

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 1ª VARA JUDICIAL DA
COMARCA DE AMPARO/SP**

Processo nº 1000136-21.2017.8.26.0022

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada pelo MM. Juízo, já qualificada, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, por seus representantes que ao final subscrevem, nos autos da presente **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **AGROPECUÁRIA TUIUTI S/A.**, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**, nos termos a seguir.

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

SUMÁRIO

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	2
II – ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO	2
IV – COLABORADORES.....	3
V – EBITDA (<i>Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization</i>)	6
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	8
VI.I – LIQUIDEZ SECA	9
VI.II – LIQUIDEZ GERAL	10
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	12
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	14
VI.V – ENDIVIDAMENTO.....	16
VII – FATURAMENTO	19
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL	21
VIII.I ATIVO.....	21
VIII.II PASSIVO.....	32
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	37
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	40
XI – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC	43
XII – CONCLUSÃO	46

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório de Atividades da Recuperanda referente ao mês de **janeiro/2023**, em cumprimento ao art. 22, inciso II, alínea "c"¹, da Lei nº 11.101/2005;
- b) Informar o quadro de colaboradores diretos e indiretos do período;
- c) Analisar sua situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados por ela apresentados.

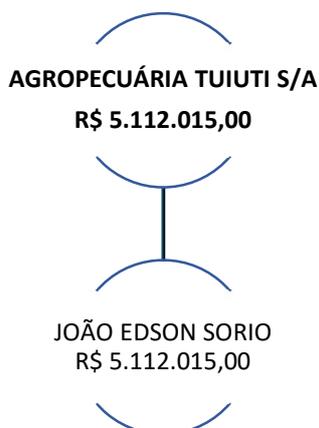
II – ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO

É por meio da análise da estrutura societária de uma empresa que se observa o exato percentual sobre os direitos e obrigações de cada sócio, bem como o regime tributário definido por ela.

A divisão das cotas de sociedade pode ser feita por investimentos financeiros, esforços de mão de obra aplicada ou outras formas de participação que designam a distribuição dos lucros e prejuízos no negócio.

Conforme consulta à Ficha Cadastral Completa da JUCESP, realizada em 23/03/2023, verificou-se que o capital social da Recuperanda se encontra distribuído da seguinte forma:

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



Por sua vez, vale dizer que o **Regime Tributário** — o qual consiste em um conjunto de normas e leis que regulam a forma como uma empresa deve apurar os tributos ao exercer suas atividades — em que se enquadra a Recuperanda é, atualmente, conforme por ela informado em 10/08/2020, o **Lucro Real**.

IV – COLABORADORES

Em janeiro/2023, a Recuperanda contava com o seguinte quadro de colaboradores diretos:

COLABORADORES	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
ATIVOS	384	357	395
APOSENTADO	-	9	9
LICENÇA MATERNIDADE	2	1	1
LICENÇA REMUNERADA	1	-	-
CÁRCERE	1	1	1
ACIDENTE DE TRABALHO	9	1	1
ATESTADO	-	-	1
AUX. DOENÇA	4	7	4
FÉRIAS	-	35	10
ADMITIDOS	15	13	-
DEMITIDOS	8	6	2
TOTAL	416	424	422

Conforme se depreende do quadro acima, no mês de janeiro/2023 a Recuperanda possuía 422 colaboradores em seu **quadro funcional**, dos quais 395 estavam ativos, 10 em gozo de férias e 17 afastados de suas atividades laborais, por motivos de auxílio-doença, licença maternidade, cárcere e aposentadoria por invalidez. Ademais, ocorreram 02 demissões no período.

Vale ressaltar, ainda, que os pagamentos aos colaboradores foram realizados no mês analisado, conforme comprovantes disponibilizados pela Recuperanda.

O gasto total com a **folha de pagamento** sumarizou a importância de R\$ 2.823.779,00, sendo R\$ 2.192.976,00 correspondentes a salários, férias, 13º salário, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 630.803,00 referentes aos encargos sociais de INSS e FGTS.

Abaixo, tem-se a composição dos gastos com colaboradores:

FOLHA DE PAGAMENTO	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
SALÁRIOS	- 1.428.946	- 1.406.369	- 1.386.187
FÉRIAS	- 159.740	- 204.220	- 177.477
13º SALÁRIO	- 125.404	- 145.427	- 133.555
HORAS EXTRAS	- 6.266	- 91.916	- 90.688
INDENIZAÇÕES	- 26.367	- 26.270	850
ASSISTÊNCIA MÉDICA	- 117.174	- 296.509	- 115.048
AUXÍLIO EDUCACAO	- 2.134	- 1.094	- 650
SEGUROS DE VIDA	- 1.238	- 865	- 304
TRANSPORTE DE FUNCIONÁRIOS	- 98.218	- 113.340	- 94.354
CUSTOS COM PAT	- 254.866	- 276.845	4.468
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	- 34.309	- 34.827	- 34.395
DESPESAS C/APERFEIÇOAMENTO	- 960	- 74	- 37
REFEITÓRIO	- 72	- 292.932	- 143.117
(-) RECUPERAÇÃO OUTROS CUSTOS FOLHA	472	-	1.445
MEDICINA E SEGURANÇA TRABALHO	- 1.608	- 1.860	- 876
CUSTOS COM UNIFORMES	- 14.100	- 6.823	- 6.379
MÃO-DE-OBRA TERCEIRIZADA	- 8.314	- 28.016	- 18.413

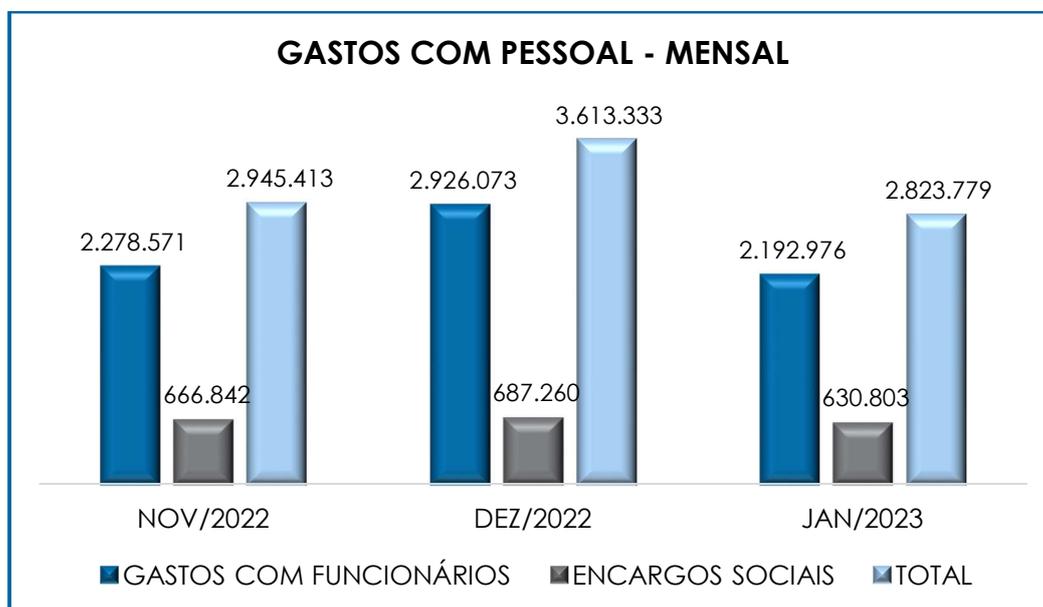
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

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

GRATIFICACOES	-	750	-	850	-	850
(-) RECUPERAÇÃO DESPESAS FOLHA		200		210		200
(-) RECUPERAÇÃO OUTROS CUSTOS		-		1.953		940
(-) RECUP. OUTRAS DESPESAS FOLHA		472		-		1.451
DESPESA DIRETA COM PESSOAL	-	2.279.321	-	2.926.073	-	2.192.976
INSS	-	450.770	-	507.967	-	468.628
FGTS	-	212.383	-	217.807	-	133.154
INSS S/FÉRIAS	-	8.834	-	6.471		15.112
FGTS S/FÉRIAS	-	2.469	-	1.811		4.133
INSS 13º SALÁRIO	-	28.950		-	-	37.749
FGTS 13º SALÁRIO		36.563		46.796	-	10.517
DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS	-	666.842	-	687.260	-	630.803
TOTAL	-	2.946.163	-	3.613.333	-	2.823.779

Na sequência, ilustra-se, também, a representação gráfica dos gastos mensais com funcionários no trimestre, incluindo os encargos sociais de INSS e FGTS, denotando-se que houve uma oscilação substancial no período:



Além do quadro de colaboradores indicado, verificou-se que a Recuperanda contou, no mês de janeiro/2023, com 19 colaboradores fixos ativos, os quais foram contratados na qualidade de **prestadores de serviços** autônomos. O valor dos gastos apurados para a

manutenção desses prestadores de serviços perfez, no mês de janeiro/2023, o montante de R\$ 154.860,00 (relativos aos honorários integrais brutos).

Quando comparado ao mês anterior, houve uma minoração de 25% nos **gastos com pessoal**, sendo que os principais decréscimos ocorreram em “custo com PAT” e “assistência médica”.

Em relação aos **encargos sociais**, houve um decréscimo de 8%, em razão da minoração ocorrida, principalmente, na rubrica “FGTS”. Há registros de que a Recuperanda permaneceu cumprindo com os pagamentos e/ou compensações mensais.

V – EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization)

O **EBITDA** corresponde à sigla em inglês que, traduzida para o português, representa “lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização”. É o índice utilizado para medir o lucro da sociedade empresária antes de serem aplicados os quatro itens citados. Sua finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa, medindo com maior precisão a produtividade e eficiência do negócio.

Para a sua aferição, não são levados em consideração os gastos tributários, tampouco as despesas e as receitas financeiras, revelando-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

EBITDA	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
VENDA DA PRODUÇÃO PRÓPRIA	47.218.096	44.255.737	51.917.055
(-) RECEITAS S/PROBABILIDADE RECEBIMENTO	-	2	-
REVENDA DE MERCADORIAS	17.932	22.352	964
INDUSTRIALIZAÇÃO PARA OUTRAS EMPRESAS	2.985.337	2.896.959	2.965.329

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

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

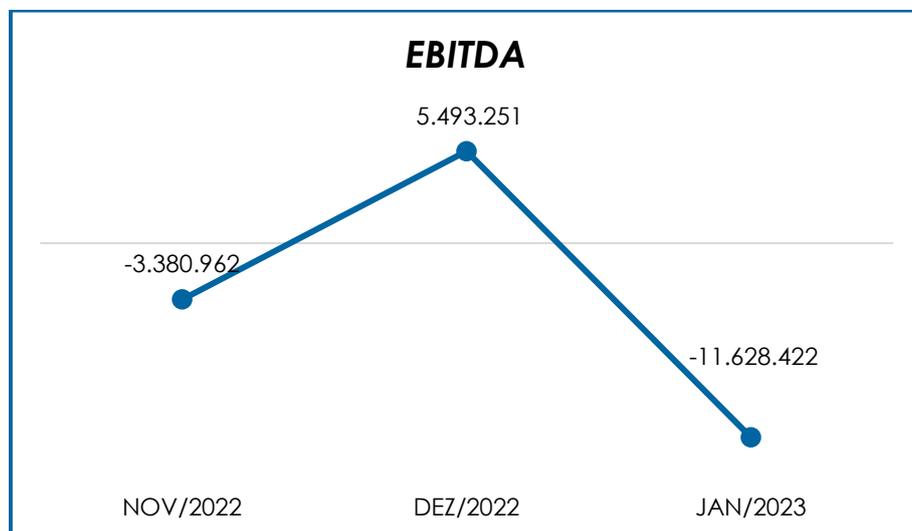
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

