

**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 por esse 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 3258-736

Curitiba

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

SUMÁRIO

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	2
II – DAS MEDIDAS DE SOERGUMENTO	2
III – 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.....	8
VI.II – LIQUIDEZ GERAL	9
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	11
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	13
VI.V – ENDIVIDAMENTO	15
VII – FATURAMENTO	17
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO.....	19
VIII.I ATIVO	19
VIII.II PASSIVO.....	27
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	33
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	36
XI – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC	38
XII – CONCLUSÃO.....	40

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 3258-736

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 **abril/2021**, em cumprimento ao art. 22, inciso II, *alínea* “c”¹, da Lei 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 – DAS MEDIDAS DE SOERGIMENTO

Em 19/04/2021, os representantes desta Auxiliar do Juízo questionaram a Recuperanda, em reunião virtual periódica, acerca das medidas por ela adotadas para o seu soergimento. Em retorno, foi esclarecido que investimentos estão sendo aplicados na aquisição de novos equipamentos, os quais visam o aumento de sua produtividade, além da ampliação da carteira de produtos e diversificação deles.

A Recuperanda se manteve ativa durante o período analisado e registrou um faturamento médio de R\$ 38.023.505,00 no ano de 2021, com poucas alterações no quadro de colaboradores nesse período.

III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO

É através 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.

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;

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 Simplificada da JUCESP, realizada em 17/06/2021, o capital social da Recuperanda se encontra distribuído da seguinte forma:



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 abril/2021, a Recuperanda contava com o seguinte quadro de colaboradores diretos:

Colaboradores	fev/21	mar/21	abr/21
Ativos	432	430	444
Aposentado	9	9	-
Licença Maternidade	2	4	-
Licença Médica até 15 dias	2	2	-
Atestado	3	-	-
Afastados	3	6	21
Férias	19	17	16

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 3258-736

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

Admitidos	9	18	5
Demitidos	18	11	5
Total	479	486	486

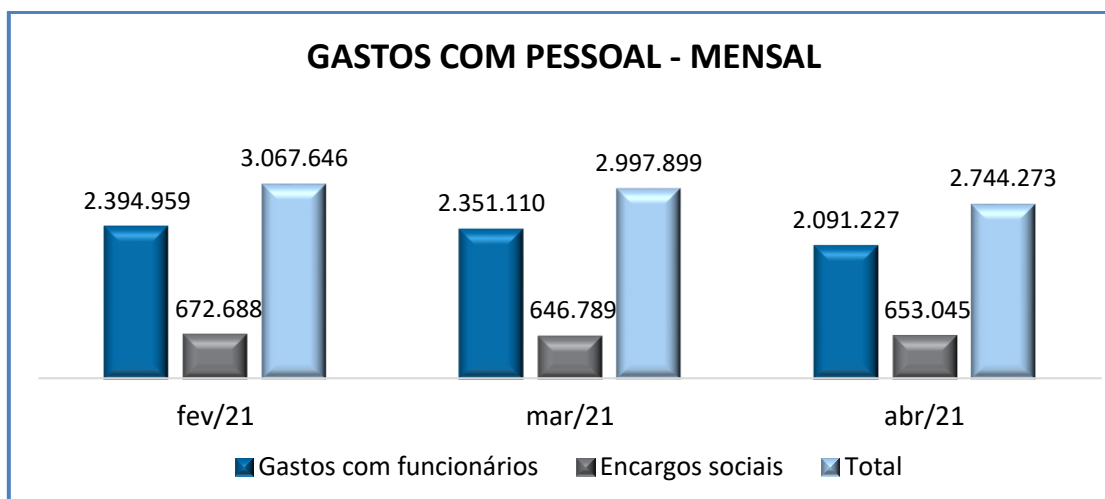
Conforme se depreende do quadro acima, no mês de abril/2021 a Recuperanda possuía 444 colaboradores ativos, apontando registros de 05 admissões, 16 funcionários em pleno gozo de férias e 21 afastados por motivos de auxílio-doença, licença maternidade e aposentadoria por invalidez. Por outro lado, constatou-se a demissão de 05 colaboradores celetistas, findando o período analisado com um **quadro de 486 funcionários.** 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\$ 2.744.273,00, sendo R\$ 2.091.227,00 correspondentes a salários, férias, 13º salário, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 653.045,00 referentes aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo, tem-se a composição das rubricas mencionadas:

FOLHA DE PAGAMENTO MENSAL	fev/21	mar/21	abr/21
Salários e ordenados	1.308.758	1.274.624	1.266.866
Provisão de férias	151.624	186.752	146.030
Provisão de 13º salário	129.730	127.326	53.841
Horas extras	250.594	221.861	121.799
Indenização e aviso prévio	17.871	5.159	11.071
Assistência médica e social	116.355	114.801	94.493
Auxílio educação	-	1.082	360
Seguro de vida em grupo	424	482	413
Transporte	78.851	83.206	84.818
Custos com PAT	113.947	113.665	133.327
Prêmios e gratificações	9.965	11.902	-
Participação nos lucros	33.141	32.483	32.483
Refeições e alimentação (Expediente)	111.314	106.886	136.924
Medicina e segurança trabalho	-	20	535
Uniformes e equipamentos de segurança	10.050	6.747	4.725
Mão de obra terceirizada	62.356	63.598	2.048
GASTOS COM FUNCIONÁRIOS	2.394.959	2.351.110	2.091.227

INSS	479.207	475.912	433.180
FGTS	151.360	134.714	147.345
INSS S/Férias	- 2.061	- 7.934	41.917
FGTS S/Férias	- 3.950	- 2.473	11.682
INSS 13º Salário	38.067	36.577	12.469
FGTS 13. Salário	10.065	9.993	6.451
ENCARGOS SOCIAIS	672.688	646.789	653.045
TOTAL	3.067.646	2.997.899	2.744.273

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 abril/2021, com 06 colaboradores fixos, os quais foram contratados na qualidade de **prestadores de serviços** autônomos.

O valor dos gastos apurados para a manutenção desses prestadores de serviços fez, no mês de abril/2021, o montante de R\$ 47.000,00 (honorários integrais brutos).

Comparado ao mês anterior, houve uma minoração de 8% nos gastos com pessoal, fato justificado pelas reduções nas rubricas “salários e ordenados”, “provisão de férias”, “provisão de 13º salário”, “horas extras”, “assistência médica e social”, “auxílio educação”, “seguro de vida em grupo”, “prêmios e gratificações”, “uniformes e equipamentos de segurança”, “mão de obra terceirizada”, “INSS”, “INSS 13º salário”, e “FGTS 13º salário”.

Em relação aos encargos sociais, houve uma majoração de 1%, fato justificado pela evolução apurada nas contas “FGTS”, “INSS S/ férias”, e “FGTS S/ férias”.

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 quatros 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	fev/21	mar/21	abr/21
RECEITA OPERACIONAL	38.880.864	40.854.206	37.399.275
Descontos Concedidos Sobre vendas	- 1	- -	6
Devoluções	- 1.012.288	- 739.894	- 1.113.348
Impostos s/Vendas, Indust. Serviços e bonificação	- 4.140.284	- 4.342.017	- 3.104.090
Cut-Off Receita	- 5.186.180	6.563.077	- 656.725
(=) Receita operacional líquida	28.542.111	42.335.372	32.525.105
(-) Custos Produtos Vendidos e Serviços Prestados	- 25.612.921	- 40.630.963	- 32.651.024

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 3258-736

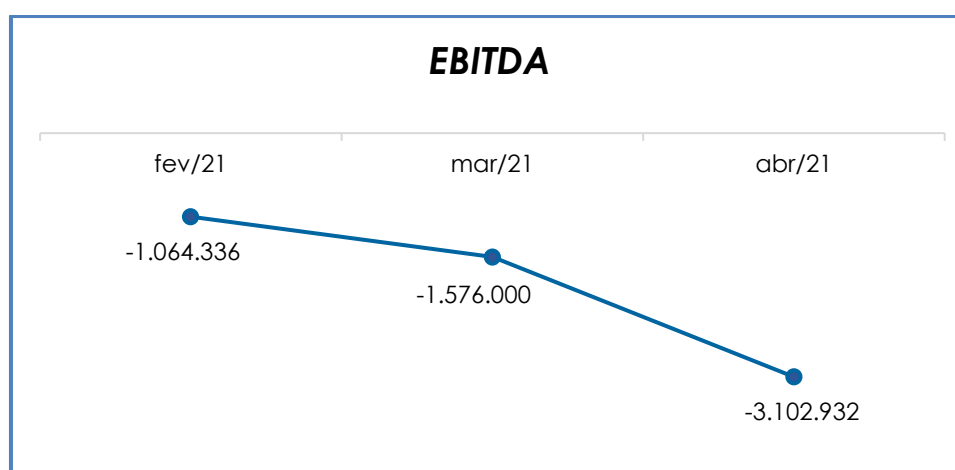
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

(=) Lucro bruto		2.929.190		1.704.408	-	125.919
(-) Despesas Administrativas	-	1.140.923	-	1.124.695	-	874.000
(-) Despesas Comerciais E Marketing	-	2.690.676	-	3.015.628	-	2.331.184
(-) Provisões	-	107.870	-	156.471	-	369.084
(+) Outras Receitas Operacionais		54.308		390.292		513.317
Lucro antes de Juros e Imposto de Renda	-	955.972	-	2.202.095	-	3.186.871
EBIT		-3,3%		-5,2%		-9,8%
(+) Total Depreciações e Amortizações		672.113		781.244		746.213
(+) Total Ajustes Contábeis	-	780.477	-	155.149	-	662.275
Lucro antes de juros, impostos, deprec. e amort.	-	1.064.336	-	1.576.000	-	3.102.932
% Receita Operac. Bruta		-3,7%		-3,7%		-9,5%

No mês de abril/2021 a Recuperanda registrou uma minoração de 8% no faturamento. Em contrapartida, apresentou majoração nas rubricas de "devoluções", "Cut-off Receita", e "provisões".

