

**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 Francisco Rocha, 198  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

## SUMÁRIO

I.	OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO .....	1
II.	ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO .....	9
III.	COLABORADORES .....	10
IV.	EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization) ..	13
V.	ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL .....	15
	V.I – LIQUIDEZ SECA .....	15
	V.II – LIQUIDEZ GERAL .....	17
	V.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO .....	18
	V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL .....	20
	V.V – ENDIVIDAMENTO .....	22
VI.	FATURAMENTO .....	24
VII.	BALANÇO PATRIMONIAL .....	26
	VII.I ATIVO .....	26
	VII.II PASSIVO .....	34
VIII.	DÍVIDA TRIBUTÁRIA .....	38
IX.	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO .....	41
X.	DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC .....	44
XI.	CONCLUSÃO .....	47

## I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

### 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 Francisco Rocha, 198  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório de Atividades da Recuperanda referente ao mês de **janeiro/2024**, em cumprimento ao art. 22, inciso II, alínea "c"<sup>1</sup>, da Lei nº 11.101/2005;
- b) Informar o quadro de colaboradores diretos e indiretos do período;
- c) Analisar sua situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados por ela apresentados.

## II. DA REUNIÃO PRESENCIAL REALIZADA NA SEDE DA RECUPERANDA EM 21/02/2024

Com o objetivo de cumprir às obrigações de fiscalização das atividades empresariais, tal como determinado pelo art. 22, inc. II, alínea "a" da Lei nº 11.101/05, esta Auxiliar do Juízo, em 21 de fevereiro de 2024, às 11h00, realizou, nas instalações da Agropecuária Tuiuti S/A, reunião periódica, com a finalidade de avaliar o progresso das atividades e a condição financeira e fiscal da entidade empresarial.

Dando início à reunião, esta Administradora Judicial discutiu a atual situação das operações da Recuperanda, com ênfase nos aspectos de atividade, faturamento e produção desde o encontro anterior. Narrou a Recuperanda sobre uma diminuição no faturamento, principalmente devido à sazonalidade do setor, refletida na redução das atividades de fomento e na antecipação de recebíveis.

Contudo, novas negociações, segundo a Recuperanda, trazem um cenário de otimismo. Um dos principais parceiros comerciais expressou o interesse em ampliar a produção de determinados

---

<sup>1</sup> 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;

produtos, com o objetivo de dobrar ou triplicar a capacidade de processamento de uma matéria-prima específica na unidade da empresa.

Também, a cooperação com um importante produtor de bebidas foi enfatizada, bem como o interesse de outra organização em investir na unidade de processamento da mesma matéria-prima, o que poderia levar a um aumento da capacidade produtiva. Foram também destacadas negociações com uma terceira empresa e a reorganização de locais de coleta de leite como pontos relevantes a serem considerados.

Sobre a questão do fomento, foi revelado que a Agropecuária Tuiuti S/A cessou as atividades de fomento com a B.S. Factoring, tendo a Shefa encontrado condições favoráveis para o autofinanciamento, especialmente após mudanças tributárias ligadas à atividade de copacker em outro estado, que ofereceu a possibilidade de isenção fiscal. Esta mudança permitiu que, na retomada das atividades pós-falência, a operação copacker se mostrasse suficiente para cobrir os custos fixos da Shefa, segundo exposição da Recuperanda.

Foi informado pela Recuperanda que, apesar das expectativas de alcançar um faturamento entre R\$ 13 e 14 milhões de reais para o mês de fevereiro de 2024, os resultados não atingiram o previsto, sendo que o faturamento de janeiro se consolidou em R\$ 7 milhões.

No tocante aos tributos, a Recuperanda relatou ter parcelado o ICMS e estar em fase de análise quanto ao pagamento dos tributos federais. A intenção manifestada foi a de regularizar a situação tributária, a fim de possibilitar a emissão da Certidão Negativa de Débitos (CND).

**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**

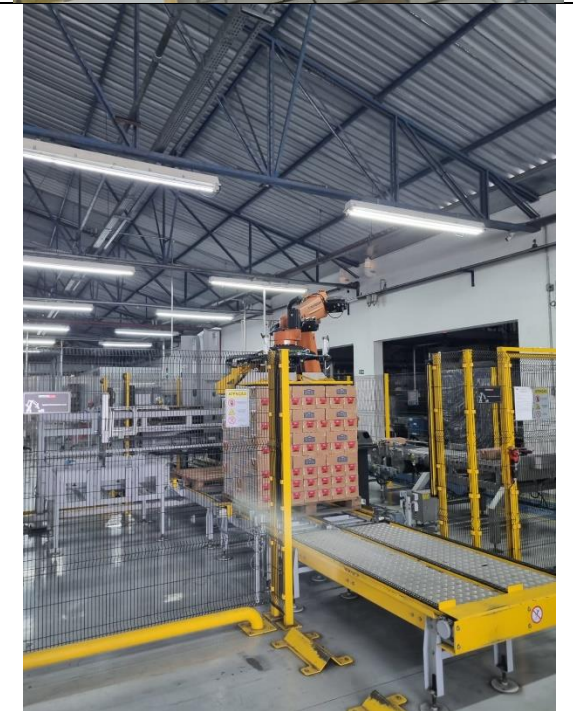
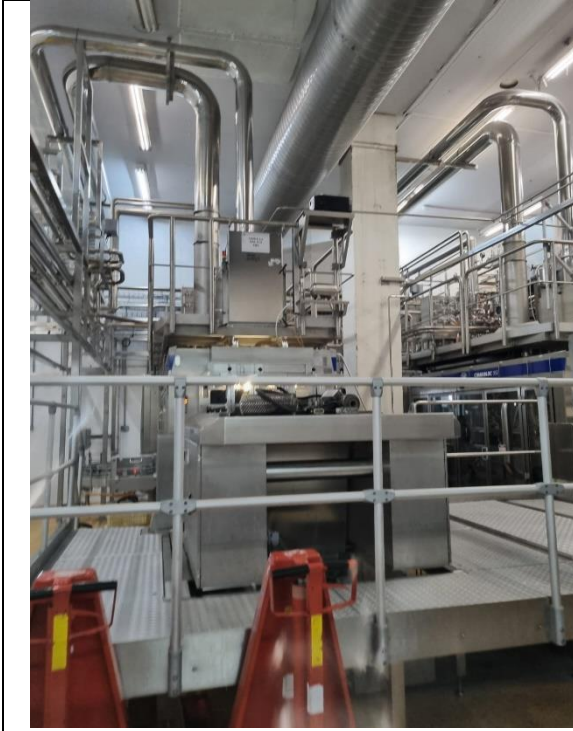
Rua Francisco Rocha, 198  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Por fim, quanto à gestão de recursos humanos, foi esclarecido que a folha de pagamento vem sendo regularmente cumprida, incluindo o recolhimento do FGTS.

Após a conclusão da reunião, esta Auxiliar procedeu com uma visita às instalações da Recuperanda com o intuito de verificar o estado atual de seu funcionamento. Esta inspeção visual permitiu uma avaliação mais detalhada da operacionalidade e das condições físicas das áreas de produção, armazenamento e demais dependências, constando-se que a fábrica se encontrava em funcionamento.

Veja-se, abaixo, os registros feitos por esta Administradora Judicial, na referida ocasião:





**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 Francisco Rocha, 198  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



É necessário trazer ao conhecimento do D. Juízo um fato que, particularmente, chamou a atenção desta Auxiliar durante a visita: a constatação dos baixos níveis de estoque da Recuperanda, notadamente muito inferiores aos observados em visitas anteriores, situação que gerou preocupações sobre a capacidade da Devedora em manter sua operacionalidade e cumprir com suas obrigações comerciais no curto e médio prazo.

Nesse sentido, a fim de evidenciar melhor a questão, segue abaixo comparativo detalhado, demonstrando a redução dos estoques ao longo do tempo:

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

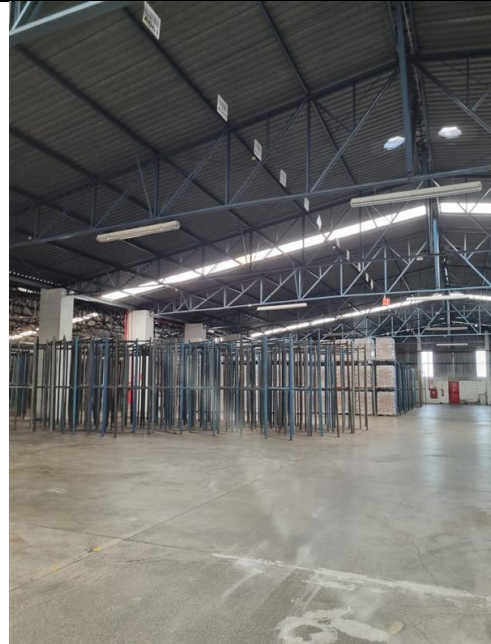
**São Paulo**  
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

**Curitiba**  
Rua Francisco Rocha, 198  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Reunião Presencial 13/07/2022



Reunião Presencial 21/02/2024



**Campinas**

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

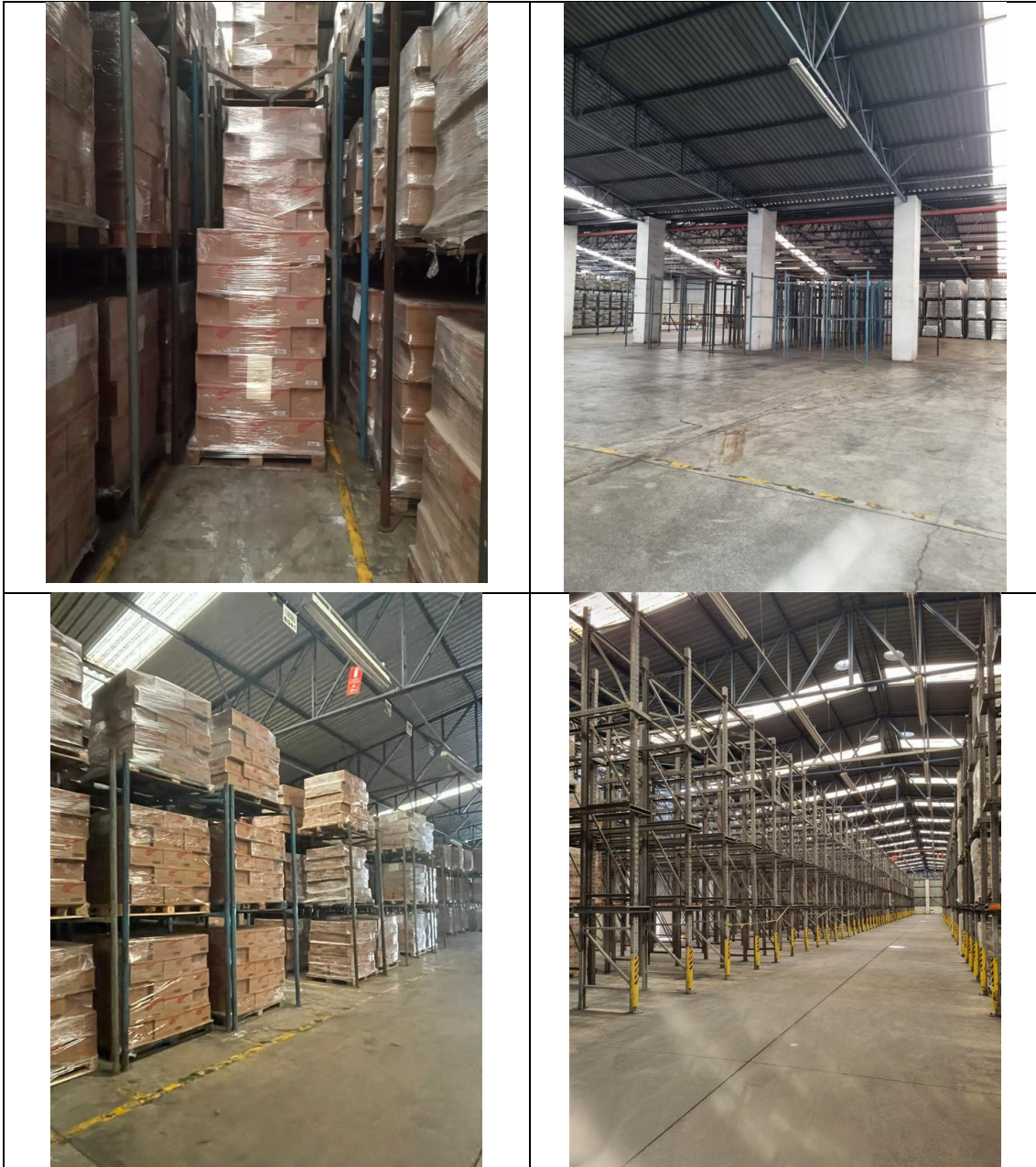
**São Paulo**

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

**Curitiba**

Rua Francisco Rocha, 198  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571