VENDA DE SERVIÇOS - MERCADO INTERNO	53.365	1.078.195	364.658
(-) ICMS ST S/VENDA PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 1.835.818	- 1.979.518	- 1.858.669
IPI SOBRE VENDA DE PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 33.916	- 40.452	- 36.967
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	48.404.996	46.233.275	53.352.369
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 9.992.455	657.268	- 4.314.705
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 9.992.455	657.268	- 4.314.705
RECEITA LÍQUIDA	38.412.541	46.890.543	49.037.665
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 37.194.775	- 42.808.647	- 49.686.115
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	1.217.767	4.081.896	- 648.450
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 431.776	- 88.784	- 1.115.489
DESPESAS COMERCIAIS	- 2.875.198	- 3.305.725	- 2.838.369
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	111.649	80.000	119.795
PROVISÕES	- 111.525	48.415	- 33.701
OUTRAS DESPESAS	-	0	- 181.750
DESPESAS COM DEPRECIÇÃO	- 49.741	- 51.357	- 51.321
AMORTIZAÇÃO DE SISTEMAS	- 112	- 112	- 112
CUSTOS COM DEPRECIÇÃO	- 590.867	- 616.580	- 754.528
DESPESAS COM DEPRECIÇÃO	- 80.113	- 82.783	- 82.783
(+) TOTAL DEPRECIÇÕES E AMORTIZAÇÕES	- 720.833	- 750.832	- 888.744
CUT-OFF RECEITA	- 5.363.952	6.507.739	922.994
CUT-OFF CUSTO	4.792.906	- 1.079.458	- 6.964.709
(+) TOTAL AJUSTES CONTÁBEIS	571.046	5.428.281	- 6.041.715
EBITDA	- 3.380.962	5.493.251	- 11.628.422
(=) % RECEITA OPERACIONAL BRUTA	- 7%	12%	- 22%

No mês de janeiro/2023, a Recuperanda registrou um resultado operacional **negativo** na monta de R\$ 11.628.422,00, demonstrando decréscimo de R\$ 17.121.673,00 no resultado negativo, quando comparado ao mês anterior. Tal variação se deu principalmente pelo aumento de saldo em "Cut-off custo" e diminuição no "Cut-off de receita", bem como houve aumento nos "custos" e "outras despesas".

Com relação às rubricas Cut-Off, tem-se que o saldo registrado nessa rubrica diminui a receita bruta, uma vez que as vendas foram faturadas, contudo, ainda não ocorreu a transferência dos riscos e benefícios para o cliente, ou seja, a mercadoria não foi entregue ao seu destino no próprio mês.

Abaixo, segue a representação gráfica da oscilação do **EBITDA** no trimestre:



Pelo exposto, o **EBITDA** registrou um saldo negativo, indicando que a Recuperanda atingiu, em janeiro/2023, lucratividade **insatisfatória** em sua atividade operacional.

Entrementes, destaca-se que houve variação de um mês para outro, fato justificado pela oscilação do faturamento e das despesas, bem como ao saldo registrado a título de vendas faturadas e não entregues (Cut-off receita), no período analisado.

VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de avaliação contábil são ferramentas utilizadas na gestão da sociedade empresária e propiciam a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento positivo.

A avaliação adequada desses índices se faz imprescindível, notadamente para as empresas que visam investir em

estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

VI.1 – LIQUIDEZ SECA

O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de pagamento das obrigações a curto prazo, com recursos correntes, sem considerar os estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos contidos nos demonstrativos contábeis.

Ademais, entende-se que o referido índice apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo.

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

Campinas

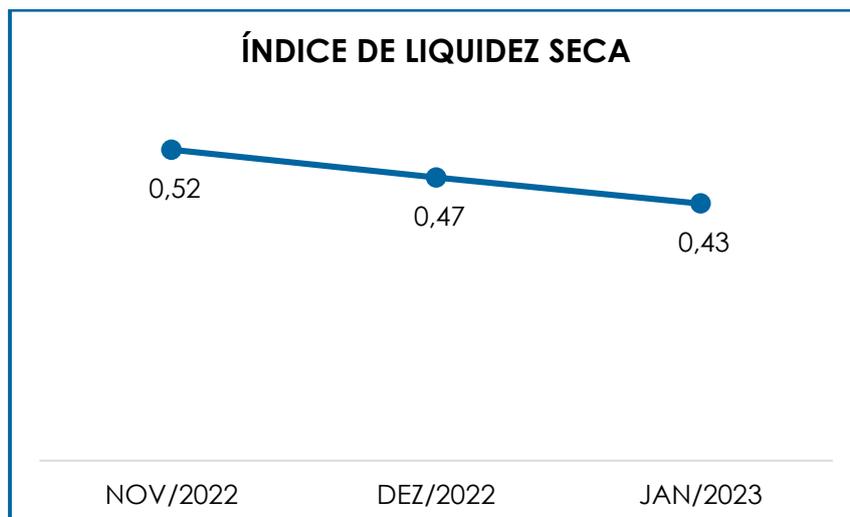
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo

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

Curitiba

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



De acordo com o gráfico acima colacionado, verifica-se que o Índice de Liquidez Seca se manteve **insatisfatório** no período analisado, fato justificado pelo resultado apurado ter sido inferior a 1. Em outras palavras, para cada R\$ 1,00 de dívida, a capacidade de pagamento foi de R\$ 0,43, o que é indicativo de que a Recuperanda não dispunha de ativos correntes (descontados seus estoques) suficientes para o pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.

Tal resultado se dá em razão do decréscimo observado no “ativo circulante” (líquido de estoques) em 5% e acréscimo no “passivo circulante”, em 4%.

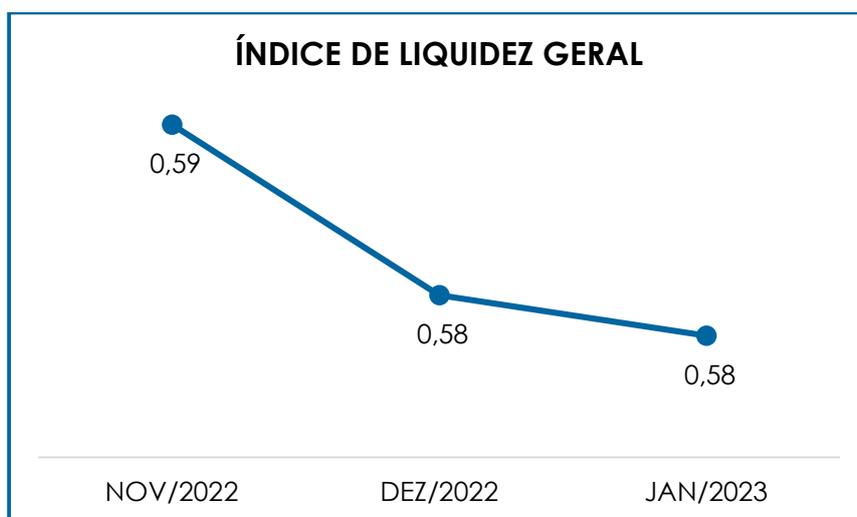
Consigna-se que o passivo continuou com saldo superior ao ativo, situação que justifica o resultado insatisfatório apurado no período. Nos tópicos seguintes serão detalhadas as variações ocorridas.

VI.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagamento das obrigações a curto e longo prazos. O cálculo é efetuado

por meio da divisão da “disponibilidade total” (“ativo circulante” somado ao “ativo não circulante”) pelo “total exigível” (“passivo circulante” somado ao “passivo não circulante”).

Segue, abaixo, a representação gráfica da oscilação do índice de liquidez geral no trimestre:



Em janeiro/2023, verificou-se que tanto o “ativo” quanto o “passivo” apresentaram majoração, na importância de 3%. Diante disso, a capacidade de pagamento foi de R\$ 0,58, quando comparado ao mês anterior.

É cediço que tal fato, como corolário lógico, permaneceu demonstrando que houve resultado **insatisfatório** pela Recuperanda, visto ter sido inferior a 1. Em outras palavras, para cada R\$ 1,00 de dívida, havia R\$ 0,58 de disponibilidade para pagamento.

Nesse contexto, verificou-se que a Recuperanda não dispunha de ativos suficientes para liquidação de suas obrigações a curto e longo prazos, tendo em vista que o passivo se encontrava substancialmente

superior ao ativo total. Ademais, parte dos saldos das contas que compõem o “passivo circulante” e o “passivo não circulante” estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

Para a apuração dos índices de liquidez, não foram consideradas as contas de compensações do ativo, as quais não compõem as contas patrimoniais, e que, sem o encerramento do exercício social, são apresentadas nos demonstrativos contábeis de forma a atender as necessidades gerenciais da Recuperanda.

VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O indicador de **Capital de Giro Líquido (CGL)** demonstra a capacidade de gerenciar as relações entre as contas a pagar e a receber. 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	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
DISPONÍVEL	6.642.177	3.633.413	3.104.015
CLIENTES	111.518.329	91.102.079	84.018.847
ESTOQUES	62.703.421	61.251.925	80.250.846
TRIBUTOS A RECUPERAR	61.312.172	65.065.014	69.279.059
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	823.617	201.705	125.465
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	16.612.924	10.862.026	12.030.885
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	- 2.317.177	4.079.642	- 1.816.078
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	1.453.652	2.551.285	1.599.432
ATIVO CIRCULANTE	258.749.115	238.747.089	248.592.470
FORNECEDORES	- 33.910.303	- 33.028.220	- 43.752.400
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 249.919	- 187.100	- 171.390
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 4.665.524	- 2.947.450	- 3.090.658
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 944.056	- 1.024.767	- 947.993

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

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

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

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	-	1.015.697	-	1.101.376	-	1.104.383
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	-	79.107.609	-	82.008.805	-	83.679.648
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	17.154.578	-	17.129.887	-	17.142.927
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE		5.744		5.744		5.744
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS RJ	-	143.390	-	338.397	-	451.211
ADIANTAMENTOS	-	15.460.967	-	14.135.608	-	15.530.340
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS CP	-	217.321.482	-	216.254.507	-	219.508.436
PROVISÕES DIVERSAS – CIRCULANTE	-	384.411	-	341.030	-	315.042
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL	-	6.117.420	-	5.739.636	-	5.295.827
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	-	172.525	-	252.460	-	188.331
PASSIVO CIRCULANTE	-	376.642.139	-	374.483.500	-	391.172.843
TOTAL	-	117.893.024	-	135.736.411	-	142.580.372

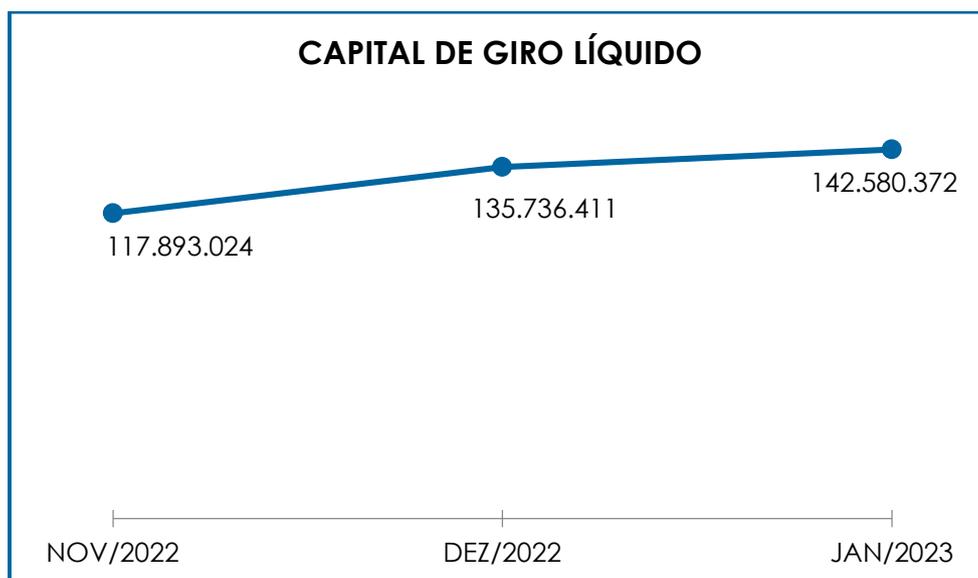
Conforme os dados da tabela acima, nota-se que o “**CGL**” manteve-se **insatisfatório** no mês analisado, tendo em vista que o “passivo circulante” foi substancialmente superior ao “ativo circulante”. Quando comparado ao mês anterior, nota-se que houve um acréscimo de 5% no resultado negativo, uma vez que tanto o “ativo circulante” quanto o “passivo circulante” sofreram um acréscimo, na importância de 4%. Assim, o saldo apresentado para o referido índice foi de R\$ 142.580.372,00, **negativo**.