Diante do exposto acima, tem-se que o resultado operacional do período analisado sumarizou o saldo **negativo** de R\$ 3.102.932,00, se comparado ao mês anterior, demonstrando uma majoração de 97% no prejuízo operacional real.

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



Pelo exposto, houve uma majoração no saldo **negativo** do **EBITDA**, indicador de que não havia rentabilidade suficiente para o cumprimento de todos seus custos e despesas.

Entrementes, destaca-se que houve variação de um mês para outro, fato justificado pela oscilação do faturamento e das despesas 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.

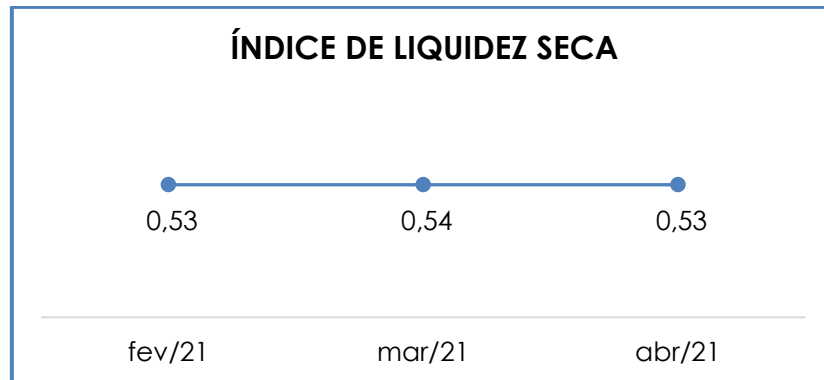
A avaliação adequada desses índices se faz imprescindível, notadamente para as empresas que visam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

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



De acordo com o gráfico acima, verifica-se que o Índice de Liquidez Seca apurado 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\$ 0,53, o qual sofreu minoração de 2%, em relação ao mês anterior, indicando que a Recuperanda não dispunha de ativos correntes (descontados seus estoques) suficientes para o pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.

Registra-se que houve majoração de 1% no ativo circulante (líquido de estoques) e de 2% no passivo circulante.

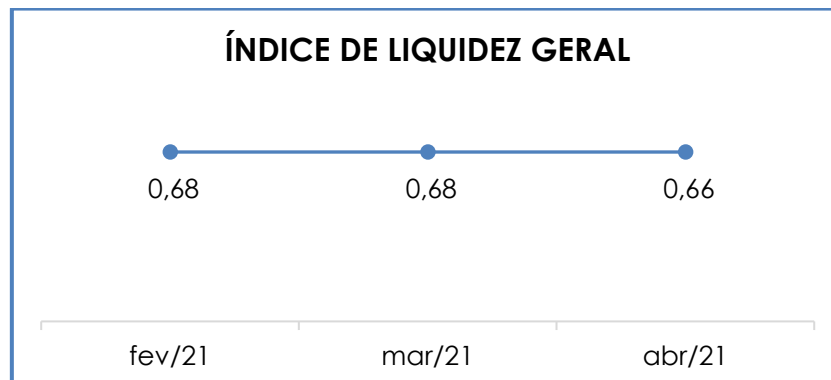
Diante disso, o passivo continuou com saldo superior ao ativo, situação que justificou o índice insatisfatório apurado no período. Nos tópicos seguintes serão detalhadas as variações ocorridas.

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 abril/2021 verificou-se que a majoração do “passivo” foi superior à minoração do “ativo”, em comparação ao mês anterior. A capacidade de pagamento foi de R\$ 0,66, demonstrando minoração de 3% no período analisado.

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\$ 0,66 de disponibilidade para pagamento.

Nesse contexto, verificou-se que a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros 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	fev/21	mar/21	abr/21
Caixa	5.383	12.858	3.990
Bancos Conta Movimento	325.810	355.922	1.492.276
Clientes	72.597.217	74.255.722	73.673.130
Perdas Ou Riscos De Crédito	- 345.860	- 312.904	- 328.463
Estoques	78.312.402	78.765.973	76.749.174
Adiantamentos	18.113.142	17.920.220	18.208.050
Impostos A Recuperar	35.076.337	36.471.883	36.047.024
Despesas Antecipadas	108.856	106.131	102.241
Outros Créditos	3.065.206	2.096.809	2.210.901
Ajustes	- 2.098.079	- 1.355.815	- 809.088
ATIVO CIRCULANTE	205.160.414	208.316.798	207.349.234
Fornecedores Nacionais	- 29.117.533	- 32.273.094	- 31.753.791
Fornecedores - RJ	- 9.037.163	- 8.618.075	- 8.602.688
Empréstimos E Financiamentos	- 98.709.151	- 101.776.845	- 109.547.649
Obrigações Trabalhistas	- 255.179	- 193.955	- 293.088
Obrigações Sociais	- 1.039.691	- 1.678.894	- 948.793
Obrigações Fiscais	- 63.405.452	- 66.017.308	- 66.828.538
Retenções Fiscais a recolher	- 2.407.052	- 2.520.663	- 2.412.569
Parcelamentos Fiscais e Sociais a pagar	- 15.016.021	- 9.369.866	- 9.185.925

Devoluções a pagar	-	337.895	-	324.450	-	681.496
Antecipações	-	13.357.942	-	12.919.757	-	11.449.168
Outras obrigações de curto prazo	-	680.880	-	599.944	-	518.081
Provisões Sobre Folha	-	3.633.350	-	3.849.884	-	3.933.299
Outras provisões de curto prazo	-	156.084	-	205.143	-	139.785
PASSIVO CIRCULANTE	-	237.153.394	-	240.347.877	-	246.294.872
TOTAL	-	31.992.980	-	32.031.079	-	38.945.638

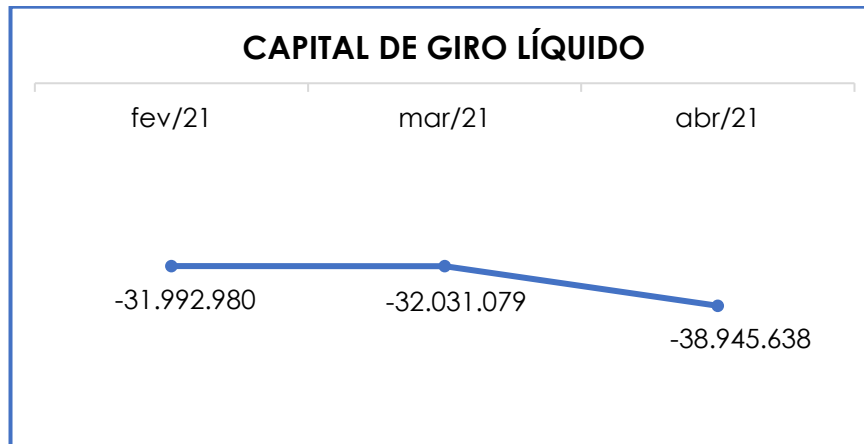
Conforme os dados da tabela acima, nota-se que o “CGL” manteve-se **insatisfatório** no mês analisado, tendo em vista que o “passivo” se manteve substancialmente superior ao “ativo”. Quando comparado ao mês anterior, nota-se que houve um aumento de 22% no resultado negativo, visto que a majoração do “passivo circulante” foi superior à do “ativo circulante”. Assim, o saldo apresentado para o referido índice foi de **R\$ 38.945.638,00, negativos**.

Cabe mencionar, que do montante de R\$ 8.602.688,00, registrado na rubrica “fornecedores RJ” e suscetível, em sua integralidade, aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, apurou-se uma minoração no importe de R\$ 15.387,00, em relação ao mês anterior, tendo em vista as baixas e apropriações de juros e atualizações.

