

**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 2ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE VINHEDO/SP**

Processo nº 1000958-10.2015.8.26.0659

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada pelo N. Juízo, já qualificada, por seus representantes ao final assinados, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **JATOBÁ S.A.**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**, referente ao mês de **novembro/2021**, nos termos a seguir.

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

SUMÁRIO

I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO	3
II – MEDIDAS DE ENFRENTAMENTO DA CRISE	3
III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA	3
IV – FOLHA DE PAGAMENTO	4
IV.I – COLABORADORES	5
IV.II – PRÓ-LABORE	8
V – EBITDA (<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>)	8
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	11
VI.I – LIQUIDEZ SECA	11
VI.II – LIQUIDEZ GERAL	12
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	13
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	17
VI.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO	19
VII – FATURAMENTO	21
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL	23
VIII.I – ATIVO	23
VIII.II – PASSIVO	32
IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	38
X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	43
XI – DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA - DFC	46
XII – CONCLUSÃO	49

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

I – OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades da Recuperanda do mês de **novembro de 2021**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea “c”¹ da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados;

II – MEDIDAS DE ENFRENTAMENTO DA CRISE

Em relação às perspectivas, em que pese a Recuperanda não esteja operando com toda a sua capacidade produtiva, verifica-se, conforme relatado a esta Administradora Judicial, que a Sociedade Empresária vem obtendo um volume razoável de vendas e, diante das informações apresentadas em reuniões periódicas, tem atuado de forma a melhorar o seu relacionamento com os clientes.

Nesse sentido, a Recuperanda implementou, como medidas de soerguimento, a expansão de sua carteira de clientes, buscando grandes varejistas e empresas construtoras, que trarão incrementos ao seu fluxo de caixa, bem como a exportação de produtos, a fim de ampliar a sua área de atuação, acrescentando que a Recuperanda pretende migrar algumas máquinas e matérias primas, de forma a reduzir os custos de sua produção.

III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA

A Recuperanda Jatobá S.A. (Em Recuperação Judicial) é uma sociedade por ações, devidamente inscrita no C.N.P.J sob o n.º

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;

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

72.908.239/0001-75, com sede localizada na Avenida Presidente Castelo Branco, nº 1230, Bairro Santa Claudina, na cidade de Vinhedo/SP.

Conforme consulta a sua Ficha Cadastral, extraída na JUCESP, a Recuperanda iniciou as suas atividades em 13/07/1954, e possui como Capital Social a importância de R\$ 13.006.648,73. Além disso, consta como seu Objetivo Social o “comércio varejista de outros produtos não especificados anteriormente” e “incorporação de empreendimentos imobiliários”.

Referente aos titulares, sócios e a diretoria da Recuperanda, constam os seguintes: Antônio Augusto de Almeida Cardia, na situação de Diretor Superintendente, com término de mandato em 30/04/2023, e Luiz Fernando Pereira de Bayeux Rodrigues, na situação de Diretor, com término de mandato em 30/04/2023.

Ainda, segundo o penúltimo arquivamento na JUCESP, no dia 25/08/2020 (documento n.º 343.363/20-3, arquivado em 28/07/2020), da A.G.O – Ata de Assembleia Geral Ordinária, ficou decidido: Orlando Luiz Bayeux Rodrigues, como Presidente do Conselho Administrativo, Antônio Augusto de Almeida Cardia Neto, Antônio Augusto César Monteiro e Wagner Devastato como Conselheiros Administrativo.

Por fim, conforme o último arquivamento na JUCESP, no dia 25/08/2020, (documento n.º 343.364/20-7, arquivado em 28/07/2020), da A.R.C.A – Ata de Reunião do Conselho Administrativo, ficou decidido: Antônio Augusto de Almeida Cardia como Diretor Superintendente e Luiz Fernando Pereira de Bayeux Rodrigues como Diretor.

IV – FOLHA DE PAGAMENTO

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

IV.1 – COLABORADORES

No mês de novembro/2021, a Recuperanda contava com **195 colaboradores** diretos em seu quadro funcional, todos alocados integralmente na **Fábrica I**, sendo que havia 162 colaboradores ativos, 16 em gozo de férias, 03 colaboradores estavam afastados, 01 sob pensão vitalícia e 04 aposentados. Ademais, ocorreram 09 admissões e 09 demissões no período, conforme o quadro ilustrativo abaixo:

Colaboradores	set/2021	out/2021	nov/2021
72.908.239/0001-75 - Fábrica 1			
Ativos	145	154	162
Admitidos	10	17	9
Afastados	3	2	3
Férias	20	17	16
Aposentados	4	4	4
Pensão vitalícia	1	1	1
Demitidos	18	5	9
Total	183	195	195

Os **gastos com colaboradores**, no mês de novembro/2021, sumarizaram a importância de **R\$ 781.152,00**, sendo R\$ **584.260,00** compreendidos por salários, demais remunerações e benefícios diretos e R\$ **196.892,00**, representados por encargos sociais de FGTS e INSS, registrando, portanto, uma 15% de majoração quando comparado ao mês anterior, e consumindo 28% do faturamento bruto da Recuperanda no período analisado.

Ademais, o custo atribuído à área operacional corresponde a 75%, enquanto 13% estão destinados à área comercial e os outros 12% à área administrativa.

Na tabela abaixo, verifica-se o detalhamento desses gastos por departamento (operacional, comercial e administrativo), bem como o valor acumulado de **R\$ 7.313.476,00** no ano de 2021:

Folha de pagamento	set/2021	out/2021	nov/2021	Acumul./2021
Operacional	514.078	481.973	581.733	5.405.614
Remunerações	345.376	332.901	404.746	3.719.195
Sal / Av. prévio	280.073	270.005	297.129	2.989.691
Férias	45.959	23.968	23.401	340.801
13. Sal.	17.962	149	3.938	53.822
Prov. férias	- 13.602	9.528	40.336	52.979
Prov.13. Sal.	7.345	23.749	36.395	230.885
Horas extras	5.891	5.690	4.036	39.194
Indenizações	1.747	- 188	- 490	10.746
Encargos sociais	143.446	120.270	146.031	1.401.216
INSS	84.284	84.287	92.101	915.513
Enc. s/ prov. ferias	- 4.917	3.444	14.580	18.981
Enc. s/ prov.13.	2.655	8.584	3.705	74.005
FGTS	61.423	23.956	35.646	392.718
Benefícios	25.255	28.802	30.956	285.203
PAT / Cesta básica	20.115	21.585	25.604	234.592
Vale transporte	3.699	5.998	4.113	36.172
Seguro em grupo	1.442	1.219	1.239	14.439
Comercial	71.506	76.111	104.300	896.791
Remunerações	49.580	52.857	73.321	633.435
Sal/Av. Prévio	38.067	41.994	52.554	483.877
Férias	10.269	6.657	2.037	48.029
13.Sal.	1.327	-	191	5.626
Prov. Férias	- 4.905	- 1.081	9.383	16.049
Prov.13. Sal.	2.884	3.995	6.910	41.342
Indenizações	-	-	318	318
Horas extras	-	-	54	54
Comissões funcionários	1.939	1.292	1.874	12.616
Encargos	17.779	19.106	26.358	218.025
INSS	14.413	14.057	15.890	148.381
Enc. s/Prov. Férias	- 1.773	- 391	3.392	6.119
Enc. s/Prov.13.	1.042	1.444	731	13.176
FGTS	4.097	3.995	6.345	50.348
Benefícios	4.146	4.147	4.621	45.332
PAT/Cesta Básica	2.042	2.068	2.543	23.264

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

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

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

Vale transporte	658	623	675	5.036
Vale refeição	1.246	1.246	1.192	14.622
Seguro em grupo	200	210	212	2.410
Administrativo	73.249	123.326	95.120	1.011.071
Remunerações	51.777	76.282	67.172	709.029
Sal/Av. Prévio /HE	39.765	60.258	47.724	567.986
Férias	12.642	11.442	10.400	76.089
13. Sal.	2.080	5.075	147	11.383
Prov. férias	- 6.686	- 3.480	1.794	1.387
Prov. 13. sal.	2.417	159	7.164	43.319
Mens. - Horas Extras	59	60	8	1.224
Mens. - Indenizações	-	2.768	- 64	3.825
Mens. - Gratificações	1.499	-	-	1.499
Encargos	18.857	43.977	24.504	267.347
INSS	15.679	15.913	16.348	173.149
Enc. s/Prov. férias	- 2.417	- 1.258	648	697
Enc. s/Prov.13.	874	57	678	13.747
FGTS	4.721	29.264	6.829	79.754
Benefícios	2.615	3.067	3.444	34.695
PAT/Cesta Básica	2.360	2.704	3.076	27.856
Vale transporte	-	105	85	1.963
Seguro em grupo	255	257	283	2.895
Total	658.833	681.410	781.152	7.313.476

Abaixo, seguem descritas as principais alterações ocorridas no período analisado:

- **Departamento Operacional:** houve uma majoração na monta de R\$ 99.760,00, em comparação ao mês anterior, justificada pelo acréscimo nas rubricas "salários/aviso prévio", "prov.de férias", "prov.13º salário", INSS", "encargos sobre prov. de férias", "FGTS" e "PAT/Cesta básica". Ademais nota-se acréscimo nas rubricas "férias", "horas extras", "indenizações", "encargos sobre provisão de 13º salário", e "vale transporte".
- **Departamento Comercial:** apurou-se uma majoração de 37%, em comparação ao mês anterior, em virtude do aumento nas rubricas

"salários/Av. prévio", "prov. Férias", "prov.13º salário", "indenizações", "horas extras", "comissões funcionários", "INSS", "encargos sobre Prov. férias", "PAT/Cesta básica" e "vale transporte". Em contrapartida, nota-se uma minoração nas rubricas "férias", "13º salário" encargos sobre prov.13º", "vale refeição" e "seguro em grupo".

- **Departamento Administrativo:** apresentou uma minoração de 23%, em comparação ao mês anterior, justificada pelo decréscimo nas rubricas "salários/aviso prévio", "férias", "13º salário", "horas extras", "indenizações", "encargos sobre prov. férias", "FGTS" e "vale transporte". Em contrapartida, ocorreram majorações nas rubricas "Prov. Férias", "Prov.13º salário", "INSS", "PAT/Cesta Básica" e "Seguro em grupo".

IV.II – PRÓ-LABORE

O **pró-labore** corresponde à remuneração dos sócios pelo trabalho realizado frente à Sociedade Empresária. O referido valor deve ser definido com base nas remunerações de mercado para o tipo de atividade exercida.

Para o recebimento do pró-labore, é necessário que os sócios componham o contrato social e estejam registrados no demonstrativo contábil como despesa operacional, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

Observa-se que, desde dezembro/2020, não estão sendo reconhecidas as retiradas de pró-labore na folha de pagamento, sendo que, conforme relatado pela Recuperanda, o não pagamento do pró-labore visa poupar recursos do caixa.