Cabe mencionar, que do montante total, R\$ 5.747.038,00 está registrado na rubrica “fornecedores RJ”, o qual é suscetível, em sua integralidade, aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, sendo apurada um decréscimo de R\$ 330.995,00, em relação ao mês anterior, tendo em vista os pagamentos, apropriações de juros e atualizações, bem como as possíveis alterações de crédito no período.

Verificou-se, outrossim, que o “**ativo circulante**” apresentou uma majoração no importe de R\$ 9.845.382,00, sendo que os principais acréscimos foram registrados em “estoques”. Cabe mencionar, que a rubrica “ajustes” está relacionada às vendas faturadas não entregues (Cut-Off receitas).

Já o “**passivo circulante**”, registrou uma majoração no montante de R\$ 16.689.342,00, sendo que os principais acréscimos podem ser observados nas rubricas “fornecedores”.

Segue, abaixo, a representação gráfica da oscilação do saldo negativo do capital de giro líquido no último trimestre:



Considerando que o “ativo circulante” apresentou um saldo inferior ao “passivo circulante” – demonstrando resultados ineficazes em relação ao “CGL” –, conclui-se que a Recuperanda, no período analisado, não possuía plena capacidade de gerenciar seus bens. Com isso, é importante que ela atue de modo a reduzir seu passivo circulante, evitando-se, assim, aumentos significativos.

VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da sociedade empresária que dependem das características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na somatória de

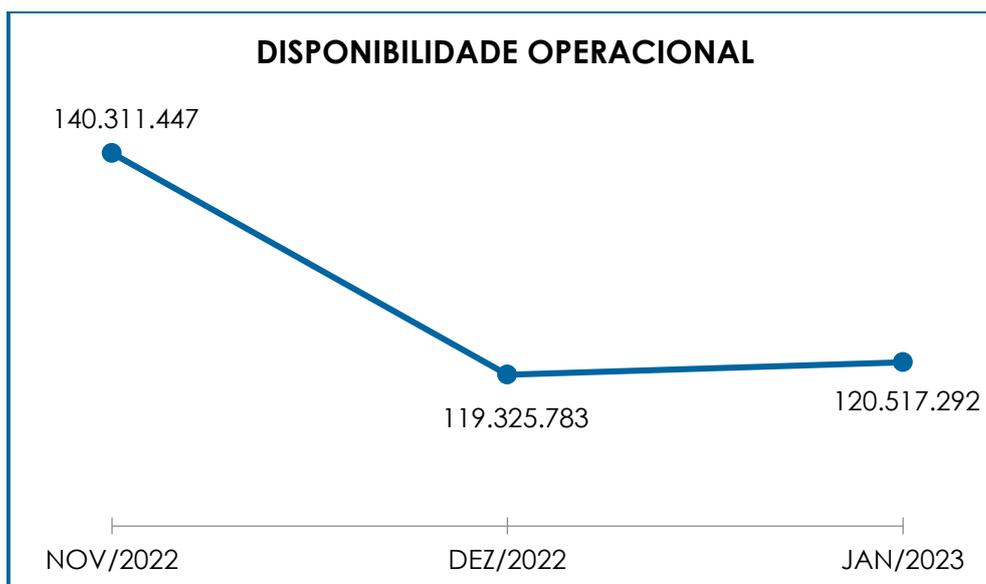
“duplicatas a receber” e “estoques”, subtraído o saldo de “fornecedores”, conforme demonstrado na tabela abaixo:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
CLIENTES	111.518.329	91.102.079	84.018.847
ESTOQUES	62.703.421	61.251.925	80.250.846
FORNECEDORES	- 33.910.303 -	33.028.220 -	43.752.400
TOTAL	140.311.447	119.325.783	120.517.292

A disponibilidade operacional da Recuperanda se manteve **positiva** em janeiro/2023, sendo apurada uma majoração de 1%, em comparação com o mês anterior, uma vez que a variação registrada em “clientes” e “estoques” foi superior ao acréscimo em “fornecedores”.

Importante mencionar, que o saldo registrado em “clientes” é líquido “créditos não recuperáveis”.

Segue, abaixo, a representação gráfica da oscilação da disponibilidade operacional no trimestre:



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

Insta considerar, ainda, que a rubrica “estoques”, a qual representa 32% do “ativo circulante”, não possui liquidez imediata, uma vez que passará a compor o saldo de disponibilidade financeira após o efetivo recebimento do cliente, cujo fato gerador ocorrerá com a venda da mercadoria.

VI.V – ENDIVIDAMENTO

A composição do **endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados na conta “caixa e equivalentes”. O resultado do cálculo representa o valor que a sociedade empresária necessita para adimplir com o passivo que gera a despesa financeira.

Em janeiro/2023, a dívida financeira líquida totalizou a importância de R\$ 607.259.499,00. Vale destacar, ademais, que grande parte da dívida está sujeita aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, sendo que o saldo do grupo de contas, denominado “Recuperação Judicial”, representou 30% do endividamento bruto no período analisado.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
DISPONÍVEL	6.642.177	3.633.413	3.104.015
FORNECEDORES	- 33.910.303	- 33.028.220	- 43.752.400
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	5.744	5.744	5.744
ADIANTAMENTOS	- 4.179.664	- 14.135.608	- 15.530.340
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS CP	- 217.321.482	- 216.254.507	- 219.508.436

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

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

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

CREDORES SUJEITOS À RJ – LP	-	181.395.237	-	181.395.237	-	181.395.237
PROVISÕES DIVERSAS - CIRCULANTE	-	384.411	-	341.030	-	315.042
CREDORES SUJEITOS À RJ – CP	-	6.117.420	-	5.739.636	-	5.295.827
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	-	172.525	-	252.460	-	188.331
PROVISÕES - LONGO PRAZO	-	21.043.383	-	20.736.197	-	20.769.898
PASSIVO A REALIZAR	-	453.609	-	411.326	-	399.855
DÍVIDA ATIVA	-	458.330.114	-	468.655.066	-	484.045.609
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	-	249.919	-	187.100	-	171.390
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	-	4.665.524	-	2.947.450	-	3.090.658
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	-	944.056	-	1.024.767	-	947.993
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	-	1.015.697	-	1.101.376	-	1.104.383
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	-	79.107.609	-	82.008.805	-	83.679.648
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	17.154.578	-	17.129.887	-	17.142.927
PASSIVO TRIBUTÁRIO	-	17.157.762	-	16.889.036	-	16.625.680
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS RJ	-	143.390	-	338.397	-	451.211
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	-	120.438.536	-	121.626.817	-	123.213.890
TOTAL	-	578.768.650	-	590.281.883	-	607.259.499

O quadro acima evidencia que houve, no mês analisado, uma majoração de R\$ 16.977.616,00, na comparação com o mês anterior. As principais variações estão detalhadas a seguir:

- **Empréstimos e Financiamentos – Circulante:** referido grupo registrou saldo no montante de R\$ 219.508.436,00, sendo que se apurou um acréscimo de 3.253.929,00, em razão da majoração vista, principalmente, na rubrica “DP DESC. BS COMISSÁRIA”.
- **Outras Contas do Passivo Circulante:** foi apurada uma minoração de 25% em comparação ao mês anterior, apresentando saldo no montante de R\$ 188.331,00. Esse grupo de contas é composto pelas rubricas “devoluções a pagar”, “seguros a pagar” e “indenizações a pagar”. Ademais, cabe mencionar que tal variação se dá em razão do decréscimo em “devoluções a pagar”, e “seguros a pagar” a qual se refere a devoluções de clientes em aberto.

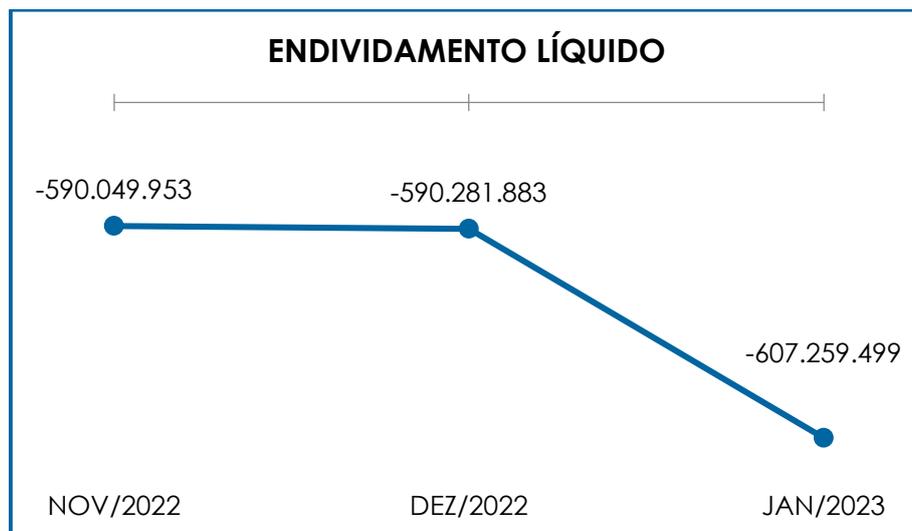
- **Passivo a Realizar:** referido grupo é composto pela rubrica “contrato de peças de manutenção”, o qual registrou saldo no importe de R\$ 399.855,00 em janeiro/2023, com diminuição de 3% em relação ao período anterior.

- **Obrigações Tributárias – Circulante e Não Circulante:** apresentou uma majoração na monta de R\$ 1.423.534,00, em comparação ao mês anterior, totalizando-se um saldo no montante de R\$ 118.552.638,00. Tal fato é justificado pela majoração registrada, principalmente, em “impostos e contribuições a pagar”. Ademais, verificou-se pagamentos e apropriação de juros, bem como transferência do longo prazo para o curto prazo nas rubricas “parcelamentos estaduais a pagar”.

- **Provisões Sociais a Recolher:** houve um acréscimo na monta de R\$ 143.208,00, em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 3.090.658,00.

Por fim, tem-se que a rubrica “**fornecedores nacionais**” sofreu um acréscimo de 32%, registrando-se um saldo no importe de R\$ 43.752.400,00.

