

**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 – 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>)	7
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	9
VI.I – LIQUIDEZ SECA.....	9
VI.II – LIQUIDEZ GERAL	11
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	12
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL.....	15
VI.V – ENDIVIDAMENTO	16
VII – FATURAMENTO	19
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL	21
VIII.I ATIVO	21
VIII.II PASSIVO.....	31
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	37
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	40
XI – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC	44
XII – CONCLUSÃO.....	47

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 **dezembro/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

Na última reunião realizada, desta Auxiliar do Juízo questionou a Recuperanda acerca das medidas por ela adotadas para o seu soergimento.

Em retorno, foi esclarecido que estão sendo realizados investimentos em aquisição de novos equipamentos, os quais visam o aumento de sua produtividade, além da ampliação da carteira de produtos e diversificação deles.

Cumprе mencionar, outrossim, que a Recuperanda se manteve ativa durante o período analisado e registrou um faturamento médio de R\$ 44.012.427,00 no ano de 2021, com poucas alterações no quadro de colaboradores no período em comento.

III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO

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;

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.

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 01/02/2022, o quadro societário da Recuperanda foi alterado em janeiro/2022, sendo que o seu capital social 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

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

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

Colaboradores	out/2021	nov/2021	dez/2021
Ativos	410	407	404
Aposentado	9	9	9
Licença Maternidade	2	2	2
Cárcere	1	1	1
Aux. Doença	8	9	8
Admitidos	11	3	1
Demitidos	6	13	7
Total	441	431	425

Conforme se depreende do quadro acima, no mês de dezembro/2021 a Recuperanda possuía 425 colaboradores em seu **quadro funcional**, dos quais 404 estavam ativos e 20 afastados de suas atividades laborais, por motivos de auxílio-doença, licença maternidade e aposentadoria por invalidez. Ademais, ocorreram 07 demissões e 01 admissão 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\$ 3.296.697,00, sendo R\$ 2.593.835,00 correspondentes a salários, férias, 13º salário, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 702.861,00 referentes aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo, tem-se a composição dos gastos com colaboradores:

Folha de Pagamento	out/2021	nov/2021	dez/2021
Salários e Ordenados	1.525.653	1.377.520	1.283.020
Provisão de Férias	302.998	245.070	316.326
Provisão de 13º Salário	210.085	120.763	328.068
Horas Extras	22.514	16.596	9.069
Indenização e Aviso Prévio	5.081	4.523	18.111

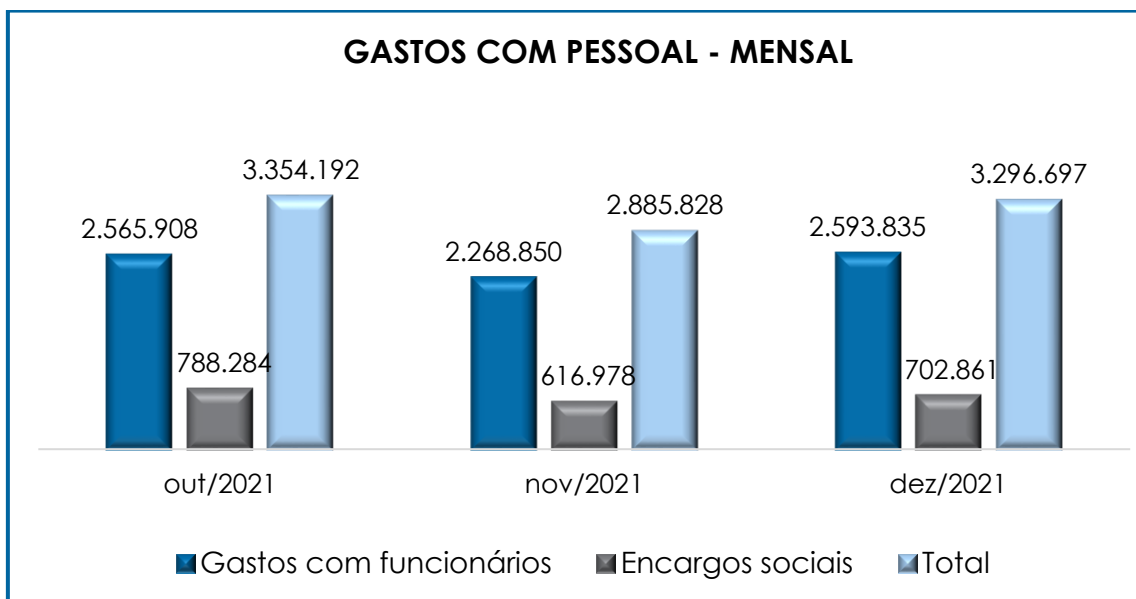
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

Assistência Médica e Social	119.064	108.465	116.848
Auxílio Educação	605	1.766	1.352
Seguro de Vida em Grupo	413	1.015	1.732
Transporte	78.626	75.085	87.223
Custos com PAT	112.728	128.566	223.126
Participação nos Lucros	32.165	30.756	31.461
Despesas Cursos e Treinamentos	-	37	-
Treinamentos	378	163	-
Refeições e Alimentação (Expediente)	112.731	140.869	160.298
Medicina e Segurança Trabalho	- 225	- 1.612	913
Uniformes e Equipamentos de Segurança	11.136	3.491	3.352
Mão de Obra Terceirizada	32.732	15.779	13.639
Recuperação Despesas Outros Custos Folha	- 775	-	- 701
Gastos com Funcionários	2.565.908	2.268.850	2.593.835
INSS	515.988	437.169	430.707
FGTS	152.563	173.166	173.277
INSS S/Férias	37.613	11.681	- 14.562
FGTS S/Férias	10.491	3.241	- 4.041
INSS 13º Salário	56.804	29.612	129.684
FGTS 13º Salário	14.825	- 37.890	- 12.203
Encargos Sociais	788.284	616.978	702.861
Total	3.354.192	2.885.828	3.296.697

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 dezembro/2021, com 15 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 perfaz, no mês de dezembro/2021, o montante de R\$ 129.300,00 (honorários integrais brutos).

Comparado ao mês anterior, houve uma majoração de 14% nos **gastos com pessoal**, sendo que os principais acréscimos ocorreram nas rubricas "provisão de férias", "provisão de 13º salário" e "custos com PAT".

Em relação aos **encargos sociais**, houve uma majoração de 14%, em razão dos acréscimos ocorridos principalmente na rubrica "INSS 13º salário". 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:

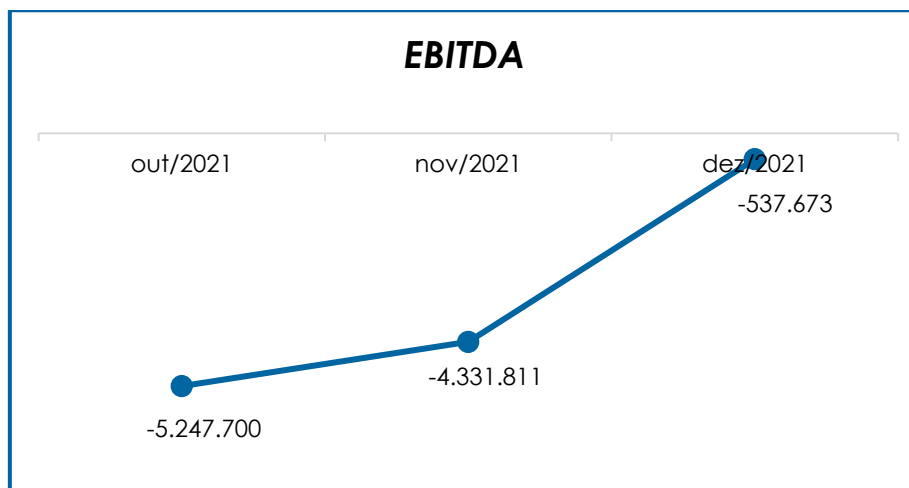
EBITDA	out/2021	nov/2021	dez/2021
Receita Operacional	37.272.799	42.865.196	32.905.698
Devoluções	- 408.955	- 485.425	- 467.195
Impostos s/Vendas, Indust. Serviços e Bonificação	- 3.262.345	- 4.115.755	- 2.434.811
Cut-Off Receita	2.858.032	- 584.966	1.185.384
(=) Receita operacional Líquida	36.459.531	37.679.050	31.189.076
(-) Custos Produtos Vendidos e Serviços Prestados	- 37.326.174	- 38.799.741	- 32.260.420
(=) Lucro bruto	- 866.643	- 1.120.691	- 1.071.344
(-) Despesas Administrativas	90.879	- 139.757	3.288.803
(-) Despesas Comerciais e Marketing	- 2.432.926	- 1.966.928	- 2.412.888
(-) Provisões	- 1.862.526	- 214.964	417.447
(+) Outras Receitas Operacionais	121.680	33.004	53.652
Lucro antes de Juros e Imposto de Renda	- 4.949.536	- 3.409.336	275.670
EBIT	- 14%	- 9%	1%
Lucro Antes de Juros, Impostos, Deprec. e Amort.	- 5.247.700	- 4.331.811	- 537.673
% Receita Operac. Bruta	- 14%	- 11%	- 2%

No mês de dezembro/2021 a Recuperanda registrou uma minoração de 23% no faturamento bruto, fato que corroborou para o resultado negativo apurado em dezembro/2021.

