS	4.063	772	1.424	31.043
DESPESAS FINANCEIRAS	- 13.746	- 14.269	- 11.957	- 99.638

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 ANTES DO IRPJ E CLSS	- 142.995	373.779	- 113.091	205.339
PROVISÃO PARA O IRPJ	- 58.040	-	-	- 58.040
PROVISÃO PARA A CSLL	- 34.581	-	-	- 34.581
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 235.616	373.779	- 113.091	- 570.165

Em novembro/2021, a Recuperanda apresentou resultado contábil negativo na monta de **R\$ -113.091,00**, com reversão do lucro obtido no mês anterior e alcançando o prejuízo acumulado no ano de 2021 de R\$ -570.165,00.

- **Receita operacional bruta:** o faturamento auferido em novembro/2021, foi de R\$ 1.502.664,00, composto por R\$ 1.466.343,00 pelas vendas de mercadorias, R\$ 21.725,00 de outras receitas e R\$ 14.596,00 com as receitas de *royalties*, registrando acréscimo de 5% em comparação ao mês anterior.
- **Deduções da receita bruta:** as deduções totalizaram R\$ 152.589,00, compostas, integralmente, pelos impostos incidentes sobre as vendas do período, com evolução de 3% se comparadas ao mês anterior e acompanhando o acréscimo das receitas operacionais.
- **Custos dos produtos vendidos:** apresentou involução equivalente a R\$ 104.089,00 no mês de novembro/2021, totalizando a monta de R\$ 403.220,00 e consumindo 27% do faturamento bruto.
- **Despesas com pessoal:** apresentou redução de R\$ 61.467,00, e registrou o montante de R\$ 327.207,00 ao final de novembro/2021, principalmente pelas baixas registrada no grupo de provisões.

No mais, insta consignar que o valor total da “despesa direta com pessoal” no valor de R\$ 327.207,00, apresentado na tabela supra, é maior que o valor indicado no Item III.I – Colaboradores de R\$ 301.182,00, tendo em vista que na DRE considerou-se também a despesa com

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

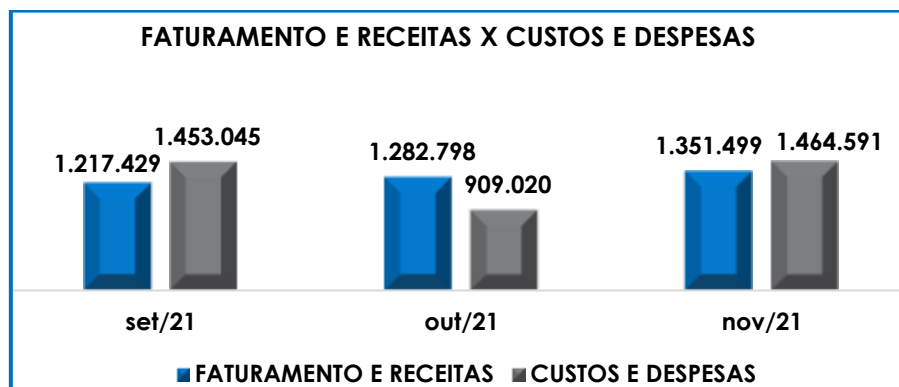
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

“pró-labore” de R\$ 26.025,00, que se enquadra no total dos gastos com pessoal, mas não compõem as despesas diretas com a Folha de Pagamento dos funcionários.

- **Despesas gerais:** observa-se majoração de R\$ 631.265,00, justificada, principalmente, pela evolução da rubrica “serviços terceirizados” (R\$ 771.192,00), dentre outras variações menores e que ensejaram o valor final de R\$1.100.513,00.
- **Transferência e transferência MOD:** estas rubricas possuem saldo credor (positivo), e reduzem o total das despesas no período, registrando decréscimo consolidado de 20% em relação ao mês de outubro/2021, e saldo final de R\$ 378.307,00.
- **Despesas financeiras:** estavam compostas por encargos com fornecedores e obrigações fiscais, e por tarifas bancárias, registrando o valor total de R\$ 11.957,00 em novembro/2021, com redução de 16% em comparação ao mês anterior.
- **Receitas financeiras:** com valor de R\$ 1.424,00 no mês em análise, as receitas financeiras consignaram, integralmente, os descontos obtidos no período, com elevação 84% em relação a outubro/2021.

Abaixo, segue representação gráfica da oscilação do faturamento operacional líquido e outras receitas versus custos e despesas.