Verificou-se, outrossim, que o “ativo circulante” apresentou minoração na monta de R\$ 967.564,00, e o “passivo circulante” apresentou uma evolução de R\$ 967.564,00. Ademais, a minoração vista no “ativo circulante” estava relacionada com a redução nas rubricas “caixa”, “clientes”, “estoques”, “impostos a recuperar”, “ajustes” e “despesas antecipadas”.

Já no “passivo circulante”, a majoração constatada foi justificada pelo aumento das rubricas “empréstimos e financiamentos”, “obrigações trabalhistas”, “obrigações fiscais”, “devolução a pagar” e “provisão sobre folha”.

Segue, abaixo, a representação gráfica da majoração do saldo negativo do capital de giro líquido no mês corrente:



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 evitar aumentos significativos no seu passivo circulante.

VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

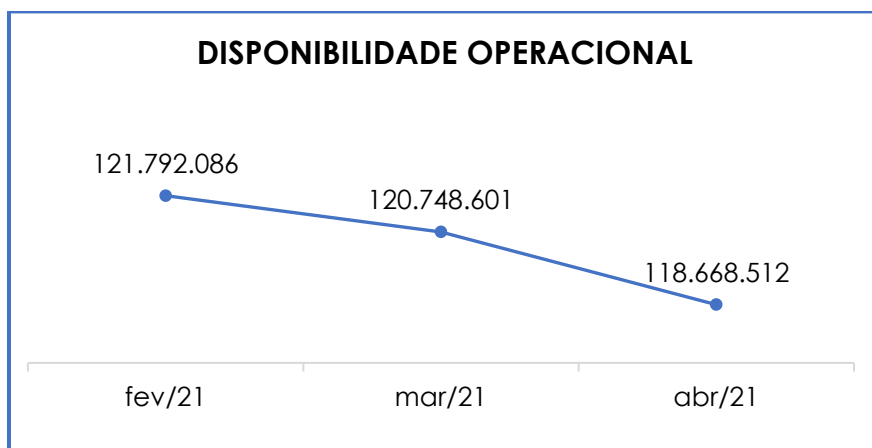
A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da sociedade empresária que dependem das características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na somatória de “duplicatas a receber” e “estoques”, subtraído o saldo de “fornecedores”, conforme demonstrado na tabela abaixo:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	fev/21	mar/21	abr/21
Contas a receber a curto prazo	72.597.217	74.255.722	73.673.130
Estoques	78.312.402	78.765.973	76.749.174
Fornecedores	- 29.117.533	- 32.273.094	- 31.753.791
TOTAL	121.792.086	120.748.601	118.668.512

A disponibilidade operacional da Recuperanda se manteve **positiva** em abril/2021, sendo apurado uma redução na monta de 2%, em comparação com o mês anterior.

Tal variação ocorreu devido à minoração verificada nas rubricas “contas a receber a curto prazo” e “estoques”, ter sido superior a minoração vista em “fornecedores”.

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 dispondo de recursos suficientes para o pagamento de seus fornecedores a curto prazo.

Apesar dos valores demonstrados em “contas a receber” e “estoques” serem superior ao registrado na rubrica “fornecedores”, insta considerar 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.

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 abril/2021 a dívida financeira líquida totalizou a importância de R\$ 455.477.147,00. 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 42% do endividamento bruto no período analisado.

ENDIVIDAMENTO	fev/21	mar/21	abr/21
Fornecedores nacionais	- 29.117.533	- 32.273.094	- 31.753.791
Fornecedores - RJ	- 9.037.163	- 8.618.075	- 8.602.688
Fornecedores - RJ - N.C	- 181.593.822	- 181.593.822	- 181.593.822
Empréstimos e financiamentos	- 98.709.151	- 101.776.845	- 109.547.649
Outras Contas a Pagar	- 1.472.384	- 1.378.003	- 1.653.186
Antecipações	- 6.155.860	- 6.450.707	- 6.450.707
Caixa e Equivalentes de Caixa	331.193	368.780	1.496.266
DÍVIDA ATIVA	- 325.754.719	- 331.721.765	- 338.105.577
Obrigações trabalhistas	- 255.179	- 193.955	- 293.088
Encargos sociais a recolher	- 1.039.691	- 1.678.894	- 948.793
Obrigações tributárias	- 80.828.525	- 77.907.836	- 78.427.033
Obrigações tributárias - Não Circulante	- 6.492.303	- 11.537.040	- 11.243.476
Outras provisões	- 22.016.625	- 22.222.155	- 22.525.881
Provisões de férias e 13º salário	- 3.633.350	- 3.849.884	- 3.933.299
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	- 114.265.673	- 117.389.764	- 117.371.570
TOTAL	- 440.020.392	- 449.111.530	- 455.477.147

O quadro acima evidencia que houve, no mês analisado, uma majoração de 1%, na comparação com o mês anterior. As principais variações estão detalhadas a seguir:

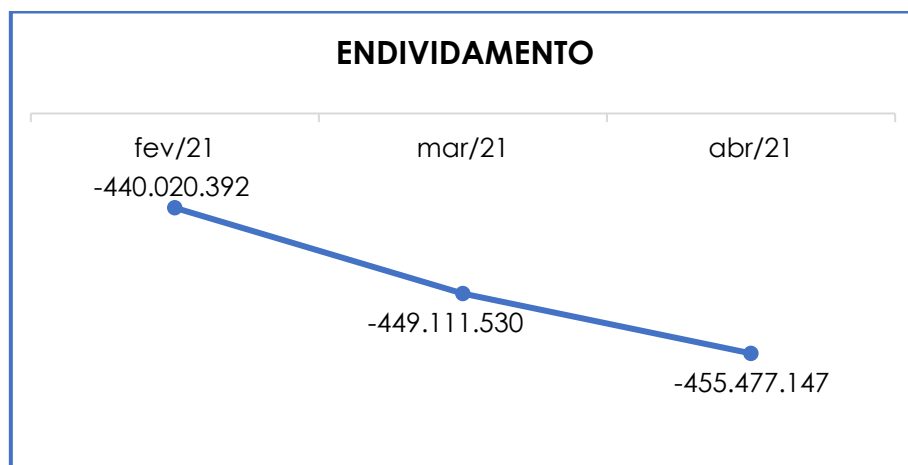
- **Empréstimos e Financiamentos – Circulante:** apurou-se uma majoração de 8%, devido ao aumento da conta “B S FIDC MULTISSETORIAL” e das duplicatas descontadas.

- **Outras Contas a Pagar:** foi apurada uma majoração de 20% em comparação ao mês anterior, apresentando saldo na monta de R\$ 1.653.186,00. Esse grupo de contas é composto pelos grupos de “antecipações”, “outras obrigações a curto prazo” e “outras obrigações a longo prazo”.

- **Obrigações Tributárias – Circulante:** houve uma majoração de 1% em comparação ao mês anterior, totalizando saldo no montante de R\$ 78.427.033,00. Tal fato é justificado pelas apropriações terem sido superiores às compensações nas rubricas de “ICMS” e “imposto INC s/vendas não entregue”.

- **Provisões de Férias e 13º Salário:** houve uma evolução de 2% em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 3.933.299,00.

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



Pelas análises efetuadas, conclui-se a necessidade de a Recuperanda adotar estratégias de alavancagem de seu faturamento, bem como uma política de redução de custos e despesas, gerando efetivamente recursos em caixa, de forma a diminuir seu endividamento e possibilitar a reversão do seu quadro econômico ao longo dos meses.

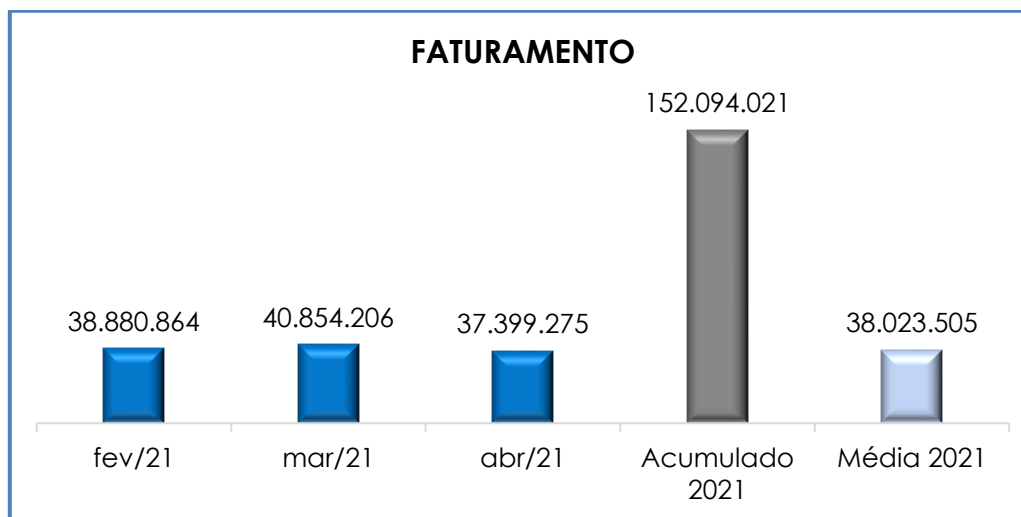
VII – FATURAMENTO

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 abril/2021 o **faturamento bruto** apurado foi de **R\$ 37.399.275,00**. Referido faturamento é oriundo das receitas de vendas, revendas e industrialização para terceiros.