Diante do exposto acima, tem-se que o resultado operacional do período analisado sumarizou o saldo **negativo** de R\$ 537.673,00, demonstrando uma minoração de 88% no saldo, quando comparado ao mês anterior. Tal variação se deu em razão do registro ocorrido na rubrica "Cut-off receita", na monta de R\$ 1.185.384,00, o qual reduz 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.

Ademais, viu-se reversão de saldo nas rubricas "despesas administrativas", em razão da majoração vista em "recuperação de despesas administrativas", bem como em "provisões", uma vez que ocorreu reversão de provisão trabalhista, sendo que esta Auxiliar do Juízo se encontra em tratativas administrativas com a Recuperanda.

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



Pelo exposto, o **EBITDA** permaneceu apurando um saldo **negativo**, indicando que a Recuperanda não atingiu, em dezembro/2021, lucratividade satisfatória 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.

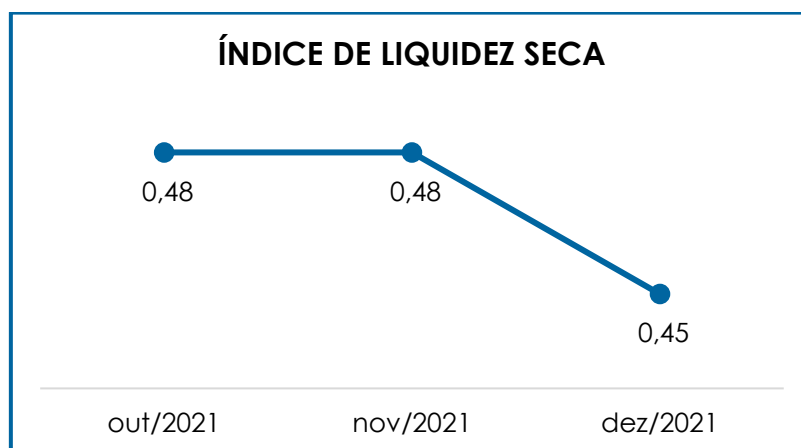
Após colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico, o qual permitirá uma melhor orientação para a adoção de decisões mais eficientes.

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.

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 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\$ 0,45, o qual apresentou um decréscimo de 6%, em comparação ao mês anterior, 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.

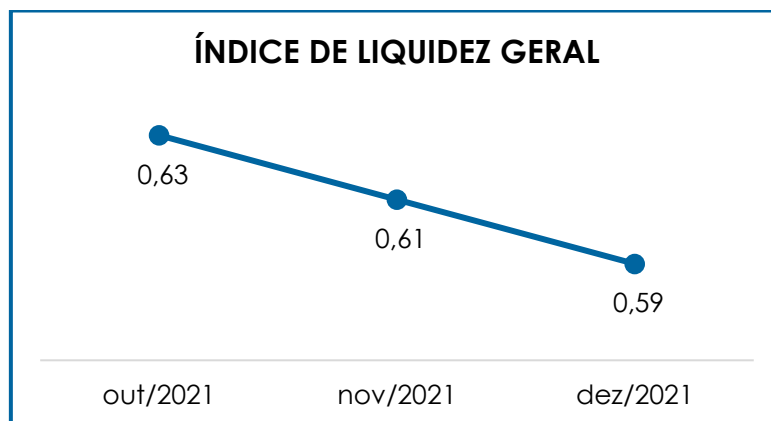
Tal resultado se dá em razão do decréscimo observado tanto no “ativo circulante” (líquido de estoques), em 11%, quanto no “passivo circulante”, em 4%.

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 dezembro/2021, verificou-se que a minoração do “ativo”, em 6%, foi superior à do “passivo”, em 3%, quando comparado ao mês anterior. Diante disto, a capacidade de pagamento foi de R\$ 0,59, sendo apresentada uma minoração de 3%, em relação 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\$ 0,59 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	out/2021	nov/2021	dez/2021
Caixa	16.471	17.956	15.420
Bancos Conta Movimento	727.078	1.857.218	2.567.626
Clientes	88.348.174	77.260.430	70.378.150
Perdas ou Riscos de Crédito	- 337.703	- 459.341	- 534.254

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

Estoques	87.819.397	74.059.030	72.674.102
Adiantamentos	21.715.945	24.583.647	13.138.906
Impostos a Recuperar	45.254.926	44.851.667	46.621.542
Despesas Antecipadas	60.876	74.155	64.119
Outros Créditos	1.887.184	2.101.956	1.799.399
Ajustes	- 326.451	- 710.343	- 563.191
Ativo Circulante	245.165.897	223.636.375	206.161.819
Fornecedores Nacionais	- 45.963.067	- 36.137.928	- 31.917.917
Fornecedores - RJ	- 8.327.950	- 8.105.564	- 9.506.978
Empréstimos e Financiamentos	- 162.403.932	- 156.525.102	- 153.317.671
Obrigações Trabalhistas	- 151.412	- 151.743	- 134.401
Obrigações Sociais	- 1.030.203	- 960.045	- 995.488
Obrigações Fiscais	- 70.449.847	- 71.733.111	- 72.886.375
Retenções Fiscais a Recolher	- 2.411.707	- 2.391.264	- 2.498.951
Parcelamentos Fiscais e Sociais a Pagar	- 12.606.182	- 12.422.241	- 12.379.143
Devoluções a Pagar	- 315.141	- 381.438	- 415.438
Antecipações	- 15.841.084	- 16.850.471	- 11.484.139
Outras Obrigações de Curto Prazo	- 6.951	- 6.951	- 7.440
Provisões Sobre Folha	- 4.879.129	- 5.053.601	- 3.376.517
Outras Provisões de Curto Prazo	- 175.355	- 192.528	- 232.894
Passivo Circulante	- 324.561.962	- 310.914.467	- 299.157.524
Total	- 79.396.065	- 87.278.091	- 92.995.705

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 aumento de 7% no resultado negativo, visto que a minoração de 8% no “ativo circulante” foi superior ao decréscimo de 4% no “passivo circulante”. Assim, o saldo apresentado para o referido índice foi de R\$ 92.995.705,00, **negativo**.

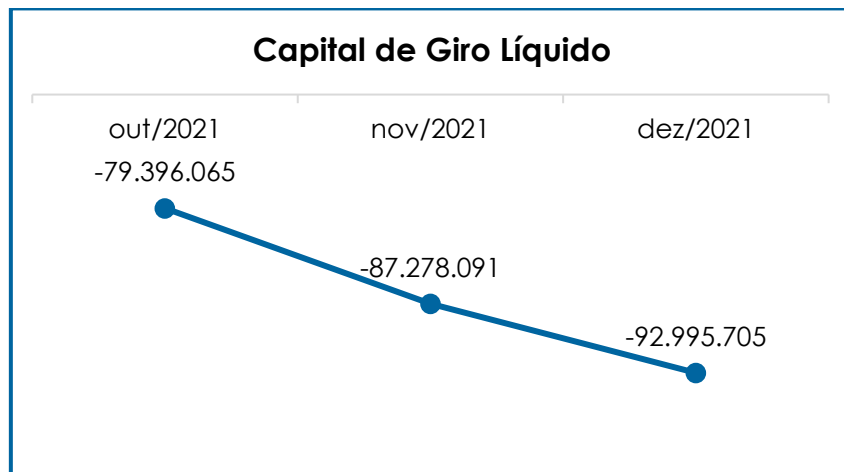
Cabe mencionar, que do montante total, R\$ 9.506.978,00 está registrado na rubrica “fornecedores RJ”, o qual é suscetível, em sua integralidade, aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, sendo apurada uma majoração de 17%, em relação ao mês anterior, tendo em vista

os pagamentos, apropriações de juros e atualizações, bem como o registro de majoração de crédito no período.

Verificou-se, outrossim, que o **“ativo circulante”** apresentou uma minoração no importe de R\$ 17.474.556,00, justificada pelos decréscimos ocorridos principalmente nas rubricas “clientes” e “adiantamentos”.