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

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

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

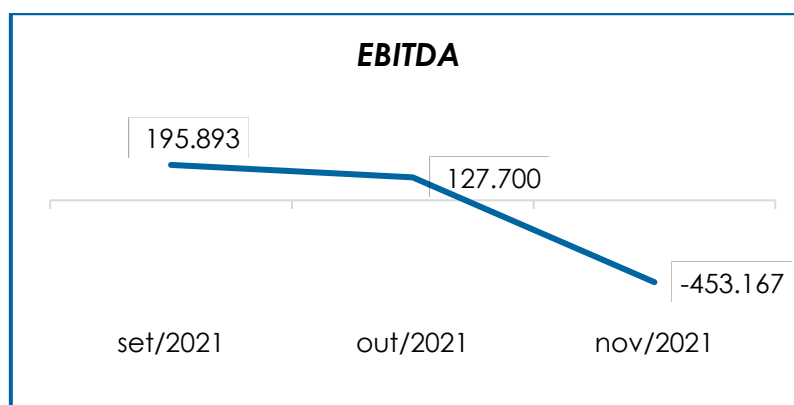
Para a sua aferição, não é levado em consideração os gastos tributários e nem computadas as despesas e receitas financeiras, sendo a Recuperanda **optante pelo regime de tributação com base no Lucro Real**. Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Companhia, segue abaixo:

Apuração EBITDA	set/2021	out/2021	nov/2021	Acumulado/2021
Receita operacional bruta	3.005.756	2.984.350	2.808.464	27.492.281
(-) Deduções da receita bruta	- 835.712	- 776.909	- 812.299	- 7.334.428
(=) Receita operacional líquida	2.170.044	2.207.441	1.996.165	20.157.854
(-) Custo dos produtos vendidos e serviços prestados	- 1.656.628	- 1.393.202	- 1.867.739	- 15.651.616
(=) Lucro bruto	513.417	814.239	128.427	4.506.237
(-) Despesas comerciais	- 233.310	- 302.644	- 278.414	- 2.494.424
(-) Despesas administrativas	- 218.826	- 517.735	- 443.067	- 3.446.694
(-/+) Outras receitas e despesas operacionais	545	53	6.106	10.227
(+) Depreciação e amortização	134.068	133.787	133.781	1.328.981
(=) EBITDA	195.893	127.700	- 453.167	- 95.673
% Receita operacional bruta	7%	4%	-16%	-17%

Conforme o quadro acima, é possível verificar que o desempenho da atividade operacional da Recuperanda apresentou um prejuízo operacional no importe de **R\$ 453.167,00**, em novembro/2021, demonstrando que as receitas líquidas foram inferiores aos custos e despesas apuradas.

Observa-se que, o faturamento bruto mensal regrediu, sendo que o saldo apurado, em novembro/2021, totalizou o montante de R\$ 2.808.464,00, com decréscimo de 6%, quando comparado a outubro/2021. Ademais, houve, aumento na rubrica “custo dos produtos vendidos e serviços prestados”, e, em contrapartida, houve minoração em “despesas administrativas” e “despesas comerciais”, em 14% e 8% respectivamente, apurando-se o resultado insatisfatório no mês em análise.

Para melhor visualização, segue a representação gráfica do **EBITDA** negativo, no mês analisado:



Diante do indicador apresentado, foi possível medir a rentabilidade operacional real da Recuperanda, o qual apresentou um resultado **negativo** e **insatisfatório** no mês analisado, demonstrando que a rentabilidade da Empresa foi insuficiente para o adimplemento da totalidade dos custos, deduções e despesas.

Deste modo, o ideal é que a Recuperanda opere de modo a alavancar o seu faturamento, o que associado a uma estratégia de redução de custos e despesas, permitirá o aumento de sua lucratividade.

VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de avaliação contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações contábeis da sociedade empresária, com o objetivo de propiciar a adoção de métodos estratégicos para o seu desenvolvimento positivo.

A avaliação dos índices contábeis é uma técnica imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais. Após colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico conclusivo, o qual permitirá uma melhor orientação para a adoção de decisões mais eficientes.

VI.1 – LIQUIDEZ SECA

O índice de **Liquidez Seca** objetiva calcular a capacidade de pagamento das obrigações de curto prazo, com recursos correntes da sociedade empresária, desconsiderando os seus estoques, os quais podem ser obsoletos, não representando a realidade dos saldos contidos no demonstrativo contábil. Entende-se que esse índice permite verificar a tendência financeira da empresa em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo.

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

Campinas

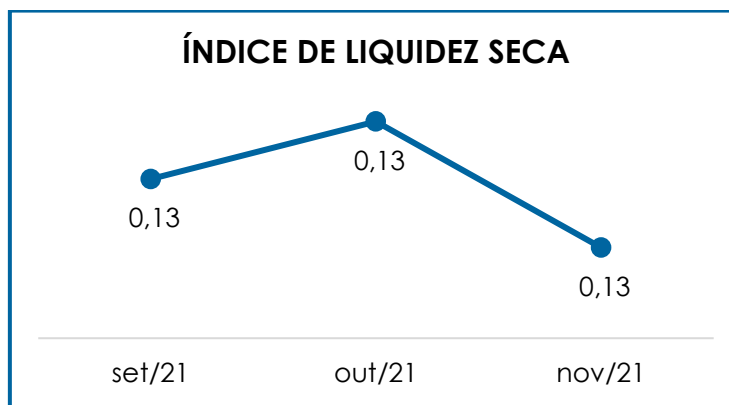
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo

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

Curitiba

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

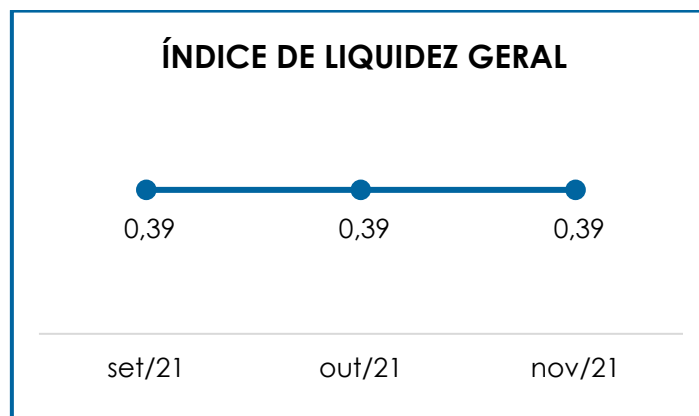


Conforme a demonstração gráfica acima, verifica-se que o índice de liquidez seca, no mês analisado, apresentou resultado **insatisfatório**, visto ser inferior a 1. Assim, para cada **R\$ 1,00** de dívida, a capacidade de pagamento era de apenas **R\$ 0,13**, ou seja, a Recuperanda não dispunha de ativos correntes (desconsiderando os estoques) suficientes para o pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo, uma vez que se verificou, sobremaneira, um valor de obrigações superior ao de bens e direitos.

No mais, apesar de manter-se insatisfatório, o índice apresentou estável em comparação ao mês anterior, vez que permaneceu o mesmo. Ademais, notou-se que houve majoração de 1% (deduzidos os “estoques” no ativo circulante e aumento de 2% no passivo).

VI.II – LIQUIDEZ GERAL

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



O índice de Liquidez Geral apresentou resultado inferior a 1,00 no mês analisado, restando evidente que a Recuperanda não dispunha de ativos suficientes para pagamento de suas dívidas com vencimentos a curto e longo prazos. A capacidade de pagamento apurada se manteve **insatisfatória**, ensejando em **R\$ 0,39** os recursos disponíveis para o adimplemento de cada **R\$ 1,00** de dívida.

Conforme análise, o referido índice não sofreu variação em relação ao mês anterior, uma vez que a majoração registrada no "passivo", em R\$ 956.404,00, foi superior ao acréscimo do "ativo", em R\$ 67.114,00.

Ademais, insta mencionar que parte dos saldos das contas que constam registrados no "passivo não circulante" estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** é um indicador de liquidez utilizado pelas sociedades empresárias para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre "ativo circulante" e "passivo circulante".

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

O objetivo da administração financeira é gerenciar os bens, de forma a encontrar o equilíbrio entre a lucratividade e o aumento do endividamento.

Capital de Giro Líquido	set/2021	out/2021	nov/2021
Caixa e Equivalentes	- 60.027	18.396 -	18.254
Duplicatas a Receber	5.612.571	5.765.796	5.131.696
Adiantamento a Funcionários	46.258	33.937	236.329
Adiantamento a Fornecedores	4.970.240	4.862.283	5.450.954
Tributos e Contrib. a Compensar	218.770	227.035	232.397
Estoques	9.251.364	9.649.521	9.752.021
Deduções dos Direitos	- 428.958 -	427.413 -	427.413
Despesas Antecipadas	66.664	77.150	52.512
Ativo Circulante	19.676.882	20.206.705	20.410.240
Fornecedores	- 1.818.904 -	1.965.622 -	2.603.646
Empréstimos e Financiamentos	- 3.272.721 -	3.187.919 -	3.762.494
Obrigações Trabalhistas	- 23.019.469 -	23.298.627 -	23.680.141
Obrigações Tributárias	- 49.592.820 -	49.923.216 -	50.159.135
Contas a Pagar	- 1.163.102 -	1.177.509 -	1.402.045
Adiantamento de Clientes	- 1.314.758 -	1.186.318 -	916.216
Passivo Circulante	- 80.181.772 -	- 80.739.210 -	- 82.523.677
Total	- 60.504.890 -	- 60.532.505 -	- 62.113.437

Conforme o quadro apresentado, é possível verificar que o “CGL” apurou resultado negativo, resumindo o montante de **R\$ 62.113.437,00** em novembro/2021, ou seja, o “ativo circulante” de R\$ 20.410.420,00 era substancialmente inferior ao “passivo circulante”, que totalizava a monta de R\$ 82.523.677,00.

O referido índice registrou majoração de 3% no saldo negativo, se comparado ao mês anterior, tendo em vista que, no mês em análise, a elevação no ativo circulante não superou o acréscimo do passivo a curto prazo.

Em relação ao “**ativo circulante**”, observou-se uma majoração de 1%, justificada pelo acréscimo nas rubricas “adiantamento a funcionários”, “adiantamento a fornecedores” e “estoques”. Em contrapartida, nota-se uma minoração em “caixa”, “duplicatas a receber”, “títulos e contribuições a compensar” e “despesas antecipadas”.

Assim, considerando a atual situação da Sociedade Empresária, qual seja, sujeita aos efeitos da Recuperação Judicial, é inevitável que trabalhe com adiantamentos, tendo em vista que necessitam adiantar valores aos seus fornecedores para a aquisição de mercadorias, o que resulta na transferência de recursos líquidos para direitos de recebimento de produtos, materiais ou serviços.

Quanto ao “**passivo circulante**”, em novembro/2021, houve uma majoração de 2%, na monta de R\$ 1.784.467,00, em comparação ao mês anterior, justificada pelo acréscimo nas rubricas “fornecedores”, “empréstimos e financiamentos”, “obrigações trabalhistas”, “obrigações tributárias” e “contas a pagar”. Em contrapartida, a rubrica “adiantamento de clientes” sofreu minoração, sendo que tais variações serão comentadas em detalhes no tópico **VII.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO**.

Em complemento, segue representação gráfica da oscilação do capital de giro líquido no trimestre em análise:

Campinas

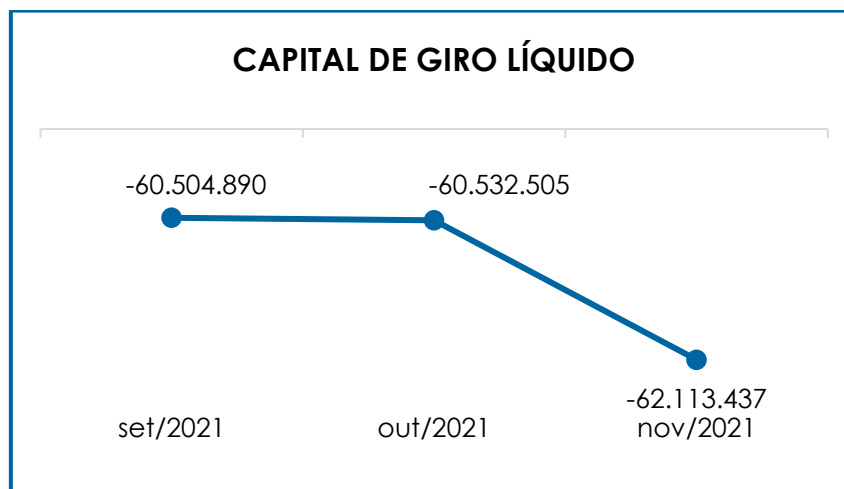
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo

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

Curitiba

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



Conforme o gráfico acima, nota-se que a Recuperanda demonstrou não possuir disponibilidade financeira para adimplir suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.