Segue, abaixo, a representação gráfica da oscilação do endividamento no trimestre:



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

VII – FATURAMENTO

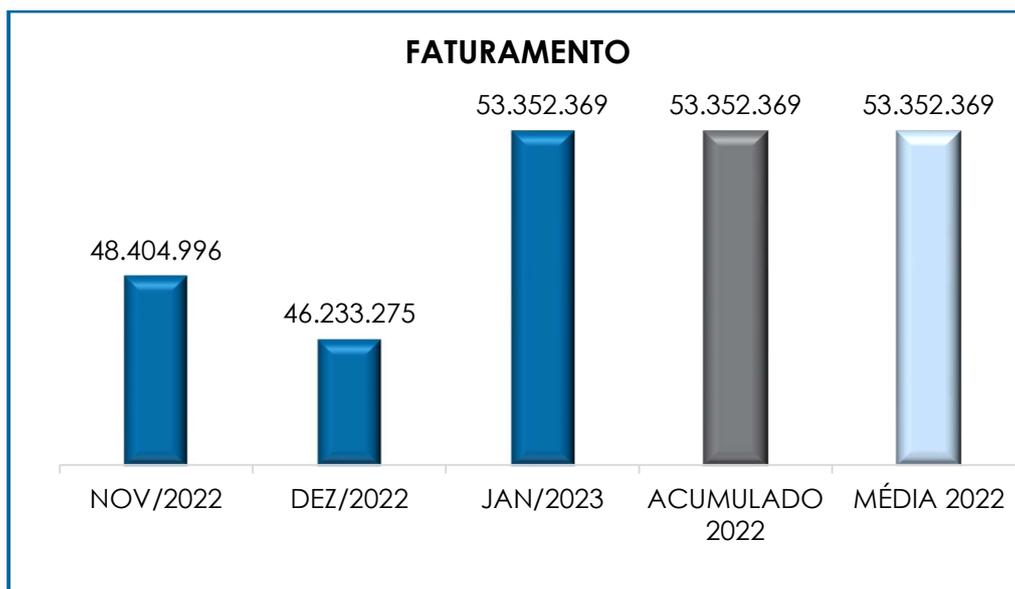
O faturamento consiste na soma de todas as vendas de produtos realizadas por uma sociedade empresária em um determinado período. Esse processo demonstra a real capacidade de produção da organização e sua participação no mercado, o que gera fluxo de caixa para a empresa.

Em razão do encerramento das demonstrações contábeis da Recuperanda ocorrerem no final do exercício social, qual seja, no mês de dezembro de cada ano, os saldos informados são apresentados de forma mensal, ao invés de acumulados.

Em janeiro/2023, o **faturamento bruto** apurado foi de **R\$ 53.352.369,00**, o qual apresentou um acréscimo de 15%, em comparação ao

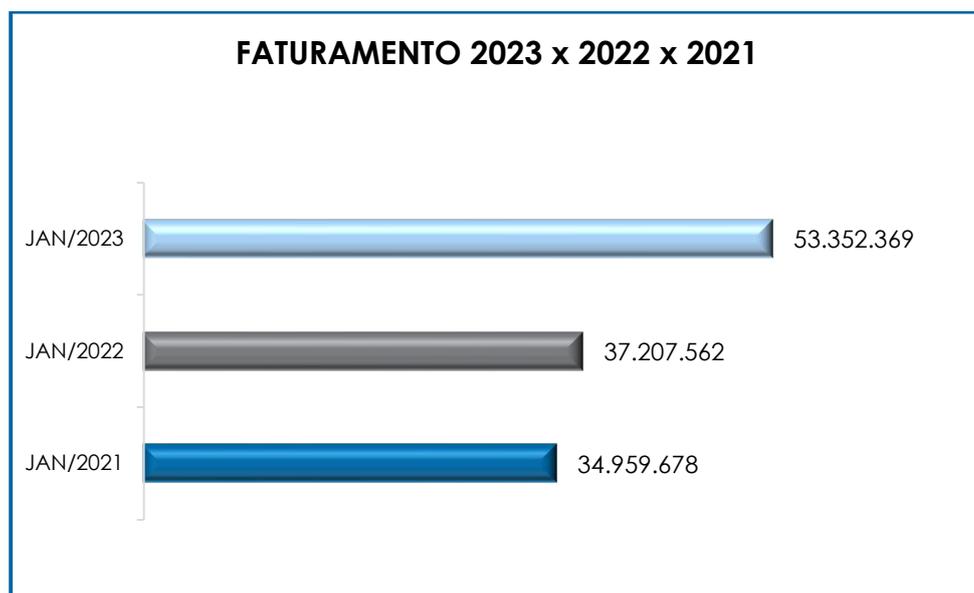
mês anterior. Referido faturamento é oriundo das receitas de vendas, revendas e industrialização para terceiros.

Abaixo, segue a representação gráfica do faturamento bruto do trimestre, do acumulado do ano e sua média mensal:



O valor acumulado no exercício, por sua vez, sumarizou a monta de R\$ 53.352.369,00, o que representa a média mensal no mesmo valor.

Ademais, quando da comparação do faturamento acumulado do período em análise com os períodos anteriores (janeiro/2021 e janeiro/2022), observa-se que houve uma evolução na ordem de 53% em relação a 2021 e 43% em relação a 2022, conforme demonstrado no gráfico abaixo colacionado (valores expressos em milhares de reais):



Por fim, o **faturamento líquido**, o qual efetivamente ingressará no caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 49.037.665,00, apresentando um acréscimo de 5% em comparação ao mês anterior.

VIII – BALANÇO PATRIMONIAL

VIII.I ATIVO

O “**Ativo**” é um recurso controlado pela sociedade empresária como resultado de eventos passados e do qual se espera que benefícios econômicos futuros sejam contabilizados.

ATIVO	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
DISPONÍVEL	6.642.177	3.633.413	3.104.015
CLIENTES	111.518.329	91.102.079	84.018.847
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	1.453.652	2.551.285	1.599.432
ESTOQUES	62.703.421	61.251.925	80.250.846
TRIBUTOS A RECUPERAR	61.312.172	65.065.014	69.279.059
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	823.617	201.705	125.465
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	16.612.924	10.862.026	12.030.885
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	- 2.317.177	4.079.642	- 1.816.078
ATIVO CIRCULANTE	258.749.115	238.747.089	248.592.470
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	1.489.201	1.489.201	1.508.606

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

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

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

DESPESAS ANTECIPADAS	409.151	409.151	409.151
IMOBILIZADO	187.700.167	204.522.533	204.584.712
DEPRECIACÕES	- 97.767.779	- 98.519.404	- 99.408.940
INTANGIVEL	9.190	9.079	8.967
ATIVO NÃO CIRCULANTE	91.839.931	107.910.560	107.102.496
ATIVO TOTAL	350.589.047	346.657.649	355.694.966

- **Disponibilidade Financeira:** corresponde aos recursos que a Recuperanda dispõe para o pagamento de suas obrigações a curto prazo.

Em janeiro/2023, a disponibilidade financeira totalizou R\$ 3.104.015,00, sendo R\$ 6.644,00 disponíveis em espécie, no “caixa geral” e R\$ 3.097.371,00 disponíveis em contas bancárias. Em relação ao mês anterior, verifica-se um decréscimo de 15%, em comparação ao mês anterior.

- **Duplicatas a Receber:** a Recuperanda possuía R\$ 84.823.263,00 a receber de clientes nacionais e internacionais, a curto prazo. Já as rubricas PECLD (Perda Estimada Para Crédito de Liquidação Duvidosa) e “créditos a identificar”, registraram a monta de R\$ 240.867,00 e R\$ 563.550,00, respectivamente, sendo apurado um saldo líquido no importe de R\$ 84.018.847,00.

Em comparação ao mês anterior, verificou-se um decréscimo na rubrica “clientes” na monta de R\$ 7.129.900,00. Já o registro de “perdas ou riscos de crédito” apresentou um decréscimo no importe de R\$ 46.668,00.

Cabe mencionar que, a Recuperanda registrou saldo de R\$ 563.550,00 a título de “perdas ou riscos de crédito”, contudo, de acordo com o relatório auxiliar disponibilizado pela Devedora, o saldo inadimplente em janeiro/2023 perfazia o montante de R\$ 2.740.108,00, representando 3% do total a receber. Ademais, segue abaixo colacionada a

composição do saldo inadimplente da Recuperanda, o qual está classificado de acordo com o vencimento.

AGING LIST CONTAS A RECEBER	VALOR
ATÉ 30 DIAS	673.048
ATÉ 60 DIAS	231.867
ATÉ 90 DIAS	55.484
ATÉ 180 DIAS	1.023.006
Mais de 180 DIAS	756.703
TOTAL	2.740.108

- **Adiantamentos:** são os valores pagos aos funcionários e terceiros, incluindo os adiantamentos a fornecedores, os quais, oportunamente, deverão estar acompanhados de documentos idôneos para que possam ser registrados na contabilidade, em conta específica. As contas deste grupo estão discriminadas abaixo:

ADIANTAMENTOS	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
ADIANTAMENTO DE SALÁRIOS	90.168	90.168	90.168
ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	70.590	111.537	35.297
ADIANTAMENTO DE 13º. SALÁRIO	662.859	-	-
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	16.590.703	10.839.138	12.044.432
ADIANTAMENTO CONVÊNIOS E BENEFÍCIOS	22.221	22.888	13.547
TOTAL	17.436.541	11.063.731	12.156.350

O referido grupo registrou saldo no montante de R\$ 12.156.350,00 e, quando comparado ao mês anterior, nota-se que houve um acréscimo de 10%, sendo que as principais majorações ocorreram em “adiantamento a fornecedores”.

- **Impostos a Recuperar:** em janeiro/2023, a Recuperanda manteve um valor expressivo registrado nesse grupo de contas, totalizando o montante de R\$ 69.279.059,00, o qual poderá ser utilizado para compensação (na esfera administrativa e/ou judicial) com os tributos devidos pela Sociedade Empresária.

Verificou-se, ademais, que houve um acréscimo de 6%, o qual perfaz o montante de R\$ 4.214.045,00, decorrente das seguintes variações:

- **ICMS a Recuperar:** em janeiro/2023, registrou-se um acréscimo de 8%, em comparação ao mês anterior. Tal fato decorreu da movimentação relativa às novas apropriações, bem como as compensações ocorridas no período.

- **IPI a Recuperar:** referida rubrica não registrou variação em relação ao mês anterior, em razão das contabilizações havidas no período, conforme o regime de apuração “não cumulativo” deste tributo, bem como os débitos registrados em decorrência de compras no mês de janeiro/2023.

- **ICMS a Recuperar – CIAP:** o referido grupo registrou um acréscimo na monta de R\$ 454,00, em comparação ao mês anterior, uma vez que as compensações do período foram inferiores às apropriações de “ICMS CIAP”.

- **PIS a Recuperar:** registrou um decréscimo de 76%, em comparação ao mês anterior, visto que as apropriações do período foram inferiores às compensações.

- **COFINS a Recuperar:** constatou-se um decréscimo de 76%, em comparação ao mês anterior, pois as apropriações do período foram inferiores às compensações registradas.