Já o **“passivo circulante”**, registrou uma minoração na monta de R\$ 11.756.942,00, sendo que os principais decréscimos podem ser observados nas rubricas “fornecedores nacionais”, “empréstimos e financiamentos”, “antecipações” e “provisões sobre a folha”.

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 e evitando aumentos significativos.

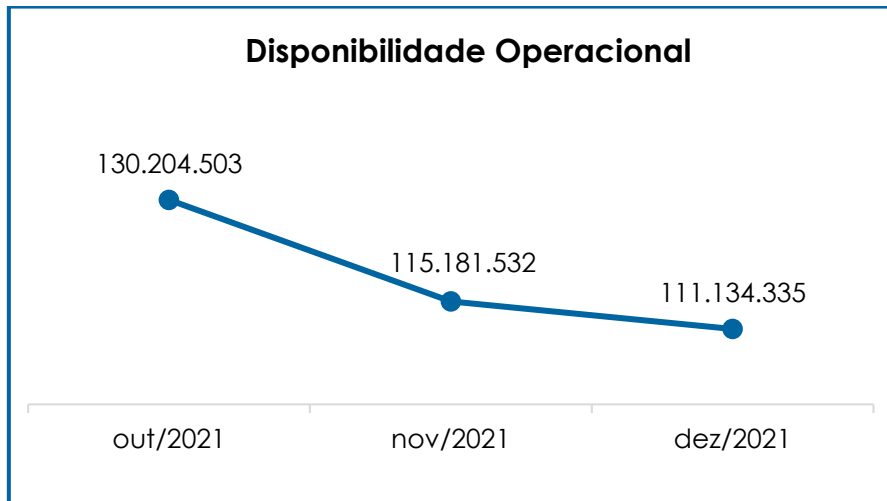
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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	out/2021	nov/2021	dez/2021
Contas a Receber a Curto Prazo	88.348.174	77.260.430	70.378.150
Estoques	87.819.397	74.059.030	72.674.102
Fornecedores	- 45.963.067	- 36.137.928	- 31.917.917
Total	130.204.503	115.181.532	111.134.335

A disponibilidade operacional da Recuperanda se manteve **positiva** em dezembro/2021, sendo apurada uma minoração de 4%, em comparação com o mês anterior, uma vez que a minoração registrada em “contas a receber a curto prazo” e “estoques” foi superior ao decréscimo visto 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 disposta de recursos suficientes para o pagamento de seus fornecedores a curto prazo.

Insta considerar que a rubrica “estoques”, a qual representa 35% ao “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 – ENVIDAMENTO

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 dezembro/2021, a dívida financeira líquida totalizou a importância de R\$ 504.201.337,00. 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 38% do endividamento bruto no período analisado.

Endividamento	out/2021	nov/2021	dez/2021
Fornecedores Nacionais	- 45.963.067	- 36.137.928	- 31.917.917
Fornecedores - RJ	- 8.327.950	- 8.105.564	- 9.506.978
Fornecedores - RJ - N.C	- 181.395.237	- 181.395.237	- 181.395.237
Empréstimos e Financiamentos	- 162.403.932	- 156.525.102	- 153.317.671
Outras Contas a Pagar	- 775.701	- 841.998	- 876.487
Antecipações	- 4.703.523	- 4.179.664	- 4.179.664
Caixa e Equivalentes de Caixa	743.549	1.875.174	2.583.046
Dívida Ativa	- 402.825.862	- 385.310.321	- 378.610.908
Obrigações Trabalhistas	- 151.412	- 151.743	- 134.401
Encargos Sociais a Recolher	- 1.030.203	- 960.045	- 995.488
Obrigações Tributárias	- 85.467.736	- 86.546.617	- 87.764.469
Obrigações Tributárias - Não Circulante	- 10.543.208	- 10.242.486	- 10.102.252
Outras Provisões	- 25.586.250	- 25.482.414	- 23.213.130
Outras Taxas, Tributos e Contribuições	-	- 2.479	- 4.174
Provisões de Férias e 13º Salário	- 4.879.129	- 5.053.601	- 3.376.517
Dívida Fiscal e Trabalhista	- 127.657.938	- 128.439.384	- 125.590.429
Total	- 530.483.800	- 513.749.705	- 504.201.337

O quadro acima evidencia que houve, no mês analisado, uma minoração de 2%, 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\$ 153.317.671,00 sendo que se apurou um decréscimo de 2%, em razão da minoração vista principalmente na rubrica "DP DESC BANCO DAYCOVAL".

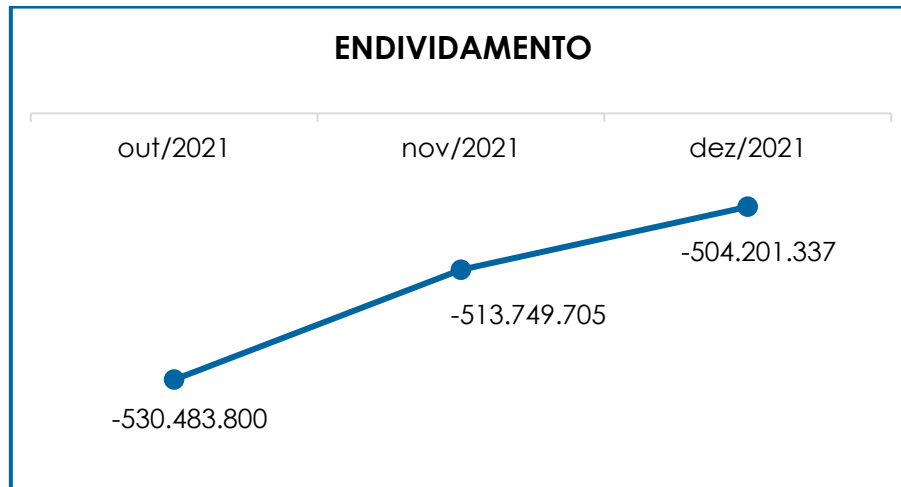
- **Outras Contas a Pagar:** foi apurada uma majoração de 4% em comparação ao mês anterior, apresentando saldo na monta de R\$ 876.487,00. Esse grupo de contas é composto pelas rubricas “devoluções a pagar”, “outras obrigações CP” e “outras obrigações LP”. Ademais, cabe mencionar que tal variação se dá em razão do acréscimo em “devoluções a pagar”.

- **Obrigações Tributárias – Circulante e Não Circulante:** apresentou uma majoração de 1%, em comparação ao mês anterior, totalizando saldo no montante de R\$ 97.866.720,00. Tal fato é justificado pelas apropriações terem sido superiores às compensações na rubrica “ICMS a recolher”. Ademais, verificou-se pagamentos e apropriação de juros, bem como transferência do longo prazo para o curto prazo nas rubricas “parcelamentos estaduais a pagar”, “parcelamentos municipais a pagar”, “encargos a apropriar – ICMS parcelamento” e “encargos a apropriar – ISSQN parcelamento”.

- **Provisões de Férias e 13º Salário:** houve um decréscimo de 33% em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 3.376.517,00.

Por fim, tem-se que a rubrica “**fornecedores nacionais**” sofreu um decréscimo no montante de R\$ 4.220.011,00.

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



Pelas análises efetuadas, conclui-se a 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

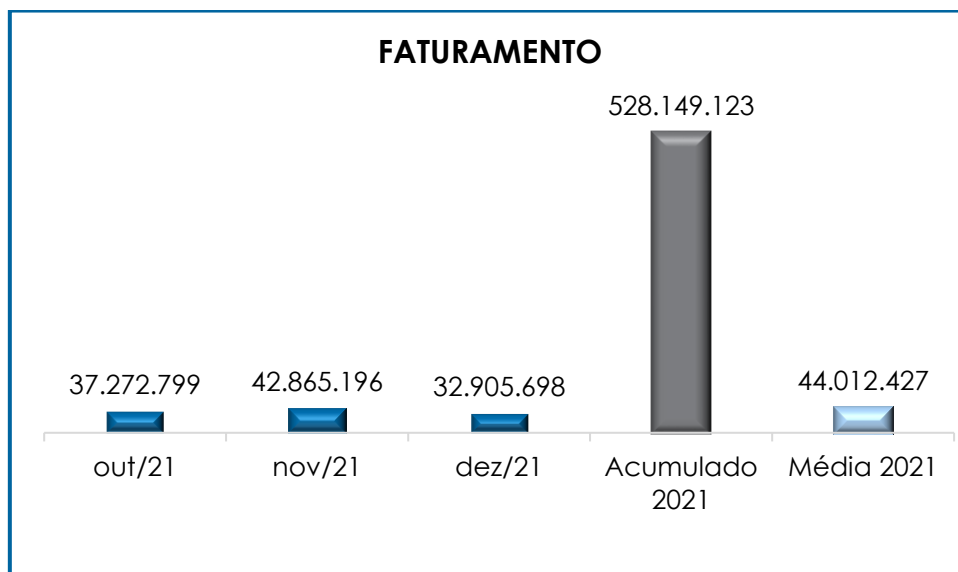
O faturamento consiste na soma de todas as vendas de produtos realizadas por uma sociedade empresária em um determinado período. Esse processo demonstra a real capacidade de produção da organização e sua participação no mercado, o que gera fluxo de caixa para a empresa.