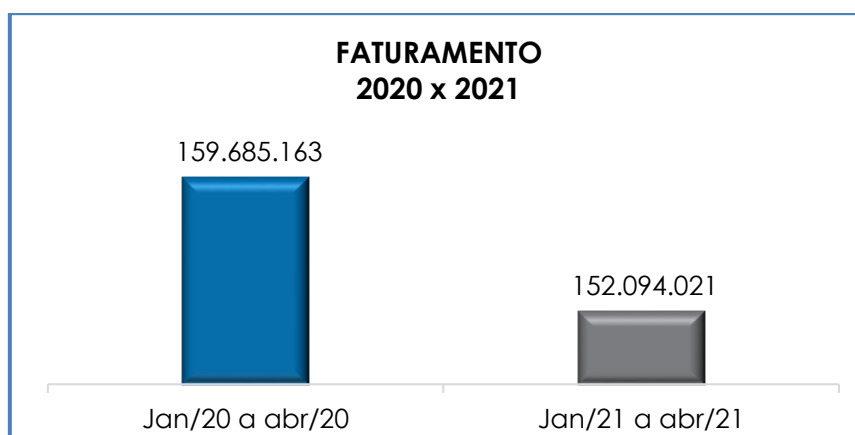
Abaixo, segue a representação gráfica do faturamento bruto do trimestre, do acumulado do ano e sua média mensal:



Pelo gráfico acima, verifica-se que houve uma minoração de 8% no faturamento bruto, em comparação ao mês anterior, demonstrando uma oscilação durante o trimestre analisado.

O valor acumulado no exercício, até o mês de abril/2021, por sua vez, sumarizou a monta de R\$ 152.094.021,00, o que representa a média mensal de R\$ 38.023.505,00.

Ademais, quando da comparação do faturamento acumulado do período (janeiro a abril/2021), com o acumulado do mesmo período no ano anterior (janeiro a abril/2020), observa-se que houve uma involução de 5%, conforme demonstrativo gráfico abaixo colacionado:



VIII – BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

VIII.I ATIVO

“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	fev/21	mar/21	abr/21
Caixa	5.383	12.858	3.990
Bancos Conta Movimento	325.810	355.922	1.492.276
Clientes	72.597.217	74.255.722	73.673.130
Perdas Ou Riscos De Crédito -	345.860 -	312.904 -	328.463
Estoques	78.312.402	78.765.973	76.749.174
Adiantamentos	18.113.142	17.920.220	18.208.050
Impostos A Recuperar	35.076.337	36.471.883	36.047.024
Despesas Antecipadas	108.856	106.131	102.241
Outros Créditos	3.065.206	2.096.809	2.210.901
Ajustes -	2.098.079 -	1.355.815 -	809.088
ATIVO CIRCULANTE	205.160.414	208.316.798	207.349.234
Depósitos Judiciais	405.158	405.158	405.158
Tributos a Recuperar	985.452	979.719	957.991
Despesas Antecipadas	229.355	223.526	217.697
Imobilizado	181.347.071	181.673.571	182.254.159
Depreciação Acumulada -	83.054.223 -	83.646.176 -	84.391.239
Intangível	2.129.037	2.129.037	2.129.037
Amortizações Acumuladas -	2.102.592 -	2.103.743 -	2.104.894
ATIVO NÃO CIRCULANTE	99.939.257	99.661.091	99.467.910
TOTAL	305.099.670	307.977.889	306.817.144

- **Disponibilidade Financeira:** corresponde aos recursos que a Recuperanda dispõe para o pagamento de suas obrigações a curto prazo. Em abril/2021, a disponibilidade financeira totalizou R\$ 1.496.266,00, sendo R\$ 3.990,00 disponíveis em espécie, no “caixa geral” e R\$ 1.492.276,00 disponíveis em contas bancárias. Em relação ao mês anterior, houve uma minoração de R\$ 8.868,00 no “caixa” e uma majoração de R\$ 1.136.355,00 nas contas bancárias.

- **Duplicatas a Receber:** a Recuperanda possuía R\$ 73.673.130,00 a receber de clientes nacionais, a curto prazo. Já a rubrica PECLD (perdas estimadas de créditos com liquidação duvidosa), registrou a monta de R\$ 328.463,00.

Em comparação ao mês anterior, verificou-se que o saldo de “clientes nacionais” sofreu uma minoração de 1%. Já o registro de “perdas ou riscos de crédito” apresentou um aumento de 5%, em virtude dos novos registros de risco de crédito.

- **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	fev/21	mar/21	abr/21
Adiantamento De Salários	112.745	117.057	123.467
Adiantamento De Férias	112.756	55.570	72.713
Convênios Funcionários	3.385	7.737	24.202
Adiantamento De 13º Salário	17.748	41.582	47.760
Adiantamento A Terceiros	17.807.900	17.639.667	17.881.300
Adiantamento Consórcio	58.607	58.607	58.607
TOTAL	18.113.142	17.920.220	18.208.050

Quando comparado ao mês anterior, nota-se que houve uma majoração de 2%. Tal fato é justificado pelas apropriações nas rubricas “adiantamentos a terceiros”, “adiantamentos de salários”, “adiantamento de férias”, “convênios de funcionários” e “adiantamento de 13º salário”.

- **Impostos a Recuperar:** em abril/2021 a Recuperanda manteve um valor expressivo registrado nesse grupo de contas, totalizando o montante de R\$ 36.047.024,00, 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 uma majoração de 1%, decorrente das seguintes variações:

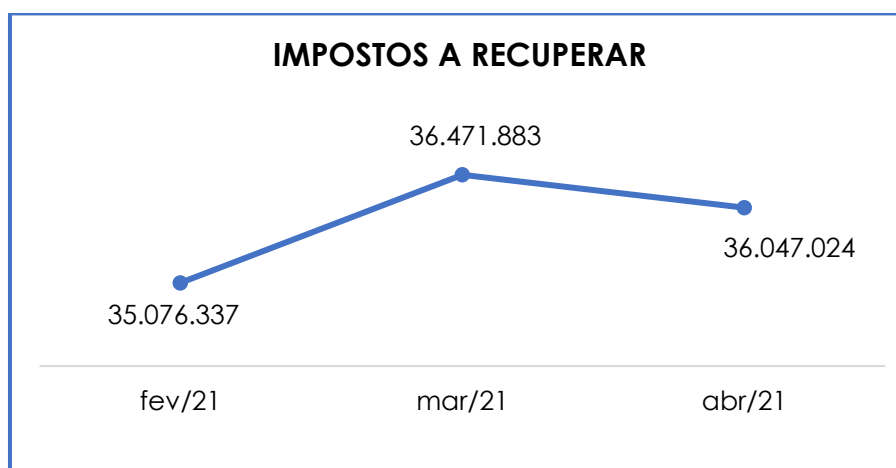
- **ICMS a Recuperar:** em abril/2021 registrou-se um aumento de 2%, em comparação ao mês anterior. Tal fato decorreu da movimentação relativa às devoluções, compensações e novas compras ocorridas no período.
- **IPI a Recuperar:** houve uma majoração de 2% em comparação ao mês anterior, em razão das contabilizações havidas no período, conforme o regime de apuração "não cumulativo" deste tributo, e os débitos registrados em decorrência de compras no mês de abril/2021.
- **ICMS a Recuperar – CIAP:** houve uma majoração de 1%, em comparação ao mês anterior, decorrente das compensações terem sido inferiores às apropriações de "ICMS -CIAP";
- **PIS a Recuperar:** houve uma minoração em 58% em comparação ao mês anterior, visto que as apropriações ocorridas no mês foram inferiores às baixas.
- **COFINS a Recuperar:** constatou-se uma minoração de 52%, em comparação ao mês anterior, fato justificado pelas apropriações de "novos valores a recuperar" terem sido inferiores às compensações.
- **PIS e COFINS a Compensar (PER/DCOMP):** ambas as rubricas "COFINS A COMPENSAR (PERD/COMP)" e "PIS A COMPENSAR" apresentaram majoração no mês analisado sendo 12% e 13% respectivamente.

- **IRPJ e CSLL:** as rubricas sumarizaram “R\$ 7.736.001,00” em “IRPJ” e “R\$ 2.784.960,00” em “CSLL”, demonstrando que não houve alteração no mês analisado.