**Campinas**

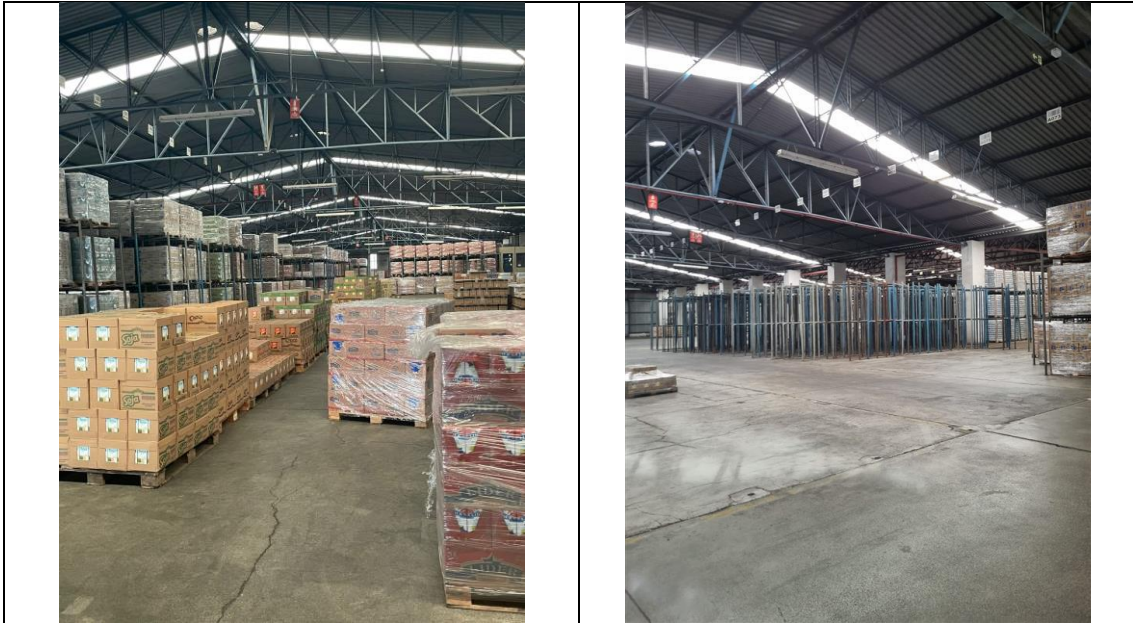
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

**São Paulo**

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

**Curitiba**

Rua Francisco Rocha, 198  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571



Questionada, no ato da visita, a respeito da expressiva redução dos estoques, que, durante todo o período de Recuperação Judicial sempre esteve com a aparência das fotografias expostas ao lado esquerdo do quadro acima, a Recuperanda, na pessoa do Dr. Rodolfo, informou que seus Copackers não estão mais deixando seus estoques no local, por isso a redução.

Diante do exposto, e considerando a potencial relevância desta situação para a análise da viabilidade econômica e operacional da Recuperanda no contexto de sua Recuperação Judicial, **opina-se pela intimação da Agropecuária Tuiuti S/A para que preste detalhados esclarecimentos sobre os baixos níveis de estoque observados em seu interior, comprovando-se sua fala**

### III. ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO

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

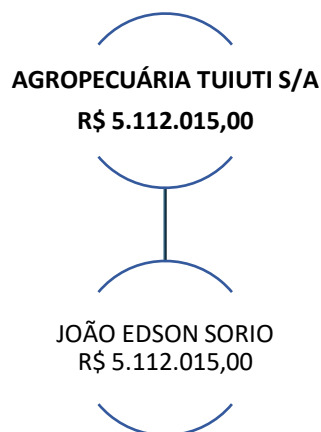
**Campinas**  
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

**Curitiba**  
Rua Francisco Rocha, 198  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

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

Conforme consulta à Ficha Cadastral Completa da JUCESP, realizada em 08/02/2024, verificou-se que 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 janeiro/2024, a Recuperanda contava com o seguinte quadro de colaboradores diretos:

COLABORADORES	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
ATIVOS	257	253	244
AFASTADOS	16	17	15
FÉRIAS	3	10	15
ADMITIDOS	7	4	2
DEMITIDOS	4	3	12

**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 Francisco Rocha, 198  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

<b>TOTAL</b>	<b>283</b>	<b>284</b>	<b>276</b>
--------------	------------	------------	------------

Conforme se depreende do quadro acima, no mês de janeiro/2024 a Recuperanda possuía 276 colaboradores em seu **quadro funcional**, dos quais 244 estavam ativos, 15 afastados de suas atividades laborais, por motivos de auxílio-doença, licença maternidade, cárcere e aposentadoria por invalidez e 15 se encontravam em gozo de férias. Ademais, ocorreram 02 admissões e 12 demissões no período.

Vale ressaltar, ainda, que a Recuperanda disponibilizou o relatório fiscal de folha de pagamento, no qual são discriminadas as informações relativas aos proventos e descontos dos colaboradores, no período em análise.

O gasto total com a **folha de pagamento** sumarizou a importância de R\$ 2.003.580,00, sendo R\$ 1.574.719,00 correspondentes a salários, férias, 13º salário, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 428.861,00 referentes aos encargos sociais de INSS e FGTS.

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

<b>FOLHA DE PAGAMENTO</b>	<b>NOV/2023</b>	<b>DEZ/2023</b>	<b>JAN/2024</b>
SALÁRIOS	- 1.085.664	- 1.046.723	- 997.001
FÉRIAS	- 127.106	- 137.145	- 129.094
13º SALÁRIO	- 96.798	- 99.758	- 93.450
HORAS EXTRAS	- 29.191	- 34.410	- 14.557
INDENIZAÇÕES	- 7.581	-	- 10.728
ASSISTÊNCIA MÉDICA	- 62.908	- 74.487	- 41.282
SEGUROS DE VIDA	- 300	- 1.241	- 749
TRANSPORTE DE FUNCIONÁRIOS	- 90.855	- 90.208	- 92.053
CUSTOS COM PAT	- 82.908	- 80.566	- 68.651
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	- 42.282	- 42.150	- 50.869
REFEITÓRIO	- 104.029	- 95.427	- 93.658
(-) RECUPERAÇÃO OUTROS CUSTOS FOLHA	-	988	511

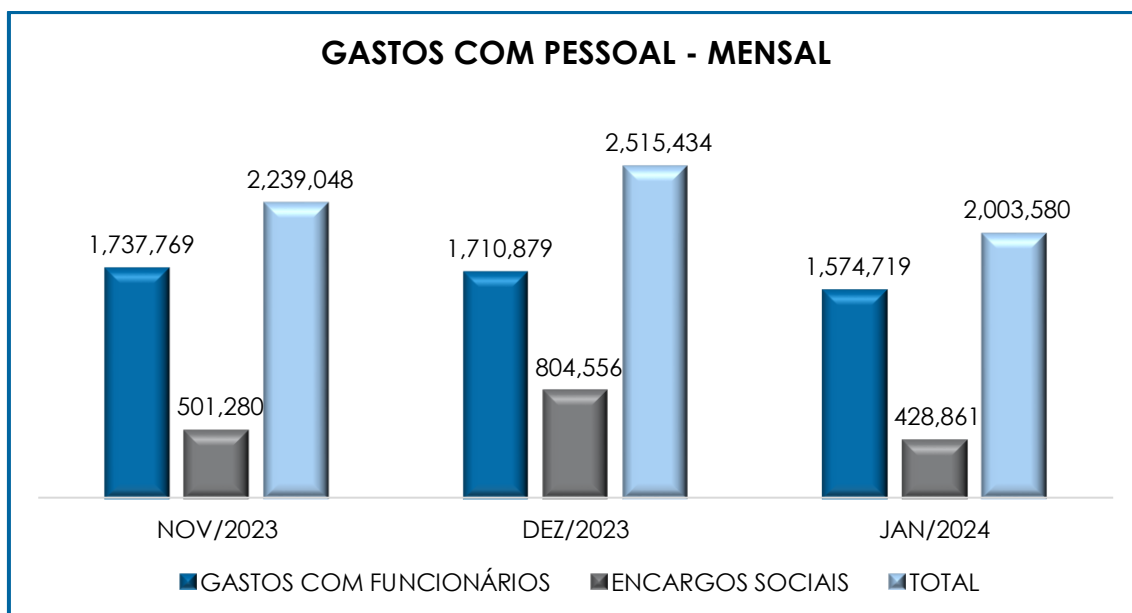
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

**Curitiba**  
 Rua Francisco Rocha, 198  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

MEDICINA E SEGURANÇA TRABALHO		318	-	1.189		516
CUSTOS COM UNIFORMES	-	2.566	-	8.562	-	5.108
MÃO-DE-OBRA TERCEIRIZADA	-	5.899		-		-
<b>DESPESA DIRETA COM PESSOAL</b>	-	<b>1.737.769</b>	-	<b>1.710.879</b>	-	<b>1.574.719</b>
INSS	-	324.795	-	636.623	-	323.772
FGTS	-	141.749	-	173.617	-	97.218
INSS S/FÉRIAS	-	26.206	-	17.368		19.818
FGTS S/FÉRIAS	-	7.279	-	4.824		5.505
INSS 13º SALÁRIO	-	24.493		24.268	-	25.969
FGTS 13º SALÁRIO		23.242		3.607	-	7.226
<b>DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS</b>	-	<b>501.280</b>	-	<b>804.556</b>	-	<b>428.861</b>
<b>TOTAL</b>	-	<b>2.239.048</b>	-	<b>2.515.434</b>	-	<b>2.003.580</b>

Na sequência, ilustra-se, também, a representação gráfica dos gastos mensais com funcionários no trimestre, incluindo os encargos sociais de INSS e FGTS:



Quando comparado ao mês anterior, houve uma minoração nos **gastos com pessoal**, no importe de R\$ 136.160,00, em contrapartida com o decréscimo registrado nos **encargos sociais**, na monta de R\$ 375.695,00. Ademais, há registros de que a Recuperanda permaneceu cumprindo com os pagamentos e/ou compensações mensais.

Além do quadro de colaboradores indicado, verificou-se que a Recuperanda contou, no mês de janeiro/2024, com 05 colaboradores fixos ativos, os quais foram contratados na qualidade de **prestadores de serviços** autônomos. O valor dos gastos apurados para a manutenção desses prestadores de serviços perfez, no mês de janeiro/2024, o montante de R\$ 34.800,00 (relativos aos honorários integrais brutos).