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 dezembro/2021, o **faturamento bruto** apurado foi de **R\$ 32.905.698,00**, o qual apresentou um decréscimo de 23%, em

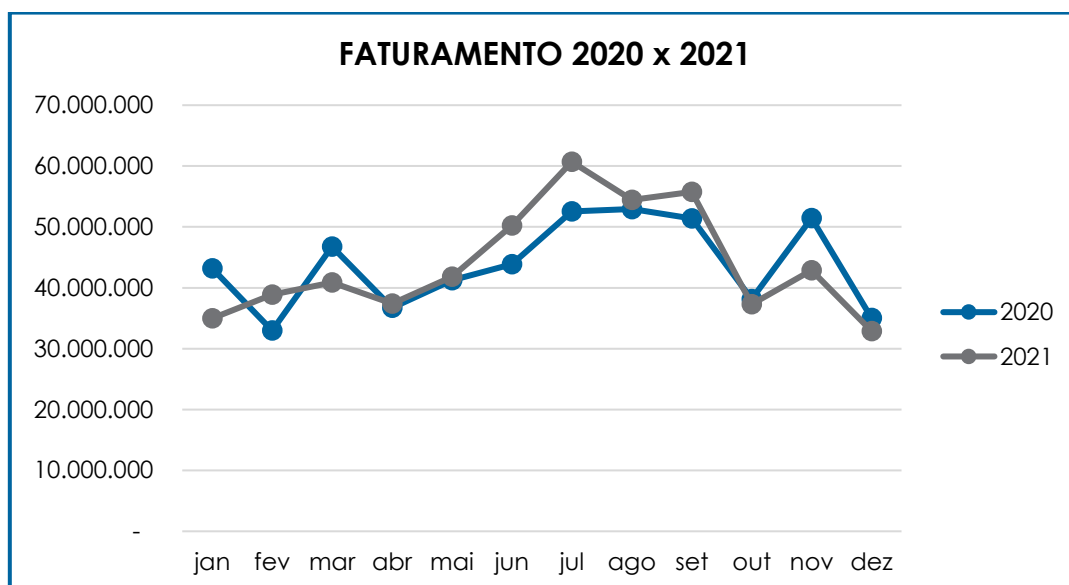
comparação ao mês anterior. Referido faturamento é oriundo das receitas de vendas, revendas e industrialização para terceiros.

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



O valor acumulado no exercício, até o mês de dezembro/2021, por sua vez, sumarizou a monta de R\$ 528.149.123,00, o que representa a média mensal de R\$ 44.012.427,00.

Ademais, quando da comparação do faturamento acumulado do período (janeiro a dezembro/2021), com o acumulado do mesmo período no ano anterior (janeiro a dezembro/2020), observa-se que houve uma evolução na importância de R\$ 1.809.022,00, conforme demonstrativo gráfico abaixo colacionado:



Por fim, o **faturamento líquido**, o qual efetivamente ingressará o caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 31.189.076,00, apresentando uma minoração de 17% em comparação ao mês anterior.

VIII – BALANÇO PATRIMONIAL

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	out/2021	nov/2021	dez/2021
Caixa	16.471	17.956	15.420
Bancos Conta Movimento	727.078	1.857.218	2.567.626
Clientes	88.348.174	77.260.430	70.378.150
Perdas ou Riscos de Crédito	- 337.703	- 459.341	- 534.254
Estoques	87.819.397	74.059.030	72.674.102
Adiantamentos	21.715.945	24.583.647	13.138.906
Impostos a Recuperar	45.254.926	44.851.667	46.621.542
Despesas Antecipadas	60.876	74.155	64.119

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 Créditos	1.887.184	2.101.956	1.799.399
Ajustes	- 326.451	- 710.343	- 563.191
Ativo Circulante	245.165.897	223.636.375	206.161.819
Depósitos Judiciais	536.916	536.916	536.916
Tributos a Recuperar	793.680	752.353	702.095
Despesas Antecipadas	200.210	176.894	176.894
Imobilizado	184.777.022	185.063.093	185.201.813
Depreciação Acumulada	- 88.699.849	- 89.422.711	- 90.171.711
Intangível	2.135.748	2.135.748	2.135.748
Amortizações Acumuladas	- 2.112.356	- 2.113.618	- 2.114.881
Ativo Não Circulante	97.631.371	97.128.674	96.466.875
Total	342.797.268	320.765.050	302.628.694

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

Em dezembro/2021, a disponibilidade financeira totalizou R\$ 2.583.046,00, sendo R\$ 15.420,00 disponíveis em espécie, no “caixa geral” e R\$ 2.567.626,00 disponíveis em contas bancárias. Em relação ao mês anterior, verifica-se uma majoração de 38%, em virtude do acréscimo ocorrido em “bancos conta movimento”.

A este respeito, esta Auxiliar do Juízo efetuou questionamentos à Recuperanda, sendo informado que tal variação se dá em razão da baixa intempestiva de alguns pagamentos, uma vez que o Banco não possui tempo hábil para processar, principalmente no último dia útil do mês. Ademais, cabe mencionar que os demonstrativos contábeis estão em conformidade com os extratos bancários disponibilizados pela Recuperanda.

- **Duplicatas a Receber:** a Recuperanda possuía R\$ 70.378.150,00 a receber de clientes nacionais, a curto prazo. Já a rubrica PECLD (Perda Estimada Para Crédito de Liquidação Duvidosa), registrou a

monta de R\$ 534.254,00, sendo apurado saldo líquido no importe de R\$ 69.843.896,00.

Em comparação ao mês anterior, verificou-se que o saldo de “clientes” sofreu uma minoração de 9%. Já o registro de “perdas ou riscos de crédito” apresentou um aumento de 16%, em virtude dos novos registros de risco de crédito.

Cabe mencionar, que a Recuperanda registrou saldo de R\$ 534.254,00 a título de “perdas ou riscos de crédito”, contudo, de acordo com relatório auxiliar disponibilizado, o saldo inadimplente em dezembro/2021 perfazia a monta de R\$ 21.953.291,00, representando 31% do total a receber. Ademais, segue abaixo colacionada a composição do saldo inadimplente da Recuperanda, o qual está classificado de acordo com o vencimento, ou seja, títulos vencidos até 30 dias, 60 dias, 180 dias, 360 dias e acima de 360 dias.

Aging List Contas a Receber	Valor
Até 30 dias	5.290.093
Até 60 dias	443.663
Até 180 dias	350.052
Até 360 dias	6.339.797
Acima de 360 dias	9.529.686
Total	21.953.291

- **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	out/2021	nov/2021	dez/2021
Adiantamento de Salários	100.395	96.624	95.185

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

Adiantamento de Férias	57.372	37.613	134.095
Convênios Funcionários	102.529	102.859	84.916
Adiantamento de 13º Salário	102.916	662.592	-
Adiantamento a Terceiros	21.294.126	23.625.352	12.766.103
Adiantamento Consórcio	58.607	58.607	58.607
Total	21.715.945	24.583.647	13.138.906

O referido grupo registrou saldo no montante de R\$ 13.138.906,00 e quando comparado ao mês anterior, nota-se que houve um decréscimo de 47%, sendo que as principais minorações ocorreram em “adiantamentos a terceiros” e “adiantamento de 13º salário”.

- **Impostos a Recuperar:** em dezembro/2021 a Recuperanda manteve um valor expressivo registrado nesse grupo de contas, totalizando o montante de R\$ 46.621.542,00, 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 4%, decorrente das seguintes variações:

- **ICMS a Recuperar:** em dezembro/2021 registrou-se um acréscimo de 61%, em comparação ao mês anterior. Tal fato decorreu da movimentação relativa as novas apropriações, bem como as compensações ocorridas no período, que sumarizaram a monta de R\$ 4.774.993,00.

- **IPI a Recuperar:** houve uma minoração de 3%, 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 dezembro/2021.

