

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

Processo nº 1000136-21.2017.8.26.0022

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

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

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

SUMÁRIO

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	2
II – DAS CONSIDERAÇÕES INICIAIS	2
III– ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO	2
IV – COLABORADORES.....	3
V – EBITDA (<i>Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization</i>)	6
VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL	8
VI.I – LIQUIDEZ SECA	9
VI.II – LIQUIDEZ GERAL	10
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	11
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	14
VI.V – ENDIVIDAMENTO.....	15
VII – FATURAMENTO	18
VIII – BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO.....	20
IX – BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO	29
X – DÍVIDA TRIBUTÁRIA	35
XI – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	38
XII– DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC.....	41
XIII – CONCLUSÃO	43

Campinas

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

São Paulo

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

Curitiba

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

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório de Atividades da Recuperanda referente ao mês de **dezembro/2020**, em cumprimento ao art. 22, inciso II, *alínea "c"*, da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro de colaboradores diretos e indiretos do período;
- c) Analisar sua situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados por ela apresentados.

II – DAS CONSIDERAÇÕES INICIAIS

Em 02 de dezembro de 2020, os representantes desta Auxiliar questionaram a Recuperanda, em reunião virtual periódica, acerca das medidas por ela adotadas para o seu soerguimento. Em retorno, foi esclarecido que investimentos estão sendo aplicados na aquisição de novos equipamentos, os quais visam o aumento de sua produtividade, além da ampliação da carteira de produtos e diversificação deles.

A Recuperanda se manteve ativa durante o período analisado e registrou um faturamento médio de R\$ 43.861.675,00 no ano de 2020, com poucas alterações no quadro de colaboradores nesse período.

III – ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO

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

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

Conforme consulta à Ficha Cadastral Simplificada da JUCESP, realizada em 09/11/2020, o capital social da Recuperanda se encontra distribuído da seguinte forma:

QUADRO SOCIETÁRIO	
SÓCIOS	QUOTAS
JOAO SIDNEI SILVEIRA LEITE	10,00
JOAO EDSON SORIO	5.112.005,00
TOTAL DO CAPITAL	R\$ 5.112.015,00

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 dezembro/2020, a Recuperanda contava com o seguinte quadro de colaboradores diretos:

Colaboradores	out/20	nov/20	dez/20
Ativos	418	410	404
Aposentado	9	9	9
Licença Maternidade	4	3	1
Acidente de trabalho	2	1	-
Licença Médica até 15 dias	-	1	2
Atestado	-	-	4
Aux. Doença	4	4	6
Férias	17	26	41
Admitidos	10	22	18
Demitidos	6	10	9
Total	464	476	485

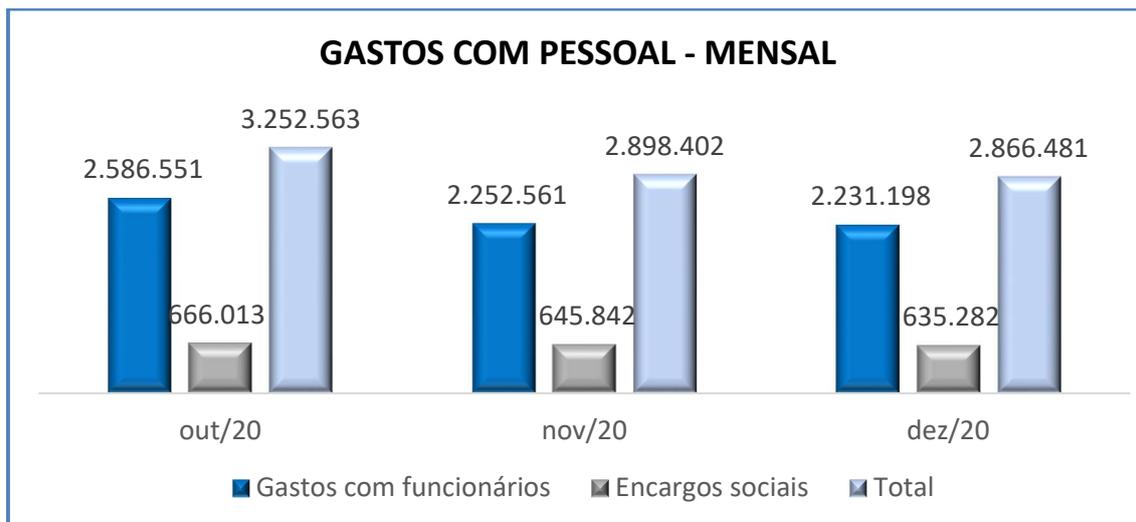
Conforme se depreende do quadro acima, no mês de dezembro/2020 a Recuperanda possuía 404 colaboradores ativos, apontou registros de 18 admissões, 41 funcionários em pleno gozo de férias e 22 afastados por motivos de auxílio-doença, licença maternidade e aposentadoria por invalidez. Por outro lado, constatou-se a demissão de 9 funcionários celetistas, findando o período analisado com um **quadro de 485 funcionários.**