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

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

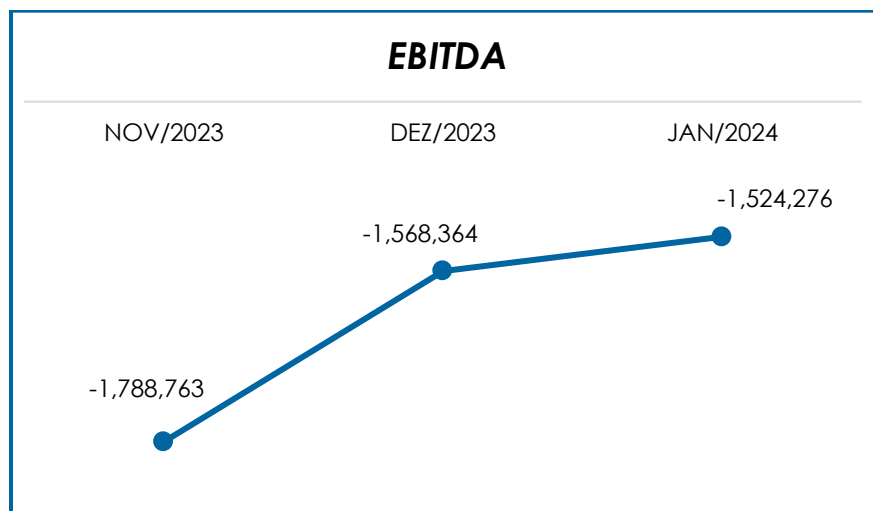
Para a sua aferição, não são levados em consideração os gastos tributários, tampouco as despesas e as receitas financeiras, revelando-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

EBITDA	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
VENDA DA PRODUÇÃO PRÓPRIA	3.869.791	2.441.199	2.092.080
REVENDA DE MERCADORIAS	88.812	86.918	32.930
INDUSTRIALIZAÇÃO PARA OUTRAS EMPRESAS	6.721.853	5.706.100	3.901.046
VENDA DE SERVIÇOS - MERCADO INTERNO	294.418	172.603	170.645
(-) ICMS ST S/VENDA PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 177.028	- 110.949	- 118.110
IPI SOBRE VENDA DE PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 3	- 3.060	-
<b>RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO</b>	<b>10.797.843</b>	<b>8.292.812</b>	<b>6.078.590</b>
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 1.599.076	- 1.189.920	- 770.120
<b>DEDUÇÕES DAS RECEITAS</b>	<b>- 1.599.076</b>	<b>- 1.189.920</b>	<b>- 770.120</b>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>9.198.767</b>	<b>7.102.891</b>	<b>5.308.470</b>
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 10.721.511	- 8.533.909	- 7.026.830
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>- 1.522.744</b>	<b>- 1.431.018</b>	<b>- 1.718.359</b>

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-	206.555	-	650.114	-	354.088
DESPESAS COMERCIAIS	-	458.105	-	403.279	-	350.049
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS		52.170		41.446		28.118
PROVISÕES	-	502.015		-		-
DESPESAS COM DEPRECIÇÃO		47.375		48.940		48.806
AMORTIZAÇÃO DE SISTEMAS		112		112		112
CUSTOS COM DEPRECIÇÃO		721.438		744.325		742.118
DESPESAS COM DEPRECIÇÃO		79.561		81.225		79.067
<b>EBITDA</b>	-	<b>1.788.763</b>	-	<b>1.568.364</b>	-	<b>1.524.276</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	-	<b>17%</b>	-	<b>19%</b>	-	<b>25%</b>

No mês de janeiro/2024, a Recuperanda registrou um resultado operacional **negativo** na monta de R\$ 1.524.276,00 demonstrando um decréscimo de R\$ 44.088,00 no saldo negativo, quando comparado ao mês anterior. Tal variação se deu, principalmente, pelo decréscimo registrado na "receita bruta", na monta de R\$ 2.214.221,00 de modo que encerrou o período com o saldo de R\$ 6.078.590,00.

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



Pelo exposto, o **EBITDA** registrou um saldo negativo, indicando que a Recuperanda atingiu, em janeiro/2024, lucratividade **insatisfatória** em sua atividade operacional.

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

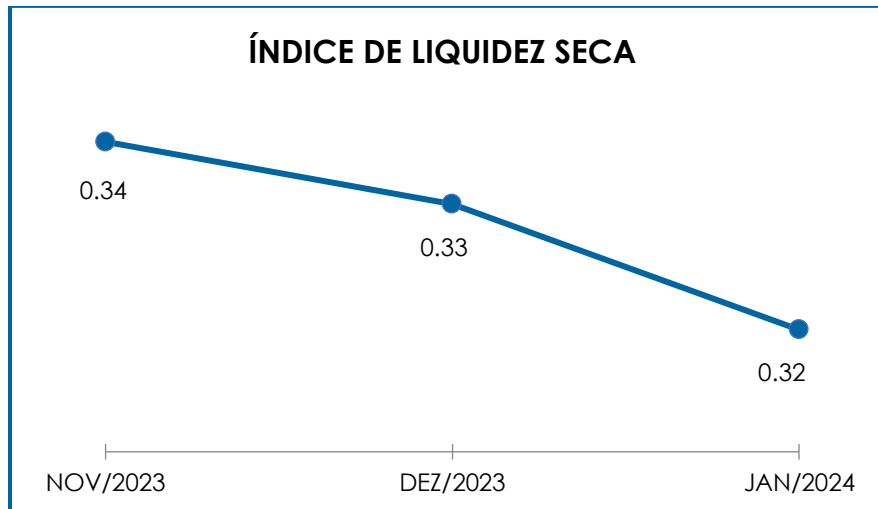
### V.I – LIQUIDEZ SECA

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

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



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



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\$ 0,32, o que é indicativo de que a Recuperanda não dispunha de ativos correntes (descontados seus estoques) suficientes para o pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.

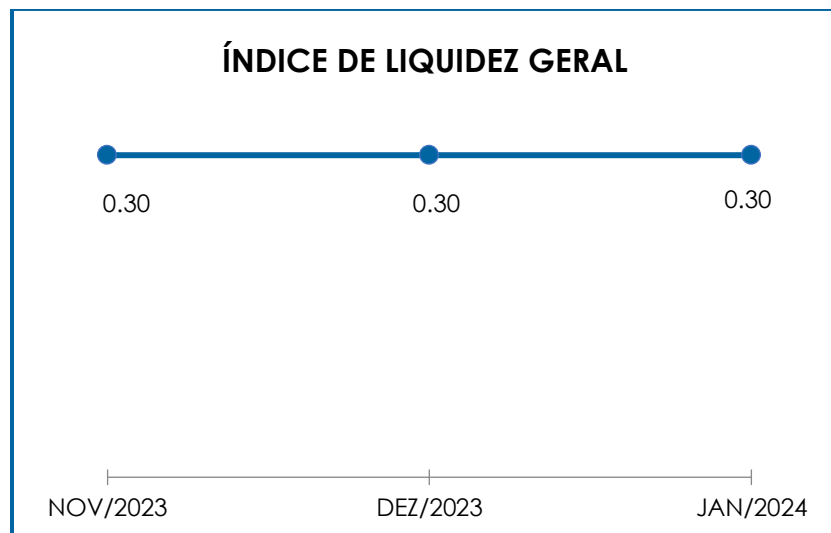
Tal resultado se dá em razão do decréscimo observado no “ativo circulante” (líquido de estoques), em concomitância com a redução no “passivo circulante”, no importe de R\$ 2.998.573,00 e R\$ 2.255.703,00, respectivamente.

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.

## V.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** demonstra a capacidade de pagamento das obrigações a curto e longo prazos. O cálculo é efetuado por meio da divisão da “disponibilidade total” (“ativo circulante” somado ao “ativo não circulante”) pelo “total exigível” (“passivo circulante” somado ao “passivo não circulante”).

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



Em janeiro/2024, verificou-se que o “ativo” e o “total exigível” apresentaram minoração no importe de R\$ 3.973.254,00 e R\$ 3.801.101,00, respectivamente. Diante disso, a Recuperanda permaneceu com resultado **insatisfatório**, visto que para cada R\$ 1,00 de dívida, havia R\$ 0,30 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.

### V.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.

<b>CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO</b>	<b>NOV/2023</b>	<b>DEZ/2023</b>	<b>JAN/2024</b>
DISPONÍVEL	3.609.207	4.601.955	4.525.247
CLIENTES	46.734.390	44.399.736	39.566.871
ESTOQUES	56.119.014	54.147.998	54.030.248
TRIBUTOS A RECUPERAR	45.185.102	45.291.119	46.127.190
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	580.527	100.730	176.150
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	10.110.270	9.933.472	9.888.371
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	161.449	149.771	180.958
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	1.289.758	1.308.319	2.321.741
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>163.789.715</b>	<b>159.933.099</b>	<b>156.816.776</b>
FORNECEDORES	- 7.235.411	- 7.165.859	- 6.766.131
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 188.341	- 186.483	- 249.523
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 3.871.199	- 2.642.858	- 2.695.942
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 2.022.138	- 3.180.492	- 3.537.927
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA	- 1.066.897	- 1.234.704	- 1.341.889
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 85.680.909	- 85.140.939	- 85.140.939

**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 Francisco Rocha, 198  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 17.636.689	- 17.939.131	- 16.901.034
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	5.744	5.744	5.744
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS CONCURSAIS	- 572.808	- 520.566	- 508.846
ADIANTAMENTOS	- 43.659.653	- 41.646.535	- 39.974.004
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 154.678.432	- 154.744.786	- 155.119.786
PROVISÕES DIVERSAS - CIRCULANTE	- 93.856	- 93.856	- 93.856
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - CIRCULANTE	- 4.149.774	- 4.092.831	- 4.021.343
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 29.452	- 25.890	- 8.008
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 320.879.816</b>	<b>- 318.609.185</b>	<b>- 316.353.483</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 157.090.101</b>	<b>- 158.676.087</b>	<b>- 159.536.706</b>

Conforme tabela acima, no mês de janeiro/2024, o “**Capital de Giro Líquido**” apresentou saldo **negativo** na monta de R\$ 159.536.706,00. Ou seja, o “passivo circulante” (R\$ 316.353.483,00), demonstrou ser substancialmente superior ao “ativo circulante” (R\$ 156.816.776,00).

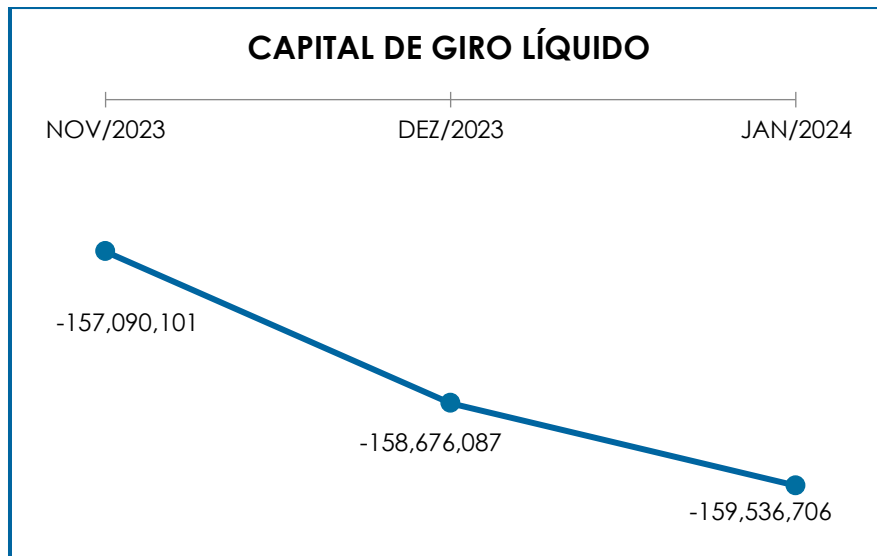
No mês de janeiro/2024, notou-se uma majoração do saldo negativo no importe de R\$ 860.619,00, quando comparado ao mês anterior, uma vez que a redução no “ativo circulante” foi superior ao decréscimo no “passivo circulante”, no importe de R\$ 3.116.322,00 e R\$ 2.255.703,00, respectivamente.