- **ICMS a Recuperar – CIAP:** apresentou uma irrisória minoração na monta de R\$ 1.870,00, em comparação ao mês anterior, uma vez

que as apropriações do período foram inferiores às compensações de "ICMS CIAP".

- **PIS a Recuperar:** registrou majoração de 74%, em comparação ao mês anterior, visto que as baixas ocorridas no período foram inferiores às apropriações.
- **COFINS a Recuperar:** constatou-se um acréscimo de 53%, em comparação ao mês anterior, uma vez que as apropriações foram superiores às compensações registradas.
- **PIS e COFINS a Compensar (PER/DCOMP):** no período analisado, a rubrica "PIS a compensar (PER/DCOMP)" apresentou minoração de R\$ 125.544,00, já o "COFINS a compensar (PER/DCOMP)" registrou um decréscimo de R\$ 380.394,00.
- **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	out/2021	nov/2021	dez/2021
ICMS a Recuperar	2.166.873	778.694	1.251.003
IPI a Recuperar	545.663	523.480	505.664
PIS a Recuperar	316.685	518.423	900.655
COFINS a Recuperar	1.776.310	2.707.367	4.148.324
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	628.172	629.157	627.287
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

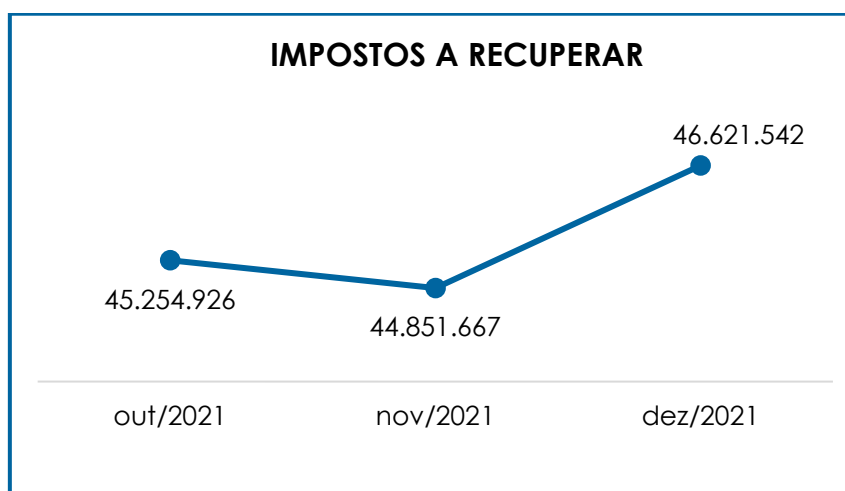
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

PIS a Compensar (PER/DCOMP)	5.786.795	5.764.638	5.639.094
COFINS a Compensar (PER/DCOMP)	15.374.367	15.269.848	14.889.454
Total	45.254.926	44.851.667	46.621.542

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



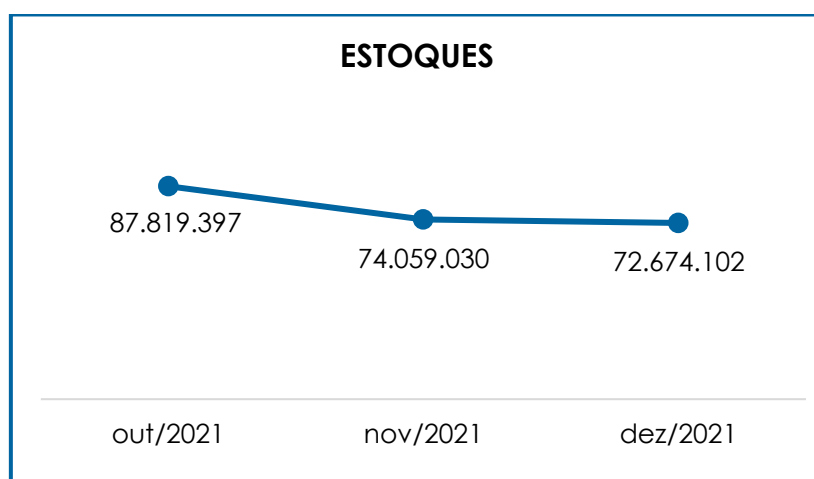
- **Estoques:** esse grupo de contas totalizou a importância de R\$ 72.674.102,00. O volume de estoques é relativo ao valor dos bens industrializados e comercializados no período, sendo que as oscilações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas. O rol de produtos estocados apresentou a seguinte composição no trimestre:

Estoques	out/2021	nov/2021	dez/2021
Leite In Natura	44.144.756	40.505.602	38.918.662
Matéria Prima	6.529.266	6.888.726	9.098.628
Material de Embalagem	9.479.456	10.524.555	9.844.507
Combustível Industrial	113.558	145.588	141.364
Combustível e Lubrificantes para Frota	29.427	9.364	809
Produtos Acabados	21.840.932	11.410.174	9.995.545
Equipamentos Proteção Individual	40.942	37.011	49.488
Material de Limpeza Industrial	334.739	309.879	384.092
Manutenção de Maq. e Equipamentos	3.599.582	3.565.852	3.615.339

Material de Laboratório	152.942	163.601	157.751
Material de Escritório	17.823	18.768	21.963
Estoque em Poder de Terceiros	20.091.392	20.028.738	19.853.765
(-) Bens em Poder de Terceiros	- 19.559.004	- 19.706.082	- 19.706.082
Mercadorias em Trânsito	1.003.586	157.253	298.271
Bens de Terceiros	87.809.494	84.503.660	84.503.660
(-) Bens de Terceiros	- 87.809.494	- 84.503.660	- 84.503.660
Estoque de Terceiros em Nosso Poder	27.943.259	34.035.603	44.645.704
(-) Estoque de Terceiro em Nosso Poder	- 27.943.259	- 34.035.603	- 44.645.704
Total	87.819.397	74.059.030	72.674.102

Conforme o quadro acima, nota-se que o saldo de estoque obteve uma minoração de 2% em comparação ao mês anterior, sendo que os principais decréscimos ocorreram nas rubricas "produtos acabados" e "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 vendas, a 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 dezembro/2021, o referido grupo registrou a importância de R\$ 64.119,00, apurando-se uma minoração de 14% em comparação ao mês anterior.

- **Ajustes – Ativo Circulante:** refere-se aos ajustes realizados através 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 dezembro/2021, o valor registrado sumarizou o montante de R\$ 563.191,00, demonstrando uma minoração de 21%, em comparação ao mês anterior.

- **Outros Créditos:** correspondem aos créditos de industrialização "PIS a faturar/receber". No período analisado, viu-se uma minoração de 14%, em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 1.799.399,00.

- **Tributos a Recuperar - Não Circulante:** referido grupo sumarizou o montante de R\$ 702.095,00, o qual sofreu uma minoração de 7%, 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). Em dezembro/2021, referida rubrica registrou saldo na monta de R\$ 176.894,00, não registrando variação em relação ao mês anterior.

- **Depósitos Judiciais:** o período analisado apurou o montante de R\$ 536.916,00, 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 em comparação ao mês anterior.

- **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	out/2021	nov/2021	dez/2021
Imobilizado em Operação	181.788.400	181.980.327	182.089.556
Terrenos	989.624	989.624	989.624
Edifícios e Construções	56.267.392	56.267.392	56.267.392
Instalações	16.013.996	16.092.941	16.176.941
Máquinas e Equipamentos	99.564.776	99.659.219	99.676.982
Equipamentos de Informática/Telefonia	2.041.018	2.041.018	2.041.018
Móveis e Utensílios	1.516.671	1.516.671	1.520.262
Veículos	5.308.812	5.308.812	5.308.812
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	86.111	104.649	108.524
Depreciação Acumulada	- 88.701.869	- 89.425.603	- 90.175.507
(-) Depreciação de Imóveis	- 7.586.596	- 7.653.793	- 7.723.230
(-) Depreciação de Instalações	- 6.798.133	- 6.904.447	- 7.014.878
(-) Depreciação de Máquinas e Equipamentos	- 68.731.515	- 69.208.157	- 69.702.180
(-) Depreciação de Computadores e Periféricos	- 1.743.760	- 1.747.189	- 1.750.689
(-) Depreciação de Móveis e Utensílios	- 1.197.968	- 1.201.675	- 1.205.527
(-) Depreciação de Veículos	- 2.641.878	- 2.707.450	- 2.775.207
(-) Amortização S/Benfeitorias Imóveis	- 2.020	- 2.892	- 3.796

Imobilizado em Andamento	2.990.642	3.085.658	3.116.054
Construções em Andamento	102.655	103.838	110.396
Máquinas e Equipamentos em Andamento	1.451.563	1.451.563	1.451.563
Instalações em Andamento	1.436.424	1.530.257	1.554.095
Total	96.077.172	95.640.382	95.030.103

Em dezembro/2021, o imobilizado totalizou R\$ 95.030.103,00, apresentando uma minoração no montante de R\$ 610.279,00, fato justificado pelas apropriações de depreciações e novas aquisições no período analisado.