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

IMPOSTOS A RECUPERAR	fev/21	mar/21	abr/21
ICMS a recuperar	166.219	170.206	172.900
IPI a recuperar	468.958	523.173	531.475
PIS a recuperar	389.454	613.695	259.341
COFINS a recuperar	2.109.717	3.142.454	1.510.861
IRPJ a recuperar	5.972.033	5.972.033	5.972.033
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL a recuperar	2.113.982	2.113.982	2.113.982
ICMS a recuperar ativo imobilizado	502.238	582.602	590.254
INSS a recuperar	53.069	53.069	53.069
IRRF compensar s/aplicações financeiras	15	15	15
IRPJ diferido a recuperar	7.736.001	7.736.001	7.736.001
CSLL diferido a recuperar	2.784.960	2.784.960	2.784.960
PIS a compensar (Per/Dcomp)	4.791.477	4.791.477	5.407.314
COFINS a compensar (Per/Dcomp)	7.988.215	7.988.215	8.914.818
TOTAL	35.076.337	36.471.883	36.047.024

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

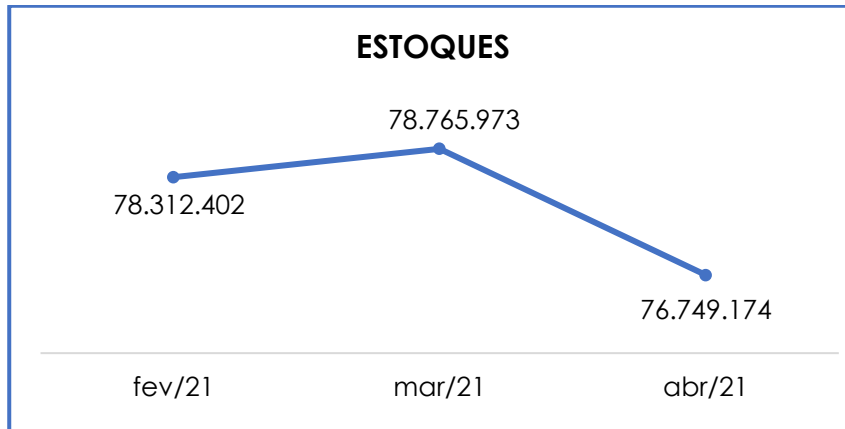


- **Estoques:** esse grupo de contas totalizou a importância de R\$ 76.749.174,00. O volume de estoques é relativo ao valor dos bens industrializados e comercializados no período, sendo que as oscilações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas. O rol de produtos estocados apresentou a seguinte composição no trimestre:

ESTOQUES	fev/21	mar/21	abr/21
Leite In Natura	43.087.304	44.767.153	43.981.007
Matéria Prima	3.654.838	4.029.989	3.898.248
Material De Embalagem	7.242.723	6.452.895	6.637.784
Combustível Industrial	20.289	88.218	187.895
Combustível E Lubrificantes Para A Frota	27.675	21.959	20.071
Produtos Acabados	18.757.062	17.440.091	16.651.721
Equipamentos Proteção Individual	36.229	53.734	50.007
Material De Limpeza Industrial	371.904	275.774	228.712
Manutenção De Maq. E Equipamentos	4.252.816	4.415.013	4.130.772
Manutenção De Veículos	581	-	-
Material De Laboratório	631.600	258.084	167.688
Material De Escritório	27.832	32.690	22.218
Estoque Em Poder De Terceiros	18.816.085	15.972.271	19.989.339
(-) Bens Em Poder De Terceiros	- 18.816.085 -	15.972.271 -	19.829.054
Mercadorias Em Trânsito	200.677	857.556	539.949
Bens De Terceiros	73.420.434	75.168.870	75.168.870
(-) Bens De Terceiros	- 73.420.434 -	75.168.870 -	75.168.870
Estoque De Terceiros Em Nosso Poder	35.442.962	30.823.862	28.349.467
(-) Estoque De Terceiro Em Nosso Poder	- 35.442.962 -	30.823.862 -	28.349.467
TOTAL	78.312.402	78.765.973	76.749.174

Conforme o quadro acima, nota-se que o saldo de estoque obteve uma minoração de 3% em comparação ao mês anterior. Referida redução pode ser observada especialmente nas rubricas "leite in natura", "matéria prima", "produtos acabados" e "mercadorias em trânsito"

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



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

- **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 abril/2021 esse grupo registrou a importância de R\$ 102.241,00, apurando-se uma minoração de 4% em comparação ao mês anterior.

- **Outros Créditos:** correspondem aos créditos de industrialização “PIS a faturar/receber”. No período analisado, viu-se uma majoração de 5%, em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 2.210.901,00.

- **ICMS a Recuperar (CIAP) - Não Circulante:** essa rubrica sumarizou o montante de R\$ 957.991,00, apresentando uma minoração de 2% em relação ao mês anterior.

- **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). Nota-se que em abril/2021 houve uma minoração de 3% na comparação com o mês anterior.

- **Depósitos Judiciais:** o período analisado apurou o montante de R\$ 405.158,00, correspondente aos valores desembolsados pela Recuperanda para custear recursos judiciais decorrentes da não conformidade com decisões desfavoráveis. Oportunamente, esses valores poderão ser revertidos à sociedade empresária, ou ainda abatidos de eventual condenação. No mês analisado, a referida rubrica não apresentou variação.

- **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	fev/21	mar/21	abr/21
IMOBILIZADO EM OPERAÇÃO	178.077.301	178.291.496	178.549.001
Terrenos	989.624	989.624	989.624
Edifícios E Construções	56.239.375	56.239.375	56.239.375
Instalações	13.546.225	13.643.405	13.648.170
Máquinas E Equipamentos	98.781.993	98.804.903	98.835.791
Equipamentos de Informática/Telefonia	2.004.366	2.004.366	2.017.138
Móveis E Utensílios	1.484.272	1.499.928	1.512.090
Veículos	5.031.445	5.109.894	5.306.812
DEPRECIÇÃO ACUMULADA	- 83.054.223	- 83.646.176	- 84.391.239
(-) Depreciação De Imóveis	- 7.038.319	- 7.107.664	- 7.174.772
(-) Depreciação De Instalações	- 6.077.232	- 6.168.322	- 6.256.540
(-) Depreciação De Máquinas E Equipamentos	- 64.792.370	- 65.331.679	- 65.843.802
(-) Depreciação De Computadores E Periféricos	- 1.716.384	- 1.719.719	- 1.723.073
(-) Depreciação De Móveis E Utensílios	- 1.165.592	- 1.169.820	- 1.173.980
(-) Depreciação De Veículos	- 2.264.325	- 2.148.971	- 2.219.072
IMOBILIZADO EM ANDAMENTO	3.269.771	3.382.074	3.705.158
Construções Em Andamento	95.466	96.738	97.921

Máquinas E Equipamentos Em andamento	1.498.087	1.498.087	1.498.087
Instalações Em Andamento	1.676.218	1.787.250	2.109.150
TOTAL	98.292.848	98.027.395	97.862.920

Em abril/2021 o imobilizado totalizou R\$ 97.862.920,00, apresentando uma minoração no montante de R\$ 164.474,00, fato justificado pelas apropriações de depreciações.

No grupo “imobilizado em andamento”, verificou-se uma majoração de 10% em comparação ao mês anterior.

Por sua vez, o grupo “imobilizados em operação” apresentou uma majoração no importe de R\$ 257.505,00, na comparação com o mês anterior, fato atrelado à majoração das rubricas “instalações”, “máquinas e equipamentos”, “equipamentos de informática”, “móveis e utensílios” e “veículos”.

- **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 grupo de “depreciação acumulada”, onde se deu o aumento em 1%, 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*.

INTANGÍVEL	fev/21	mar/21	abr/21
BENS INTANGÍVEIS	2.129.037	2.129.037	2.129.037
Softwares	2.124.542	2.124.542	2.124.542
Marcas E Patentes	4.495	4.495	4.495
AMORTIZAÇÃO ACUMULADA -	2.102.592 -	2.103.743 -	2.104.894

(-) Amortização Softwares	-	2.102.592	-	2.103.743	-	2.104.894
TOTAL INTANGÍVEL		26.445		25.294		24.144

Em abril/2021 houve uma redução de 5%, decorrente da amortização acumulada de *softwares* no mês. O grupo de intangíveis da Recuperanda é composto por *softwares*, marcas e patentes.

- **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.