Cabe mencionar, que do montante total, R\$ 4.530.189,00 está registrado na rubrica “fornecedores recuperação judicial”, o qual é suscetível, em sua integralidade, aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, sendo registrada variação negativa de 2% em relação ao período anterior.

Verificou-se, outrossim, que o “**ativo circulante**” apresentou uma minoração no importe de R\$ 3.116.322,00, sendo que as principais variações foram registradas em “clientes” e “estoque”.

Já o “**passivo circulante**”, registrou uma redução no montante de R\$ 2.255.703,00, sendo que a principal variação pode ser observada na rubrica “fornecedores”.

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



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

#### V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

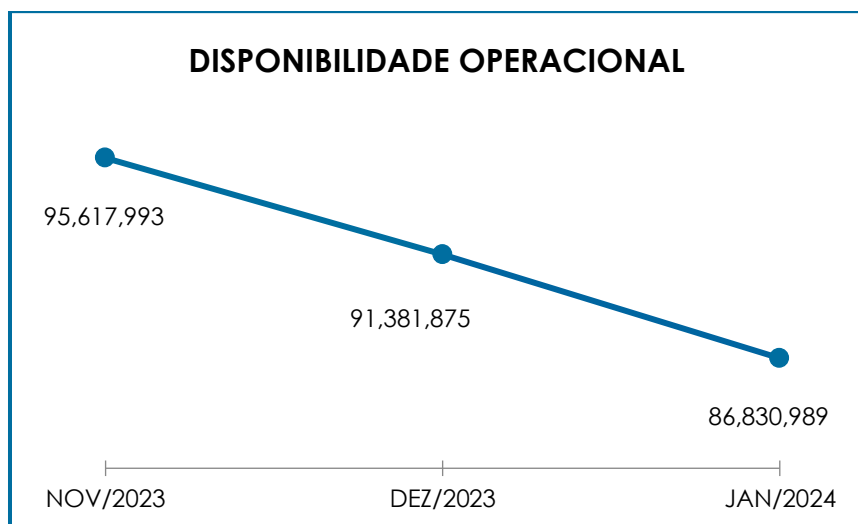
“duplicatas a receber” e “estoques”, subtraído o saldo de “fornecedores”, conforme demonstrado na tabela abaixo:

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
CLIENTES	46.734.390	44.399.736	39.566.871
ESTOQUES	56.119.014	54.147.998	54.030.248
FORNECEDORES	- 7.235.411	- 7.165.859	- 6.766.131
<b>TOTAL</b>	<b>95.617.993</b>	<b>91.381.875</b>	<b>86.830.989</b>

A disponibilidade operacional da Recuperanda se manteve **positiva** em janeiro/2024, sendo apurada uma minoração de 5%, em comparação com o mês anterior.

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

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



Tendo em vista que os valores positivos das rubricas “contas a receber” e “estoques” foram substancialmente superiores aos valores de “fornecedores” (nacionais e estrangeiros), verificou-se que a Recuperanda

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

Insta considerar, ainda, que a rubrica "estoques", a qual representa 34% do "ativo circulante", não possui liquidez imediata, uma vez que passará a compor o saldo de disponibilidade financeira após o efetivo recebimento do cliente, cujo fato gerador ocorrerá com a venda da mercadoria.

## V.V – ENDIVIDAMENTO

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

Em janeiro/2024, a dívida financeira líquida totalizou a importância de R\$ 535.515.349,00. Vale destacar, ademais, que grande parte da dívida está sujeita aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>3.609.207</b>	<b>4.601.955</b>	<b>4.525.247</b>
FORNECEDORES	- 7.235.411	- 7.165.859	- 6.766.131
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	5.744	5.744	5.744
ADIANTAMENTOS	- 43.659.653	- 41.646.535	- 39.974.004
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 154.678.432	- 154.744.786	- 155.119.786
FORNECEDORES LONGO PRAZO	- 181.395.237	- 181.395.237	- 181.395.237
PROVISÕES DIVERSAS - CIRCULANTE	- 93.856	- 93.856	- 93.856
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL - CIRCULANTE	- 4.149.774	- 4.092.831	- 4.021.343
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 29.452	- 25.890	- 8.008
PROVISÕES - LONGO PRAZO	- 21.752.229	- 21.752.229	- 21.752.229
PASSIVO A REALIZAR	- 378.027	- 378.027	- 378.027
<b>DÍVIDA ATIVA</b>	<b>- 409.757.120</b>	<b>- 406.687.551</b>	<b>- 404.977.630</b>
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 188.341	- 186.483	- 249.523
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 3.871.199	- 2.642.858	- 2.695.942

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

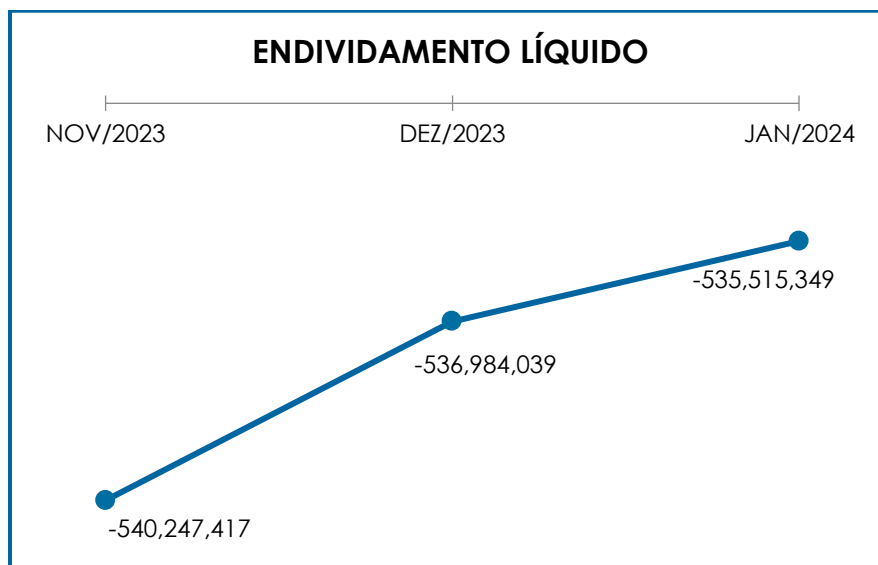
**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

**Curitiba**  
 Rua Francisco Rocha, 198  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	-	2.022.138	-	3.180.492	-	3.537.927
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA	-	1.066.897	-	1.234.704	-	1.341.889
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	-	85.680.909	-	85.140.939	-	85.140.939
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	17.636.689	-	17.939.131	-	16.901.034
PASSIVO TRIBUTÁRIO	-	19.451.315	-	19.451.315	-	20.161.620
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS CONCURSAIS	-	572.808	-	520.566	-	508.846
<b>DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA</b>	-	<b>130.490.297</b>	-	<b>130.296.488</b>	-	<b>130.537.719</b>
<b>TOTAL</b>	-	<b>540.247.417</b>	-	<b>536.984.039</b>	-	<b>535.515.349</b>

O quadro acima evidencia que houve, no mês analisado, uma minoração de R\$ 1.468.690,00, no saldo negativo apresentado, em comparação com o mês anterior, sendo que a principal variação foi registrada em "adiantamentos".

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



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



## VII. FATURAMENTO

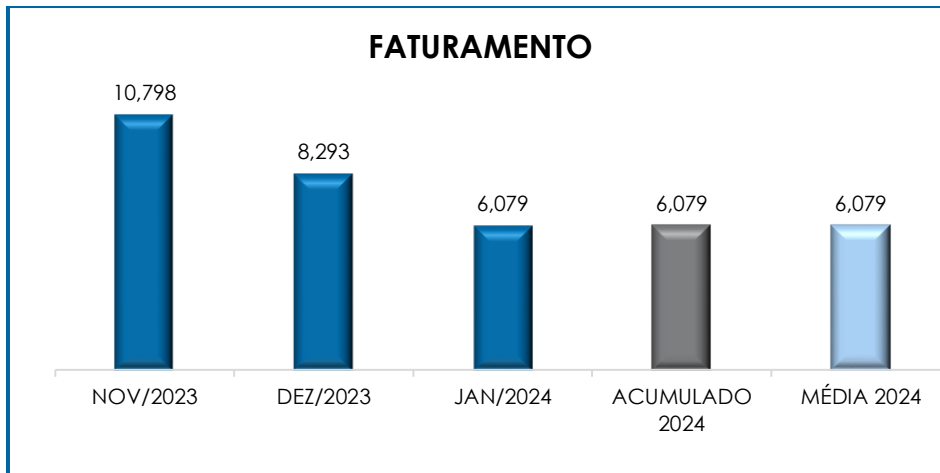
O faturamento consiste na soma de todas as vendas de produtos realizadas por uma sociedade empresária em um determinado período. Esse processo demonstra a real capacidade de produção da organização e sua participação no mercado, o que gera fluxo de caixa para a empresa.

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

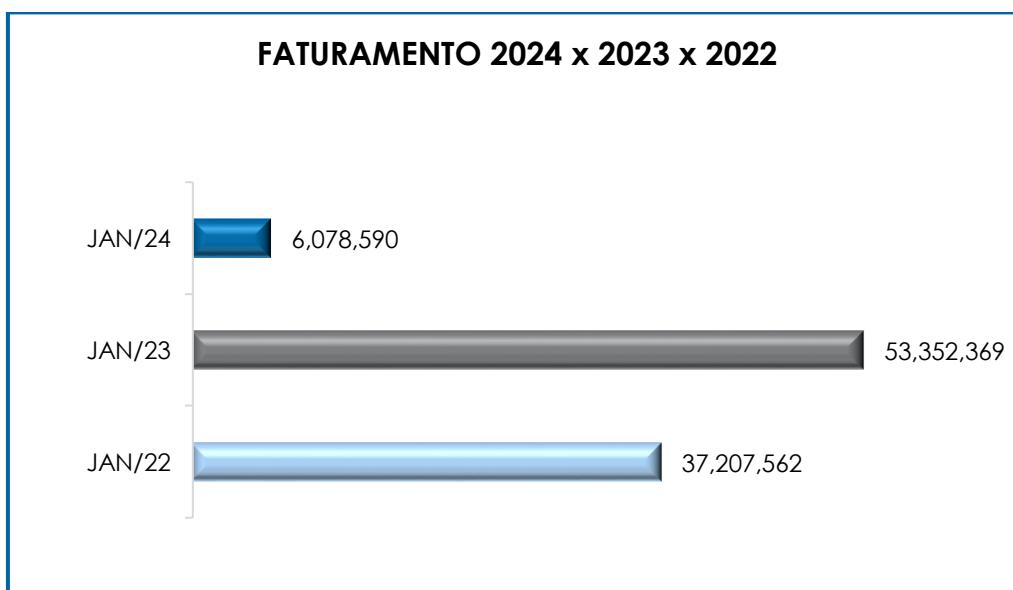
Em janeiro/2024, o **faturamento bruto** apurado foi de **R\$ 6.078.590,00**, o qual apresentou um decréscimo de 27%, em comparação ao mês anterior. Referido faturamento é oriundo das receitas de vendas, revendas e industrialização para terceiros.