No grupo “imobilizado em andamento”, verificou-se uma majoração de 1% em comparação ao mês anterior.

Por sua vez, o grupo “imobilizados em operação” apresentou uma majoração no importe de R\$ 109.229,00 em comparação ao mês anterior, fato atrelado ao acréscimo nas rubricas “instalações”, “máquinas e equipamentos” e “móveis e utensílios”. A este respeito, esta Auxiliar do Juízo se encontra em tratativas administrativas com a Recuperanda.

- **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 de 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	out/2021	nov/2021	dez/2021
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	- 2.112.356	- 2.113.618	- 2.114.881
(-) Amortização Softwares	- 2.112.356	- 2.113.618	- 2.114.881
Total Intangível	23.392	22.130	20.867

Em dezembro/2021, houve uma minoração de 6%, 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 de R\$ 2.114.881,00, o qual sofreu uma majoração de R\$ 1.262,00, referente à amortização de *softwares* no período.

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	out/2021	nov/2021	dez/2021
Fornecedores Nacionais	- 45.963.067	- 36.137.928	- 31.917.917
Fornecedores - RJ	- 8.327.950	- 8.105.564	- 9.506.978
Empréstimos e Financiamentos	- 162.403.932	- 156.525.102	- 153.317.671
Obrigações Trabalhistas	- 151.412	- 151.743	- 134.401
Obrigações Sociais	- 1.030.203	- 960.045	- 995.488
Obrigações Fiscais	- 70.449.847	- 71.733.111	- 72.886.375
Retenções Fiscais a Recolher	- 2.411.707	- 2.391.264	- 2.498.951
Parcelamentos Fiscais e Sociais a Pagar	- 12.606.182	- 12.422.241	- 12.379.143
Outras Taxas, Tributos e Contribuições	-	- 2.479	- 4.174
Devoluções a Pagar	- 315.141	- 381.438	- 415.438

Antecipações	- 15.841.084	- 16.850.471	- 11.484.139
Outras Obrigações de Curto Prazo	- 6.951	- 6.951	- 7.440
Provisões Sobre Folha	- 4.879.129	- 5.053.601	- 3.376.517
Outras Provisões de Curto Prazo	- 175.355	- 192.528	- 232.894
Passivo Circulante	- 324.561.962	- 310.914.467	- 299.157.524
Fornecedores - RJ	- 181.395.237	- 181.395.237	- 181.395.237
Parcelamentos Fiscais e Sociais a Pagar	- 10.543.208	- 10.242.486	- 10.102.252
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	- 9.050.833	- 8.929.825	- 6.620.174
Passivo Não Circulante	- 217.802.949	- 217.381.218	- 214.931.334
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	36.438.290	36.438.290	36.438.290
Lucro/ Prejuízo Acumulado	137.086.571	137.086.571	137.086.571
Patrimônio Líquido	133.561.099	133.561.099	133.561.099
Total	- 408.803.812	- 394.734.586	- 380.527.759

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

em dezembro/2021, o saldo apurado foi de R\$ 31.917.917,00, o qual está composto de acordo com a tabela abaixo colacionada:

Fornecedores	out/2021	nov/2021	dez/2021
Fornecedores Nacionais	- 45.684.547	- 35.908.014	- 31.514.145
Fornecedores Estrangeiros	- 48.536	- 48.536	- 48.536
Provisão Fornecedores	- 159.580	- 179.294	- 237.360
(-) Bônus Sobre Compras	- 70.404	- 2.084	- 117.877
Total	- 45.963.067	- 36.137.928	- 31.917.917

Diante do detalhamento citado no tópico **VI.V Endividamento**, verificou-se que a Recuperanda realizou baixas e novas apropriações no mês de dezembro/2021, de maneira que os pagamentos

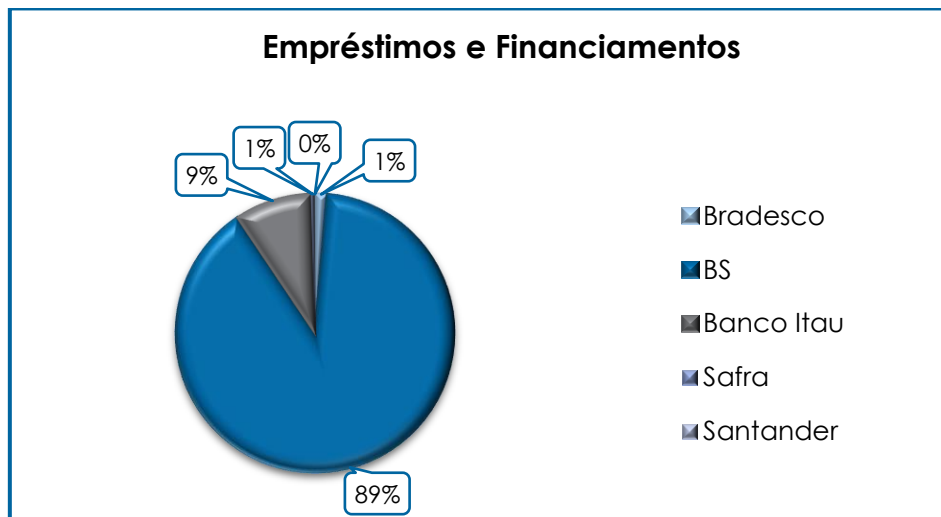
foram superiores às apropriações registradas a curto prazo, justificando o decréscimo de 12% em comparação ao mês anterior.

- **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\$ 110.866.033,00. 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	out/2021	nov/2021	dez/2021
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	- 81.322.149	- 87.717.723	- 88.039.095
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	- 104.470.459	- 110.866.033	- 111.187.405
Total	- 104.470.459	- 110.866.033	- 111.187.405

Nota-se que houve uma majoração no importe de R\$ 321.372,00, em comparação ao mês anterior. Tal fato é justificado pelo acréscimo ocorrido na rubrica “BS FIDC MULTISSETORIAL”. A referida rubrica registrou novas apropriações de empréstimos no importe de R\$ 31.809.190,00 e liquidações no importe de R\$ 31.487.818,00, resultando no aumento do referido grupo. Por fim, as demais rubricas do grupo não apresentaram 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 89% 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 dezembro/2021, referido grupo apresentou uma minoração de 11%, quando comparado ao mês anterior, sumarizando o montante de R\$ 134.401,00, visto que ocorreu decréscimo em “salários 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 majoração de 4%, em comparação ao mês anterior, sumarizando saldo no importe de R\$

995.488,00. 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 dezembro/2021. No tópico a seguir (“IX – 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	out/2021	nov/2021	dez/2021
(-) Dp Desc. Bs Fidc	-	3.454	-
(-) Dp Desc. Bs Comissária	- 38.966.746	- 29.529.508	- 30.585.399
(-) Dp Desc. Banco Daycoval	- 18.966.728	- 16.133.015	- 11.544.867
Duplicatas Descontadas	- 57.933.473	- 45.659.069	- 42.130.266
Total	- 57.933.473	- 45.659.069	- 42.130.266

Em dezembro/2021, verificou-se uma minoração de 8%, em comparação com o mês anterior, fato decorrente do decréscimo visto na rubrica “Banco Daycoval”. Ademais, a rubrica “BS Comissária” sofreu uma majoração de 4%, em relação ao mês anterior.

- **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 uma minoração de 33% em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 3.376.517,00, o qual é decorrente das baixas efetuadas no mês.

- **Adiantamento de Clientes:** são os valores recebidos antecipadamente de clientes, os quais, no período analisado, somaram R\$ 7.304.475,00, sendo que sofreu uma minoração de 42%, 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 dezembro/2021, esse grupo perfaz o montante de R\$ 4.179.664,00, o qual não sofreu variação em relação 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\$ 190.902.215,00 apurando-se, no mês corrente, uma majoração de 1%, 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 a majorações 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	out/2021	nov/2021	dez/2021
Trabalhistas	- 472.350	- 334.483	- 1.787.463

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

Garantia Real	-	6.123.735	-	6.091.624	-	6.059.514
Quirografários	-	1.081.947	-	1.029.538	-	1.029.538
Quirografários MPE	-	54.166	-	54.166	-	34.710
Quirografários Colaborativo	-	595.753	-	595.753	-	595.753
Total de Credores - Circulante	-	8.327.950	-	8.105.564	-	9.506.978
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 Colaborativo	-	5.163.192	-	5.163.192	-	5.163.192
Total de Credores - Não Circulante	-	181.395.237	-	181.395.237	-	181.395.237
Total	-	189.723.187	-	189.500.801	-	190.902.215

• **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\$ 23.213.130,00, sendo que, em dezembro/2021, verificou-se uma minoração de 9% no total geral, a qual é composta por um acréscimo de 21% em “provisões de comissões a pagar”, no curto prazo e uma minoração de 26% em “provisão para contingências trabalhistas”, alocada no longo prazo. Por sua vez, não houve alteração na rubrica de “provisões para IRPJ e CSLL diferidos”.