Vale destacar, ainda, que mensalmente, esta Administradora Judicial tem observado que o “passivo circulante” apresenta saldo substancialmente superior ao “ativo circulante”, evidenciando resultados ineficazes em relação ao “**CGL**”, ou seja, a Recuperanda demonstra que para a manutenção das operações precisará receber aporte de capital ou recorrer a terceiros.

Por derradeiro, o gráfico, indicado abaixo, demonstra a desproporção entre as vertentes do capital de giro líquido da Devedora no período de setembro a novembro/2021:

Campinas

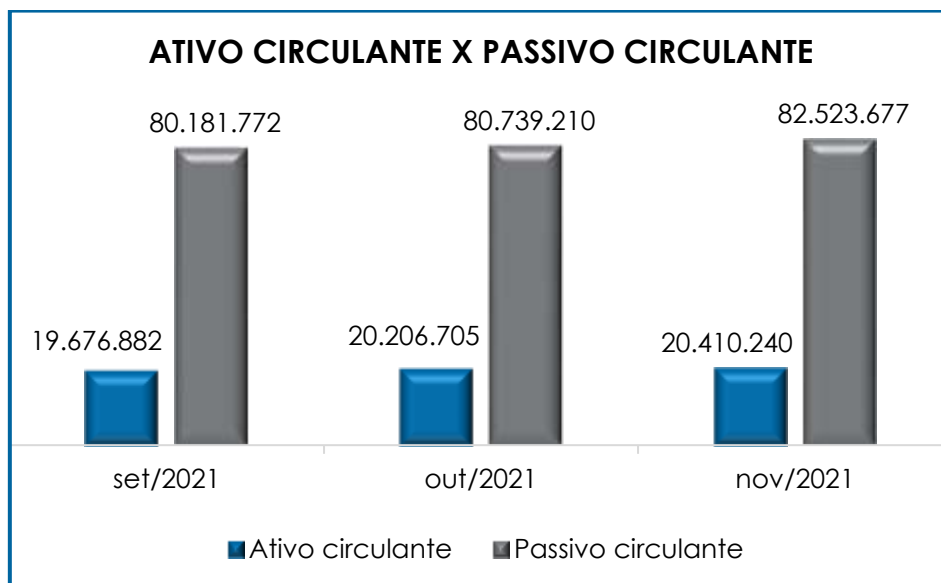
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo

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

Curitiba

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



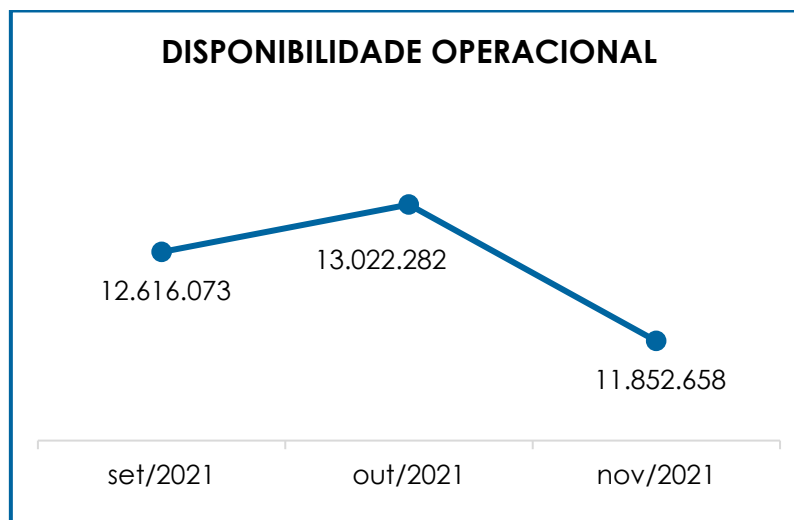
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da empresa e que dependem das características de seu ciclo operacional. O cálculo consiste na soma de “duplicatas a receber” (líquidos de PECLD) e “estoques”, subtraído o saldo de “fornecedores”.

Disponibilidade Operacional	set/2021	out/2021	nov/2021
Contas a Receber a Curto Prazo	5.183.613	5.338.383	4.704.283
Estoques	9.251.364	9.649.521	9.752.021
Fornecedores	- 1.818.904	- 1.965.622	- 2.603.646
Total	12.616.073	13.022.282	11.852.658

A disponibilidade operacional da Recuperanda apresentou **saldo positivo** em novembro/2021, o qual registrou um decréscimo de 9% em comparação ao mês anterior, uma vez que houve minoração em “contas a receber a curto prazo”, atrelado a majoração vista nas rubricas “estoques” e “fornecedores”.

Para melhor visualização, segue representação gráfica da disponibilidade operacional no trimestre analisado:



Conforme o **resultado positivo** apurado, é possível afirmar que a Recuperanda está administrando seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente o desenvolvimento de suas atividades operacionais, tais como "fornecedores de matéria prima" e demais materiais necessários ao processamento e elaboração do produto, objeto de comercialização.

Vale destacar, também, que a Recuperanda foi questionada acerca do elevado valor constante em seu estoque ao contraponto das irrelevantes alterações de saldo. Em resposta a esta Auxiliar do Juízo, via *e-mail*, informou que, em razão de estar há bastante tempo no mercado, existem produtos que estão fora de linha e resíduos de lotes que foram se acumulando ao longo dos anos. Desta forma, o valor apresentado no balanço patrimonial demonstra de forma parcial o estoque que, futuramente, será convertido em disponibilidade financeira após o efetivo recebimento do cliente, cujo fato gerador ocorrerá com a venda da mercadoria. O detalhamento do estoque será abordado no tópico **IX.I – ATIVO.**

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

Ademais, há de ser observado o saldo substancial em “duplicatas a receber”, a qual representa 23% do ativo circulante, valor este que isoladamente consegue fazer frente ao montante a pagar aos “fornecedores”, não existindo, por ora, dependência para com o saldo em “estoques” da geração de disponibilidade operacional da Companhia.

VI.V – GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Grau de Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, subtraído o saldo disponível em “caixa e equivalentes de caixa”. O resultado do cálculo representa o saldo que a Recuperanda necessita para adimplir o passivo que gera a despesa financeira.

Dívida Financeira Líquida	set/2021	out/2021	nov/2021
Fornecedores	- 1.818.904	- 1.965.622	- 2.603.646
Empréstimos e Financiamentos - CP	- 3.272.721	- 3.187.919	- 3.762.494
Empréstimos e Financiamentos - LP	- 4.040.249	- 4.031.885	- 4.038.127
Empréstimos e Debêntures - LP	- 4.692.853	- 4.692.853	- 4.692.853
Prov. Conting. Trabalhista	- 13.573.297	- 13.573.297	- 13.573.297
Outras Contas a Pagar	- 1.163.102	- 1.177.509	- 1.402.045
Credores da Recuperação Judicial	- 199.697	- 199.697	- 199.697
Recuperação Judicial	- 19.660.063	- 19.534.677	- 19.206.166
Caixa e Equivalentes	- 116.154	- 81.356	- 79.484
Dívida Ativa	- 48.537.038	- 48.444.813	- 49.557.808
Obrigações Trabalhistas	- 2.911.023	- 2.945.020	- 3.089.716
Encargos Sociais a Recolher	- 19.908.749	- 20.153.911	- 20.390.728
Obrigações Tributárias	- 49.592.820	- 49.923.216	- 50.159.135
Obrigações Tributárias - LP	- 1.093.718	- 1.093.718	- 1.093.718
Encargos Sociais - LP	- 604.499	- 603.383	- 602.268
Impostos Diferidos	- 5.687.972	- 5.670.921	- 5.653.870
Dívida Fiscal e Trabalhista	- 79.798.780	- 80.390.169	- 80.989.436
Total	- 128.335.818	- 128.834.982	- 130.547.243

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

De acordo com a composição acima, nota-se que, em novembro/2021, a **dívida financeira líquida** sofreu uma majoração de 1%, registrando saldo no montante de R\$ 130.547.243,00.

A “dívida ativa”, composta pelas obrigações de caráter não tributário, registrou o montante líquido de R\$ 49.557.808,00 apresentando um acréscimo de 2%, se comparada a outubro/2021.

As principais variações registradas no período foram o acréscimo na rubrica “fornecedores”, “empréstimos e financiamentos CP”, “empréstimos e financiamentos LP”, e “outras contas a pagar”, em contrapartida a redução no saldo dos “recuperação judicial” e “caixa e equivalentes”.

Por sua vez, a “dívida fiscal e trabalhista” apresentou o saldo de R\$ 80.989.436,00, o qual registrou uma evolução de 1%, fato justificado, principalmente, pela majoração em “obrigações trabalhistas”, “encargos sociais a recolher” e “obrigações tributárias”, em contrapartida houve minoração nas rubricas “encargos sociais LP” e “impostos diferidos”.

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

Segue abaixo representação gráfica da oscilação do grau de endividamento no trimestre:

Campinas

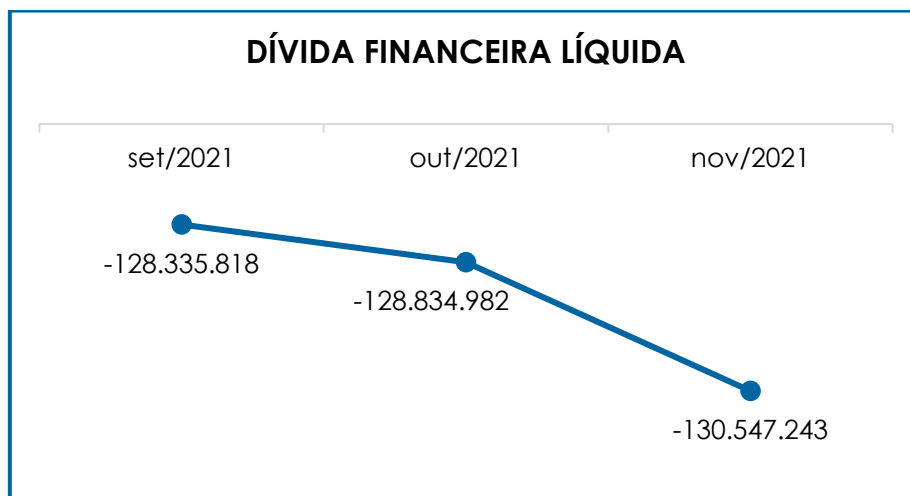
Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

São Paulo

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

Curitiba

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



Diante das análises efetuadas, é necessário que a Recuperanda opere de modo a alavancar o seu faturamento, aliado a estratégias de redução os custos e despesas, a fim de diminuir seu endividamento, possibilitando a reversão do seu quadro econômico ao longo dos meses o que, conseqüentemente, lhe permitirá gerar disponibilidade financeira para o adimplemento de suas dívidas.

VII- FATURAMENTO

O faturamento consiste na soma de todas as vendas, sejam elas de produtos ou de serviços, as quais uma sociedade empresária realiza em um determinado período.

Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da organização, além de sua participação no mercado, possibilitando a geração de fluxo de caixa para a Sociedade Empresária.

O **faturamento bruto** apurado no mês de novembro/2021, foi de **R\$ 2.808.464,00**, apresentando uma minoração de 6% em comparação ao mês anterior.