O valor acumulado no exercício, por sua vez, sumarizou a monta de R\$ 6.078.590,00, o que representa a média mensal no mesmo valor.

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



Ademais, quando da comparação do faturamento acumulado do período em análise com os períodos de 2022 e 2023, observa-se que houve uma involução na ordem de 43% em relação 2022 e um decréscimo de 89% em relação a 2023, conforme demonstrado no gráfico abaixo colacionado (valores expressos em milhares de reais):



Por fim, o **faturamento líquido**, o qual efetivamente ingressará no caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 5.308.470,00, apresentando um decréscimo de 25% em comparação ao mês anterior. Tal variação se dá em razão da minoração no faturamento bruto.

## VIII. BALANÇO PATRIMONIAL

### VII.I ATIVO

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

ATIVO	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
DISPONÍVEL	3.609.207	4.601.955	4.525.247
CLIENTES	46.734.390	44.399.736	39.566.871
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	1.289.758	1.308.319	2.321.741
ESTOQUES	56.119.014	54.147.998	54.030.248
TRIBUTOS A RECUPERAR	45.185.102	45.291.119	46.127.190
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	580.527	100.730	176.150
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	10.110.270	9.933.472	9.888.371
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	161.449	149.771	180.958
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>163.789.715</b>	<b>159.933.099</b>	<b>156.816.776</b>
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	2.189.856	2.192.200	2.206.275
DESPESAS ANTECIPADAS	269.256	269.256	269.256
IMOBILIZADO	204.578.466	204.578.466	204.578.466
DEPRECIACÕES	- 107.967.796	- 108.843.189	- 109.714.084
INTANGÍVEL	7.848	7.736	7.625
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>99.077.631</b>	<b>98.204.469</b>	<b>97.347.537</b>
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>262.867.346</b>	<b>258.137.567</b>	<b>254.164.314</b>

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

Em janeiro/2024, a disponibilidade financeira totalizou R\$ 4.525.247,00, sendo que a maior parte do montante está alocada nas contas bancárias. Em relação ao mês anterior, verifica-se um decréscimo de 2%.

- **Duplicatas a Receber:** a Recuperanda possuía R\$ 40.567.045,00 a receber de clientes nacionais e internacionais, a curto prazo.

Já as rubricas PECLD (Perda Estimada Para Crédito de Liquidação Duvidosa) e “créditos a identificar”, registraram a monta de R\$ 738.559,00 e R\$ 261.615,00, respectivamente, sendo apurado um saldo líquido no importe de R\$ 39.566.871,00.

Em comparação ao mês anterior, verificou-se uma regressão no importe de R\$ 4.832.865,00, sendo as principais variações registradas em “clientes mercado interno” e “clientes mercado externo”.

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

ADIANTAMENTOS	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
ADIANTAMENTO DE SALÁRIOS	71.944	69.948	66.333
ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	40.461	30.782	109.817
ADIANTAMENTO DE 13º. SALÁRIO	468.122	-	-
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	10.085.101	9.908.303	9.863.944
ADIANTAMENTO CONVÊNIOS E BENEFÍCIOS	25.169	25.169	24.427
<b>TOTAL</b>	<b>10.690.797</b>	<b>10.034.201</b>	<b>10.064.521</b>

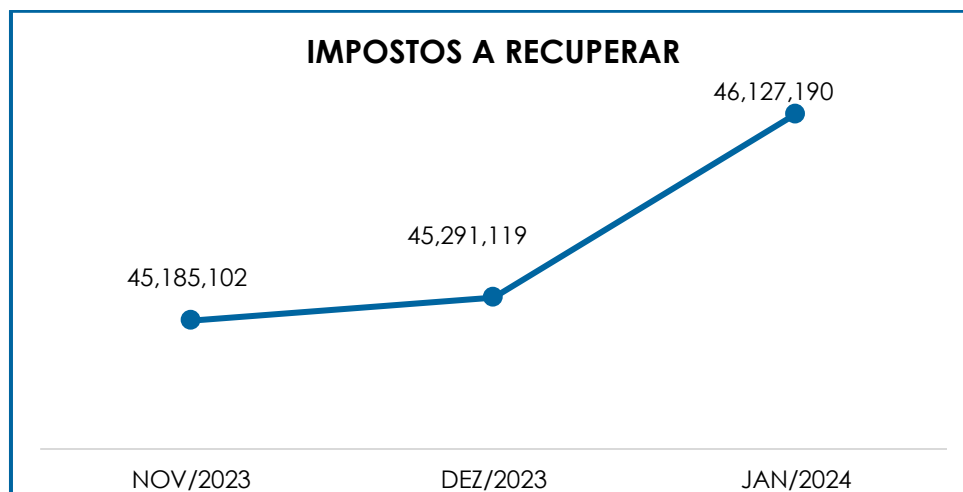
O referido grupo registrou saldo no montante de R\$ 10.064.521,00 e, quando comparado ao mês anterior, nota-se que houve um acréscimo de R\$ 30.320,00, sendo que a principal variação ocorreu em “adiantamento de férias”.

- **Impostos a Recuperar:** em janeiro/2024, a Recuperanda manteve um valor expressivo registrado nesse grupo de contas, totalizando o montante de R\$ 46.127.190,00, o qual poderá ser utilizado para compensação (na esfera administrativa e/ou judicial) com os tributos devidos pela Sociedade Empresária.

Verificou-se, ademais, que houve um acréscimo de R\$ 836.071,00, em comparação ao mês anterior, sendo as principais variações registradas em "ICMS a Recuperar" e "COFINS a recuperar", conforme quadro abaixo colacionado:

IMPOSTOS A RECUPERAR	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
ICMS A RECUPERAR	22.091.144	22.197.161	22.275.577
IPI A RECUPERAR	472.310	472.310	472.310
PIS A RECUPERAR	120.482	120.482	255.631
COFINS A RECUPERAR	555.042	555.042	1.177.547
IRPJ A RECUPERAR	5.279.938	5.279.938	5.279.938
CSLL A RECUPERAR	1.863.585	1.863.585	1.863.585
ICMS A RECUPERAR ATIVO IMOBILIZADO	812.538	812.538	812.538
INSS A RECUPERAR	53.069	53.069	53.069
IRRF COMPENSAR S/APLICAÇÕES	15	15	15
IRPJ DIFERIDO	7.736.001	7.736.001	7.736.001
CSLL DIFERIDO	2.784.960	2.784.960	2.784.960
PIS A COMPENSAR (PER/DCOMP)	601.858	601.858	601.858
COFINS A COMPENSAR (PERD/COMP)	2.814.159	2.814.159	2.814.159
<b>TOTAL</b>	<b>45.185.102</b>	<b>45.291.119</b>	<b>46.127.190</b>

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



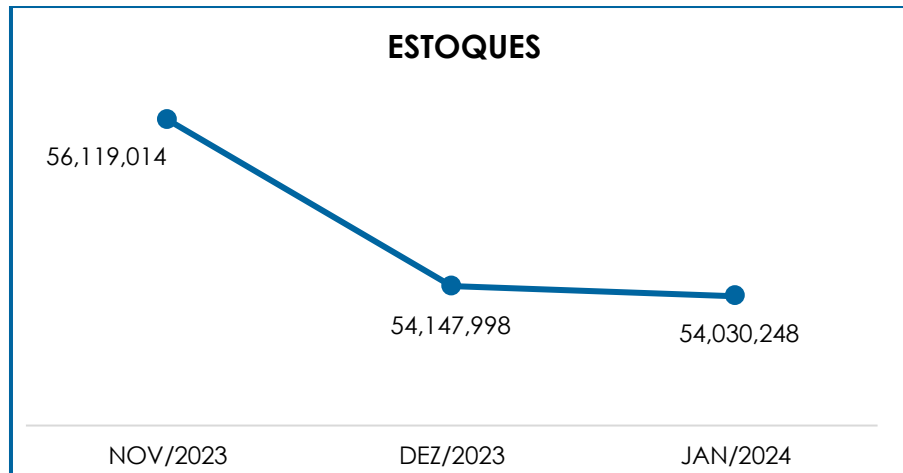
- **Estoques:** esse grupo de contas totalizou a importância de R\$ 54.030.248,00. O volume de estoques é relativo ao valor dos

bens industrializados e comercializados no período, sendo que as oscilações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas. O rol de produtos estocados apresentou a seguinte composição no trimestre:

ESTOQUES	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
PRODUTOS ACABADOS	2.485.803	2.040.190	2.298.202
PRODUTOS EM ELABORAÇÃO	11.899	-	3.922
LEITE IN NATURA	43.055.511	43.089.590	43.079.589
MATÉRIA-PRIMA	4.006.818	3.500.132	2.954.456
EMBALAGENS	4.999.669	4.423.276	5.088.484
EQUIPAMENTOS PROTEÇÃO INDIVIDUAL	34.871	64.279	61.828
MATERIAIS DE LABORATÓRIO	228.656	241.266	232.446
MATERIAIS DE LIMPEZA E QUÍMICOS	399.744	292.222	340.999
MATERIAIS DE MANUTENÇÃO	3.473.820	3.438.069	3.423.810
COMBUSTÍVEL INDUSTRIAL	88.568	128.250	125.155
COMBUSTÍVEIS E LUBRIFICANTES PARA FROTA	14.574	22.632	16.388
MATERIAIS DE EXPEDIENTE	25.353	23.056	24.277
ESTOQUE EM PODER DE TERCEIROS	23.274.029	23.534.539	22.617.587
(-) BENS EM PODER DE TERCEIROS	- 23.524.553	- 23.644.553	- 23.284.553
MERCADORIAS EM TRÂNSITO	- 488.820	- 490.180	- 490.180
BENS DE TERCEIROS	89.962.577	89.990.214	90.200.894
(-) BENS DE TERCEIROS	- 90.659.814	- 90.659.814	- 90.659.814
ESTOQUE DE TERCEIROS EM NOSSO PODER	37.790.458	37.660.792	39.200.429
(-) ESTOQUE DE TERCEIRO EM NOSSO PODER	- 37.804.274	- 37.827.560	- 39.423.771
ORDENS DE PRODUÇÃO EM ANDAMENTO	- 1.073.032	- 1.678.439	- 1.779.938
ACERTO DE REGISTRO DE INVENTÁRIO	- 182.880	-	-
ESTOQUE TRANSITÓRIO	37	37	37
<b>TOTAL</b>	<b>56.119.014</b>	<b>54.147.998</b>	<b>54.030.248</b>

Conforme o quadro acima, nota-se que o saldo de estoque obteve uma minoração de R\$ 117.749,00 em comparação ao mês anterior.

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 aquisições, o qual foi inferior ao volume das vendas.

- Despesas Antecipadas:** correspondem às despesas a serem apropriadas no decorrer do exercício corrente ou posterior, de acordo com o princípio contábil do "regime de competência". Em janeiro/2024, o referido grupo registrou a importância de R\$ 180.958,00, apurando-se uma majoração de 21%, em comparação ao mês anterior, sendo a única variação registrada em "IPVA a apropriar", conforme demonstrativo abaixo colacionado.

DESPESAS ANTECIPADAS	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
IPVA A APROPRIAR	-	-	31.187
ADIANTAMENTO DE ALUGUEL	154.024	142.346	142.346
DESPESAS DE MESES SEGUINTE	7.425	7.425	7.425
<b>TOTAL</b>	<b>161.449</b>	<b>149.771</b>	<b>180.958</b>

- Ajustes – Ativo Circulante (Vendas Faturadas e Não Entregues):** refere-se aos ajustes realizados por meio do Cut- Off, o qual consiste no ajuste para eliminar, da receita bruta, os valores referentes às faturas emitidas sem que tenha ocorrido a transferência dos riscos e benefícios para o cliente (mercadoria não entregue ao seu destino no próprio mês). Em janeiro/2024, a referida rubrica registrou saldo zero.