- **PIS e COFINS a Compensar (PER/DCOMP):** no período analisado, tanto “PIS a compensar (PER/DCOMP)” quanto “COFINS a

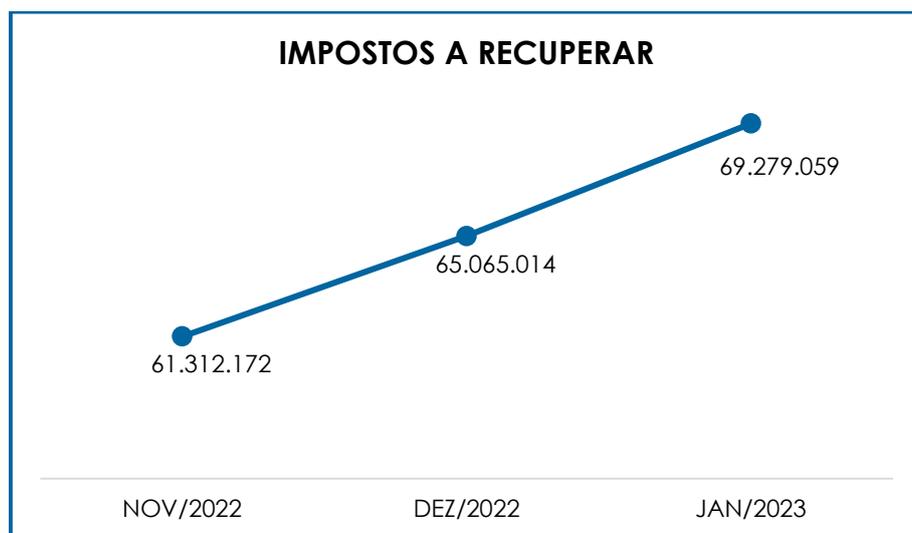
compensar (PER/DCOMP)" registraram um acréscimo, no importe de R\$ 2.370.219,00 e R\$ 10.783.242,00, respectivamente.

- **IRPJ e CSLL:** as rubricas sumarizaram R\$ 5.279.938,00 em "IRPJ" e R\$ 1.863.585,00 em "CSLL", não sofrendo variação em relação ao período anterior. No que diz respeito ao "IRPJ e CSLL diferido", os registros contábeis apontam um saldo na monta de R\$ 7.736.001,00 e R\$ 2.784.960,00, respectivamente.

Abaixo, segue a composição dos tributos a recuperar no trimestre:

IMPOSTOS A RECUPERAR	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
ICMS A RECUPERAR	19.031.078	21.183.854	22.899.621
IPI A RECUPERAR	490.594	490.594	490.594
PIS A RECUPERAR	2.202.016	2.486.127	601.241
COFINS A RECUPERAR	10.230.474	11.540.180	2.769.429
IRPJ A RECUPERAR	5.279.938	5.279.938	5.279.938
CSLL A RECUPERAR	1.863.585	1.863.585	1.863.585
ICMS A RECUPERAR ATIVO IMOBILIZADO	795.604	812.051	812.506
INSS A RECUPERAR	53.069	53.069	53.069
IRRF COMPENSAR S/APLICACOES FINANCEIRAS	15	15	15
IRPJ DIFERIDO	7.736.001	7.736.001	7.736.001
CSLL DIFERIDO	2.784.960	2.784.960	2.784.960
PIS A COMPENSAR (PER/DCOMP)	1.994.139	1.992.595	4.362.814
COFINS A COMPENSAR (PERD/COMP)	8.850.699	8.842.043	19.625.285
TOTAL	61.312.172	65.065.014	69.279.059

Segue, ademais, a representação gráfica da oscilação deste grupo de contas no trimestre analisado:



- **Estoques:** esse grupo de contas totalizou a importância de R\$ 80.250.846,00. O volume de estoques é relativo ao valor dos bens industrializados e comercializados no período, sendo que as oscilações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas. O rol de produtos estocados apresentou a seguinte composição no trimestre:

ESTOQUES	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
PRODUTOS ACABADOS	12.121.507	18.195.056	18.839.927
PRODUTOS EM ELABORACAO	-	-	36.147
LEITE IN NATURA	24.160.496	19.208.521	36.049.503
MATÉRIA-PRIMA	9.961.792	7.493.388	8.453.365
EMBALAGENS	10.712.767	10.880.717	10.275.399
EQUIPAMENTOS PROTEÇÃO INDIVIDUAL	50.324	43.381	36.434
MATERIAIS DE LABORATÓRIO	176.780	195.927	149.848
MATERIAIS DE LIMPEZA E QUÍMICOS	557.783	534.697	515.856
MATERIAIS DE MANUTENÇÃO	3.516.163	3.563.577	3.589.836
COMBUSTÍVEL INDUSTRIAL	175.866	131.145	159.662
COMBUSTÍVEIS E LUBRIFICANTES PARA FROTA	22.375	11.411	17.147
MATERIAIS DE EXPEDIENTE	24.943	27.049	26.310
ESTOQUE EM PODER DE TERCEIROS	22.342.256	21.790.177	22.050.392
(-) BENS EM PODER DE TERCEIROS	-	21.112.266	-
MERCADORIAS EM TRÂNSITO	152.544	289.144	1.176.861
BENS DE TERCEIROS	84.896.684	84.993.416	84.993.416
(-) BENS DE TERCEIROS	-	84.993.416	-
ESTOQUE DE TERCEIROS EM NOSSO PODER	53.402.940	47.834.009	42.892.663

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

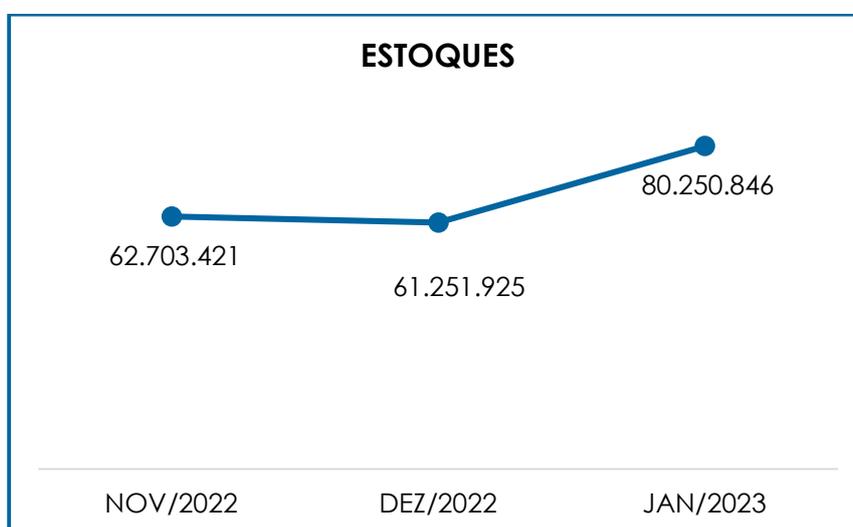
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

(-) ESTOQUE DE TERCEIRO EM NOSSO PODER	- 53.402.940	- 47.834.009	- 42.892.663
ORDENS DE PRODUCAO EM ANDAMENTO	490	-	22.087
TOTAL	62.703.421	61.251.925	80.250.846

Conforme o quadro acima, nota-se que o saldo de estoque obteve uma majoração de 31% em comparação ao mês anterior, sendo que o principal decréscimo ocorreu em "Leite in natura".

Segue, abaixo, a representação gráfica da oscilação dos estoques no trimestre analisado:



Além disso, tem-se que a variação registrada está relacionada ao volume de compras (aquisições), a qual foi superior ao volume das vendas.

- **Despesas Antecipadas:** correspondem às despesas a serem apropriadas no decorrer do exercício corrente ou posterior, de acordo com o princípio contábil do "regime de competência". Em janeiro/2023, o referido grupo registrou a importância de R\$ 132.008,00, apurando-se uma majoração de 15% em comparação ao mês anterior, conforme demonstrativo abaixo colacionado.

DESPESAS ANTECIPADAS	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
IPVA A APROPRIAR	4.142	-	35.687
ADIANTAMENTO DE ALUGUEL	126.910	107.954	88.998
DESPESAS DE MESES SEGUINTE	959	7.323	7.323
TOTAL	132.012	115.278	132.008

- **Ajustes – Ativo Circulante (Vendas Faturadas e Não Entregues):** refere-se aos ajustes realizados por meio do Cut- Off, o qual consiste no ajuste para eliminar, da receita bruta, os valores referentes às faturas emitidas sem que tenha ocorrido a transferência dos riscos e benefícios para o cliente (mercadoria não entregue ao seu destino no próprio mês). Em janeiro/2023, o valor registrado sumarizou o montante de R\$ 1.859.088,00, negativo demonstrando-se, portanto, um decréscimo no importe de R\$ 5.931.407,00 no saldo negativo, em comparação ao mês anterior.

- **Outros Créditos:** correspondem aos créditos de industrialização “PIS a faturar/receber”, “outros créditos a receber” e “adiantamento de aluguel”. No período analisado, viu-se um decréscimo de 37%, em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 1.599.432,00, o qual está integralmente alocado no curto prazo.

- **Despesas Antecipadas – Não Circulante:** de acordo com as informações fornecidas pela Recuperanda, referida rubrica corresponde aos valores antecipados para garantir a locação do imóvel onde está instalada a filial, no formato de posto avançado, com a finalidade de captura de matéria prima (leite cru). Em janeiro/2023, referida rubrica registrou saldo na monta de R\$ 409.151,00, mantendo-se inalterado em relação ao mês anterior. A este respeito, esta Auxiliar do Juízo efetuou questionamentos à Recuperanda, sendo informado por ela que foram realizadas antecipações referentes ao aluguel de imóvel da unidade Bela Vista, os quais serão apropriados em 60 parcelas.

- Realizável a Longo Prazo:** no período analisado, o referido grupo apurou o montante de R\$ 1.508.606,00, o qual apresentou variação de R\$ 19.405,00 em comparação ao mês anterior. Cabe mencionar, a principal variação foi registrada em “depósitos judiciais”. A referida rubrica é compreendida pelos valores desembolsados pela Recuperanda para custear recursos judiciais decorrentes da não conformidade com decisões desfavoráveis, na rubrica “depósitos judiciais” e pelos tributos a recuperar/compensar, conforme demonstrativo abaixo colacionado.

REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
DEPÓSITOS JUDICIAIS	1.032.521	1.032.521	1.051.927
PIS A COMPENSAR	6.450	6.450	6.450
COFINS A COMPENSAR	29.708	29.708	29.708
ICMS A RECUPERAR ATIVO IMOBILIZADO	420.522	420.522	420.522
TOTAL	1.489.201	1.489.201	1.508.606

Com relação aos “depósitos judiciais”, oportunamente, esses valores poderão ser revertidos à Sociedade Empresária, ou ainda abatidos de eventual condenação.

- Imobilizado:** esse grupo de contas corresponde aos direitos que tenham por objeto bens corpóreos, destinados à manutenção das atividades da empresa ou exercidos com essa finalidade, inclusive os decorrentes de operações que transfiram a ela os benefícios, os riscos e o controle desses bens.