Campinas

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

São Paulo

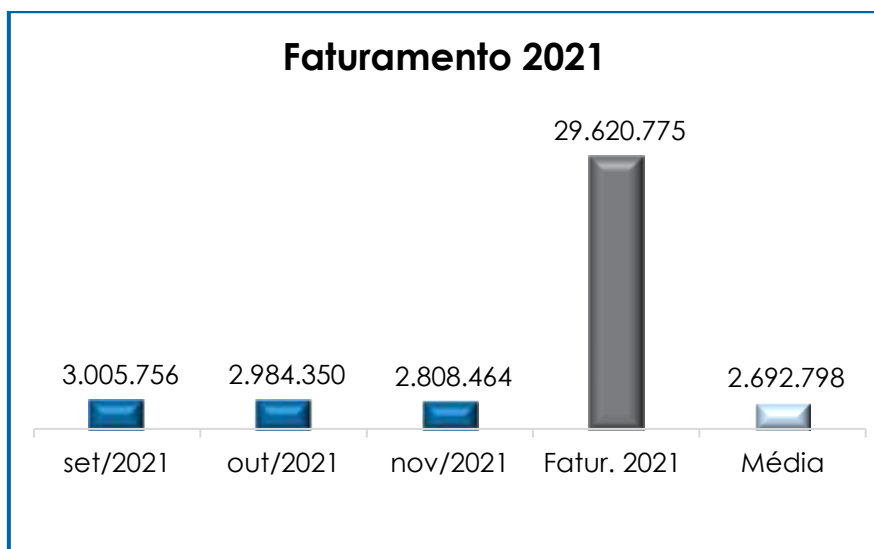
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
CEP 01141-010 F. 11 3258-736

Curitiba

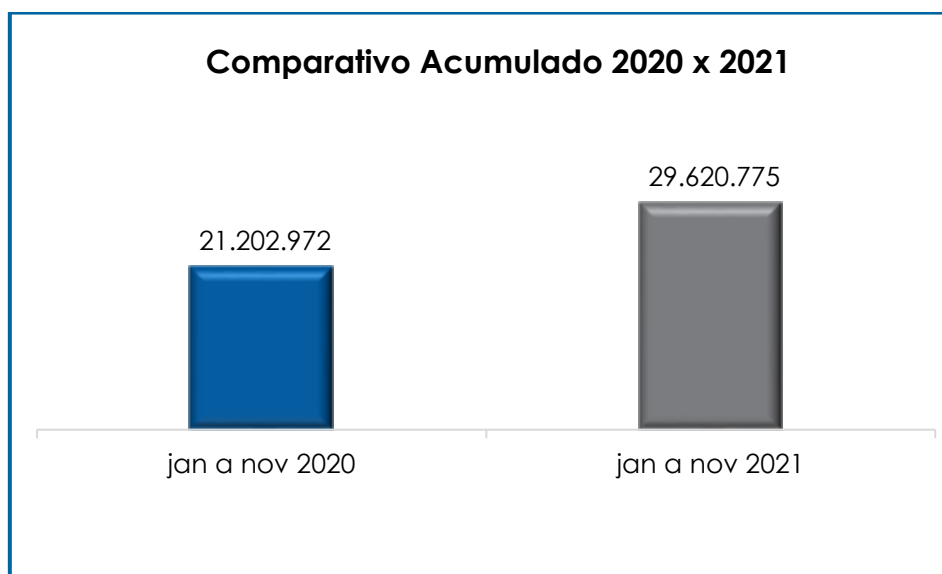
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Consigna-se que, o valor do faturamento líquido, o qual efetivamente estará disponível para subsidiar os custos e despesas necessários para a manutenção dos negócios, alcançou a monta de **R\$ 1.996.165,00**, após o abatimento das “deduções sobre a receita bruta”, registrando uma minoração de 10%, em comparação ao mês anterior.

O faturamento acumulado no ano de 2021 sumarizou **R\$ 29.620.775,00**, com uma média mensal de R\$ 2.692.798,00. A seguir, temos a representação gráfica da oscilação das receitas com vendas no trimestre, além do acumulado e da média mensal do ano de 2021:



Além disso, ao comparar o faturamento bruto acumulado de janeiro a novembro/2021, com o mesmo período do exercício anterior (janeiro a novembro/2021), tem-se que o faturamento bruto registrou um acréscimo de 40%, demonstrando, portanto, a melhora no cenário econômico da Recuperanda no ano corrente.



Diante desse cenário, conclui-se que é necessário que a Recuperanda mantenha suas estratégias de alavancagem de faturamento, para deste modo, possivelmente, obterá a reversão do quadro econômico-financeiro desfavorável que ensejou a recuperação judicial.

VIII – BALANÇO PATRIMONIAL

VIII.I – ATIVO

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

Ativo	set/2021	out/2021	nov/2021
Caixa e Equivalentes	- 116.154	- 81.356	- 79.484
Aplicações Financeiras	56.127	99.752	61.230
Duplicatas a Receber	5.612.571	5.765.796	5.131.696
Adiantamento de Funcionários	46.258	33.937	236.329
Adiantamento a Fornecedores	4.970.240	4.862.283	5.450.954
Tributos e Contrib. a Compensar	218.770	227.035	232.397
Estoques	9.251.364	9.649.521	9.752.021

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

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

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

Deduções dos Direitos	- 428.958	- 427.413	- 427.413
Despesas Antecipadas	66.664	77.150	52.512
Ativo Circulante	19.676.882	20.206.705	20.410.240
Depósitos Judiciais	308.504	308.504	308.504
Bloqueio Judicial	22.410	52.338	50.207
Impostos a Recuperar	8.812	8.379	7.960
Impostos Diferidos	4.632.605	4.632.605	4.632.605
Ativo Não Circulante	4.972.332	5.001.827	4.999.277
Investimentos	8.964	8.964	8.964
Imobilizado	53.660.354	53.678.220	53.678.220
(-) Depreciação Acumulada	- 27.758.776	- 27.892.652	- 28.026.523
Intangível	381.344	381.344	381.344
(-) Amortização	- 381.344	- 381.344	- 381.344
Ativo Permanente	25.910.542	25.794.531	25.660.661
Total	50.559.755	51.003.064	51.070.179

De modo geral, no mês de novembro/2021, houve aumento de R\$ 67.114,00, com **Ativo** total de **R\$ 51.070.179,00**, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Disponibilidade Financeira:** são recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamento a curto prazo.

No mês de novembro/2021, a disponibilidade financeira sumarizou saldo negativo de R\$ 18.254,00, sendo R\$ 79.484,00 (negativo) em caixa, R\$ 21.147,00 (negativo) em conta corrente e o saldo positivo de R\$ 61.230,00 em aplicações financeiras de curto prazo.

Em comparação ao mês anterior, houve uma minoração no importe de R\$ 36.650,00 na disponibilidade financeira da Recuperanda. Tal variação se deu em razão do decréscimo do saldo das rubricas "caixa" e "aplicações financeiras". No que diz respeito a conta "caixa", cabe mencionar que a mesma registrou lançamentos contábeis a título de

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

“transferência entre contas correntes bancárias” e que resultaram no saldo negativo (credor).

- **Duplicatas a Receber:** a Recuperanda possui créditos a receber a curto prazo no montante de R\$ 5.131.696,00, valor este que foi redução de 11%, comparado com o mês anterior. Ademais, conforme relatório disponibilizado pela Recuperanda os valores a receber só serão liquidados após 180 (cento e oitenta) dias.

Além dos créditos a receber, é registrado contabilmente o valor de R\$ 427.413,00, a título de “perda estimada para crédito de liquidação duvidosa (PECLD)”, representando “possível” inadimplência. Sendo assim, com a dedução desse registro contábil resta o saldo de R\$ 4.704.283,00 no grupo de “duplicatas a receber”.

- **Adiantamentos de Funcionários:** foi registrado o saldo na monta de R\$ 236.329,00, correspondente aos valores pagos antecipadamente aos colaboradores, conforme demonstrado abaixo:

Adiantamento de Funcionários	set/2021	out/2021	nov/2021
Adiantamento de Salários	-	708	472
Adiantamento de Férias	30.737	14.583	13.618
Adiantamento 13º Salário	-	-	204.657
Adiantamentos para Viagens	6.197	8.133	7.253
Saldo Devedor Folha Pagto	148	34	34
Créditos Ref. Vale Transporte	9.176	10.480	10.295
Total	46.258	33.937	236.329

Nota-se, que em novembro/2021, houve uma majoração de R\$ 202.391,00, justificada, principalmente, pelo adiantamento de 13º salário.

- **Adiantamentos a Fornecedores:** correspondem aos valores adiantados a fornecedores nacionais e internacionais, incluindo representantes, os quais,

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

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

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

oportunamente, fornecerão produtos, mercadorias ou prestação de serviços à Recuperanda, e que serão devidamente compensados mediante a emissão de nota fiscal ou documento equivalente.

No mês de novembro/2021, o saldo apurado foi de R\$ 5.450.954,00, apresentando majoração de 12%, na monta de R\$ 588.670,00, em comparação ao mês anterior.

Registra-se, ainda, que houve um aumento nas seguintes rubricas: “adiantamento a representantes”, na monta de R\$ 6.432,00; “adiantamento a fornecedores internacionais”, no importe de R\$ 341.535,00; e “adiantamento a fornecedores”, no valor de R\$ 240.703,00.

Adiantamentos a Fornecedores	set/2021	out/2021	nov/2021
Adiantamentos a Fornecedores	4.243.979	4.068.186	4.308.889
Adiantamentos a Representantes	438.271	494.109	500.541
Adiant. a Fornecedores Internac.	287.990	299.989	641.524
Total	4.970.240	4.862.283	5.450.954

Considerando a atual situação da Recuperanda, qual seja, de Recuperação Judicial, é inevitável que trabalhe com adiantamentos, uma vez que necessitam adiantar valores aos seus fornecedores para a aquisição de mercadorias.

Vale ressaltar, ademais, que esta Auxiliar do Juízo questionou, administrativamente, a Recuperanda acerca do alto valor verificada nas contas de adiantamentos, questão esta que ainda pende de esclarecimentos por parte da Sociedade Empresária.

- **Impostos a Recuperar:** o saldo remanescente poderá ser utilizado para futura compensação (na esfera administrativa e/ou judicial) com os tributos devidos pela Recuperanda.

O saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 240.357,00, sendo R\$ 232.397,00 lançado no grupo de exigibilidade inferior a 360 dias, e R\$ 7.960,00 com exigibilidade superior a 1 ano, de modo que sua composição está demonstrada no quadro a seguir:

Impostos a Compensar	set/2021	out/2021	nov/2021
ICMS a Compensar	17.560	17.760	18.231
IPI a Compensar	189.496	197.582	202.465
IRRF a Compensar	422	432	483
IRPJ a Compensar	5	5	5
Imposto de Importação a Restituir	5.963	5.963	5.963
ICMS S/ Imobilizado a Recuperar	5.323	5.293	5.249
ICMS Não Recuperado	1	1	2
Curto Prazo	218.770	227.035	232.397
ICMS S/ Imobilizado a Recuperar	8.078	8.812	7.960
Longo Prazo	8.300	8.078	7.960
TOTAL	227.582	235.414	240.357

O aumento no final de novembro/2021, se deu em razão da majoração apresentada nas rubricas “IPI a compensar”, “ICMS a Compensar”, “IRRF a compensar” e “ICMS a recuperar curto prazo sobre imobilizado”. Por fim, relata-se que não houve movimentação nas demais rubricas deste grupo de contas.

- **Estoques:** O montante apurado foi de R\$ 9.752.021,00, classificados entre produtos acabados, materiais, almoxarifado, importações e produtos intermediários. Verifica-se que 48% estão registrados na rubrica “produtos prontos” e 27% registrados em “produtos intermediários”, conforme divisão detalhada na tabela abaixo:

Estoques	set/2021	out/2021	nov/2021
Produtos	4.454.390	4.722.965	4.693.147
Produtos prontos	4.454.390	4.722.965	4.693.147
Materiais	815.352	888.562	897.865
Matérias primas	96.062	122.064	119.100
Matérias secundarias	547.364	595.746	611.021
Materiais de embalagens	171.341	170.167	167.160
Insumos em poder de terceiros	585	585	585
Almoxarifado	891.220	896.048	902.582
Suprimentos	234.770	248.785	249.666
Mercadoria para revenda	656.450	647.263	652.916
Importação	-	-	-
Produtos rejeitados	657.385	657.385	657.385
Produtos rejeitados	657.385	657.385	657.385
Produto intermediário	2.433.017	2.484.561	2.601.041
Produtos a granel	1.484.063	1.465.615	1.548.001
Outros prod. intermediários	948.954	1.018.945	1.053.041
Ordens de serviços em andamento	-	-	-
Total	9.251.364	9.649.521	9.752.021

O volume de estoque está relacionado com os valores de matéria-prima, produtos acabados e outros materiais. Portanto, as oscilações de saldo são verificadas de acordo com o volume de vendas efetuadas no período.