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		fev/21		mar/21		abr/21
Fornecedores Nacionais	-	29.117.533	-	32.273.094	-	31.753.791
Fornecedores - RJ	-	9.037.163	-	8.618.075	-	8.602.688
Empréstimos E Financiamentos	-	98.709.151	-	101.776.845	-	109.547.649
Obrigações Trabalhistas	-	255.179	-	193.955	-	293.088
Obrigações Sociais	-	1.039.691	-	1.678.894	-	948.793
Obrigações Fiscais	-	63.405.452	-	66.017.308	-	66.828.538
Retenções Fiscais a recolher	-	2.407.052	-	2.520.663	-	2.412.569
Parcelamentos Fiscais e Sociais a pagar	-	15.016.021	-	9.369.866	-	9.185.925
Devoluções a pagar	-	337.895	-	324.450	-	681.496
Antecipações	-	13.357.942	-	12.919.757	-	11.449.168
Outras obrigações de curto prazo	-	680.880	-	599.944	-	518.081
Provisões Sobre Folha	-	3.633.350	-	3.849.884	-	3.933.299
Outras provisões de curto prazo	-	156.084	-	205.143	-	139.785
PASSIVO CIRCULANTE	-	237.153.394	-	240.347.877	-	246.294.872
Fornecedores - RJ	-	181.593.822	-	181.593.822	-	181.593.822
Parcelamentos Fiscais e Sociais a pagar	-	6.492.303	-	11.537.040	-	11.243.476

Outras obrigações - L.P	-	453.609	-	453.609	-	453.609
Provisão P/IRPJ/CSLL Diferidos	-	16.360.062	-	16.360.062	-	16.360.062
Provisão Para Contingências	-	5.500.479	-	5.656.950	-	6.026.034
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	-	210.400.274	-	215.601.483	-	215.677.003
Capital Subscrito Nacional	-	5.262.015	-	5.262.015	-	5.262.015
Reserva de Capital	-	34.981	-	34.981	-	34.981
Reserva de Lucros	-	2.911.999	-	2.911.999	-	2.911.999
Ajustes	-	31.754.767	-	31.754.767	-	31.754.767
Ajustes Exercícios anteriores		36.874.747		36.874.747		36.874.747
Lucro/ Prejuízo acumulado		137.086.571		137.086.571		137.086.571
Resultado do exercício	-	53.553.893	-	53.553.893	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		80.443.663		80.443.663		133.997.556
TOTAL	-	367.110.005	-	375.505.697	-	327.974.319

- **Fornecedores – Circulante e Não Circulante:**

em abril/2021 o saldo apurado foi de R\$ 31.753.791,00, o qual está composto de acordo com a tabela abaixo colacionada:

FORNECEDORES	fev/21	mar/21	abr/21
Fornecedores Nacionais	- 28.586.506	- 31.968.083	- 31.512.592
Fornecedores de frete	- 3.465	- 3.465	- 3.465
Fornecedores Estrangeiros	- 48.536	- 48.536	- 48.536
Provisão Fornecedores	- 478.476	- 253.009	- 187.114
(-) Bônus Sobre Compras	- 550	- -	- 2.084
TOTAL	- 29.117.533	- 32.273.094	- 31.753.791

Diante do detalhamento citado no tópico VII.V Endividamento, verificou-se que a Recuperanda realizou baixas e novas apropriações no mês de abril/2021, de maneira que os pagamentos foram superiores às apropriações registradas a curto prazo, justificando a minoração de 2% em comparação ao mês anterior.

- **Empréstimos e Financiamentos:** trata-se das dívidas com instituições financeiras e/ou fornecedoras de crédito. No período em análise, referido grupo totalizou a importância de R\$ 70.022.259,00. Do montante citado, sua totalidade foi registrada no passivo circulante. Abaixo,

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 3258-736

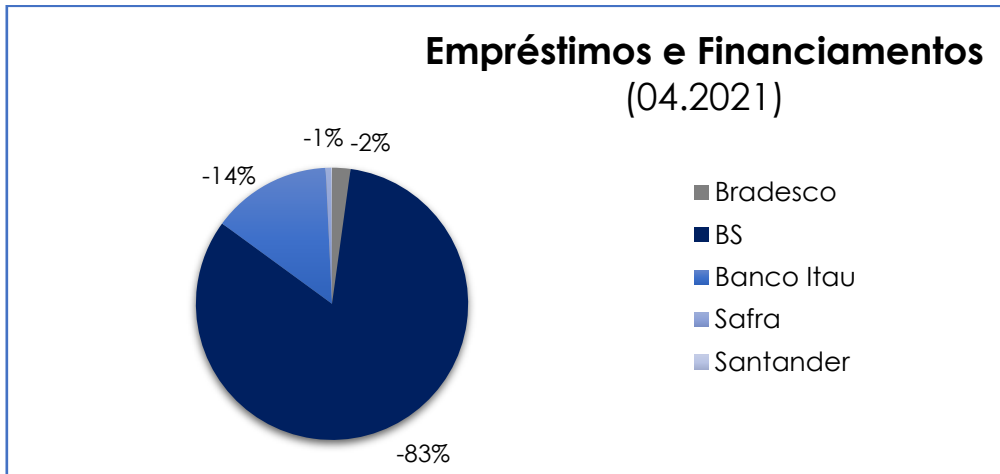
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

segue a composição com a participação de cada instituição financeira e/ou fornecedora de crédito:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	fev/21	mar/21	abr/21
Banco Safra (1776-3)	- 5.205	- 5.205	- 5.205
B S Factoring Fomento Mercantil	- 11.144.798	- 11.144.798	- 11.144.798
B S Fidc Multissetorial	- 44.137.174	- 37.229.100	- 46.873.949
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	- 78.856
Banco J Safra - (Finame)	- 554.118	- 554.118	- 554.118
(-) Enc. A Apropriar - Bco Bradesco- (Finame)	72.434	72.434	72.434
(-) Enc. A Apropriar - Bco Itaú -(Finame)	36.236	36.236	36.236
(-) Enc. A Apropriar - Bco Santander (Finame)	1.621	1.621	1.621
(-) Enc. A Apropriar - Bco J Safra -(Finame)	107.718	107.718	107.718
EMPRÉSTIMOS - CIRCULANTE	- 67.285.484	- 60.377.410	- 70.022.259
TOTAL	- 67.285.484	- 60.377.410	- 70.022.259

Nota-se que houve uma majoração de 16% em comparação ao mês anterior. Tal fato é justificado pela apropriação de novos empréstimos na rubrica "BS FIDC MULTISSETORIAL" no importe de R\$ 9.644.849,00. Registra-se, outrossim, que as demais rubricas não sofreram variação.

Segue, abaixo, a representação gráfica do grupo de empréstimos e financiamentos no mês, agrupados por instituição financeira e fornecedoras de crédito:



Verifica-se, ainda, que a financiadora “BS” representou 83% 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 abril/2021, referido grupo apresentou majoração de 51%, quando comparado ao mês anterior, sumarizando o montante de R\$ 293.088,00, visto que ocorreram novas apropriações e novas baixas na rubrica “folha de pagamento – empregados”.

- **Encargos Sociais a Recolher:** nesse grupo de contas estão registrados os valores correspondentes ao “INSS”, “FGTS”, “contribuição sindical” e “FUNRAL”, apresentando minoração de 43%, em comparação ao mês anterior, sumarizando saldo no importe de R\$ 948.793,00. 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 abril/2021. No tópico a seguir ("X – Dívida Tributária"), estão detalhadas as composições desses tributos.

- **Duplicatas Descontadas:** mesmo após o pedido de Recuperação Judicial, a Recuperanda continua transacionando com fornecedoras de crédito, cujas operações estão demonstradas abaixo:

DUPLICATAS DESCONTADAS	fev/21	mar/21	abr/21
(-) Dp Desc. Bs Fidc	- 12.854.831	- 9.970.993	- 12.695.878
(-) Dp Desc. Bs Comissária	- 18.568.836	- 31.428.443	- 26.829.512
DUPLICATAS DESCONTADAS	- 31.423.667	- 41.399.436	- 39.525.390
TOTAL	- 31.423.667	- 41.399.436	- 39.525.390

Em abril/2021 verificou-se uma minoração de 5% em comparação com o mês anterior, fato decorrente da evolução vista na rubrica de "BS Fidc" (27%), atrelada a minoração na rubrica de "BS Comissária" (15%).

- **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 aumento de 2% em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 3.933.299,00, decorrente das apropriações de provisões efetuadas no mês.

- **Adiantamento de Clientes:** são os valores recebidos antecipadamente de clientes, os quais, no período analisado, somaram R\$ 4.998.461,00. 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. Em abril/2021 essa rubrica sofreu uma minoração de 23%.

- **Outras Contas a Pagar:** referem-se aos créditos e obrigações com terceiros. Em abril/2021 esse grupo perfez o montante de R\$ 6.450.707,00, não apresentando alteração quando comparado ao mês anterior.

- **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\$ 190.196.509,00, apurando-se, no mês corrente, uma minoração na monta de R\$ 15.387,00, com exigibilidade a curto prazo. Ao longo prazo não houve movimentação no período. As movimentações realizadas nas referidas contas correspondem às reclassificações contábeis, pagamentos efetuados, apropriação de juros e atualização monetária, conforme prevê o Plano de Recuperação Judicial.