Segue, no quadro abaixo, a composição do imobilizado no trimestre:

IMOBILIZADO	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
IMOBILIZADO EM OPERAÇÃO	184.497.911	201.319.111	201.380.006
TERRENOS	989.624	989.624	989.624

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

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

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

IMÓVEIS	56.267.392	56.267.392	56.267.392
INSTALAÇÕES	17.103.435	17.118.878	17.134.283
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	101.617.473	118.418.776	118.464.266
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	1.567.335	1.567.335	1.567.335
VEÍCULOS	4.787.439	4.787.439	4.787.439
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	2.056.690	2.061.143	2.061.143
BENFEITORIAS EM IMÓVEIS DE TERCEIROS	108.524	108.524	108.524
DEPRECIACÃO ACUMULADA	- 97.767.779	- 98.519.404	- 99.408.940
(-) DEPRECIACÃO DE IMÓVEIS	- 8.471.358	- 8.540.795	- 8.610.232
(-) DEPRECIACÃO DE INSTALAÇÕES	- 8.248.268	- 8.364.154	- 8.480.120
(-) DEPRECIACÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENT	- 74.978.694	- 75.472.249	- 76.103.597
(-) DEPRECIACÃO DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- 1.246.680	- 1.250.459	- 1.254.231
(-) DEPRECIACÃO DE VEÍCULOS	- 3.021.462	- 3.086.048	- 3.150.634
(-) DEPRECIACÃO DE COMPUTADORES	- 1.787.573	- 1.791.051	- 1.794.573
(-) AMORTIZACÃO BENFEITORIAS IMOVEIS 3ºs	- 13.745	- 14.649	- 15.553
IMOBILIZADO EM CONSTRUÇÃO	3.202.257	3.203.422	3.204.706
CONSTRUÇÕES EM ANDAMENTO	124.218	125.383	126.667
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS EM ANDAMENTO	1.451.563	1.451.563	1.451.563
INSTALAÇÕES EM ANDAMENTO	1.626.476	1.626.476	1.626.476
TOTAL	89.932.389	106.003.129	105.175.772

Em janeiro/2023, o imobilizado totalizou R\$ 105.175.772,00, apresentando uma minoração no montante de R\$ 827.357,00, fato justificado pelas apropriações de depreciação acumulada, bem como as novas aquisições de “máquinas e equipamentos” no período analisado.

Cabe mencionar, a respeito das novas aquisições em máquinas e equipamentos, que a Recuperanda informou se tratar de compra de peça para o aumento da vida útil dos equipamentos, bem como o seu melhor funcionamento.

- **Depreciação:** consiste na alocação sistemática do valor depreciável de ativo tangível ao longo da sua vida útil, ou seja, o reconhecimento da perda do valor do ativo ao longo do tempo. No quadro incluso, especificamente no item “depreciação acumulada”, é possível identificar a composição do saldo no referido grupo, o qual apresentou majoração na monta de R\$ 889.537,00, em comparação ao mês anterior.

- **Intangível:** corresponde ao ativo não monetário, identificável sem substância física, como é o caso de marcas, patentes, licenças, direitos autorais, *softwares*, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e *know-how*.

INTANGIVEL	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
BENS INTANGÍVEIS	2.135.748	2.135.748	2.135.748
SOFTWARES	2.131.253	2.131.253	2.131.253
MARCAS E PATENTES	4.495	4.495	4.495
(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	- 2.126.558	- 2.126.670	- 2.126.781
AMORTIZAÇÃO SOFTWARES	- 2.126.558	- 2.126.670	- 2.126.781
TOTAL	9.190	9.079	8.967

Em janeiro/2023, houve uma minoração de 1%, decorrente do registro de amortização acumulada de *softwares* no mês.

- **Amortização:** consiste na alocação sistemática do valor amortizável de ativo intangível ao longo da sua vida útil, ou seja, o reconhecimento da perda do valor do ativo ao longo do tempo, tendo registrado o montante acumulado de R\$ 2.126.781,00, o qual sofreu uma irrisória majoração de R\$ 112,00, referente à amortização de *softwares* no período.

Por fim, cabe mencionar que quando comparado os saldos contábeis de imobilizado com o relatório auxiliar disponibilizado pela Recuperanda, tem-se que há uma diferença na depreciação acumulada de imóveis, instalações, veículos, máquinas e equipamentos. A este respeito, foi informado pela Recuperanda que tal diferença se dá em razão da reavaliação do imobilizado em 2014, de modo que o saldo contábil está em conformidade, contudo, o módulo do ativo imobilizado no ERP utilizado não contempla a alteração no valor da depreciação acumulada.

VIII.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 e/ou longo prazos.

PASSIVO	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
FORNECEDORES	- 33.910.303	- 33.028.220	- 43.752.400
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 249.919	- 187.100	- 171.390
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 4.665.524	- 2.947.450	- 3.090.658
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 944.056	- 1.024.767	- 947.993
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	- 1.015.697	- 1.101.376	- 1.104.383
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 79.107.609	- 82.008.805	- 83.679.648
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 17.154.578	- 17.129.887	- 17.142.927
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	5.744	5.744	5.744
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS RJ	- 143.390	- 338.397	- 451.211
ADIANTAMENTOS	- 15.460.967	- 14.135.608	- 15.530.340
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS CP	- 217.321.482	- 216.254.507	- 219.508.436
PROVISÕES DIVERSAS - CIRCULANTE	- 384.411	- 341.030	- 315.042
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL CP	- 6.117.420	- 5.739.636	- 5.295.827
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 172.525	- 252.460	- 188.331
PASSIVO CIRCULANTE	- 376.642.139	- 374.483.500	- 391.172.843
PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 17.157.762	- 16.889.036	- 16.625.680
CREDORES SUJEITOS À RECUPERAÇÃO JUDICIAL	- 181.395.237	- 181.395.237	- 181.395.237
PROVISÕES - LONGO PRAZO	- 21.043.383	- 20.736.197	- 20.769.898
PASSIVO A REALIZAR	- 453.609	- 411.326	- 399.855
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 220.049.991	- 219.431.796	- 219.190.671
CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	- 5.262.015	- 5.262.015	- 5.262.015
RESERVA DE CAPITAL	- 34.981	- 34.981	- 34.981
RESERVA DE INCENTIVOS FISCAIS	- 2.911.999	- 2.911.999	- 2.911.999
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	- 8.208.995	- 8.208.995	- 8.208.995
AJUSTES DE AVALIAÇÃO PATRIMONIAL	- 31.754.767	- 31.754.767	- 31.754.767
AJUSTES EXERCÍCIOS ANTERIORES	36.433.938	36.431.215	36.209.328
LUCRO/PREJUÍZO ACUMULADO	214.985.636	214.985.636	250.790.195
RESULTADOS ACUMULADOS	219.664.807	219.662.085	255.244.756
PASSIVO TOTAL	- 385.236.318	- 382.462.207	- 363.327.753

- **Fornecedores:** em janeiro/2023, o saldo apurado foi de R\$ 43.752.400,00, o qual está composto de acordo com a tabela abaixo colacionada:

FORNECEDORES	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
FORNECEDORES	- 33.133.461	- 32.223.655	- 42.847.288
FORNECEDOR - EXTERNO	- 48.536	- 48.536	-
PROVISAO FORNECEDORES	- 579.663	- 621.435	- 622.227
(-) BONUS SOBRE COMPRAS	- 148.643	- 134.594	- 282.885
TOTAL	- 33.910.303	- 33.028.220	- 43.752.400

Diante do detalhamento citado no tópico **VI.V Endividamento**, verificou-se que a Recuperanda realizou baixas e novas apropriações no mês de janeiro/2023, de maneira que os pagamentos foram inferiores às apropriações registradas a curto prazo, justificando o acréscimo de 32% em comparação ao mês anterior.

- **Empréstimos e Financiamentos:** trata-se das dívidas com instituições financeiras e/ou fornecedoras de crédito a título de empréstimos, financiamentos e duplicatas descontadas. No período em análise, referido grupo totalizou a importância de R\$ 219.508.436,00. Do montante citado, sua totalidade foi registrada no passivo circulante. Abaixo, segue a composição com a participação de cada instituição financeira e/ou fornecedora de crédito:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
BANCO SAFRA	- 5.205	- 5.205	- 5.205
B S FACTORING FOMENTO MERCANTIL	- 11.144.798	- 11.144.798	- 11.144.798
B S FIDC MULTISSETORIAL	- 123.542.894	- 123.542.894	- 123.542.894
BANCO ITAÚ - (GIRO)	- 9.217.030	- 9.217.030	- 9.217.030
BANCO BRADESCO - (FINAME)	- 1.599.951	- 1.599.951	- 1.599.951
BANCO ITAÚ - (FINAME)	- 766.361	- 766.361	- 766.361
BANCO SANTANDER - (FINAME)	- 78.856	- 78.856	-
BANCO J SAFRA - (FINAME)	- 554.118	- 554.118	- 554.118
(-) ENC A APROPRIAR - BCO BRADESCO	72.434	72.434	72.434

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

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

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

(-) ENC A APROPRIAR - BCO ITAÚ	36.236	36.236	36.236
(-) ENC A APROPRIAR - BCO SANTANDER	1.621	1.621	1.621
(-) ENC A APROPRIAR - BCO J SAFRA	107.718	107.718	107.718
DP DESC. BS FIDC	- 18.903.118	- 15.966.290	- 14.447.315
DP DESC. BS COMISSÁRIA	- 43.291.196	- 45.666.124	- 53.168.693
DP DESC BANCO DAYCOVAL	-	-	-
DP DESC BANCO GRAFENO	- 8.435.963	- 7.930.888	- 5.280.080
TOTAL	- 217.321.482	- 216.254.507	- 219.508.436

Nota-se que houve uma majoração de 2%, em comparação ao mês anterior. Tal fato é justificado pelo acréscimo ocorrido nas rubricas "DP DESC. BS COMISSÁRIA".

Ademais, verifica-se, ainda, que a financiadora "BS" representou 94% do saldo total do grupo de empréstimos.

- **Obrigações Trabalhistas:** a Recuperanda permaneceu cumprindo com as obrigações trabalhistas perante seus colaboradores (salários, contribuições sindicais, pensão alimentícia e rescisões), sendo que o saldo residual é relativo a exercícios anteriores. Em janeiro/2023, referido grupo apresentou uma minoração de 8%, quando comparado ao mês anterior, registrando o saldo de R\$ 171.390,00, sendo que a principal movimentação ocorreu em "rescisões a pagar".

- **Encargos Sociais a Recolher:** nesse grupo de contas estão registrados os valores correspondentes ao "INSS", "FGTS", "contribuição sindical" e "FUNRURAL", o qual apresentou uma minoração de 7%, em comparação ao mês anterior, sumarizando saldo no importe de R\$ 947.993,00. Há registros de que a Recuperanda permaneceu cumprindo com os pagamentos e/ou compensações mensais.

- **Obrigações Tributárias – Circulante e Não Circulante:** nessa relação estão registrados todos os demais tributos devidos

pela Recuperanda. Houve compensações em "ICMS", "IPI", "PIS" e "COFINS" no mês de janeiro/2023. No tópico a seguir ("**IX – Dívida Tributária**"), estão detalhadas as composições desses tributos.

- **Provisões Sobre Folha:** correspondem às obrigações perante os colaboradores, contemplando despesas prováveis com "férias", "13º salário", "processos trabalhistas" e "PLR", as quais serão quitadas no próprio exercício ou exercício subsequente.

Pelas análises realizadas, apurou-se um acréscimo de 5% em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 3.090.658,00, o qual é decorrente das apropriações efetuadas no mês.

- **Adiantamento de Clientes:** são os valores recebidos antecipadamente de clientes, os quais, no período analisado, somaram R\$ 11.350.676,00, sendo que sofreu um acréscimo de 14%, em relação ao mês anterior. Dessa forma, enquanto a mercadoria não for entregue, tais adiantamentos demonstram a obrigação, por parte da Recuperanda, em fornecer produtos ou serviços aos referidos clientes.

- **Créditos Terceiros:** referem-se aos créditos e obrigações com terceiros. Em janeiro/2023, esse grupo perfaz o montante de R\$ 4.179.664,00, o qual não sofreu variação em relação ao mês anterior. A respeito da referida rubrica, esta Auxiliar do Juízo efetuou questionamentos à Recuperanda sendo esclarecido que a referida rubrica se trata de valores a título de empréstimo de leite realizado no período de junho/2019 a julho/2020, o qual há expectativa de baixa no exercício corrente.