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.

Dívida Tributária	out/2021	nov/2021	dez/2021
Encargos Sociais	- 967.484	- 897.326	- 932.617
INSS a Recolher	- 627.078	- 586.877	- 595.735
FGTS - Salários	- 130.623	- 167.343	- 199.718
FUNRURAL a Recolher	- 209.784	- 143.106	- 137.164
Obrigações Fiscais	- 85.467.736	- 86.549.096	- 87.768.642
Parcelamentos Federais a Pagar	- 86.196	- 43.098	-

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

(-) Encargos a Apropriar - INSS Parcelamento (CP)	91.825	91.825	91.825
Parcelamentos Estaduais a Pagar	- 16.660.595	- 16.512.783	- 16.512.783
(-) Encargos a Apropriar - ICMS ST Parcelamento (CP)	4.102.630	4.095.660	4.095.660
Parcelamentos Municipais a Pagar	- 103.783	- 103.783	- 103.783
(-) Encargos a Apropriar - ISSQN Parcelamento	49.939	49.939	49.939
ICMS a Recolher	- 68.439.269	- 69.851.492	- 70.793.016
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	- 6.484	- 6.484	- 7.991
IRRF - Empregados a Recolher	- 1.048.304	- 1.031.613	- 1.141.407
IRRF PJ a Recolher	- 467.831	- 467.302	- 467.145
ISS Retido a Recolher	- 8.796	- 7.389	- 7.797
Retenção PIS/COFINS/CSLL	- 852.130	- 852.007	- 849.927
INSS Retido na Fonte a Recolher	- 34.647	- 32.953	- 32.675
(-) Imposto Incidente S/ Vendas Não Entregues	630.514	759.473	549.240
Outras Taxas, Tributos e Contrib. a Pagar	- -	2.479	- 4.174
Dívida Tributária - Circulante	- 86.435.219	- 87.446.422	- 88.701.259
ICMS ST Parcelamento a Recolher	- 10.780.241	- 10.435.360	- 10.263.742
INSS Parcelamento a Recolher (LP)	- 1.982.514	- 1.982.514	- 1.982.514
(-) Encargos a Apropriar - ICMS ST Parcelamento (LP)	1.651.261	1.602.614	1.566.743
(-) Encargos a Apropriar - INSS Parcelamento (LP)	586.235	586.235	586.235
Parcelamentos Municipais a Pagar	- 34.594	- 25.946	- 17.297
(-) Encargos a Apropriar - ISSQN Parcelamento	16.646	12.485	8.323
Dívida Tributária - Não Circulante	- 10.543.208	- 10.242.486	- 10.102.252
Total	- 96.978.427	- 97.688.907	- 98.803.511

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

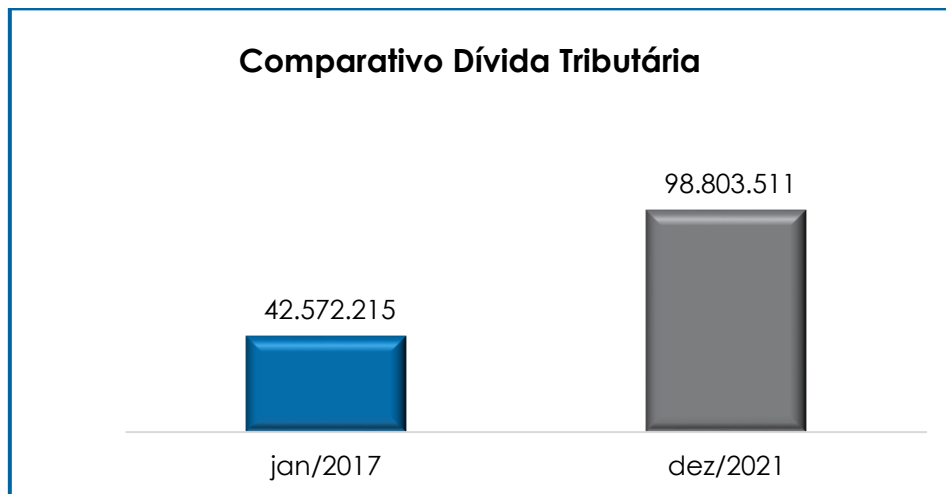
A **dívida tributária** totalizou o montante de R\$ 98.803.511,00 (sem os acréscimos dos encargos legais), ou seja, houve uma majoração de 1% em relação ao mês anterior. Além disso, do total supra apontado, 90% possuíam exigibilidade a curto prazo e 10% possuíam exigibilidade a longo prazo.

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

O total do passivo tributário, no mês do pedido de Recuperação Judicial, em janeiro/2017, era de R\$ 42.572.215,00, agora, em dezembro/2021, o saldo sumarizou o montante de R\$ 98.803.511,00, apresentando uma majoração no importe de R\$ 56.231.296,00, 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\$ 932.617,00, apurando-se uma majoração de 4%. O grupo estava composto por R\$ 199.718,00, correspondentes ao "FGTS a recolher" e R\$ 732.899,00, relativos aos valores devidos ao "INSS a recolher" e ao "INSS Funrural a recolher". Cabe mencionar, que a Recuperanda efetuou pagamentos a título de "INSS", "FGTS" e "FUNRURAL", os quais estão em conformidade com os extratos bancários apresentados.

- **Obrigações Fiscais:** esse grupo de contas totalizou o montante de R\$ 87.768.642,00 no "circulante", sendo que 81% corresponderam ao "ICMS" a recolher. Já o "não circulante" totalizou o

montante de R\$ 10.102.252,00, sendo que a maior parte corresponde ao “ICMS ST Parcelamento a Recolher”.

As obrigações fiscais com exigibilidade a curto prazo, obtiveram uma majoração de 1%, em comparação ao mês anterior. De acordo com os demonstrativos disponibilizados pela Recuperanda, verificou-se que ocorreram adimplementos das rubricas de “parcelamentos federais a pagar”, “ICMS a recolher” e “ISS retido a recolher”, 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 uma minoração de 1%, em comparação ao mês anterior. Cabe mencionar, que foram registradas transferências entre contas alocadas na exigibilidade de curto prazo e longo 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.

Demonstração do Resultado do Exercício	out/2021	nov/2021	dez/2021	Acumul. 2021
Receita Operacional Bruta	37.272.799	42.865.196	32.905.698	528.149.123
Receita de Vendas	34.856.257	40.171.746	30.536.996	482.111.372
Revenda de Mercadorias	33.013	22.048	53.141	181.973
Venda de Serviços	2.383.529	2.671.402	2.315.561	45.855.779
Deduções da Receita Bruta	- 813.268	- 5.186.146	- 1.716.622	- 50.108.235
Devoluções	- 408.955	- 485.425	- 467.195	- 8.816.522
Impostos s/Vendas, Indust. Serviços e Bonificação	- 3.262.345	- 4.115.755	- 2.434.811	- 45.941.638
Cut-Off Receita	2.858.032	- 584.966	1.185.384	4.649.946
Receita Operacional Líquida	36.459.531	37.679.050	31.189.076	478.040.888
% Receita Operacional Líquida	98%	88%	95%	1086%
(-) Custos Produtos Vendidos e Serviços Prestados	- 37.216.410	- 38.429.961	- 30.962.885	- 460.372.350
Perdas	- 109.763	- 178.698	- 34.124	- 711.686
Custo com ociosidade	-	- 191.082	- 1.263.411	- 1.454.493
Resultado Operacional Bruto	- 866.643	- 1.120.691	- 1.071.344	15.502.359
% Receita Operacional Bruto	- 2%	- 3%	- 3%	30%
Despesas Administrativas	90.879	- 139.757	3.288.803	- 5.505.359
Despesas Comerciais e Marketing	- 2.432.926	- 1.966.928	- 2.412.888	- 30.409.901
Provisões	- 1.862.526	- 214.964	417.447	- 3.936.175
Outras Receitas/Despesas Operacionais	121.680	33.004	53.652	1.346.429
Resultado Antes do Resultado Financeiro	- 4.949.536	- 3.409.336	275.670	- 23.002.646
Receitas Financeiras	10.161	1.979	101.696	303.619
Despesas Financeiras	- 8.155.321	- 4.555.635	- 4.306.894	- 55.200.038
Resultado Financeiro	- 13.094.696	- 7.962.993	- 3.929.528	- 77.899.065
Resultado Antes dos Trib. s/ o Resultado	- 13.094.696	- 7.962.993	- 3.929.528	- 77.899.065
Resultado Líquido do Exercício	- 13.094.696	- 7.962.993	- 3.929.528	- 77.899.065

Como 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 dezembro/2021, a Recuperanda registrou um decréscimo de 51% no resultado **negativo**, sendo apurado um prejuízo na monta de R\$ 3.929.528,00. Aludida situação evidenciou que as despesas da Recuperanda foram superiores às receitas.