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	fev/21	mar/21	abr/21
Trabalhistas	- 179.104	- 163.717	- 148.330
Garantia Real	- 6.222.774	- 6.222.338	- 6.222.338
Quirografários	- 1.767.728	- 1.757.061	- 1.757.061
Quiro Mpe	- 73.220	- 77.791	- 77.791
Quiro Colaborativo	- 794.337	- 397.169	- 397.169
TOTAL DE CREDORES - CIRCULANTE	- 9.037.163	- 8.618.075	- 8.602.688
Garantia Real	- 94.660.319	- 94.660.319	- 94.660.319
Quirografários	- 79.801.702	- 79.801.702	- 79.801.702
Quiro Mpe	- 1.770.024	- 1.770.024	- 1.770.024
Quiro Colaborativo	- 5.361.777	- 5.361.777	- 5.361.777
TOTAL DE CREDORES - NÃO CIRCULANTE	- 181.593.822	- 181.593.822	- 181.593.822
TOTAL	- 190.630.985	- 190.211.896	- 190.196.509

- **Outras Provisões:** correspondem às “provisões para contingências” e às “provisões para IRPJ e CSLL diferidos”. Em abril/2021

verificou-se uma majoração de 7% na rubrica de “provisão para contingências trabalhistas”. Por sua vez, não houve alterações na rubrica de “provisões para IRPJ e CSLL diferidos”.

IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

Cuida de tópico que retrata o conjunto de débitos da Recuperanda com órgãos públicos (Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc.), não pagos espontaneamente, de natureza tributária.

DÍVIDA TRIBUTÁRIA	fev/21	mar/21	abr/21
ENCARGOS SOCIAIS	976.969	1.616.312	886.210
INSS - A RECOLHER	645.470	1.270.845	555.524
FGTS - SALÁRIOS	133.914	130.737	118.119
FUNRURAL A RECOLHER	197.585	214.729	212.567
OBRIGAÇÕES FISCAIS	80.828.525	77.907.836	78.427.033
PARCELAMENTOS FEDERAIS A PAGAR	430.981	387.883	344.785
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - INSS PARCELAMENTO (CP)	91.825	91.825	91.825
PARCELAMENTOS ESTADUAIS A PAGAR	19.754.291	12.827.927	12.680.782
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - ICMS STPARCELAMENTO	5.077.426	3.754.119	3.747.816
ICMS A RECOLHER	62.300.744	64.325.375	65.253.199
PIS A RECOLHER	109.765	109.765	109.765
IPI A RECOLHER	466.655	466.655	466.655
IMPOSTO DE RENDA - A RECOLHER	1.046.293	1.046.293	1.046.293
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL - A RECOLHER	958.323	958.323	958.323
COFINS A RECOLHER	53.571	53.571	53.571
ISSQN A RECOLHER	5.426	5.535	4.488
IRRF (EMPREGADOS) A RECOLHER	1.013.986	1.093.788	991.249
IRRF (P. JURÍDICA) A RECOLHER	448.484	464.227	464.520
ISS RETIDO A RECOLHER	83.887	80.094	80.256
RETENÇÃO DO PIS / COFINS / CSLL	832.171	839.883	844.984
INSS RETIDO NA FONTE A RECOLHER	28.524	42.671	31.560
(-) IMPOSTO INC S/ VENDAS NÃO ENTREGUE	1.535.325	948.210	1.063.757
DÍVIDA TRIBUTÁRIA - CIRCULANTE	81.805.495	79.524.148	79.313.243
ICMS ST PARCELAMENTO A RECOLHER	5.420.124	11.705.277	11.371.113
INSS PARCELAMENTO A RECOLHER(LP)	1.982.514	1.982.514	1.982.514
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - ICMS ST PAR.(LP)	324.099	1.564.516	1.523.916
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - INSS PARCELAMENTO (LP)	586.235	586.235	586.235
DÍVIDA TRIBUTÁRIA - NÃO CIRCULANTE	6.492.303	11.537.040	11.243.476

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

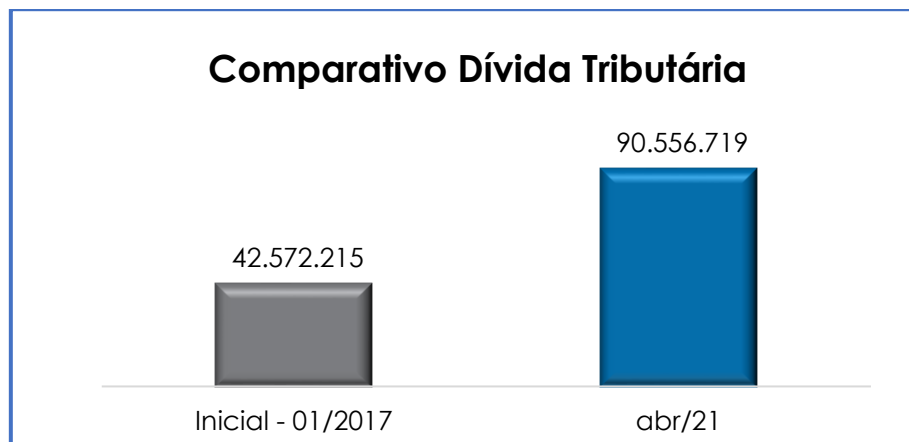
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-736

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

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\$ 90.556.719,00 (sem os acréscimos dos encargos legais), ou seja, houve uma minoração de 1% em relação ao mês anterior. Além disso, do total supra apontado, 88% possuíam exigibilidade a curto prazo e 12% possuíam exigibilidade a longo prazo.

O total do passivo tributário no mês do pedido de Recuperação Judicial (janeiro/2017) era de R\$ 42.572.215,00, agora, em abril/2021, o saldo sumarizou o montante de R\$ 90.556.719,00, ou seja, ocorreu uma majoração no importe de R\$ 47.984.504,00, 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\$ 886.210,00, apurando-se uma minoração de 45%. O grupo estava composto por R\$ 118.119,00 correspondentes ao "FGTS a recolher", e R\$

768.091,00 relativos aos valores devidos ao “INSS a recolher” e ao “INSS Funrural a recolher”. Verificou-se que, no mês de abril/2021, a Recuperanda registrou pagamentos a título de INSS (R\$ 1.270.845,00) e FGTS (R\$ 159.960,00).

- **Obrigações Fiscais:** esse grupo de contas totalizou o montante de R\$ 78.427.033,00 no “circulante”, sendo que 83% corresponderam ao “ICMS” a recolher. Já o “não circulante” totalizou o montante de R\$ 11.243.476,00, sendo que a maior parte corresponde ao “ICMS ST Parcelamento a Recolher”.

As obrigações fiscais com exigibilidade a curto prazo obtiveram uma minoração no importe de R\$ 210.905,00 em comparação ao mês anterior.

De acordo com os demonstrativos disponibilizados pela Recuperanda, verificou-se que ocorreram adimplementos das rubricas de “INSS”, “FGTS”, “ICMS” e “ISSQN”, bem como compensações nas rubricas de “IPI”, “PIS” e “COFINS”. Dessa forma, tem-se que os valores apresentados nos demais tributos referiram-se às apropriações e transferência entre contas.

Em relação às obrigações fiscais com exigibilidade a longo prazo, verificou-se uma minoração de 3% em comparação ao mês anterior. O total desse grupo, por sua vez, representou 12% do saldo total da dívida tributária.

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.

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.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	fev/21	mar/21	abr/21
Receita Operacional Bruta	38.880.864	40.854.206	37.399.275
Receita De Vendas	31.580.066	33.371.511	33.490.353
Revenda De Mercadorias	3.204	672	1.513
Venda De Serviços	7.297.593	7.482.022	3.907.409
Deduções da receita Bruta	- 10.338.753	1.481.166	- 4.874.170
Descontos Concedidos Sobre vendas	- 1	- -	6
Devoluções	- 1.012.288	- 739.894	- 1.113.348
Impostos s/Vendas, Indust. Serviços e bonificação	- 4.140.284	- 4.342.017	- 3.104.090
Cut-Off Receita	- 5.186.180	6.563.077	- 656.725
Receita Operacional Líquida	28.542.111	42.335.372	32.525.105
% Receita Operacional Líquida	73%	104%	87%
(-) Custos Produtos Vend. e Serv. Prest.	- 25.572.086	- 40.597.296	- 32.618.126
Perdas	- 40.834	- 33.667	- 32.898

Resultado Operacional Bruto	2.929.190	1.704.408	-	125.919
% Receita Operacional Bruto	8%	4%		0%
Despesas Administrativas	- 1.140.923	- 1.124.695	-	874.000
Despesas Comerciais E Marketing	- 2.690.676	- 3.015.628	-	2.331.184
Provisões	- 107.870	- 156.471	-	369.084
Outras Receitas Operac. / Despesas Operac.	54.308	390.292		513.317
Resultado antes do Resultado Financeiro	- 955.972	- 2.202.095	-	3.186.871
Receitas Financeiras	3.953	40.796		23.755
Despesas Financeiras	- 2.942.292	- 3.356.174	-	4.020.145
Resultado Financeiro	- 3.894.311	- 5.517.473	-	7.183.260
Resultado antes dos Trib. S/ o Resultado	- 3.894.311	- 5.517.473	-	7.183.260
Resultado Líquido do Exercício	- 3.894.311	- 5.517.473	-	7.183.260

Em abril/2021 a Recuperanda registrou uma minoração de 8% em seu faturamento bruto. Diante disso o **resultado** permaneceu **negativo**, sendo apurado um **prejuízo** de R\$ 7.183.260,00. Aludida situação evidenciou que as despesas da Recuperanda foram superiores às receitas.