- **Recuperação Judicial – Circulante e Não Circulante:** referem-se aos valores dos créditos sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. Esse grupo de contas totalizou o montante de R\$

187.142.275,00 no mês de janeiro/2023 apurando-se, uma minoração na monta de R\$ 330.995,00, na exigibilidade a curto prazo. Ao longo prazo não houve movimentação no período. As movimentações realizadas nas referidas contas correspondem aos pagamentos efetuados, apropriação de juros e atualização monetária, conforme prevê o Plano de Recuperação Judicial, bem como as possíveis alterações de crédito que ocorreram no período.

Verificou-se, ademais, que ocorreram registros em todas as rubricas do circulante. Ainda, foi visto novas apropriações de juros e atualização monetária da taxa TR.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
TRABALHISTAS	- 143.390	- 338.397	- 451.211
GARANTIA REAL	- 5.553.239	- 5.306.023	- 5.058.806
QUIROGRAFÁRIOS	- 235.978	- 235.978	- 235.978
QUIROGRAFÁRIOS MPE	15.179	55.939	252.532
QUIROGRAFÁRIOS COLABORATIVOS	- 343.382	- 253.574	- 253.574
TOTAL DE CREDORES - CIRCULANTE	- 6.260.810	- 6.078.033	- 5.747.038
GARANTIA REAL	- 94.660.319	- 94.660.319	- 94.660.319
QUIROGRAFÁRIOS	- 79.801.702	- 79.801.702	- 79.801.702
QUIROGRAFÁRIOS MPE	- 1.770.024	- 1.770.024	- 1.770.024
QUIROGRAFÁRIOS COLABORATIVOS	- 5.163.192	- 5.163.192	- 5.163.192
TOTAL DE CREDORES - NÃO CIRCULANTE	- 181.395.237	- 181.395.237	- 181.395.237
TOTAL	- 187.656.048	- 187.473.270	- 187.142.275

• **Provisões - Circulante e Não Circulante:**

correspondem às “provisões de comissões a pagar”, no curto prazo, “provisões para contingências” e às “provisões para IRPJ e CSLL diferidos”, no longo. Referido grupo registrou saldo no montante de R\$ 21.084.941,00, sendo que, em janeiro/2023, verificou-se uma majoração de R\$ 7.713,00 no total geral, em razão do decréscimo em “provisão de comissões a pagar”.

IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

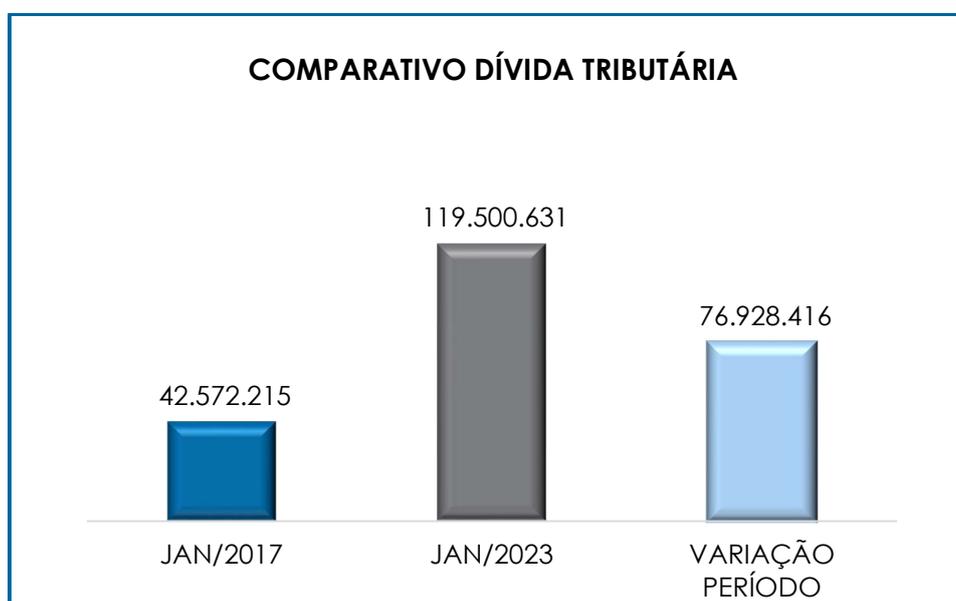
A **dívida tributária** representa o conjunto de débitos dessa natureza, não pagos espontaneamente, com os órgãos da Administração Pública Federal, Estadual e Municipal.

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
INSS A RECOLHER	- 572.636	- 638.123	- 617.828
FGTS A RECOLHER	- 162.316	- 185.771	- 128.798
CONTRIBUICAO SINDICAL A RECOLHER	- 62.702	- 62.708	- 62.708
FUNRURAL A RECOLHER	- 146.402	- 138.164	- 138.658
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 944.056	- 1.024.767	- 947.993
ICMS A RECOLHER	- 78.731.918	- 80.661.107	- 82.224.505
IPI A RECOLHER	- 307.154	- 312.843	- 309.981
IRPJ A RECOLHER	- 1.046.293	- 1.046.293	- 1.046.293
CSLL A RECOLHER	- 958.323	- 958.323	- 958.323
ISSQN A RECOLHER	- 8.076	- 8.076	- 8.076
(-) IMPOSTO INC S/ VENDAS N ENTREGUE	1.944.155	977.838	867.531
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 79.107.609	- 82.008.805	- 83.679.648
CSRF A RECOLHER	- 363.704	- 355.507	- 358.597
IRRF SALARIOS A RECOLHER	- 394.369	- 489.944	- 495.310
IRRF PESSOAS JURIDICAS A RECOLHER	- 161.331	- 160.512	- 160.273
ISSQN RETIDO NA FONTE A RECOLHER	- 10.953	- 13.910	- 12.042
INSS RETIDO NA FONTE A RECOLHER	- 85.340	- 81.503	- 78.160
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	- 1.015.697	- 1.101.376	- 1.104.383
PARCELAMENTOS ESTADUAIS A PAGAR	- 18.994.534	- 18.988.233	- 18.981.931
PARCELAMENTOS FEDERAIS A PAGAR	- 5.445.199	- 5.429.532	- 5.451.595
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - FEDERAIS	2.976.880	2.976.880	2.976.880
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - ESTADUAIS	4.317.249	4.315.484	4.313.719
PARCELAMENTOS MUNICIPAIS A PAGAR	- 17.297	- 8.649	-
(-) ENCARGOS A APROP - MUNICIPAIS	8.323	4.162	-
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 17.154.578	- 17.129.887	- 17.142.927
PARCELAMENTOS ESTADUAIS A PAGAR	- 19.018.467	- 18.790.576	- 18.562.685
PARCELAMENTOS FEDERAIS A PAGAR	- 903.114	- 790.353	- 682.964
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - ESTADUAIS	2.317.235	2.291.163	2.265.092
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - FEDERAL	446.584	400.730	354.876
PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 17.157.762	- 16.889.036	- 16.625.680
TOTAL	- 115.379.703	- 118.153.871	- 119.500.631

Existem, em tramitação, diversos processos fiscais que englobam os tributos devidos pela Recuperanda, pendentes de apreciação e com a exigibilidade de seus objetos suspensa.

A **dívida tributária** totalizou o montante de R\$ 119.500.631,00 (sem os acréscimos dos encargos legais), ou seja, houve uma majoração na monta de R\$ 1.346.760,00 em relação ao mês anterior. Além disso, do total supra apontado, 86% possuíam exigibilidade a curto prazo e 14% possuíam exigibilidade a longo prazo.

O total do passivo tributário, no mês do pedido de Recuperação Judicial, em janeiro/2017, era de R\$ 42.572.215,00, de modo que, quando comparado com o período analisado (janeiro/2023), registrou-se uma majoração no importe de R\$ 76.928.416,00, conforme o gráfico a seguir:



Ainda, seguem os esclarecimentos acerca da participação da Recuperanda na dívida tributária:

- **Encargos Sociais:** referida rubrica totalizou a importância de R\$ 947.993,00, apurando-se um decréscimo de 7%. O grupo estava composto por R\$ 128.798,00, correspondentes ao "FGTS a recolher" e R\$ 756.486,00, relativos aos valores devidos ao "INSS a recolher" e ao "INSS Funrural a recolher" e R\$ 62.708,00 a título de "contribuição sindical a recolher". Cabe mencionar, que a Recuperanda efetuou pagamentos a título de "INSS", "FGTS" e "FUNRURAL".

- **Obrigações Fiscais:** esse grupo de contas totalizou o montante de R\$ 101.926.958,00 no "circulante", sendo que 80% corresponderam ao "ICMS" a recolher. Já o "não circulante" totalizou o montante de R\$ 16.625.680,00, sendo que a maior parte corresponde a rubrica "parcelamentos estaduais a pagar".

As obrigações fiscais com exigibilidade a curto prazo, obtiveram uma majoração no importe de R\$ 1.686.890,00, em comparação ao mês anterior. De acordo com os demonstrativos disponibilizados pela Recuperanda, as rubricas "ICMS a recolher" e "IPI a recolher" registraram pagamento, bem como compensações nas rubricas de "ICMS", "IPI", "PIS" e "COFINS". Dessa forma, tem-se que os valores apresentados nos demais tributos se referiram às apropriações e transferência entre contas.

Em relação às obrigações fiscais com exigibilidade a longo prazo, verificou-se um decréscimo no importe de R\$ 263.355,00, em comparação ao mês anterior, sendo as principais minorações registradas em "parcelamentos estaduais e federais a pagar", sendo que tal variação é em razão da transferência do longo prazo para curto prazo.

Diante dos detalhamentos discorridos, conclui-se que a Recuperanda cumpriu parcialmente com o pagamento das obrigações tributárias e dos encargos sociais, sendo que parte dos saldos tem sido objeto

de compensação (PER/DCOMP) e parcelamento. Destaca-se que o saldo apresentado faz referência aos valores de exercícios anteriores e à apuração mensal dos tributos, cujo vencimento está previsto para o próximo mês.

X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A “**demonstração do resultado do exercício**” (DRE) é um relatório contábil elaborado em conjunto com o balanço patrimonial e que descreve as operações realizadas pela sociedade empresária em um determinado período.

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

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

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (DRE)	NOV/2022	DEZ/2022	JAN/2023
VENDA DA PRODUÇÃO PRÓPRIA	47.218.096	44.255.737	51.917.055
(-) RECEITAS S/PROBABILIDADE RECEBIMENTO	-	2	-
REVENDA DE MERCADORIAS	17.932	22.352	964
INDUSTRIALIZAÇÃO PARA OUTRAS EMPRESAS	2.985.337	2.896.959	2.965.329
VENDA DE SERVIÇOS - MERCADO INTERNO	53.365	1.078.195	364.658
(-) ICMS ST S/VENDA PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 1.835.818	- 1.979.518	- 1.858.669
IPI SOBRE VENDA DE PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 33.916	- 40.452	- 36.967
RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO	48.404.996	46.233.275	53.352.369
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 9.992.455	657.268	- 4.314.705
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 9.992.455	657.268	- 4.314.705
RECEITA LÍQUIDA	38.412.541	46.890.543	49.037.665
% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	79%	101%	92%

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

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

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

OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 37.194.775	- 42.808.647	- 49.686.115
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	1.217.767	4.081.896	- 648.450
% RECEITA OPERACIONAL BRUTO	3%	9%	- 1%
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 431.776	- 88.784	- 1.115.489
DESPESAS COMERCIAIS	- 2.875.198	- 3.305.725	- 2.838.369
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	111.649	80.000	119.795
PROVISÕES	- 111.525	48.415	- 33.701
OUTRAS DESPESAS	-	0	- 181.750
RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANC.	- 2.089.084	815.803	- 4.697.963
RECEITAS FINANCEIRAS	1.191	24.368	22.047
DESPESAS FINANCEIRAS	- 2.050.874	- 1.997.458	- 2.956.870
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS S/ O RESULTADO	- 4.138.767	- 1.157.287	- 7.632.786
RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	- 4.138.767	- 1.157.287	- 7.632.786

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de forma transparente, os saldos da DRE estão expostos de forma mensal, ao invés de acumulados.