Em conformidade com o gráfico supra, verifica-se que no mês analisado o faturamento líquido somado as outras receitas totalizou R\$ 1.351.499,00, era inferior aos custos e despesas que sumarizaram R\$ 1.464.591,00, evidenciando o prejuízo contábil apurado em novembro/2021, de R\$ -113.091,00, compondo o resultado contábil negativo acumulado no ano corrente de R\$ -570.165,00.

Do exposto, é imprescindível que a Empresa busque alternativas para assegurar a alavancagem das receitas e, principalmente, a manutenção dos custos e despesas dentro do possível, no intuito de registrar melhorias nos resultados até o encerramento de 2021.

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

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

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 novembro/2021, o fluxo de caixa da Recuperanda estava composto pelos seguintes valores:

DEMONSTRAÇÕES DO FLUXO DE CAIXA	set/21	out/21	nov/21
DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS			
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	- 235.616	373.779	- 113.091
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	42.423	42.411	41.610
DECRÉSCIMOS/ACRÉSCIMO NOS ATIVOS E PASSIVA OPERACIONAIS	- 193.193	416.190	- 71.482
CONTAS A RECEBER	- 12.745	- 13.649	- 14.596
IMPOSTOS A RECUPERAR	- 0	-	4
ESTOQUES DE TERCEIROS	151.573	- 267.655	915.432
OUTROS CRÉDITOS	- 86.481	- 231.305	- 366.308
DEPÓSITOS JUDICIAIS	888	-	-
FORNECEDORES	1.390	- 427.534	248.539
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	205.550	101.702	67.349
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	230.661	95.967	135.130
DEMAIS CONTAS A PAGAR	- 253.176	422.549	- 858.984
CAIXA GERADO DAS OPERAÇÕES	44.467	96.265	55.077
DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
AQUISIÇÕES DE ATIVO IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	- 5.689	- 3.192	- 1.948
CAIXA USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	- 5.689	- 3.192	- 1.948
DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
INGRESSOS E AMORTIZAÇÕES DE EMPRÉSTIMOS BANCÁRIOS E FINANCIAMENTOS	- 38.607	- 93.062	- 53.222
CAIXA PROVENIENTE DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	- 38.607	- 93.062	- 53.222
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	172	11	93
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA			

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 INÍCIO DO EXERCÍCIO	88.826	88.998	89.009
NO FINAL DO EXERCÍCIO	88.998	89.009	88.917
AUMENTO DE CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	172	11 -	93

Conforme demonstrativo supra, em novembro/2021, as três atividades resultaram na redução de caixa de R\$ 93,00, ensejando que as entradas de recursos somadas ao aumento das obrigações a pagar no futuro, foram menores que as saídas de numerários.

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 as obrigações são superiores aos ativos, em especial no curto prazo.

Ainda, observou-se que o caixa gerado pelas atividades operacionais demonstrou valor positivo de R\$ 55.077,00, mas que resultou, principalmente, do acréscimo das obrigações reconhecidas no mês em análise, mas não adimplidos no momento.

Quanto aos fluxos de investimentos, em novembro/2021, houve o desembolso da quantia de R\$ 1.948,00 pela aquisição de bens tangíveis no período.

A respeito das atividades de financiamentos, a movimentação trata-se dos pagamentos do "mútuo como EFL" no valor de R\$ 30.199,00, e o desembolso com a "BS FACTORING COMISSARIA" no valor de R\$ 23.023,00, resultado no fluxo negativo das atividades de financiamento de R\$ 53.222,00.

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 novembro/2021, a Recuperanda contava com um quadro de **83 Colaboradores**, sendo que, desses, 79 estavam ativos e realizavam suas atividades normalmente, sendo 1 admitidos no mês, 02 estavam afastados, 02 encontravam-se em gozo de férias e 02 foram demitidos.

Sobre os gastos com a **Folha de Pagamento** no mês em questão, estes atingiram a monta de **R\$ 301.182,00**, com redução de R\$ 61.467,00 em relação a outubro/2021, enquanto a despesa com **Pró-labore** não apresentou alteração se comparado ao mês anterior, mantendo o valor R\$ 26.025,0.

Neste ponto, destaca-se a substancial majoração verificada na “provisão de 13º salário” em setembro/2021, evento este que foi indicado pela Devedora como resultado de uma “falha sistêmica”, e que as divergências causadas seriam corrigidas mês de novembro/2021. Entretanto, após análise de todas as peças contábeis disponibilizadas pela Companhia, nada foi constatado a este título, sendo necessário reiterar o questionamento sobre a resolução deste problema.

Quanto aos pagamentos de salários, 13º salário, férias, rescisões e outros itens remuneratórios aos funcionários e Sócios, no decorrer do mês houve a quitação total R\$ 286.523,00, conforme detalhado nos tópicos III.I – Colaboradores e III.II – Pró-labore.