Os principais fatores que colaboraram para tal variação foram as reversões de saldo registradas nas rubricas "Cut-off receita", "despesas administrativas", em razão da majoração vista em "recuperação de despesas administrativas", bem como em "provisões", uma vez que ocorreu reversão de provisão trabalhista, sendo que esta Auxiliar do Juízo se encontra em tratativas administrativas com a Recuperanda

O "**custo dos produtos vendidos**" e as "**deduções incidentes sobre as receitas**" consumiram o faturamento bruto em sua totalidade, no mês de dezembro/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**" apresentou uma minoração de 19%, a qual está em conformidade com o decréscimo no faturamento bruto.

Em relação às "**deduções da receita bruta**", verificou-se que houve uma minoração de 67%, em comparação ao mês anterior, sendo que a principal movimentação ocorrida foi na rubrica "Cut-Off Receita", a qual apresentou reversão de saldo no mês analisado. A esse respeito, importante mencionar que, na referida rubrica, são registradas as

vendas 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 ou despesas operacionais**", observou-se uma majoração de 63%, em comparação ao mês anterior. Cabe mencionar, que ocorreu o registro de "venda de sucata", na monta de R\$ 26.888,00. Ademais, tal variação ocorreu em razão da minoração em "despesas com indenizações".

As "**receitas financeiras**" obtiveram uma majoração na monta de R\$ 99.718,00, fato justificado pelo acréscimo nas rubricas "descontos obtidos".

As "**despesas financeiras**" apresentaram uma minoração de 5%, fato que é justificado pelo decréscimo ocorrido principalmente em "descontos concedidos", "despesas bancárias" e "juros – factoring".

Ademais, verificou-se uma majoração de R\$ 445.960,00 nas "despesas comerciais e marketing" e reversão de saldo em "despesas administrativas", no importe de R\$ 3.428.560,00. Tal reversão ocorreu em razão da majoração vista em "recuperação de despesas administrativas", fato que esta Auxiliar do Juízo se encontra em tratativas administrativas com a Recuperanda.

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 apresentou um **prejuízo contábil** no mês de dezembro/2021, 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 e 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 dezembro/2021 mostrou possuir capacidade de geração de caixa através de suas atividades operacionais, conforme mostra o demonstrativo abaixo colacionado, o qual está expresso em milhares de reais:

Demonstração do Fluxo de Caixa	dez/21
Lucro Líquido (Prejuízo) do Exercício	- 77.899
Ajustes	
Depreciação e Amortização	8.698
Adição/Diminuição de Provisão para Demandas Judiciais	1.064
Variação Contas de Ativo e Passivo	- 68.137
(Diminuição) Aumento em Contas a Receber	- 1.513
(Aumento) em Estoques	9.623
(Diminuição) Aumento em Impostos a Recuperar	- 8.770

(Aumento) Diminuição em Outros Ativos	11.071
(Aumento) Diminuição em Fornecedores	- 8.433
(Aumento) em Impostos a Recolher	18.589
(Aumento) em Salários e Encargos Sociais	- 288
(Aumento) em Adiantamentos de Clientes	5.404
(Aumento) em Outras contas a Pagar	- 2.674
Caixa Líquido Proveniente das Atividades Operacionais	- 45.128
Fluxos de Caixa das Atividades de Investimento	
Aquisição de Imobilizado	- 4.759
Caixa Líquido Usado nas Atividades de Investimento	- 4.759
Fluxos de Caixa das Atividades de Financiamento	
Captações de Empréstimos e Financiamentos	51.147
Caixa Líquido Gerado pelas (usado nas) Atividades de Financiamento	51.147
Aumento (Redução) do Caixa e Equivalentes de Caixa	1.260
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	1.323
Caixa e Equivalentes de Caixa no Final do Exercício	2.583
Acréscimo (Decréscimo) em Caixa e Equivalentes de Caixa	1.260

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

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

Ademais, cabe mencionar que **saldo inicial** do exercício foi de R\$ 1.323,00 e, com o fluxo financeiro ocorrido normalmente, o saldo final apurado foi na monta de R\$ 2.583,00, apresentando variação positiva de R\$ 1.260,00. Consigna-se, que tais valores são expressos em milhares de reais.

Por fim, cabe mencionar, que foi informado pela Recuperanda, que o saldo inicial apresentado se refere ao saldo inicial do

exercício, ou seja, janeiro/2021, o qual está em conformidade com os demonstrativos contábeis.

XII – CONCLUSÃO

Por meio da análise dos demonstrativos contábeis disponibilizados a esta Auxiliar, verificou-se que a Recuperanda, no mês de dezembro/2021, contou com 425 colaboradores em seu **quadro funcional**, dos quais 404 estavam ativos e 20 afastados de suas atividades laborais, por motivos de auxílio-doença, licença maternidade e aposentadoria por invalidez. Ademais, ocorreram 07 demissões e 01 admissão 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 dezembro/2021, a Recuperanda contava com 15 prestadores de serviços.

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 dezembro/2021, ou seja, inferiores a 1.

O **EBITDA** apurado no mês de dezembro/2021 apresentou um resultado **negativo**, sumarizando o total de R\$ 537.673,00. 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 uma minoração em seu faturamento bruto. Ademais, as “deduções da receita bruta” e os “custos” consumiram o faturamento bruto em sua totalidade, não restando recursos para o adimplemento das demais despesas, fato que justifica o resultado negativo 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\$ 92.995.705,00, apresentando uma majoração de 7% no saldo negativo, em relação ao mês anterior.

Quanto à **Disponibilidade Operacional**, viu-se que esta permaneceu com saldo **positivo**, embora tenha apresentado uma minoração de 4%, em comparação com o mês anterior, uma vez que a minoração em “contas a receber a curto prazo” e “estoque” foi superior ao decréscimo 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 34% do ativo circulante.

O **Faturamento Bruto** apurado foi de **R\$ 32.905.698,00**, o qual registrou um decréscimo de 23% em relação ao mês anterior. O valor acumulado no exercício sumarizou o montante de R\$ 528.149.123,00, apurando-se uma média mensal de R\$ 44.012.427,00.

O Índice de **Endividamento** registrou uma minoração no importe de R\$ 9.548.368,00, alcançando um saldo de **R\$ 504.201.337,00**. Cabe mencionar, que as principais variações ocorreram nas rubricas “fornecedores”, “empréstimos e financiamentos”, “outras provisões” e “provisões de férias e 13º salário”. Ademais, a rubrica “caixa e equivalentes” sofreu um acréscimo de R\$ 707.872,00.

A **Dívida Tributária** totalizou o montante de **R\$ 98.803.511,00** (sem os acréscimos dos encargos legais). Concluiu-se, portanto, que houve uma majoração de 1%, em relação ao mês anterior. Do total supra apontado, 90% possuíam exigibilidade a curto prazo e 10% 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 “ISSQN”, 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.

No entanto, em dezembro/2021, verificou-se uma minoração de R\$ 3.528.804,00, em relação às “duplicatas descontadas”, sendo que o principal decréscimo ocorreu na rubrica “DP Desc. Banco Daycoval”. 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 dezembro/2021 apontou capacidade de geração de caixa através de suas atividades operacionais, visto que foi registrada captação de novos empréstimos e financiamentos, registrando uma variação de caixa positiva.

Por fim, conclui-se que a Recuperanda apresentou resultado contábil **negativo (prejuízo)** no período analisado, o equivalente ao montante de R\$ 3.929.528,00. Constatou-se, ademais, que o faturamento bruto

da Recuperanda sofreu uma minoração de 23%, entretanto, pertinente é destacar que houve uma minoração nas demais despesas, bem como recuperação de despesas administrativas. Contudo, mesmo 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 do MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados no presente feito recuperacional.

Amparo (SP), 17 de fevereiro de 2022.

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