- **Outros Créditos:** correspondem aos créditos de industrialização "PIS a faturar/receber", "outros créditos a receber" e "adiantamento de aluguel". No período analisado, viu-se um acréscimo de R\$ 1.044.609,00, em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 2.502.699,00, o qual está integralmente alocado no curto prazo.

- **Despesas Antecipadas – Não Circulante:** de acordo com as informações fornecidas pela Recuperanda, referida rubrica corresponde aos valores antecipados para garantir a locação do imóvel onde está instalada a filial, no formato de posto avançado, com a finalidade de captura de matéria prima (leite cru). Em janeiro/2024, referida rubrica registrou saldo na monta de R\$ 269.256,00, não registrando alteração em relação ao mês anterior.

- **Realizável a Longo Prazo:** no período analisado, o referido grupo apurou o montante de R\$ 2.206.275,00, com acréscimo de R\$ 14.075,00 em comparação ao mês anterior. A referida rubrica é compreendida pelos valores desembolsados pela Recuperanda para custear recursos judiciais decorrentes da não conformidade com decisões desfavoráveis, na rubrica "depósitos judiciais" e pelos tributos a recuperar/compensar, conforme demonstrativo abaixo colacionado.

REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
DEPÓSITOS JUDICIAIS	1.733.177	1.735.520	1.749.595
PIS A COMPENSAR	6.450	6.450	6.450
COFINS A COMPENSAR	29.708	29.708	29.708
ICMS A RECUPERAR ATIVO IMOBILIZADO	420.522	420.522	420.522
<b>TOTAL</b>	<b>2.189.856</b>	<b>2.192.200</b>	<b>2.206.275</b>

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



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

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

IMOBILIZADO	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
<b>IMOBILIZADO EM OPERAÇÃO</b>	<b>201.367.631</b>	<b>201.367.631</b>	<b>201.367.631</b>
TERRENOS	989.624	989.624	989.624
IMÓVEIS	56.267.392	56.267.392	56.267.392
INSTALAÇÕES	17.134.283	17.134.283	17.134.283
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	118.562.378	118.562.378	118.562.378
MÓVEIS E UTENSÍLIOS	1.567.335	1.567.335	1.567.335
VEÍCULOS	4.676.952	4.676.952	4.676.952
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	2.061.143	2.061.143	2.061.143
BENFEITORIAS EM IMÓVEIS DE TERCEIROS	108.524	108.524	108.524
<b>DEPRECIACÃO ACUMULADA</b>	<b>- 107.967.796</b>	<b>- 108.843.189</b>	<b>- 109.714.084</b>
(-) DEPRECIACÃO DE IMÓVEIS	- 9.288.922	- 9.358.359	- 9.427.606
(-) DEPRECIACÃO DE INSTALAÇÕES	- 9.591.721	- 9.701.866	- 9.811.700
(-) DEPRECIACÃO DE MÁQ. E EQUIPAMENTOS	- 82.251.827	- 82.879.417	- 83.505.292
(-) DEPRECIACÃO DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- 1.289.428	- 1.292.367	- 1.295.253
(-) DEPRECIACÃO DE VEÍCULOS	- 3.693.263	- 3.754.260	- 3.813.044
(-) DEPRECIACÃO DE COMPUTADORES	- 1.828.038	- 1.831.418	- 1.834.784
(-) AMORTIZACÃO BENFEITORIAS IMOVEIS 3ºs	- 24.597	- 25.501	- 26.406
<b>IMOBILIZADO EM CONSTRUÇÃO</b>	<b>3.210.835</b>	<b>3.210.835</b>	<b>3.210.835</b>
CONSTRUÇÕES EM ANDAMENTO	132.796	132.796	132.796
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS EM ANDAMENTO	1.451.563	1.451.563	1.451.563
INSTALAÇÕES EM ANDAMENTO	1.626.476	1.626.476	1.626.476
<b>TOTAL</b>	<b>96.610.670</b>	<b>95.735.276</b>	<b>94.864.381</b>

Em janeiro/2024, o imobilizado totalizou R\$ 94.864.381,00, apresentando uma minoração no montante de R\$ 870.895,00, fato justificado pelas apropriações de depreciação acumulada.

- **Depreciação:** consiste na alocação sistemática do valor depreciável de ativo tangível ao longo da sua vida útil, ou seja, o reconhecimento da perda do valor do ativo ao longo do tempo. No quadro incluso, especificamente no item "depreciação acumulada", é possível identificar a composição do saldo no referido grupo, o qual apresentou majoração na monta de R\$ 870.895,00, em comparação ao mês anterior.

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

INTANGÍVEL	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
<b>BENS INTANGÍVEIS</b>	<b>2.135.748</b>	<b>2.135.748</b>	<b>2.135.748</b>
SOFTWARES	2.131.253	2.131.253	2.131.253
MARCAS E PATENTES	4.495	4.495	4.495
<b>(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA -</b>	<b>2.127.900 -</b>	<b>2.128.012 -</b>	<b>2.128.124</b>
AMORTIZAÇÃO SOFTWARES -	2.127.900 -	2.128.012 -	2.128.124
<b>TOTAL</b>	<b>7.848</b>	<b>7.736</b>	<b>7.625</b>

Em janeiro/2024, houve uma minoração de 1%, decorrente do registro de amortização acumulada de *softwares* no mês.

- **Amortização:** consiste na alocação sistemática do valor amortizável de ativo intangível ao longo da sua vida útil, ou seja, o reconhecimento da perda do valor do ativo ao longo do tempo, tendo registrado o montante acumulado de R\$ 2.128.124,00, o qual sofreu uma majoração de R\$ 112,00, referente à amortização de *softwares* no período.

Por fim, cabe mencionar que quando comparado os saldos contábeis de imobilizado com o relatório auxiliar disponibilizado pela Recuperanda, tem-se que há uma diferença na depreciação acumulada de imóveis, instalações, veículos, máquinas e equipamentos. A este respeito, foi informado pela Recuperanda que tal diferença se dá em razão da reavaliação do imobilizado em 2014, de modo que o saldo contábil está em conformidade,

contudo, o módulo do ativo imobilizado no ERP utilizado não contempla a alteração no valor da depreciação acumulada.

## VII.II PASSIVO

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

PASSIVO	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
FORNECEDORES	- 7.235.411	- 7.165.859	- 6.766.131
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 188.341	- 186.483	- 249.523
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 3.871.199	- 2.642.858	- 2.695.942
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 2.022.138	- 3.180.492	- 3.537.927
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA	- 1.066.897	- 1.234.704	- 1.341.889
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 85.680.909	- 85.140.939	- 85.140.939
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 17.636.689	- 17.939.131	- 16.901.034
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	5.744	5.744	5.744
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS CONCURSAIS	- 572.808	- 520.566	- 508.846
ADIANTAMENTOS	- 43.659.653	- 41.646.535	- 39.974.004
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CURTO PRAZO	- 154.678.432	- 154.744.786	- 155.119.786
PROVISÕES DIVERSAS - CIRCULANTE	- 93.856	- 93.856	- 93.856
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL	- 4.149.774	- 4.092.831	- 4.021.343
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 29.452	- 25.890	- 8.008
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>- 320.879.816</b>	<b>- 318.609.185</b>	<b>- 316.353.483</b>
PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 340.331.131	- 338.060.500	- 336.515.102
FORNECEDORES LONGO PRAZO	- 181.395.237	- 181.395.237	- 181.395.237
PROVISÕES - LONGO PRAZO	- 21.752.229	- 21.752.229	- 21.752.229
PASSIVO A REALIZAR	- 378.027	- 378.027	- 378.027
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>- 543.856.624</b>	<b>- 541.585.994</b>	<b>- 540.040.596</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>- 8.208.995</b>	<b>- 8.208.995</b>	<b>- 8.208.995</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>252.326.270</b>	<b>252.326.270</b>	<b>291.633.943</b>
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>- 299.739.350</b>	<b>- 297.468.719</b>	<b>- 256.615.648</b>

- **Fornecedores:** em janeiro/2024, o saldo apurado foi de R\$ 6.766.131,00, o qual está composto de acordo com a tabela abaixo colacionada:

FORNECEDORES	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
--------------	----------	----------	----------

**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 Francisco Rocha, 198  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

FORNECEDORES	-	6.828.979	-	6.689.260	-	5.968.666
PROVISÃO FORNECEDORES	-	379.950	-	413.477	-	742.304
(-) BÔNUS SOBRE COMPRAS	-	26.482	-	63.122	-	55.161
<b>TOTAL</b>	-	<b>7.235.411</b>	-	<b>7.165.859</b>	-	<b>6.766.131</b>

Diante do detalhamento citado no tópico **Endividamento**, verificou-se que a Recuperanda realizou baixas e novas apropriações no mês de janeiro/2024, de maneira que os pagamentos foram superiores às apropriações registradas a curto prazo, justificando o decréscimo de 6% em comparação ao mês anterior.

- **Empréstimos e Financiamentos:** trata-se das dívidas com instituições financeiras e/ou fornecedoras de crédito a título de empréstimos, financiamentos e duplicatas descontadas. No período em análise, referido grupo totalizou a importância de R\$ 155.119.786,00. 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:

<b>EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS</b>	<b>NOV/2023</b>	<b>DEZ/2023</b>	<b>JAN/2024</b>
BANCO DAYCOVAL S/A	-	-	375.000
BANCO SAFRA	- 5.205	- 5.205	5.205
B S FACTORING FOMENTO MERCANTIL	- 11.144.798	- 11.144.798	11.144.798
B S FIDC MULTISSETORIAL	- 118.715.681	- 118.715.681	118.715.681
BANCO ITAÚ - (GIRO)	- 9.217.030	- 9.217.030	9.217.030
BANCO BRADESCO - (FINAME)	- 882.031	- 882.031	882.031
BANCO ITAÚ - (FINAME)	- 766.361	- 766.361	766.361
BANCO J SAFRA - (FINAME)	- 554.118	- 554.118	554.118
(-) ENC A APROPRIAR - BCO BRADESCO	72.434	72.434	72.434
(-) ENC A APROPRIAR - BCO ITAÚ	36.236	36.236	36.236
(-) ENC A APROPRIAR - BCO SANTANDER	1.621	1.621	1.621
(-) ENC A APROPRIAR - BCO J SAFRA	107.718	107.718	107.718
DP DESC. BS COMISSÁRIA	- 13.611.217	- 13.611.217	13.611.217
DP DESC BANCO GRAFENO	-	- 66.354	66.354
<b>TOTAL</b>	- <b>154.678.432</b>	- <b>154.744.786</b>	<b>155.119.786</b>

Nota-se acréscimo de R\$ 375.000,00 em comparação ao mês anterior.

Ademais, verifica-se, ainda, que a financiadora "BS" representou 93% do saldo total do grupo de empréstimos.

- **Obrigações Trabalhistas:** a Recuperanda permaneceu cumprindo com as obrigações trabalhistas perante seus colaboradores (salários, contribuições sindicais e pensão alimentícia), sendo que o saldo residual é relativo a exercícios anteriores. Em janeiro/2024, referido grupo registrou o saldo de R\$ 249.523,00, o qual apresentou um acréscimo de 34%, em relação ao mês anterior. Cabe mencionar, ainda, que há registros de adimplemento a título de "rescisões a pagar" no importe de R\$ 3.131,33, conforme demonstrativos contábeis e gerenciais disponibilizados.