O **EBITDA** da Empresa encerrou o mês de novembro/2021, com o prejuízo contábil de **R\$ -5.777,00**, atingindo o resultado positivo acumulado de R\$ 1.038.186,00 em 2021.

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

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

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

Diante da análise dos demonstrativos fornecidos pela Sociedade Empresária, verifica-se que, tanto o **Índice de Liquidez Seca** de **R\$ 0,07**, quanto o **Índice de Liquidez Geral** de **R\$ 0,13**, demonstraram resultados insatisfatórios, ou seja, a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para cumprimento de seus compromissos com exigibilidade imediata e a longo prazo.

O **Capital de Giro Líquido** apresentou resultado negativo de **R\$ -247.017.419,00**, com evolução no saldo negativo equivalente a **R\$ 73.430,00** em comparação com o mês de outubro/2021, tendo em vista que a minoração do "ativo circulante" superou o decréscimo do "passivo circulante", tornando maior a diferença entre as duas vertentes.

Em relação a **Disponibilidade Operacional**, verifica-se que a Recuperanda apresentou uma minoração de R\$ 233.943,00 em comparação ao mês de outubro/2021, totalizando a monta de **R\$ 8.156.961,00**, com a ressalva de que este resultado pode estar distorcido, considerando a afirmação da Devedora de que o saldo de R\$ 9.660.792,00, demonstrado a título de "duplicatas a receber", não reflete a realidade da Companhia e sofrerá ajustes.

O **Grau de Endividamento** financeiro apresentou evolução de R\$ 381.665,00, sumarizando **R\$ 316.611.095,00** ao final de novembro/2021, devido às apropriações mensais serem superiores às baixas registradas no grupo. É necessário um plano de ação, principalmente, para adimplir a dívida tributária, que corresponde a 57% do endividamento, e não está sujeita ao Plano de Recuperação Judicial.

Quanto aos pagamentos, verificou-se a quantia de R\$ 1.159.312,00, referente aos adimplementos e compensações aos fornecedores correntes, empréstimos e financiamentos a curto prazo, salários,

demais benefícios e rescisões dos funcionários, Sócios e ex-colaboradores, de tributos e encargos sociais, sendo esta quantia equivalente a menos de 1% do Endividamento total.

O **Faturamento** bruto em novembro/2021, foi de **R\$ 1.502.664,00**, com aumento de 5% se comparado ao mês anterior. Além disso, no confronto entre as receitas acumuladas de janeiro a novembro/2020, com o montante auferido no mesmo período de 2021, observou-se a evolução em 65% no ano corrente, denotando a significativa melhora no cenário econômico da Recuperanda.

O **Ativo** encerrou o período com montante de **R\$ 35.422.253,00** e o **Passivo** com o valor de **R\$ 35.992.417,00**, sendo que a diferença entre eles se refere ao prejuízo de R\$ -570.165,00 acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício de janeiro a novembro/2021, sendo que, no encerramento dos demonstrativos contábeis ao final do exercício social, o lucro ou prejuízo acumulado na DRE será transportado para o patrimônio líquido e ensejará o equilíbrio patrimonial obrigatório pelas normas contábeis.

Sobre as variações patrimoniais, cabe informar que, em novembro/2021, **a Recuperanda recebeu R\$ 1.540.646,00 a título de "adiantamentos" da Empresa Globalbev, esclarecendo que estas antecipações recebidas visam fomentar sua operação.**

Além disso, há diversas contas no Ativo e Passivo da Recuperanda que não apresentam movimentações há meses, além de não refletir a real posição do patrimônio da Companhia, com base nas informações prestadas pela Empresa e sobre o que se aguarda as devidas providências.

Por sua vez, a **Dívida Tributária** totalizou **R\$ 189.384.098,00**, e registrou majoração de R\$ 165.349,00 em relação ao mês anterior. Os pagamentos e compensações totalizaram R\$ 72.701,00 e foram equivalentes a menos de 1% do montante devido ao Fisco em novembro/2021.

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 ao resultado apresentado na **Demonstração do Resultado do Exercício – DRE**, observa-se o prejuízo contábil no mês de novembro/2021, de **R\$ -113.091,00**, evidenciando que, no mês em questão, os custos e despesas foram superiores às receitas.

Quanto ao **Demonstrativo de Fluxo de Caixa - DFC**, observa-se a redução nas disponibilidades da Companhia em **R\$ -93,00** no período, tendo em vista que as entradas de recursos somadas ao aumento nas obrigações reconhecidas no período foram inferiores às saídas de numerários.

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), 07 de janeiro de 2022.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

Ygor Roberto Santos Moura

OAB/SP 411.068

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