Em janeiro/2023, a Recuperanda registrou um acréscimo no importe de R\$ 6.4.75.499,00 no resultado **negativo**, sendo apurado um **prejuízo contábil** na monta de R\$ 7.632.786,00. Aludida situação evidenciou que os custos e despesas da Recuperanda foram superiores às receitas.

Apesar do aumento no faturamento, tal variação se dá em razão do acréscimo nos custos e despesas do período.

O "**custo dos produtos vendidos**" e as "**deduções incidentes sobre as receitas**" consumiram o faturamento bruto em sua totalidade, no mês de janeiro/2023, de modo que não houve recursos disponíveis suficientes para o adimplemento das demais despesas.

Ainda, em comparação ao mês anterior, verificou-se que o "**custo dos produtos vendidos**" apresentou uma majoração na monta de R\$ 6.877.468,00.

Em relação às “**deduções da receita bruta**”, verificou-se que houve um decréscimo na monta de R\$ 4.971.973,00, em comparação ao mês anterior, sendo que a principal movimentação foi registrada em “vendas faturadas e não entregues (cut-off receita)”. A este respeito, importante mencionar que, na referida rubrica são registradas as vendas que foram faturadas no período, sendo que, no entanto, ainda não ocorreu a transferência dos riscos e benefícios para o cliente, ou seja, a mercadoria não foi entregue ao seu destino no próprio mês.

Já em relação às “**outras receitas operacionais**”, observou-se um acréscimo de 50%, em comparação ao mês anterior. Tal variação é justificada, principalmente, pela majoração na rubrica “outras receitas eventuais”. Ademais, cabe mencionar o referido grupo registra operações de venda de sucata, a qual se refere à venda de ferro, plástico, papelão e madeira e título de sucata.

As “**receitas financeiras**” obtiveram uma minoração no importe de 10%, em razão da variação registrada na rubrica “descontos concedidos”.

As “**despesas financeiras**” apresentaram uma majoração de 48%, registrando o saldo de R\$ 2.956.870,00, sendo que os principais decréscimos foram registrados em “descontos comerciais”, “desconto por antecipação” e “variações cambiais passivas”.

O grupo “**outras despesas**”, registrou saldo de R\$ 181.750 em janeiro/2023.

Ademais, verificou-se uma majoração nas “despesas administrativas” no importe de R\$ 1.026.705,00 quando comparado ao mês anterior.

Abaixo, segue colacionada a representação gráfica da oscilação do resultado contábil no último trimestre.



De acordo com o detalhamento apresentado, conclui-se que a Recuperanda registrou um **prejuízo contábil** no mês de janeiro/2023, evidenciando que as receitas não foram suficientes para absorver seus custos e suas despesas, sendo necessário, portanto, um bom gerenciamento dos custos e despesas para que sejam suportados pelo faturamento crescente, a fim de obter um resultado contábil positivo.

XI – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC

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

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

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

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

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

De acordo com a DFC apresentada, o fluxo de caixa da Recuperanda foi elaborado com base no método indireto. Ainda, o mês de janeiro/2023 mostrou não possuir capacidade de geração de caixa por meio de suas atividades operacionais, conforme mostra o demonstrativo abaixo colacionado, o qual está expresso em milhares de reais:

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA		JAN/2023
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	-	7.633
DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO		890
ADIÇÃO/DIMINUIÇÃO DE PROVISÃO PARA DEMANDAS JUDICIAIS		34
VARIAÇÃO CONTAS DE ATIVO E PASSIVO	-	6.709
(DIMINUIÇÃO) AUMENTO EM CONTAS A RECEBER		6.050
(AUMENTO) EM ESTOQUES	-	12.034
(DIMINUIÇÃO) AUMENTO EM IMPOSTOS A RECUPERAR	-	4.213
(AUMENTO) DIMINUIÇÃO EM OUTROS ATIVOS	-	196
(AUMENTO) DIMINUIÇÃO EM FORNECEDORES		10.649
(AUMENTO) EM IMPOSTOS A RECOLHER		1.424
(AUMENTO) EM SALÁRIOS E ENCARGOS SOCIAIS		51
(AUMENTO) EM ADIANTAMENTOS DE CLIENTES		1.395
(AUMENTO) EM OUTRAS CONTAS A PAGAR	-	357
CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	-	3.940
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	-	63
AQUISIÇÃO DE IMOBILIZADO	-	63
CAIXA LÍQUIDO USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	-	63
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		3.474
CAPTAÇÕES DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		3.474
CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (USADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		3.474
AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	-	529
DEMONSTRATIVO DO ACRÉSCIMO (DECRÉSCIMO) EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	-	529
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO		3.633
CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO		3.104
ACRÉSCIMO (DECRÉSCIMO) EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA	-	529

Conforme a análise da DFC, apurou-se um saldo **insatisfatório** no mês analisado, sendo que as movimentações mais relevantes ocorreram nas atividades operacionais a título de recebimento de clientes e pagamentos das demais contas.

Com relação às atividades de investimento, verifica-se a aquisição de imobilizado, bem como captação de empréstimos financiamentos, alocado nas atividades de financiamento.

Ademais, cabe mencionar que o **saldo inicial** do exercício foi de R\$ 3.633,00 e, com o fluxo financeiro ocorrido normalmente, o

saldo final apurado foi na monta de R\$ 3.104,00, apresentando variação negativa de R\$ 529,00, de modo que o total de entradas foi inferior ao total de saídas. Consigna-se que, tais valores são expressos em milhares de reais.

XII – CONCLUSÃO

Conforme mencionado, no mês de janeiro/2023, a Recuperanda possuía 422 colaboradores em seu **quadro funcional**, dos quais 395 estavam ativos, 10 em gozo de férias e 17 afastados de suas atividades laborais. Ademais, ocorreram 02 demissões no período.

Vale ressaltar, ainda, que os pagamentos aos colaboradores foram realizados no mês analisado, conforme comprovantes disponibilizados pela Recuperanda, de modo que os gastos com a folha de pagamento representaram 5% do faturamento bruto apurado no período.

Em relação às obrigações que a Sociedade Empresária detinha perante seus trabalhadores, registra-se que ela permaneceu cumprindo-as normalmente, no mês analisado. Consigna-se que, em janeiro/2023, a Recuperanda contava com 19 prestadores de serviços ativos.

No que diz respeito à análise dos demonstrativos contábeis, conclui-se que tanto o Índice de **Liquidez Seca** quanto o Índice de **Liquidez Geral** permaneceram apresentando resultados **insatisfatórios** em janeiro/2023, ou seja, inferiores a 1.

O **EBITDA** apurado no mês de janeiro/2023 apresentou um resultado **negativo**, sumarizando o total de R\$ 11.628.422,00. Tal fato demonstrou que a Recuperanda, no mês em questão, obteve custos e despesas operacionais superiores às receitas líquidas, apresentando, portanto,

um resultado operacional **insatisfatório**. Verificou-se que a Recuperanda apresentou uma majoração de 15% em seu faturamento bruto. Ademais, as “deduções da receita bruta” e os “custos” consumiram o faturamento bruto em sua totalidade, de modo que o restante não foi suficiente para o adimplemento das demais despesas, fato que justifica o resultado positivo do *EBITDA*.

O **Capital de Giro Líquido** permaneceu **insatisfatório** no mês analisado, tendo em vista que o passivo circulante se manteve substancialmente superior ao ativo circulante. O resultado apurado, por sua vez, foi de R\$ 142.580.372,00, apresentando uma majoração na monta de R\$ 6.843.961,00 no saldo negativo, em relação ao mês anterior.

Quanto à **Disponibilidade Operacional**, viu-se que esta permaneceu com saldo **positivo**, registrando um acréscimo de 1%, em comparação com o mês anterior, uma vez que o acréscimo em “clientes” e “estoques” foi superior à majoração em “fornecedores”.

Contudo, cabe mencionar que a conta “estoques” não possui liquidez imediata, uma vez que passará a compor o saldo de disponibilidade financeira após o efetivo recebimento do cliente, cujo fato gerador ocorrerá com a venda da mercadoria. Ademais, tem-se que os valores registrados em “contas a receber curto prazo” representaram 32% do ativo circulante.

O **Faturamento Bruto** apurado foi de **R\$ 53.352.369,00**, o qual registrou um acréscimo de 15% em relação ao mês anterior. O valor acumulado no exercício sumarizou o montante de R\$ 53.352.369,00, apurando-se uma média mensal no mesmo valor.

O Índice de **Endividamento** registrou o saldo de **R\$ 607.259.499,00**, o qual sofreu um acréscimo no importe de R\$ 16.977.616,00,

sendo que as principais variações foram registradas em “fornecedores” e “impostos e contribuições a pagar”.

A **Dívida Tributária** totalizou o montante de **R\$ 119.500.631,00** (sem os acréscimos dos encargos legais). Concluiu-se, portanto, que houve uma majoração na monta de R\$ 1.346.760,00, em relação ao mês anterior. Do total supra apontado, 86% possuíam exigibilidade a curto prazo e 14% possuíam exigibilidade a longo prazo.

É importante destacar que, de acordo com os demonstrativos disponibilizados pela Recuperanda, verificou-se que ocorreram adimplementos das rubricas de “INSS”, “FGTS” e “IPI”, bem como compensações nas rubricas de “ICMS”, “IPI”, “PIS” e “COFINS”.

Para obter recursos e conseqüentemente honrar seus compromissos, a sociedade devedora tem recorrido às instituições e/ou fornecedoras de crédito mediante a operação de “descontos de duplicatas”, bem como pela obtenção de empréstimos, citados supra.

Em janeiro/2023, verificou-se uma majoração de R\$ 3.253.929,00, em relação às “duplicatas descontadas”. Ressalta-se que esse tipo de operação acarreta juros, fato que comprova o alto volume com **despesas financeiras** da Recuperanda.

Quando analisada a **Demonstração dos Fluxos de Caixa**, observou-se que o mês de janeiro/2023 apontou incapacidade de geração de caixa por meio de suas atividades operacionais, visto que foi registrada variação de caixa positiva. Cabe mencionar, que houve captação de novos empréstimos e financiamentos.

Por fim, conclui-se que a Recuperanda apresentou resultado contábil **negativo (prejuízo)** no período analisado, o equivalente ao montante de R\$ 7.632.786,00. Constatou-se, ademais, que o faturamento bruto da Recuperanda sofreu uma majoração de 15% em comparação ao mês anterior. Já os custos e despesas registraram aumento, e por consequência o resultado do **DRE** permaneceu negativo.

Mediante todas essas considerações, faz-se necessário que a Recuperanda opere de modo a elevar o seu faturamento, bem como planeje a redução de seus custos e de suas despesas, de forma que, somente assim, conseguirá apresentar resultados positivos nos próximos meses e, conseqüentemente, também conseguirá melhorar os índices financeiros que aqui foram apresentados.

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

Amparo (SP), 27 de março de 2023.

Brasil Trustee Administração Judicial

Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP268.409

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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