Na comparação com o mês anterior, houve uma majoração no resultado negativo em 30%. Os principais fatores que colaboraram para o aumento do resultado negativo foram o aumento visto nas rubricas "devoluções", "Cut off Receita", "provisões" e "despesas financeiras".

O "**custo dos produtos vendidos**" e as "**deduções incidentes sobre as receitas**" consumiram o faturamento bruto em sua totalidade, no mês de abril/2021. Diante disso, não restaram recursos disponíveis para o adimplemento das demais despesas.

Ainda em comparação ao mês anterior, verificou-se que o "custo dos produtos vendidos" e as "despesas" apresentaram minoração de 20% e 1% respectivamente.

Em relação às "**deduções da receita bruta**", verificou-se que houve uma minoração na monta de R\$ 6.355.336,00, em

comparação ao mês anterior, fato decorrente da redução registrado na rubrica "Cut-Off Receita".

Já em relação às "**outras receitas operacionais**", observou-se uma majoração no importe de 32%, em comparação ao mês anterior.

As "**receitas financeiras**" obtiveram uma minoração de 42%, fato justificado pela redução nas rubricas "descontos obtidos" e "juros recebidos".

As "**despesas financeiras**" apresentaram uma majoração de 20%, fato que é justificado pela majoração vista na rubrica "despesas com Factoring".

Verificou-se que houve uma minoração de 23% das "despesas comerciais e marketing", bem como uma minoração de 22% em "despesas administrativas", a qual é justificada, principalmente, pela variação nos grupos de despesas com funcionários, marketing e pelas despesas alocadas na parte administrativas.

De acordo com o detalhamento apresentado, conclui-se que a Recuperanda apresentou **prejuízo contábil** no mês de abril/2021, evidenciando que as receitas não foram suficientes para absorver seus custos e suas despesas, sendo necessária a busca permanente pela maximização do faturamento e pela redução dos custos e despesas para, somente assim, ser obtido um resultado positivo.

XI – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da sociedade de gerar "caixa e equivalentes de caixa" em um determinado período, bem como a sua necessidade de consumo de disponibilidades para a 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 vários tipos de operações, a saber: atividades operacionais, atividades de recebimento pela venda de produtos e serviços, atividades de investimentos e vendas de ativos imobilizados, e, por último, as atividades de financiamento.

De forma consolidada, essas atividades demonstram os fluxos financeiros com suas origens e aplicações de recursos, e, paralelamente, a Demonstração do Resultado do Exercício, a qual tem viés econômico e denota a capacidade da empresa de gerar resultados e disponibilidade de caixa e equivalentes no presente, bem como possibilita a projeção de valores futuros.

De acordo com os demonstrativos disponibilizados, a Recuperanda elaborada seu Fluxo de Caixa pelo método indireto e no mês de abril/2021 estavam compostos pelos seguintes valores:

Demonstração do Fluxo de Caixa	abr/21
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	- 21.157
Ajustes	
Depreciação e amortização	2.975
Adição/diminuição de provisão para demandas judiciais	476
Variação nas contas de ativo e passivo	- 17.706
(Diminuição) aumento em Contas a receber	364
(Aumento) em Estoques	416
(Diminuição) aumento em Impostos a recuperar	1.549
(Aumento) diminuição em Outros ativos	5.641
(Aumento) diminuição em Fornecedores	- 8.336
(Aumento) em Impostos a recolher	10.393
(Aumento) em Salários e encargos sociais	381
(Aumento) em Adiantamentos de clientes	3.098
(Aumento) em Outras contas a pagar	- 690
Caixa líquido proveniente das atividades operacionais	- 4.890
Fluxos de caixa das atividades de investimento	

Aquisição de Imobilizado	-	1.869
Caixa líquido usado nas atividades de investimento	-	1.869
Fluxos de caixa das atividades de financiamento		
Captações de empréstimos e financiamentos		6.932
Caixa líquido gerado pelas (usado nas) atividades de financiamento		6.932
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa		173
Demonstrativo do Acréscimo (decréscimo) em caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		1.323
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		1.496
Acréscimo (decréscimo) em caixa e equivalentes de caixa		173

Conforme a análise da DFC, apurou-se um saldo **satisfatório** no mês analisado, sendo que as movimentações mais relevantes ocorreram nas atividades operacionais de “pagamentos de despesas”, “captação de empréstimos e financiamentos”, “fornecedores” e “variação em conta bancária”.

Ademais, cabe mencionar que **saldo inicial**, disponível em abril/2021, foi de R\$ 1.323,00, e, com o fluxo financeiro ocorrido normalmente, o saldo final apurado foi na monta de R\$ 1.496,00, apresentando variação positiva de R\$ 173,00.

XII – CONCLUSÃO

Por meio da análise dos demonstrativos contábeis disponibilizados a esta Auxiliar, verificou-se que a Recuperanda, no mês de abril/2021, contou com **486 colaboradores** pelo regime CLT. Em relação às obrigações que a sociedade empresária detinha perante seus trabalhadores, registra-se que ela permaneceu cumprindo-as normalmente, no mês analisado.

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 abril/2021, ou seja, inferiores a 1.

O **EBITDA** apurado no mês de abril /2021 apresentou um resultado **negativo**, sumarizando o total de R\$ 3.102.932,00. Tal fato demonstrou que a Recuperanda, no mês em questão, obteve custos e despesas operacionais superiores às receitas líquidas, apresentando, portanto, um resultado operacional ineficaz. Verificou-se, ademais, que a Recuperanda apresentou minoração em seu faturamento e despesas, contudo as “deduções da receita bruta” e os “custos” consumiram 100% do faturamento bruto apurando, não restando saldo o suficiente para o adimplemento das demais despesas, fato que justifica a majoração no saldo negativo do resultado do **EBITDA**.

O **Capital de Giro Líquido** permaneceu **insatisfatório** no mês analisado, tendo em vista que o passivo se manteve substancialmente superior ao ativo. O resultado apurado, por sua vez, foi de R\$ 38.945.638,00, apresentando uma majoração de 22% no saldo negativo, em relação ao mês anterior.

Quanto à **Disponibilidade Operacional**, viu-se que esta permaneceu com saldo **positivo**, mas apontou uma minoração de 2% na comparação com o mês anterior, fato justificado pela redução vista nas rubricas de “contas a receber curto prazo”, “estoques” e “fornecedores”. Contudo, cabe mencionar que apesar dos valores demonstrados em “contas a receber” e “estoques” serem superior ao registrado na rubrica “fornecedores”, insta considerar 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.

O **Faturamento Bruto** apurado foi de **R\$ 37.399.275,00**, o que acusou uma minoração de 8% em relação ao mês anterior. O valor acumulado no exercício sumarizou o montante de R\$ 152.094.021,00, apurando-se uma média mensal de R\$ 38.023.505,00.

O Índice de **Endividamento** registrou uma majoração de 1%, alcançando um saldo de **R\$ 455.477.147,00**. As principais variações ocorreram nas rubricas de “empréstimos e financiamentos”, “outras contas a pagar”, “obrigações trabalhistas”, “obrigações tributárias”, e “outras provisões”.

A **Dívida Tributária** totalizou o montante de **R\$ 90.556.719,00** (sem os acréscimos dos encargos legais). Concluiu-se, portanto, que houve uma minoração de 1% em relação ao mês anterior, bem como que do total supra apontado, 88% possuíam exigibilidade a curto prazo e 12% possuíam exigibilidade a longo prazo.

É importante destacar que ocorreram pagamentos de diversos tributos, tais como “INSS”, “FGTS”, “ICMS”, “ISS” e “INSS a recolher (parcelamento)”, além de compensações parciais com “PER/DCOMP” em “IRRF sobre salários a recolher”, “IRRF sobre terceiros a recolher” e “PIS/COFINS/CSRF a recolher”, 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”. No mês de abril/2021 verificou-se a minoração de 5%, em razão das baixas ocorridas nas rubricas “BS Comissária” e “BS FIDC”, em decorrência das novas apropriações e de baixas registradas. 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 abril/2021 apontou capacidade de geração de caixa através de suas atividades operacionais. No mais, foram realizados investimentos e captação de recursos próprios ou de terceiros.

Por fim, conclui-se que a Recuperanda apresentou resultado contábil **negativo (prejuízo)** no período analisado, o equivalente ao montante de R\$ 7.183.260,00. Constatou-se, ademais, que o faturamento da Recuperanda sofreu uma minoração de 8%, entretanto, pertinente é destacar que também houve uma redução das despesas. Diante disso, 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 desse MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados no presente feito recuperacional.

Amparo (SP), 30 de junho de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial
Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas
OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona
OAB/SP 268.409