Em comparação ao mês anterior, os estoques registraram majoração na monta de R\$ 102.500,00, fato decorrente das saídas (vendas) terem sido inferiores às entradas (compras) do período. Nota-se que o saldo dos estoques equivale a 48% do saldo do “ativo circulante”.

Cumprе ressaltar que, a Recuperanda foi questionada acerca do elevado valor constante em seu estoque ao contraponto das irrelevantes alterações de saldo. Em resposta a esta Auxiliar do Juízo, via e-mail, informou que, uma vez que está há bastante tempo no mercado, existem produtos que estão fora de linha e resíduos de lotes que foram se acumulando ao longo dos anos. Desta forma, o valor apresentado no balanço patrimonial demonstra de forma parcial o estoque que, futuramente,

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

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

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

será convertido em disponibilidade financeira após o efetivo recebimento do cliente, cujo fato gerador ocorrerá com a venda da mercadoria.

Ademais, conforme já informado em circulares anteriores, em levantamento do inventário realizado pela Recuperanda, no dia 30 de junho de 2021, constatou-se que 13% de seu estoque, correspondente à monta de R\$ 1.209.119,00, se classifica como obsoleto.

- **Deduções dos direitos:** o subgrupo com saldo credor (negativo e redutor do ativo) de R\$ 427.413,00, estava composto integralmente pelo montante contabilizado na rubrica “redução créditos incobráveis”, não havendo qualquer alteração no mês de análise.

A referida quantia foi apontada anteriormente no item que tratou das “duplicatas a receber”, uma vez que se refere aos créditos que provavelmente não serão recebidos pela Devedora.

- **Despesas Antecipadas:** o grupo apresenta saldo de R\$ 52.512,00, cuja competência se refere a meses ou exercícios posteriores, ou seja, serão contabilizados como despesas na época oportuna, observando o “princípio da competência”. Segue composição do saldo do referido grupo:

Despesas Antecipadas	set/2021	out/2021	nov/2021
Seguros a Apropriar	2.616	27.225	25.022
Assinaturas Período a apropriar	167	67	1.439
Impostos a apropriar	58.281	38.854	19.427
Outras Despesas a Apropriar	5.601	11.004	6.624
Total	66.664	77.150	52.512

Nota-se que houve minoração de 32%, decorrente de movimentações nas contas de “seguros a apropriar”, “impostos a apropriar”

e “outras despesas a apropriar”. Em contrapartida tivemos majoração na rubrica de “assinaturas período a apropriar”.

- **Ativo não circulante:** o ativo realizável a longo prazo da Sociedade Empresária somava R\$ 4.999.277,00 em novembro/2021, estando compostos pelos saldos de R\$ 308.504,00 referentes aos “depósitos judiciais”, R\$ 50.207,00 de “bloqueio judicial”, R\$ 7.960,00 de “impostos a recuperar” e R\$ 4.632.605,00 de “impostos diferidos”, sendo que este último representa 7% do ativo total da Recuperanda.

Os “impostos diferidos” são reconhecidos sobre todas as diferenças temporárias dedutíveis. Tais diferenças temporárias poderão ser utilizadas apenas quando for provável que a Recuperanda apresente lucro tributável futuro.

No mês de novembro/2021, esse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 4.632.605,00, sendo que não houve registro de movimentação, conforme composição abaixo:

Impostos Diferidos	set/2021	out/2021	nov/2021
IRPJ Diferido	3.406.328	3.406.328	3.406.328
CSLL Diferida	1.226.278	1.226.278	1.226.278
Total	4.632.605	4.632.605	4.632.605

Ademais, no mês de análise, esta Auxiliar do Juízo verificou que houve uma minoração de 4% na rubrica “bloqueio judicial, vez que houve a liberação de valores bloqueados.

Com exceção dos “impostos a recuperar” e “bloqueio judicial”, abordado anteriormente com o saldo a compensar no curto prazo, os demais subgrupos abrangidos pelo “ativo não circulante” permaneceram com os saldos inalterados em relação a outubro/2021.

- **Ativo permanente:** corresponde ao grupo de ativos que engloba os recursos aplicados em bens tangíveis e intangíveis, de permanência duradoura, destinados ao funcionamento normal da Sociedade Empresária, totalizando R\$ 25.660.661,00 no mês de análise.
- **Imobilizado:** em novembro/2021, sumarizou o montante de R\$ 25.651.697,00, líquido do saldo de “depreciações acumuladas”. Vale ressaltar que foram registradas depreciações no importe de R\$ 133.870,00. Segue abaixo, quadro com a composição de imobilizado no mês analisado:

Imobilizado	set/2021	out/2021	nov/2021
Bens e direitos	28.232.477	28.232.477	28.232.477
Terrenos	3.736	3.736	3.736
Edifícios e instalações	7.532.667	7.532.667	7.532.667
Máquinas e equipamentos	19.567.546	19.567.546	19.567.546
Móveis e utensílios	614.649	614.649	614.649
Veículos	33.361	33.361	33.361
Computadores e periféricos	443.289	443.289	443.289
Direito uso de linha telefônica	37.229	37.229	37.229
Bens/Direitos -CM DIF BTNF-IPC/90	159.640	159.640	159.640
Terrenos - CM DIF BTNF-IPC/90	108	108	108
Edif./Inst. - CM DIF BTNF-IPC/90	100.563	100.563	100.563
Maq./Eq. - CM DIF BTNF-IPC/90	55.249	55.249	55.249
Moveis/Utens.- DIF BTNF-IPC/90	3.185	3.185	3.185
Dir. Uso L. Tel.-DIF BTNF-IPC/90	536	536	536
Projetos em Andamento	80.221	98.088	98.088
Projetos em andamento	80.221	98.088	98.088
Bens e direitos - VA	25.188.015	25.188.015	25.188.015
Terrenos - VA	11.389.264	11.389.264	11.389.264
Edifícios e Instalações - VA	8.357.834	8.357.834	8.357.834
Máquinas e equipamentos - VA	5.237.624	5.237.624	5.237.624
Móveis e utensílios - VA	156.910	156.910	156.910
Computadores e periféricos - VA	46.383	46.383	46.383
Depreciação acumulada	- 17.838.696	- 17.939.737	- 18.040.772
Deprec. Acumulada - Edif/Instal.	- 4.536.475	- 4.550.189	- 4.563.903
Deprec. Acumulada - Maq/Equip.	- 13.615.219	- 13.682.652	- 13.750.086
Deprec. Acumulada - Móveis/Ut.	- 513.689	- 516.231	- 518.767
Deprec. Acumulada - Veículos	- 33.361	- 33.361	- 33.361

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

Deprec. Acumulada - Computadores/Perif. -	442.066	-	442.088	-	442.110
Deprec. Edif/Instal. - Dif Ctb x Fisco	302.893		301.565		300.237
Deprec. Maq/Equip - Dif Ctb x Fisco	993.353		977.853		962.352
Deprec. Moveis/Utens - Dif Ctb x Fisco	5.869		5.367		4.865
Depr. acum. -CM DIF BTNF-IPC/90	- 147.414	-	147.485	-	147.557
Dep. Ac.- Ed/ Inst.- DIF BTNF-IPC/90	- 99.844	-	99.860	-	99.876
Dep. Ac.-Maq/Eq.-DIF BTNF-IPC/90	- 55.249	-	55.249	-	55.249
Dep. Ac.- Mov/Ut.-DIF BTNF-IPC/90	- 3.185	-	3.185	-	3.185
Depr. Ed/Inst-DIF BTNF-IPC90-Dif CtbxFis	10.864		10.809		10.754
Depreciação acumulado - VA	- 9.772.666	-	9.805.430	-	9.838.194
Deprec. Acumulada -Edif/Instal. - VA	- 4.572.701	-	4.602.358	-	4.632.014
Deprec. Acumulada -Maq/Equip. - VA	- 5.003.960	-	5.006.881	-	5.009.802
Deprec. Acumulada -Móveis/Ut. - VA	- 149.623	-	149.809	-	149.995
Deprec. Acum.- Computadores/Perif. - VA	- 46.383	-	46.383	-	46.383
Total	25.901.578		25.785.568		25.651.697

No mais, o subgrupo "intangível", com saldo de R\$ 381.344,00, se encontrava totalmente amortizado em novembro/2021, correspondente às propriedades imateriais de uma sociedade empresária, as quais não existem fisicamente, como é o caso de marcas, patentes, licenças e outros, e os "investimentos" de R\$ 8.964,00 não apresentaram variação no trimestre analisado.

VIII.II – PASSIVO

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

Passivo	set/2021	out/2021	nov/2021
Fornecedores	- 1.818.904	- 1.965.622	- 2.603.646
Empréstimos e Financiamentos	- 3.272.721	- 3.187.919	- 3.762.494
Obrigações Trabalhistas	- 23.019.469	- 23.298.627	- 23.680.141
Obrigações Tributárias	- 49.592.820	- 49.923.216	- 50.159.135
Contas a Pagar	- 1.163.102	- 1.177.509	- 1.402.045
Adiantamento de Clientes	- 1.314.758	- 1.186.318	- 916.216

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

Passivo Circulante	-	80.181.772	-	80.739.210	-	82.523.677
Empréstimos e Financiamentos	-	8.733.101	-	8.724.738	-	8.730.979
Recuperação Judicial	-	19.660.063	-	19.534.677	-	19.206.166
Provisões para Contingências	-	13.573.297	-	13.573.297	-	13.573.297
Obrigações Tributárias a LP	-	1.698.217	-	1.697.102	-	1.695.986
Impostos Diferidos	-	5.687.972	-	5.670.921	-	5.653.870
Receitas a Realizar	-	694.864	-	944.974	-	457.347
Passivo Não Circulante	-	50.047.514	-	50.145.709	-	49.317.646
Capital	-	13.006.649	-	13.006.649	-	13.006.649
Reservas	-	9.852.696	-	9.852.696	-	9.852.696
Prejuízo Acumulado		111.111.750		111.111.750		111.111.750
Ajuste de Avaliação Patrimonial	-	10.368.964	-	10.368.964	-	10.368.964
Patrimônio Líquido		77.883.440		77.883.440		77.883.440
Total	-	52.345.846	-	53.001.479	-	53.957.883

De modo geral, o passivo apresentou um acréscimo de 2%, registrando saldo na monta de **R\$ 53.957.883,00** em novembro/2021.

A seguir, apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do passivo e suas variações no mês em análise.

- **Fornecedores:** em novembro/2021, apurou-se o saldo de R\$ 2.603.646,00, sendo R\$ 1.363.219,00 referente aos “fornecedores nacionais”, R\$ 46.889,00 relativo aos “fornecedores internacionais” e R\$ 1.193.538,00 registrados em “fornecedores de serviços”.

Ademais, notou-se majoração de 32%, em virtude de os pagamentos terem sido inferiores às apropriações do mês. O saldo remanescente refere-se a meses anteriores, bem como a materiais adquiridos no mês de novembro/2021, cujo vencimento ocorrerá nos próximos meses. Cabe mencionar, também, que a rubrica “fornecedores nacionais” sofreu uma majoração de 77%.

- **Empréstimos e Financiamentos:** este grupo é composto por diversas contas que registram os recursos obtidos com Instituições Financeiras, com o saldo total

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

de R\$ 12.493.473,00, sendo R\$ 3.762.494,00 a curto prazo e R\$ 8.730.979,00 no longo prazo, os quais registraram uma majoração de R\$ 574.575,00 e R\$ 6.241,00, respectivamente, quando comparado ao mês anterior.