- **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 11%, em comparação ao mês anterior, sumarizando saldo no importe de R\$ 3.537.927,00. Há registros de adimplemento de obrigações com "fgts" e "contribuição sindical a recolher" e apropriações de obrigações correntes.

- **Obrigações Tributárias – Circulante e Não Circulante:** nessa relação estão registrados todos os demais tributos devidos pela Recuperanda. Houve compensações em "ICMS", "PIS" e "COFINS" no mês de janeiro/2024. No tópico a seguir ("**Dívida Tributária**"), estão detalhadas as composições desses tributos.

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

Pelas análises realizadas, apurou-se um acréscimo de 2% em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 2.695.942,00, 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\$ 39.974.004,00, sendo que sofreu um decréscimo de 4%, em relação ao mês anterior. Dessa forma, enquanto a mercadoria não for entregue, tais adiantamentos demonstram a obrigação, por parte da Recuperanda, em fornecer produtos ou serviços aos referidos clientes.

- **Créditos Terceiros:** referem-se aos créditos e obrigações com terceiros. Em janeiro/2024, o referido grupo findou com saldo zero, de modo que houve baixa total, em junho/2023, do montante registrado anteriormente. Tal baixa foi registrada contra a rubrica LEITE IN NATURA, alocado no grupo "estoques", no ativo circulante. A respeito da referida rubrica, esta Auxiliar do Juízo efetuou questionamentos à Recuperanda sendo esclarecido que a referida rubrica se trata de valores a título de empréstimo de leite realizado no período de junho/2019 a julho/2020.

- **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\$ 185.925.426,00 no mês de janeiro/2024, registrando minoração no importe de R\$ 83.208,00 em relação ao período anterior. Ao longo prazo não houve movimentação no período.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
TRABALHISTAS	- 572.808	- 520.566	508.846
GARANTIA REAL	- 4.597.231	- 4.551.073	4.504.915
QUIROGRAFÁRIOS	248.501	248.501	273.832
QUIROGRAFÁRIOS MPE	326.822	337.607	337.607

**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 Francisco Rocha, 198  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

QUIROGRAFÁRIOS COLABORATIVOS	-	127.866	-	127.866	-	127.866
<b>TOTAL DE CREDORES - CIRCULANTE</b>	-	<b>4.722.582</b>	-	<b>4.613.397</b>	-	<b>4.530.189</b>
GARANTIA REAL	-	94.660.319	-	94.660.319	-	94.660.319
QUIROGRAFÁRIOS	-	79.801.702	-	79.801.702	-	79.801.702
QUIROGRAFÁRIOS MPE	-	1.770.024	-	1.770.024	-	1.770.024
QUIROGRAFÁRIOS COLABORATIVOS	-	5.163.192	-	5.163.192	-	5.163.192
<b>TOTAL DE CREDORES - NÃO CIRCULANTE</b>	-	<b>181.395.237</b>	-	<b>181.395.237</b>	-	<b>181.395.237</b>
<b>TOTAL</b>	-	<b>186.117.819</b>	-	<b>186.008.634</b>	-	<b>185.925.426</b>

• **Provisões – Circulante e Não Circulante:**

correspondem às “provisões de comissões a pagar”, no curto prazo, “provisões para contingências” e às “provisões para IRPJ e CSLL diferidos”, no longo. Referido grupo registrou saldo no montante de R\$ 21.846.085,00, sem apresentar variação em relação ao mês de janeiro/2024.

## IX. DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
INSS A RECOLHER	- 1.596.826	- 2.731.531	- 3.141.757
FGTS A RECOLHER	- 124.062	- 146.084	- 95.111
CONTRIBUIÇÃO SINDICAL A RECOLHER	- 64.635	- 66.261	- 64.444
FUNRURAL A RECOLHER	- 236.616	- 236.616	- 236.616
<b>OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER</b>	<b>- 2.022.138</b>	<b>- 3.180.492</b>	<b>- 3.537.927</b>
ICMS A RECOLHER	- 82.337.530	- 81.797.560	- 81.797.560
IPI A RECOLHER	- 191.426	- 191.426	- 191.426
PIS A RECOLHER	- 203.396	- 203.396	- 203.396
COFINS A RECOLHER	- 935.864	- 935.864	- 935.864
IRPJ A RECOLHER	- 1.046.293	- 1.046.293	- 1.046.293
CSLL A RECOLHER	- 958.323	- 958.323	- 958.323
ISSQN A RECOLHER	- 8.076	- 8.076	- 8.076
<b>IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR</b>	<b>- 85.680.909</b>	<b>- 85.140.939</b>	<b>- 85.140.939</b>
CSRF A RECOLHER	- 361.023	- 371.059	- 382.061
IRRF SALÁRIOS A RECOLHER	- 460.333	- 596.337	- 670.479
IRRF PESSOAS JURÍDICAS A RECOLHER	- 127.211	- 127.586	- 128.410
ISSQN RETIDO NA FONTE A RECOLHER	- 29.801	- 29.857	- 29.737

### 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 Francisco Rocha, 198  
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

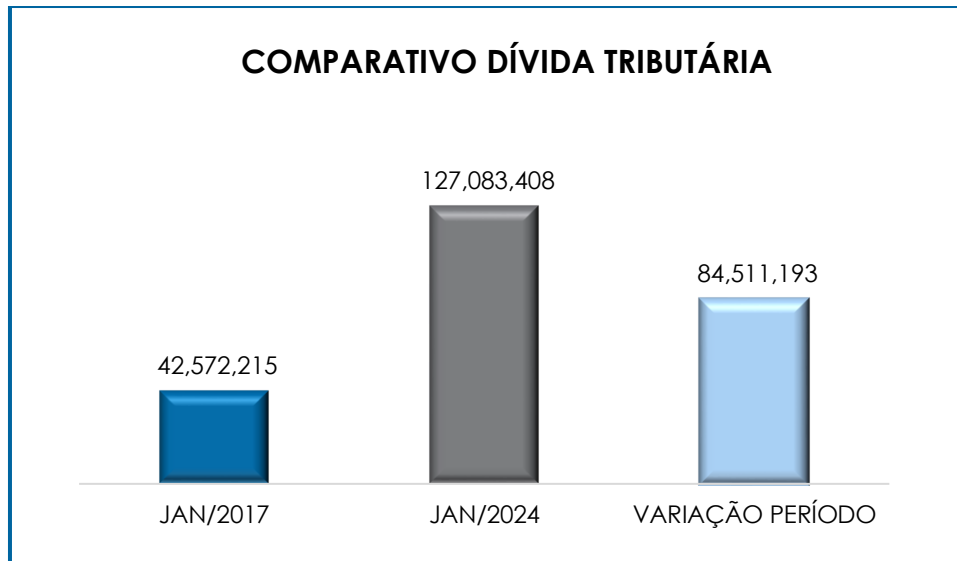
INSS RETIDO NA FONTE A RECOLHER	-	88.530	-	109.866	-	131.202
<b>OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A</b>	-	<b>1.066.897</b>	-	<b>1.234.704</b>	-	<b>1.341.889</b>
PARCELAMENTOS ESTADUAIS A PAGAR	-	19.816.865	-	21.149.519	-	22.886.804
PARCELAMENTOS FEDERAIS A PAGAR	-	5.133.898	-	5.131.212	-	5.128.527
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - FEDERAIS		2.976.880		2.976.880		2.976.880
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - ESTADUAIS		4.328.545		5.356.071		8.128.769
PARCELAMENTOS MUNICIPAIS A PAGAR		8.649		8.649		8.649
<b>PARCELAMENTO DE TRIBUTOS</b>	-	<b>17.636.689</b>	-	<b>17.939.131</b>	-	<b>16.901.034</b>
PARCELAMENTOS ESTADUAIS A PAGAR	-	21.499.396	-	21.499.396	-	21.499.396
PARCELAMENTOS FEDERAIS A PAGAR	-	570.203	-	570.203	-	570.203
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - ESTADUAIS		2.309.262		2.309.262		1.598.958
(-) ENCARGOS A APROPRIAR - FEDERAL		309.022		309.022		309.022
<b>PASSIVO TRIBUTÁRIO</b>	-	<b>19.451.315</b>	-	<b>19.451.315</b>	-	<b>20.161.620</b>
<b>Total</b>	-	<b>125.857.949</b>	-	<b>126.946.581</b>	-	<b>127.083.408</b>

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\$ 127.083.408,00 (sem os acréscimos dos encargos legais), ou seja, houve uma majoração na monta de R\$ 136.827,00 em relação ao mês anterior. Além disso, do total supra apontado, 84% possuíam exigibilidade a curto prazo e 16% possuíam exigibilidade a longo prazo.

O total do passivo tributário, no mês do pedido de Recuperação Judicial, em janeiro/2017, era de R\$ 42.572.215,00, de modo que, quando comparado com o período analisado (janeiro/2024), registrou-se uma majoração de aproximadamente 3 vezes, no importe de R\$ 84.544.193,00, 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\$ 3.537.927,00, apurando-se um acréscimo de 11%. No período de janeiro/2024 não houve o registro de pagamento na rubrica "INSS". Com relação ao "FGTS", verificam-se registros de pagamentos na monta de R\$ 141.332,07.

- **Obrigações Fiscais:** esse grupo de contas totalizou o montante de R\$ 103.383.861,00 no "circulante", sendo que 79% corresponderam ao "ICMS" a recolher. Já o "não circulante" totalizou o montante de R\$ 20.161.620,00, sendo que a maior parte corresponde a rubrica "parcelamentos estaduais a pagar".

As **obrigações fiscais com exigibilidade a curto prazo**, obtiveram uma majoração no importe de R\$ 930.913,00, em comparação ao mês anterior. De acordo com os demonstrativos disponibilizados pela Recuperanda, a rubrica "ICMS a recolher" registrou

pagamentos e compensações, já as contas “PIS/COFINS a recolher” registraram compensações no período analisado.

Em relação às **obrigações fiscais com exigibilidade a longo prazo**, ressalta-se que não registrou alteração em comparação ao mês anterior.

Diante dos detalhamentos discorridos, conclui-se que a Recuperanda cumpriu parcialmente com o pagamento das obrigações tributárias e dos encargos sociais, sendo que parte dos saldos tem sido objeto de compensação (PER/DCOMP) e parcelamento. Destaca-se que o saldo apresentado faz referência aos valores de exercícios anteriores e à apuração mensal dos tributos, cujo vencimento está previsto para o próximo mês.

## X. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (DRE)	NOV/2023	DEZ/2023	JAN/2024
VENDA DA PRODUÇÃO PRÓPRIA	3.869.791	2.441.199	2.092.080

**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 Francisco Rocha, 198  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

REVENDA DE MERCADORIAS	88.812	86.918	32.930
INDUSTRIALIZAÇÃO PARA OUTRAS EMPRESAS	6.721.853	5.706.100	3.901.046
VENDA DE SERVIÇOS - MERCADO INTERNO	294.418	172.603	170.645
(-) ICMS ST S/VENDA PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 177.028	- 110.949	- 118.110
IPI SOBRE VENDA DE PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 3	- 3.060	-
<b>RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO</b>	<b>10.797.843</b>	<b>8.292.812</b>	<b>6.078.590</b>
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 1.599.076	- 1.189.920	- 770.120
<b>DEDUÇÕES DAS RECEITAS</b>	<b>- 1.599.076</b>	<b>- 1.189.920</b>	<b>- 770.120</b>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>9.198.767</b>	<b>7.102.891</b>	<b>5.308.470</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>85%</b>	<b>86%</b>	<b>87%</b>
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 10.721.511	- 8.533.909	- 7.026.830
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>- 1.522.744</b>	<b>- 1.431.018</b>	<b>- 1.718.359</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>- 14%</b>	<b>- 17%</b>	<b>- 28%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 206.555	- 650.114	- 354.088
DESPESAS COMERCIAIS	- 458.105	- 403.279	- 350.049
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	52.170	41.446	28.118
PROVISÕES	- 502.015	-	-
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>- 2.637.248</b>	<b>- 2.442.965</b>	<b>- 2.394.378</b>
RECEITAS FINANCEIRAS	30.963	54.223	32.342
DESPESAS FINANCEIRAS	- 111.329	- 70.406	- 22.325
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO</b>	<b>- 2.717.614</b>	<b>- 2.459.148</b>	<b>- 2.339.712</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>- 2.717.614</b>	<b>- 2.459.148</b>	<b>- 2.339.712</b>

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

Em janeiro/2024, a Recuperanda registrou um decréscimo no importe de R\$ 119.437,00 no resultado **negativo**, sendo apurado um **prejuízo contábil** na monta de R\$ 2.339.712,00. Aludida situação evidenciou que os custos e despesas da Recuperanda foram superiores às receitas. Tal variação se deu, principalmente, pela minoração no faturamento bruto. Foi identificado divergência nos valores apresentados na DRE em relação ao balancete, devido a isso essa auxiliar do juízo se encontra em tratativas com a Recuperanda.