Dentre as diversas variações ocorridas em novembro/2021, destacam-se: os acréscimos de 26% na conta "For Invest Fomento Mercantil Ltda. (FOR)", com saldo na monta de R\$ 733.755,00; a majoração de mais de 100% na rubrica "Grupo BCR - Global Financeiras (GLO)", com saldo na monta de R\$ 438.873,00; o aumento de 12% na rubrica "Fundo LOTUS (LOT)", com saldo na monta de R\$ 204.481,00; e a majoração de 34% na rubrica "Perfil Securitizadora S.A (PER)", com saldo na monta de R\$ 1.168.658,00.

Em contrapartida, todos os demais financiamentos tiveram minoração de 24%, sendo R\$ 196.273,00 a curto prazo, bem como uma majoração de R\$ 6.241,00 a longo prazo. Confira-se abaixo:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	set/2021	out/2021	nov/2021
Fort Invest Administração Emprl Eireli	590.141	590.141	590.141
Multisetorial Previa (PRV)	- 3.094	8.193	5.464
For Invest Fomento Mercantil Ltda (FOR)	671.178	581.647	733.755
Daniele Banco (DAN)	4.332	3.545	3.545
Fd Inv em Dir Cred Del Monte (DEL)	88.364	23.622	859
Grupo BCR - Global Financeiras (GLO)	186.117	140.362	438.873
Gali Securitizadora S/A (GAL)	20.955	176.994	157.592
Banco Daycoval (DAY)	14.552	9.201	-
Fundo LOTUS (LOT)	189.331	182.875	204.481
Perfil Securitizadora S.A (PER)	910.375	870.035	1.168.658
Fort Invest Administração Emprl Eireli	590.141	590.141	590.141
Multisetorial Previa (PRV)	- 3.094	8.193	5.464
CURTO PRAZO	2.672.250	2.586.614	3.303.167
BANCO DAYCOVAL	287.065	279.307	271.548
BARRA DO PRATA AGROPECUARIA S.A.	3.753.183	3.752.578	3.766.578
ORLANDO LUIZ BAYEUX RODRIGUES	1.976.046	1.976.046	1.976.046
ANTONIO AUGUSTO DE A.CARDIA NETO	1.979.117	1.979.117	1.976.046
ANTONIO AUGUSTO CESAR MONTEIRO	282.968	282.968	282.968
WAGNER DEVASTATO	250.331	250.331	250.331
DORA CESAR MONTEIRO	204.391	204.391	204.391
LONGO PRAZO	8733.101	8.724.738	8.730.979
TOTAL	12.005.822	11.912.657	12.493.473

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

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

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

- **Obrigações Trabalhistas:** Apresentou saldo na monta de R\$ 23.680.141,00 no mês de novembro/2021, com majoração equivalente a 2% em comparação ao mês anterior, visto que as apropriações do período foram superiores às baixas registradas.

Segue abaixo a composição das obrigações trabalhistas no mês analisado:

Obrigações Trabalhistas	set/2021	out/2021	nov/2021
Salários a Pagar	1.375.701	1.363.573	1.343.511
Pensão Alimentícia a Pagar	2.225	2.255	2.284
IRF Retido	- 1.492	- 1.879	- 695
Participação Resultado a Pagar	140.703	138.132	138.132
INSS - Empregados a Recolher	711.130	713.458	781.300
INSS - Empresa a Recolher	257.048	257.889	282.412
FGTS a Recolher	11.124	11.124	11.124
Contrib . a Sindicatos a Recolher	304.515	338.217	402.496
IRRF s/ Salários a Recolher	110.070	122.252	129.152
IRRF s/ Autônomos a Recolher	199.697	199.697	199.697
INSS Ref.de Autônomos a Recolher	4.238.061	4.282.513	4.333.499
SESI Empresa	12.005.510	12.141.804	12.284.590
Trabalhistas (Recuperação Judicial)	2.436.486	2.476.948	2.499.405
Férias a Pagar	14.183	16.841	14.725
Encargos s/ Férias a Pagar	953.605	967.228	981.740
1/3 férias MP 927	91	91	91
13º salário a Pagar	54.592	54.592	54.592
Encargos s/ 13º Salário a Pagar	206.221	213.893	222.086
Total	23.019.469	23.298.627	23.680.141

Ademais, nota-se que a Recuperanda está cumprindo parcialmente com as obrigações nos meses correntes perante seus colaboradores, entretanto, existe saldo remanescente de períodos anteriores.

- **Obrigações Tributárias:** nota-se saldo registrado no montante de R\$ 51.855.121,00, sendo R\$ 50.159.135,00 na dívida a curto prazo e R\$ 1.695.986,00 a longo prazo, valores estes sem incidência dos acréscimos legais, os quais, de

forma conjunta, apresentaram aumento de R\$ 234.804,000 em comparação ao mês anterior.

Tal variação evidencia que a Recuperanda não está realizando o pagamento integral da dívida. Entretanto, importante ressaltar que parte dos débitos apurados tem sido objeto de compensação, como ocorreu em meses anteriores.

Frisa-se, ademais, que essas dívidas, em razão de sua natureza tributária, não estão sujeitas aos termos do Plano de Recuperação Judicial. Ademais, e a sua respectiva composição será discriminada no tópico **X - Dívida Tributária**.

- **Outras Contas a Pagar:** o saldo nesse grupo de contas sumariza R\$ 1.402.045,00, em comparação ao mês anterior, apresentou majoração de 19%. Tal variação se deu em virtude da majoração nas rubricas “água”, “energia elétrica”, “diversos a pagar” e “Comissões s/ vendas”.

Registra-se, também, que houve minoração nas rubricas “seguros a pagar” e “ fretes a pagar “. A seguir estão demonstradas as contas abrangidas pelo subgrupo:

Outras Contas a Pagar	set/2021	out/2021	nov/2021
Água	- 42.200	- 42.529	- 43.652
Telefone	- 32	- 33	- 35
Energia Elétrica	- 257.491	- 186.834	- 362.280
Comissões s/ Vendas - PJ	- 48.846	- 38.829	- 52.155
Fretes PJ	- 7.732	- 6.265	- 6.033
Diversos a Pagar	- 60.358	- 65.932	- 65.046
Convenio Farmácia a Pagar	- 151	- 94	- 94
Comissão Dup. Quitadas a Creditar	- 528.859	- 595.607	- 656.005
Provisão Comissão - Indedutível	- 217.432	- 216.551	- 196.708
Total	- 1.163.102	- 1.177.509	- 1.402.045

Campinas

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

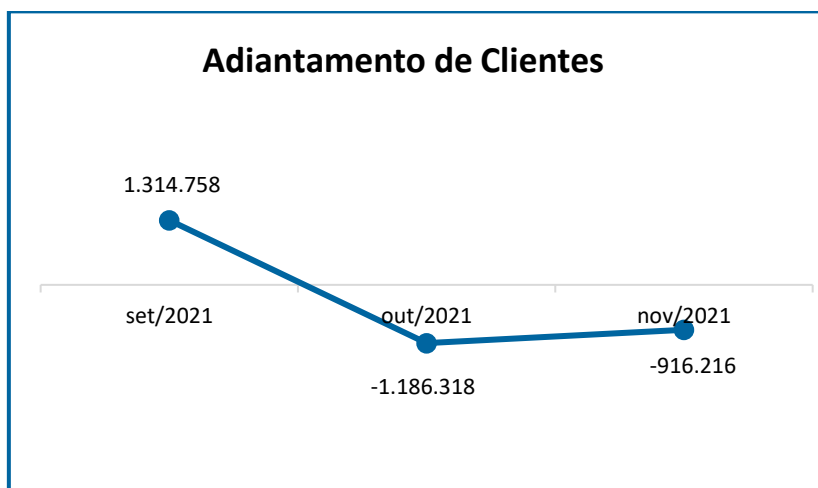
São Paulo

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

Curitiba

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

- **Adiantamento de Clientes:** em novembro/2021, o saldo sumarizou o montante de R\$ 916.216,00, com retração de 23% se comparado ao mês anterior. Esse registro se refere aos valores já recebidos dos clientes da Recuperanda, mas sem o reconhecimento da receita e a emissão da Nota Fiscal correspondente ao negócio.



- **Recuperação Judicial:** correspondem aos valores sujeitos ao Plano de Recuperação Judicial, sendo que a importância de R\$ 199.697,00 referente aos créditos da Classe Trabalhista ("Classe I"), está alocada no subgrupo das "obrigações trabalhistas" no passivo a curto prazo, enquanto a monta de R\$ 19.206.166,00 está contabilizada no passivo exigível a longo prazo.

No que tange ao montante devido a Classe I, foi pago pela Recuperanda, em 24/11/2021, uma diferença de R\$ 5.641,00 ao credor Pedro Roberto Carneiro Araújo, que foi contabilizada na rubrica "ações trabalhistas".

Com relação às Classes II – Garantia Real, III – Quirografários e IV – Microempresas e Empresas de Pequeno Porte, foi identificado pagamentos no valor de R\$ 78.874,68, no mês de análise, conforme

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

verificado pela fiscalização do Cumprimento do Plano de Recuperação Judicial.

No tocante à Classe III – Credores Estratégicos, foram registrados pagamentos no valor total de R\$ 114.780,59, em atenção ao cumprimento do PRJ, restando, em novembro/2021, um saldo R\$ 19.206.166,00 referente à Recuperação Judicial.

- **Provisão para Contingências:** em novembro/2021, o saldo totalizou a monta de R\$ 13.573.297,00, não apresentando variação em relação a outubro/2021, visto que não foi julgado nenhum processo trabalhista no mês em análise.
- **Encargos Sociais a LP:** em novembro/2021, o saldo totalizou a monta de R\$ 602.268,00, com movimentação na rubrica "INSS EMPRESA" na monta de R\$ 1.115,00, apresentando variação em relação a outubro/2021.
- **Impostos Diferidos:** referido grupo sumarizou o valor de R\$ 5.653.870,00, em novembro/2021, apresentando minoração no importe de R\$ 17.051,00, em virtude da redução nas contas "contribuição social diferida" e "IRPJ diferido".

IX – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

Esse título retrata o conjunto de débitos, de natureza tributária, que a Recuperanda possui perante os órgãos públicos (Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc.), que não foram pagos espontaneamente.

Em novembro/2021, o valor correspondente às dívidas tributárias sumarizou o importe de R\$ 76.191.679,00, acusando um

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

acréscimo de 1%, equivalente a R\$ 448.494,00, em relação ao mês anterior. Houve uma majoração gradativa ao longo do exercício, tendo em vista o inadimplemento, conforme demonstrado abaixo:

Dívida tributária	set/2021	out/2021	nov/2021
Encargos sociais a recolher	- 18.680.057	- 18.901.265	- 19.117.494
INSS - Empregados a recolher	- 4.238.061	- 4.282.513	- 4.333.499
INSS - Empresa a recolher	- 12.005.510	- 12.141.804	- 12.284.590
FGTS a recolher	- 2.436.486	- 2.476.948	- 2.499.405
Impostos retidos a recolher	- 1.361.646	- 1.383.752	- 1.403.167
IRRF s/ comissões PJ a recolher	- 30.299	- 30.977	- 31.389
IRRF s/serv. 3os. PJ- a recolher	- 21.658	- 23.456	- 24.320
INSS retido terc. a recolher	- 152.027	- 152.323	- 152.432
ISS retido terc. a recolher	- 34.375	- 34.490	- 34.490
PIS/COFINS/CSLL retido de PJ	- 114.999	- 120.593	- 124.112
IRRF s/ salários a recolher	- 953.605	- 967.228	- 981.740
IRRF s/ Autônomos a recolher	- 91	- 91	- 91
INSS ret.de autônomos a recolher	- 54.592	- 54.592	- 54.592
Impostos / contrib. sobre receitas	- 47.768.233	- 48.090.147	- 48.321.162
ICMS a pagar	- 24.657.606	- 24.740.227	- 24.825.905
COFINS a pagar	- 7.721.057	- 7.799.052	- 7.861.187
PIS a pagar	- 1.664.038	- 1.680.965	- 1.694.448
IPI a recolher	- 1.095.223	- 1.095.223	- 1.095.223
INSS s/ faturamento a pagar	- 4.337.024	- 4.337.024	- 4.337.024
COFINS suspenso	- 2.839.695	- 2.839.695	- 2.839.695
PIS suspenso	- 616.513	- 616.513	- 616.513
IPI suspenso	- 197.354	- 197.354	- 197.354
ICMS DIFAL destino a recolher	- 907.360	- 1.023.287	- 1.056.310
Fundo pobreza a recolher	- 50.136	- 52.794	- 51.050
ICMS subst. tributária	- 3.652.502	- 3.677.354	- 3.714.541
Fundo combate pobreza - ST	- 29.726	- 30.661	- 31.914
Total dívida tributária - CP	- 67.809.936	- 68.375.163	- 68.841.823
COFINS	- 904.127	- 904.127	- 904.127
PIS	- 189.591	- 189.591	- 189.591
INSS empresa	- 604.499	- 603.383	- 602.268
Contribuição social diferida	- 1.505.640	- 1.501.126	- 1.496.613
IRPJ diferido	- 4.182.332	- 4.169.795	- 4.157.257
Total dívida tributária - LP	- 7.386.188	- 7.368.022	- 7.349.856
Total	- 75.196.125	- 75.743.186	- 76.191.679

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

O montante da **Dívida Tributária** em novembro/2021, sumarizou **R\$ 76.191.679,00**, apresentando um aumento de 1% em relação ao mês anterior.

- **Encargos Sociais:** o montante nesse grupo de contas totalizou o valor de R\$ 19.117.494,00, sendo 87% referentes ao "INSS" e 13% ao "FGTS".

Nota-se que os pagamentos **não** estão sendo adimplidos em sua totalidade, de modo que, pelo demonstrativo contábil, foi registrada baixa apenas de FGTS. Ademais, verifica-se que os valores de INSS e IRRF sobre os salários dos funcionários, descontados diretamente da folha de pagamento, não estão sendo recolhidos pela Recuperanda.

Abaixo, segue o detalhamento das principais variações:

- **INSS Empregados a Recolher:** evolução de 1% decorrente das apropriações dos valores registrados no mês, totalizando R\$ 4.333.499,00, sendo que **não houve pagamentos no mês analisado.**
- **INSS Empresa a Recolher:** evolução de 1%, decorrente das apropriações dos valores registrados no mês, sendo que **não houve pagamentos** no mês analisado, totalizando a monta de R\$ 12.284.590,00.
- **FGTS a Recolher:** houve majoração de 1%, justificada pelas apropriações ocorridas, sendo que houve registros de pagamentos na monta de R\$ 37.923,00, no mês analisado, totalizando a monta de R\$ 2.499.405,00.
- **Obrigações Fiscais:** nesse grupo de contas o saldo totalizou o valor de R\$ 49.724.329,00 referentes a todos os tributos federais, estaduais e municipais. Nota-se uma evolução na monta de R\$ 250.431,00, nas obrigações a curto 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 3258-736

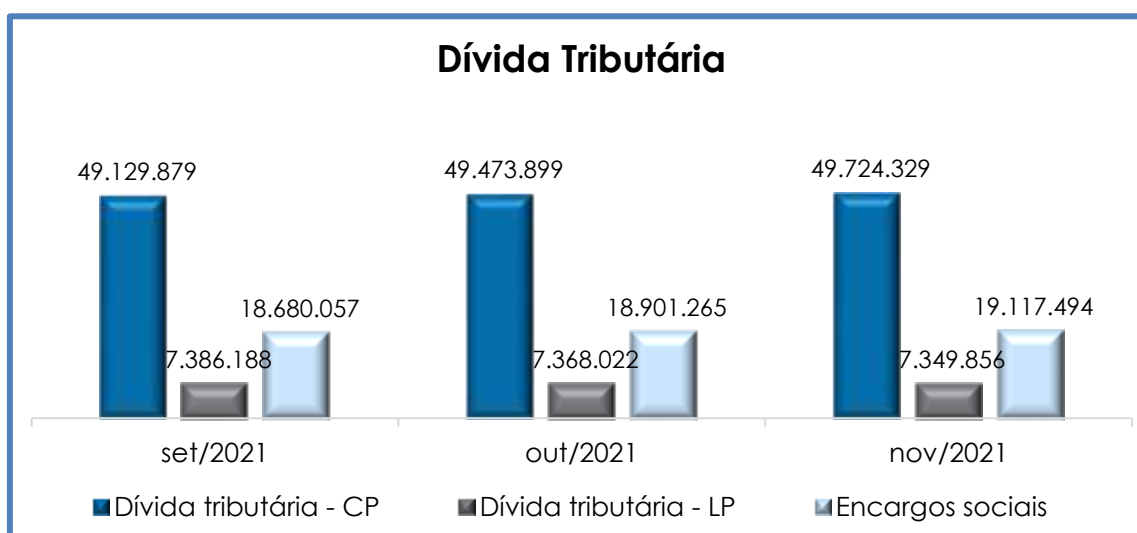
Curitiba

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

O montante registrado com exigibilidade superior a 365 dias, apurou minoração no montante de R\$ 18.166,00, referentes às rubricas “INSS empresa”, “contribuição social diferida” e “IRPJ diferida”.

Ademais, nota-se o registro de pagamentos nas contas de “ICMS Difal”, “Fundo Pobreza a recolher”, “ICMS Substituição Tributária”.

Segue abaixo representação gráfica que demonstra a evolução da dívida tributária no mês analisado:



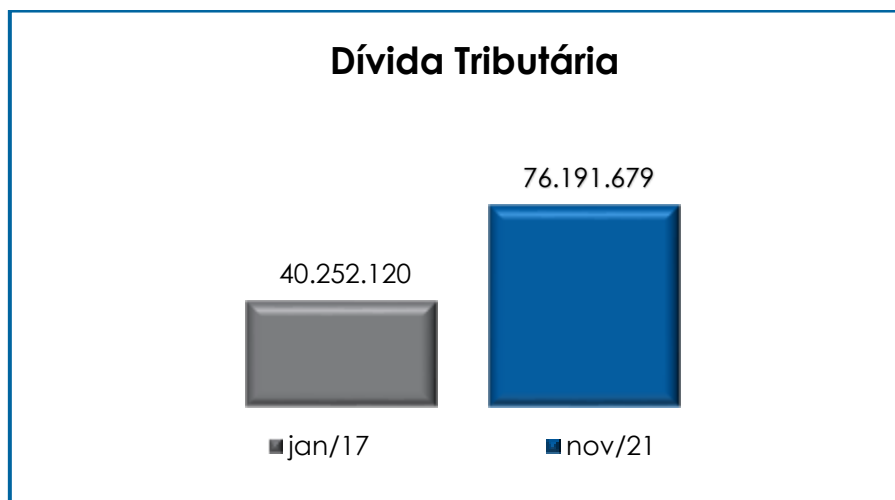
No que tange à movimentação, nas contas que compõem as obrigações fiscais, cumpre esclarecer que ocorreram compensações de créditos de impostos, como “ICMS”, “PIS” e “COFINS”.

Na data do pedido de Recuperação Judicial, em janeiro/2017, a **Dívida Tributária** perfazia o montante de R\$ 40.252.120,00, já em novembro/2021, o saldo alcançou a monta de R\$ 76.191.679,00, apresentando uma majoração de 89%, conforme gráfico colacionado abaixo:

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

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

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



Analisando o quadro acima, conclui-se que a Recuperanda não está adimplindo integralmente com os pagamentos dos tributos mensais, fato que justifica o aumento substancial no passivo tributário.

Cabe mencionar, que está Auxiliar do Juízo questionou a Recuperanda acerca do plano de ação para liquidação do passivo tributário. A este respeito, a Recuperanda informou que está priorizando medidas de recuperação econômicas e financeiras, como o incremento do faturamento através de ações comerciais e aumento das margens dos produtos vendidos (com ações de redução de custos e aumento do preço médio) para, assim, retomar a capacidade de pagamento dos impostos correntes. Uma vez retomada a capacidade de pagamento dos impostos correntes, a Recuperanda buscará as melhores alternativas para renegociar e parcelar os impostos atrasados (REFIS, PERT e outros programas de regularização tributária oferecidos periodicamente pelas diversas esferas de governo).

Além disso, a Recuperanda informou que possui assessoria jurídica especializada em tributos do escritório de advocacia "Emsenhuber e Advogados Associados", com o qual

mantém contato diário tanto para fins de orientação sobre as questões tributárias do dia a dia, como para o tratamento dos processos tributários existentes e planejamento futuro.

Diante desse cenário, é necessário que a Recuperanda busque alternativas e faça um planejamento para diminuição do passivo tributário, a fim de se reestruturar e, assim, conseguir cumprir com as suas obrigações.

X – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício (DRE)** é um relatório contábil, elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, o qual descreve as operações realizadas pela sociedade empresária em um determinado período. Seu objetivo é demonstrar, por meio do confronto das receitas, despesas e resultados apurados, a formação do resultado líquido em um exercício, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

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

Para demonstrar a situação financeira da Recuperanda de maneira transparente, os saldos da DRE serão expostos de maneira mensal, em vez de acumulados.

Demonstração de resultado (DRE)	set/2021	out/2021	nov/2021	Acumulado/2021
Receita operacional bruta	3.005.756	2.984.350	2.808.464	29.620.775
Receita de vendas	3.005.756	2.984.350	2.808.464	29.620.775
Deduções da receita bruta	- 835.712	- 776.909	- 812.299	- 7.890.286

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

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

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

Deduções das receitas com venda	- 835.712	- 776.909	- 812.299	- 7.890.286
Receita operacional líquida	2.170.044	2.207.441	1.996.165	21.730.488
% Receita operacional líquida	72%	74%	71%	807%
Custo das mercad. vend e serv prest.	- 1.656.628	- 1.393.202	- 1.867.739	- 16.833.560
Resultado operacional bruto	513.417	814.239	128.427	4.896.929
% Receita operacional bruto	17%	27%	5%	174%
Despesas comerciais	- 233.310	- 302.644	- 278.414	- 2.771.683
Despesas administrativas	- 218.826	- 517.735	- 443.067	- 3.710.449
Resultado antes do resultado financeiro	61.281	- 6.140	- 593.054	- 1.585.203
Receitas financeiras	18.467	17.823	5.949	240.980
Outras receitas operacionais	545	53	6.106	189.415
Recuperação impostos e encargos	37.771	-	-	578.132
Despesas financeiras	- 264.573	- 220.564	- 300.108	- 2.267.282
Outras despesas financeiras	- 17.255	- 20.546	- 25.233	- 234.261
Resultado antes dos tributos sobre o resultado	- 163.764	- 229.374	- 906.341	- 3.075.380
Prov. IRPJ e CS	17.051	17.051	17.051	187.675
Prov. IRPJ e CS diferida	17.051	17.051	17.051	187.675
Resultado líquido do exercício	- 146.714	- 212.324	- 889.290	- 2.887.705

De acordo com o demonstrativo supra, a Recuperanda operou, no mês de novembro/2021, com o **prejuízo contábil** de **R\$ 889.290,00**, o qual registrou uma majoração na monta de R\$ 676.966,00 no saldo negativo, quando comparado ao mês anterior e, compondo o prejuízo acumulado no exercício de 2021, de **R\$ 2.887.705,00**.

A evolução no resultado da Empresa, ainda que este tenha se mantido negativo, decorreu da insuficiência de faturamento para absorção de todos os custos e despesas, conforme explanação a seguir acerca das contas que compuseram a DRE no mês de novembro/2021.