O “**custo dos produtos vendidos**” e as “**deduções incidentes sobre as receitas**” totalizaram o montante de R\$ 7.796.950,00, consumindo, no mês de janeiro/2024, o faturamento bruto em sua totalidade,

de modo que não sobejou 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 18%, estando em conformidade com a variação registrada no faturamento bruto.

Em relação às “**deduções da receita bruta**”, verificou-se que houve um decréscimo de 35%, em comparação ao mês anterior, sendo que as principais variações foram registradas em “COFINS sobre prestação de serviços”, “ICMS sobre venda da produção própria”, “ICMS sobre prestação de serviços”, “COFINS sobre prestação de serviços” e “PIS sobre prestação de serviços”. Ademais, houve ausência de registros em “vendas faturadas e não entregues (cut-off receita)”. A este respeito, importante mencionar que, na referida rubrica são registradas as vendas que foram faturadas no período, sendo que, no entanto, ainda não ocorreu a transferência dos riscos e benefícios para o cliente, ou seja, a mercadoria não foi entregue ao seu destino no próprio mês.

Já em relação às “**outras receitas operacionais**”, observou-se um decréscimo no importe de R\$ 13.328,00, em comparação ao mês anterior.

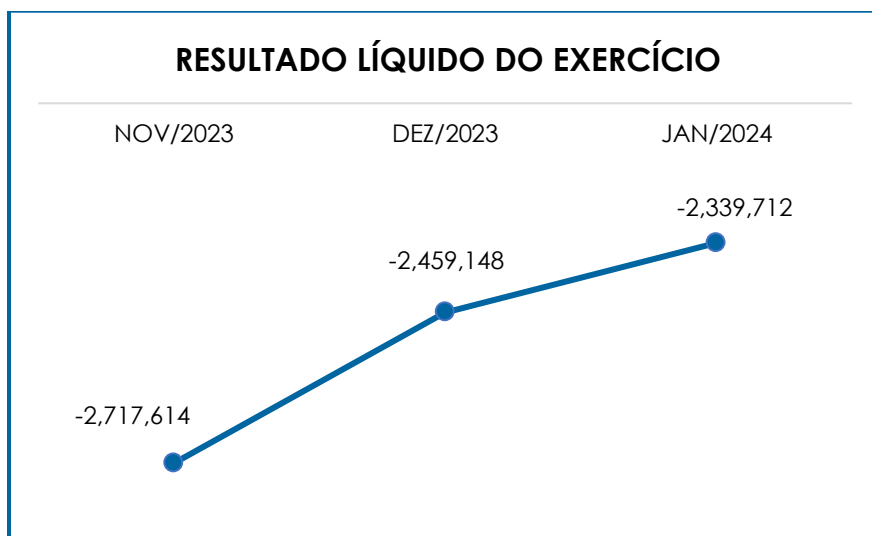
As “**receitas financeiras**” obtiveram uma minoração no importe de R\$ 21.881,00. Foi identificada divergência nos valores apresentados na DRE em relação ao balancete, devido a isso essa auxiliar do juízo se encontra em tratativas com a Recuperanda.

Já as “**despesas financeiras**”, apresentaram um decréscimo no montante de R\$ 92.731,00, registrando o saldo de R\$ 22.325,00. Foi identificada divergência nos valores apresentados na DRE em relação ao

balancete, devido a isso essa auxiliar do juízo se encontra em tratativas com a Recuperanda.

Ademais, verificou-se um decréscimo de 46% nas “**despesas administrativas**”, registrando o saldo de R\$ 354.088,00. A principal variação se deu na rubrica “(-) recuperação de despesas administrativas”.

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



De acordo com o detalhamento apresentado, conclui-se que a Recuperanda registrou um **prejuízo contábil** no mês de janeiro/2024, evidenciando que as receitas não foram suficientes para absorver seus custos e suas despesas, sendo necessário, portanto, um bom gerenciamento dos custos e despesas para que sejam suportados pelo faturamento crescente, a fim de obter um resultado contábil positivo.

## XI. DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC

A “**Demonstração dos Fluxos de Caixa**” (DFC) é um relatório contábil elaborado com dados extraídos da escrituração contábil da

entidade, e tem por finalidade evidenciar as transações ocorridas em um determinado período e que provocaram modificações no saldo de caixa.

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

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

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

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

De acordo com a DFC apresentada, o fluxo de caixa da Recuperanda foi elaborado com base no método indireto. Ainda, o mês de janeiro/2024 mostrou não possuir capacidade de geração de caixa por meio

de suas atividades operacionais, conforme mostra o demonstrativo abaixo colacionado, o qual está expresso em milhares de reais:

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA		JAN/2024
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	-	2.340
DEPRECIACÃO E AMORTIZAÇÃO		871
<b>VARIAÇÃO CONTAS DE ATIVO E PASSIVO</b>	<b>-</b>	<b>1.469</b>
(DIMINUIÇÃO) AUMENTO EM CONTAS A RECEBER		4.833
(AUMENTO) EM ESTOQUES		118
(DIMINUIÇÃO) AUMENTO EM IMPOSTOS A RECUPERAR	-	948
(AUMENTO) DIMINUIÇÃO EM OUTROS ATIVOS	-	1.088
(AUMENTO) DIMINUIÇÃO EM FORNECEDORES	-	423
(AUMENTO) EM IMPOSTOS A RECOLHER	-	220
(AUMENTO) EM SALÁRIOS E ENCARGOS SOCIAIS		473
(AUMENTO) EM ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	-	1.673
(AUMENTO) EM OUTRAS CONTAS A PAGAR	-	83
<b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>-</b>	<b>480</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		<b>403</b>
CAPTAÇÕES DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS		403
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (USADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		<b>403</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>-</b>	<b>77</b>
<b>DEMONSTRATIVO DO ACRÉSCIMO (DECRÉSCIMO) EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>-</b>	<b>77</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>		<b>4.602</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO</b>		<b>4.525</b>
<b>ACRÉSCIMO (DECRÉSCIMO) EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>-</b>	<b>77</b>

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

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

Ademais, cabe mencionar que o **saldo inicial** do exercício foi de R\$ 4.602,00 e, com o fluxo financeiro ocorrido normalmente, o saldo final apurado foi na monta de R\$ 4.525,00, apresentando variação

**negativa** de R\$ 77,00, de modo que o total de entradas foi superior ao total de saídas. **Consigna-se que, tais valores são expressos em milhares de reais.**

## XII. CONCLUSÃO

Conforme mencionado, no mês de janeiro/2024, a Recuperanda possuía 276 colaboradores em seu **quadro funcional**. Importante mencionar que ocorreram 12 demissões no período em análise.

Vale ressaltar, ainda, que os pagamentos aos colaboradores foram realizados no mês analisado, conforme comprovantes disponibilizados pela Recuperanda, de modo que os gastos com a folha de pagamento representaram 33% do faturamento bruto apurado no período.

Em relação às obrigações que a Sociedade Empresária detinha perante seus trabalhadores, registra-se que ela permaneceu cumprindo-as normalmente, no mês analisado. Consigna-se que, em janeiro/2024, a Recuperanda contava com 04 prestadores de serviços ativos.

No que diz respeito à análise dos demonstrativos contábeis, conclui-se que tanto o Índice de **Liquidez Seca** quanto o Índice de **Liquidez Geral** permaneceram apresentando resultados **insatisfatórios** em janeiro/2024, ou seja, inferiores a 1.

O **EBITDA** apurado no mês de janeiro/2024 apresentou um resultado **negativo**, sumarizando o total de R\$ 1.524.276,00. Tal fato demonstrou que a Recuperanda, no mês em questão, obteve custos e despesas operacionais superiores às receitas, apresentando, portanto, um resultado operacional **insatisfatório**. Verificou-se que a Recuperanda apresentou uma minoração de 27% em seu faturamento bruto, registrando um saldo na monta de R\$ 6.078.590,00. Ademais, as “deduções da receita bruta” e os “custos” consumiram, no mês de janeiro/2024, o faturamento bruto em sua



totalidade, de modo que não sobejou recursos disponíveis 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 circulante se manteve substancialmente superior ao ativo circulante. O resultado apurado, por sua vez, foi de R\$ 159.536.706,00, apresentando uma majoração na monta de R\$ 860.619,00 no saldo negativo, em relação ao mês anterior.

Quanto à **Disponibilidade Operacional**, viu-se que esta permaneceu com saldo **positivo**, registrando um decréscimo de 5%, em comparação com o mês anterior.

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 25% do ativo circulante.

O **Faturamento Bruto** apurado foi de **R\$ 6.078.590,00**, o qual registrou um decréscimo de 27% em relação ao mês anterior. O valor acumulado no exercício sumarizou o montante de R\$ 6.078.590,00, apurando-se uma média mensal no mesmo valor.

O Índice de **Endividamento** registrou o saldo de **R\$ 535.515.349,00**, o qual sofreu um decréscimo no importe de R\$ 1.468.690,00.

A **Dívida Tributária** totalizou o montante de **R\$ 127.083.408,00** (sem os acréscimos dos encargos legais). Concluiu-se, portanto, que houve uma majoração na monta de R\$ 136.827,00, em relação ao mês

anterior. Do total supra apontado, 84% possuíam exigibilidade a curto prazo e 16% possuíam exigibilidade a longo prazo.

É importante destacar que, de acordo com os demonstrativos disponibilizados pela Recuperanda, as rubricas “ICMS a recolher” e “PIS/COFINS a recolher” registraram pagamentos e compensações no período analisado.

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.

Quando analisada a **Demonstração dos Fluxos de Caixa**, observou-se que o mês de janeiro/2024, a Recuperanda apontou uma capacidade de geração de caixa por meio de suas atividades operacionais, visto que foi registrada variação de caixa **negativa**. Cabe mencionar, que houve captação de novos empréstimos e financiamentos.

Conclui-se também, que a Recuperanda apresentou resultado contábil **negativo (prejuízo)** no período analisado, o equivalente ao montante de **R\$ 2.339.712,00**.

Por fim, esta Auxiliar requer **a intimação da Agropecuária Tuiuti S/A para que preste esclarecimentos detalhados sobre os baixos níveis de estoque observados em seu interior, comprovando-se sua fala.**

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), 13 de março de 2024.

**Brasil Trustee Administração Judicial**  
Administradora Judicial

**Fernando Pompeu Luccas**  
OAB/SP 232.622

**Filipe Marques Mangerona**  
OAB/SP 268.409

**Campinas**

Av. Barão de Itapira, 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 Francisco Rocha, 198  
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571