- **Receita operacional bruta:** o faturamento bruto mensal alcançou a monta de R\$ 2.808.464,00, registrando uma minoração de 6% em relação ao mês anterior.

- **Deduções da receita bruta:** nota-se no mês analisado que houve majoração de 5%, as deduções sumarizaram o importe de R\$ 812.299,00.
- **Custos das mercadorias vendidas e serviços prestados:** os custos abrangiam os gastos com mão de obra aplicada na produção, materiais e suprimentos, água, energia elétrica e outros dispêndios necessários para a produção e comercialização dos itens vendidos pela Devedora.

No mês em análise, os custos somaram R\$ 1.867.739,00, com aumento de 34% se comparado ao mês anterior e consumindo 67% do faturamento bruto auferido no período. Considerando o elevado valor dos custos, esta Auxiliar do Juízo diligenciará, administrativamente, junto à Recuperanda, para esclarecer referida questão.

- **Despesas Comerciais:** em novembro/2021, nota-se uma redução de 8%, decorrente da minoração dos grupos “remuneração”, “encargos”, “serviços PJ” e “outras despesas”.
- **Despesas Administrativas:** apresentou um decréscimo de 14% no mês analisado, decorrente da minoração nos subgrupos “remunerações”, “encargos”, “materiais/suprimentos” e “serviços PJ” e “outras despesas”.
- **Receitas Financeiras:** apresentou uma redução de R\$ 11.874,00, em comparação ao mês anterior, registrando saldo na monta de R\$ 5.949,00, justificada pela diminuição na rubrica “variação cambial ativa”.
- **Outras Receitas Operacionais:** houve uma majoração em R\$ 6.053,00, justificada pelo acréscimo na rubrica “outras receitas”.

- **Recuperação Impostos e Encargos:** em novembro/2021, não houve movimentação no referido grupo, tendo seu saldo acumulado na monta de R\$ 578.132,00.
- **Despesas Financeiras:** esse grupo de contas apresentou uma majoração de 36%, em razão do aumento nos subgrupos "juros passivos", "multas dedutíveis" e "descontos concedidos".
- **Outras Despesas Financeiras:** houve uma majoração de 23%, em comparação ao mês anterior, justificada pelo acréscimo nas rubricas, "taxas sobre cartão de crédito/débito" e "despesas bancárias".

Diante de todo o exposto, podemos concluir que, no mês de novembro/2021, o faturamento da Recuperanda não foi suficiente para absorver todos "custos" e "despesas", resultando na apuração do resultado contábil negativo de R\$ 889.290,00, sendo necessário adotar estratégias para os próximos meses, de forma a minimizar o resultado negativo ao longo do exercício, bem como alavancar o faturamento, de modo a adimplir com suas obrigações e cumprir com o Plano de Recuperação Judicial.

XI – DEMONSTRAÇÃO DO 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.

Representa o total das disponibilidades da empresa, ou seja, o montante em dinheiro existente nas contas de "caixa", "banco conta

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

movimento" e "equivalentes de caixa". Engloba 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 que 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 empresa;
- **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.

Consigna-se que, de acordo com a DFC apresentada, a Recuperanda elabora seu fluxo de caixa utilizando-se do método indireto.

Demonstração do Fluxo de Caixa		nov/2021
Fluxo de caixa das atividades operacionais:		
Lucro (prejuízo) Líquido	-	889.290
Ajustes para conciliar o lucro líq. ao caixa		

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

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

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

Oriundo das atividades operacionais:

Prov. IRPJ e CSLL correntes e diferidos	-	17.051
Encargos financeiros s/saldos de impostos e contribuições a pagar	-	20.223
Depreciação e amortização		133.870

Variações nos ativos operacionais:

Crédito de clientes		634.100
Estoques	-	102.500
Impostos e contribuições a recuperar	-	4.942
Adiantamento a fornecedores	-	588.670
Outros valores a realizar	-	202.391
Despesas antecipadas e depósitos judiciais		26.769

Variações nos passivos operacionais:

Fornecedores		638.024
Salários e encargos a pagar		381.514
Impostos e contribuições a recolher		234.804
Adiantamento de clientes	-	270.102
Outras contas	-	263.090

Caixa oriundo das atividades operacionais	-	309.178
--	---	----------------

Caixa aplicado em IRPJ, CSLL e juros pagos
Fluxo de caixa das atividades de investimentos:

Caixa aplicado nas atividades de investimentos:	-	
--	---	--

Fluxo de caixa das atividades financeiras

Pagamento de empréstimos e financiamentos		272.528
---	--	---------

Caixa aplicado nas atividades financeiras		272.528
--	--	----------------

Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa	-	36.650
---	---	---------------

Caixa e equivalente de caixa no início do período		18.396
---	--	--------

Caixa e equivalente de caixa no final do período	-	18.254
--	---	--------

Conforme demonstrativo supra, em novembro/2021, as três atividades resultaram em uma diminuição de caixa e equivalentes de caixa no valor de R\$ 36.650,00, demonstrando que as saídas de recursos e o aumento das obrigações a pagar não foram suficientes para superar as entradas de numerários no mês em análise.

Observou-se, também, as **atividades operacionais** demonstraram um resultado negativo no mês de novembro/2021, partindo do prejuízo contábil apurado no período. Além disso, foi possível constatar o efeito das variações patrimoniais, em grande parte, pelas reduções nos ativos e que

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

tiveram impacto negativo sobre o caixa da Sociedade Empresária, superando, inclusive, o acréscimo nos passivos com o aumento dos valores a pagar de “salários” e “fornecedores”, como resultado das obrigações reconhecidas e não pagas no período.

Quanto aos investimentos, verificou-se que não houve movimentações no período de análise.

Por derradeiro, não houve captação de novos empréstimos e financiamentos no mês analisado. Pelo contrário, ocorreu o pagamento de empréstimos na monta de R\$ 272.528,00.

Conclui-se, portanto, que em paralelo ao fluxo econômico da Recuperanda, com base nos resultados operacional e contábil negativos, demonstrados pelas análises do **EBITDA** e **DRE**, os fluxos financeiros, em novembro/2021, apresentaram **resultado negativos**, indicando que o ingresso de recursos foi inferior a saída de numerários, mesmo com a contribuição positiva das obrigações reconhecidas e não pagas no período.

XII – CONCLUSÃO

Conforme análise realizada nos demonstrativos disponibilizados pela Recuperanda, em novembro/2021, o quadro de **colaboradores** totalizou **195** funcionários, sendo que havia 162 colaboradores ativos, 16 em gozo de férias, 03 colaboradores afastados, 01 sob pensão vitalícia e 04 aposentados. Ademais, ocorreram 09 admissões e 09 demissões no período. Em relação ao gasto total com a **folha de pagamento**, ocorreu majoração equivalente a 15%, sendo que o custo total representou 28% do faturamento bruto, registrando saldo no montante de **R\$ 781.152,00** e atingindo o valor acumulado no ano de 2021 de R\$ 7.313.476,00.

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

Nota-se que, a Recuperanda tem cumprido com os compromissos mensais perante seus colaboradores (**folha de pagamento**), no entanto resta saldo de meses anteriores. Já o **pró-labore** não está sendo adimplido, a fim de poupar recursos da Recuperanda.

Ademais, vale salientar que os impostos e encargos sociais (INSS e IRRF sobre salários) não estão sendo recolhidos em sua totalidade. Cabe mencionar, também, que o FGTS está sendo recolhido parcialmente e com atraso.

O resultado do desempenho da atividade (**EBITDA**) da Recuperanda apresentou saldo **negativo (prejuízo operacional)** em novembro/2021, no montante de R\$ 453.167,00. No mês analisado, houve reversão do saldo positivo apresentado em outubro/2021, justificada pela diminuição do faturamento, aumento dos custos,

No que diz respeito ao **Índice de Liquidez Seca**, a Recuperanda demonstrou **resultado insatisfatório**, equivalente a **R\$ 0,13** em novembro/2021, demonstrando não possuir recursos suficientes para quitação das obrigações a curto prazo.

Nota-se, também, que, o **Índice de Liquidez Geral** também registrou **resultado insatisfatório**, sendo apurado **R\$ 0,39** no mês analisado, indicando que a Recuperanda não possui recursos financeiros suficientes para o adimplemento das obrigações a curto e longo prazo.

Em relação à **Disponibilidade Operacional**, a Recuperanda apresentou **saldo positivo** de **R\$ 11.852.658,00** em novembro/2021, com diminuição de 9% em comparação ao mês anterior, demonstrando que a Recuperanda está administrando seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente o

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

desenvolvimento de suas atividades operacionais, tais como “fornecedores de matéria-prima” e demais materiais necessários ao processamento e elaboração do produto, objeto de comercialização.

No que tange ao **Capital de Giro Líquido**, em novembro/2021, demonstrou majoração no importe de R\$ 1.580.933,00 em comparação ao mês anterior, e registrou o saldo negativo de **R\$ 62.113.437,00**, tendo em vista o grave desequilíbrio entre a lucratividade e o endividamento enfrentado pela Empresa.

Em relação ao índice do **Grau de Endividamento**, nota-se que, em novembro/2021, ocorreu majoração no saldo negativo final que totalizou **R\$ 130.547.243,00**, em especial pelo aumento das obrigações abrangidas pela Dívida Fiscal e Trabalhista.

Quanto ao **Faturamento Bruto**, verifica-se uma minoração na monta de 6%, quando comparado ao mês anterior, perfazendo o montante de **R\$ 2.808.464,00**.

Em novembro/2021, o **Ativo** e o **Passivo** da Recuperanda registravam as quantias de **R\$ 51.070.179,00** e **R\$ 53.957.883,00**, respectivamente, com acréscimo de 2% no passivo, em comparação a outubro/2021, sendo que as principais reduções foram registradas nos ativos e passivos circulantes.

Ademais, destaca-se que a diferença entre eles se refere ao prejuízo acumulado na Demonstração do Resultado do Exercício de janeiro a novembro/2021, sendo que, no encerramento dos demonstrativos contábeis ao final do exercício social, o lucro ou prejuízo acumulado na DRE será transportado para o patrimônio líquido e ensejará o equilíbrio patrimonial obrigatório pelas normas contábeis.

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

Verifica-se, ainda, que, conforme já exposto, a Recuperanda não tem efetuado pagamentos integrais dos encargos sociais (INSS e FGTS) e tributos a recolher (IRRF sobre folha, ISS, ICMS, PIS e COFINS). Com isso, no mês de novembro/2021, a **dívida tributária** apresentou majoração de 1%, registrando saldo no montante de **R\$ 76.191.679,00**.

Quanto ao resultado apurado na **Demonstração do Resultado do Exercício - DRE**, em novembro/2021, a Recuperanda operou com prejuízo contábil de **R\$ 889.290,00**, em razão das receitas serem inferiores aos custos e despesas incorridos no mês em análise.

Por fim, em paralelo aos resultados operacionais e contábeis apurados pelo **EBITDA** e **DRE**, a Sociedade Empresária registrou minoração nas disponibilidades em **R\$ 36.650,00** na **Demonstração dos Fluxos de Caixa**, findando o período analisado com um saldo negativo de R\$ 18.254,00 no mês em análise, uma vez que as entradas de recursos foram inferiores aos pagamentos realizados no período, ainda que o aumento nas obrigações reconhecidas e não pagas tenha contribuído positivamente no período.

Diante desse quadro, conclui-se que a Recuperanda deve continuar com o plano de ação focado na evolução do faturamento, bem como na redução dos custos e despesas operacionais, com o intuito de reverter o resultado negativo ao longo do exercício, além da adoção de medidas eficientes para manter os pagamentos das dívidas concursais e não sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

Sendo o que havia a manifestar, esta Administradora Judicial permanece à disposição do N. Juízo, do Ministério Público e demais interessados.

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

Vinhedo (SP), 18 de janeiro de 2022.

Brasil Trustee Administração Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

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 3258-736

Curitiba

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