O gasto total com a folha de pagamento sumarizou a importância de R\$ 2.866.481,00, sendo R\$ 2.231.198,00 correspondentes a salários, férias, 13º salário, indenizações, dentre outros benefícios, e R\$ 635.282,00 referentes aos encargos sociais de INSS e FGTS. Abaixo, tem-se a composição das rubricas mencionadas:

FOLHA DE PAGAMENTO MENSAL	out/20	nov/20	dez/20
Salários e ordenados	1.710.897	1.354.271	1.360.644
Provisão de férias	180.148	170.536	193.462
Provisão de 13º salário	129.215	137.728	127.364
Indenização e aviso prévio	11.941	4.276 -	1.644
Assistência médica e social	170.295	179.634	180.229
Auxílio educação	1.285	1.900	450
Seguro de vida em grupo	281	445	390
Transporte	78.723	78.723	78.723
Custos com PAT	105.804	99.102	127.671
Prêmios e gratificações	10.388	10.430	10.518
Participação nos lucros	32.117	32.849	33.434
Treinamentos	268	-	176
Refeições e alimentação (Expediente)	113.076	116.052	121.928
Medicina e segurança trabalho	- 68.061 -	72.689 -	72.213
Uniformes e equipamentos de segurança	10.294	15.904	7.661
Mão de obra terceirizada	99.881	123.399	62.407
GASTOS COM FUNCIONÁRIOS	2.586.551	2.252.561	2.231.198
INSS	461.897	454.266	463.148
FGTS	143.075	134.427	133.904
INSS S/Férias	15.019	7.799 -	9.117
FGTS S/Férias	-	- -	360
INSS 13º Salário	46.021	49.350	47.707
ENCARGOS SOCIAIS	666.013	645.842	635.282

TOTAL	3.252.563	2.898.402	2.866.481
--------------	------------------	------------------	------------------

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



Além do quadro de colaboradores indicado, verificou-se que a Recuperanda contou, no mês de dezembro/2020, com 6 colaboradores fixos, os quais foram contratados na qualidade de **prestadores de serviços** autônomos.

O valor dos gastos apurados para a manutenção desses prestadores de serviços fez, no mês de dezembro/2020, o montante de R\$ 47.000,00 (honorários integrais brutos).

Comparado ao mês anterior, houve uma minoração em 1% (o equivalente ao montante de R\$ 2.866.481,00) nos gastos com pessoal, fato justificado pela minoração nas rubricas "provisão de 13º salário" (8%), "indenização e aviso prévio" (mais de 100%), "auxílio educação" (76%), "seguro

de vida em grupo" (12%), "mão de obra terceirizada" (49%), "FGTS" (0,39%) e "INSS 13º Salário".

Em relação aos encargos sociais, houve uma minoração de 2% (equivalente ao montante de R\$ 10.559,00), fato justificado pela redução apurada nas contas "FGTS", "INSS s/ férias", "FGTS s/férias" e "INSS 13º Salário".

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:

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

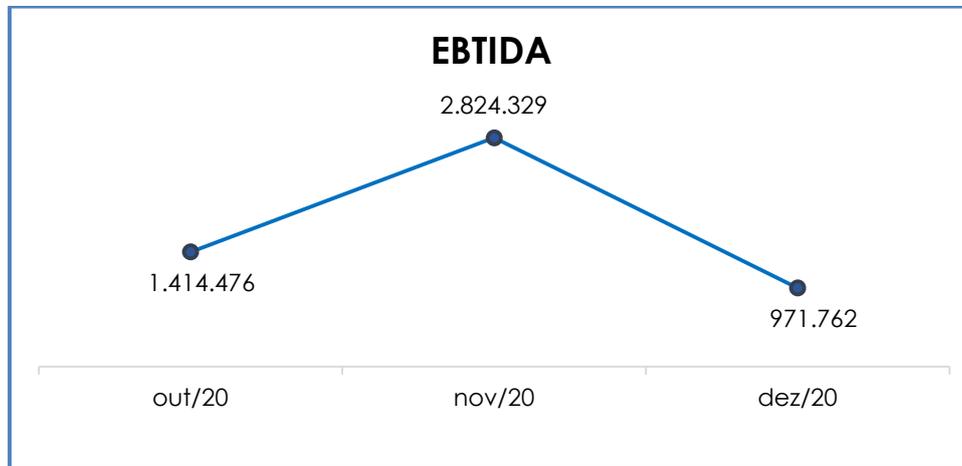
EBITDA	out/20	nov/20	dez/20
RECEITA OPERACIONAL	38.164.547	51.466.252	35.039.872
(-) Descontos Concedidos Sobre vendas	-	-	-
(-) Devoluções	- 1.134.135	- 1.688.269	- 764.598
(-) Impostos s/Vendas, Indust. Serviços e bonificação	- 3.871.660	- 4.436.303	- 3.068.653
(+/-) Cut-Off Receita	9.804.897	- 12.460.383	5.888.194
(=) Receita operacional líquida	42.963.649	32.881.297	37.094.815
(-) Custos Produtos Vendidos e Serviços Prestados	- 39.204.931	- 30.650.680	- 31.561.752
(=) Lucro bruto	3.758.719	2.230.617	5.533.063
(-) Despesas Administrativas	- 1.355.247	- 1.426.504	- 1.259.788
(-) Despesas Comerciais E Marketing	- 2.075.029	- 2.294.761	- 3.024.657
(-) Provisões	- 276.142	522.855	112.275
(-) Custos Gerais\Despesas operacionais	-	-	-
(-) Outras Movimentações do Estoque	-	-	-
(+) Consumo Gastos Gerais Fabricação	-	-	-
(+) Outras Receitas Operacionais	905.615	384.647	508.533
Lucro antes de Juros e Imposto de Renda	957.917	583.147	1.869.424
EBIT	2,2%	-1,8%	5,0%
(+) Total Depreciações e Amortizações	768.582	738.644	773.547
(+) Total Ajustes Contábeis	- 536.617	2.257.631	- 1.830.142
(+) Total Ajustes Diretoria	62.941	62.941	62.941
(+) Total Despesas Tributárias	161.652	348.260	95.991
Lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização	1.414.476	2.824.329	971.762
% Receita Operac. Bruta	3,3%	8,6%	2,6%

No mês de dezembro/2020 a Recuperanda registrou uma minoração de 32% no faturamento, em contrapartida da redução de mais de 100% também vista nas deduções da receita bruta, fato que justifica o resultado operacional real em 66% no mês analisado.

O resultado operacional real do período analisado permaneceu com saldo **positivo** de R\$ 971.762,00, demonstrando minoração de R\$ 1.852.567,00 em comparação ao mês anterior.

Houve redução nas rubricas "provisões" na monta de R\$ 410.580,00, cenário esse que acabou por apontar um saldo positivo no período em questão.

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



Pelo exposto, houve uma minoração no indicador de **EBITDA**, tendo sido possível ainda verificar que a rentabilidade operacional real da Recuperanda acusou um saldo **positivo**, ou seja, indicador de que havia rentabilidade suficiente para o cumprimento de seus custos e despesas.

Entrementes, destaca-se que houve variação de um mês para outro, fato justificado pela oscilação do faturamento e pela oscilação de despesas no período analisado.

VI – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

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

A avaliação adequada desses índices se faz imprescindível, notadamente para as empresas que visam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio por meio

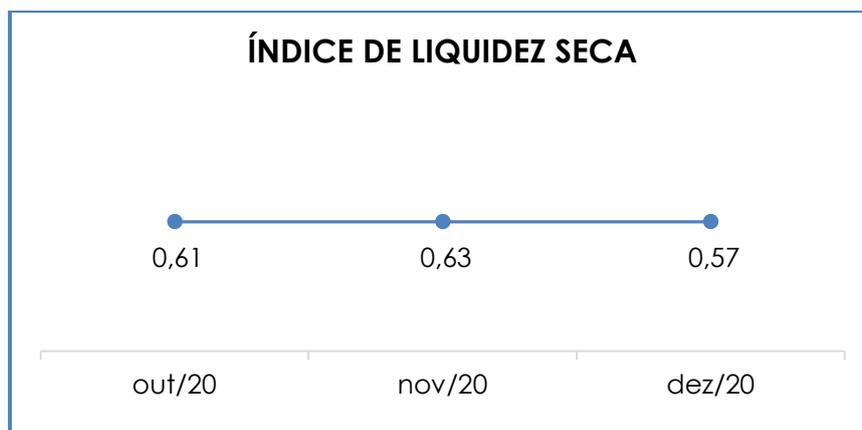
da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

VI.1 – LIQUIDEZ SECA

O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de pagamento das obrigações a curto prazo, com recursos correntes, sem considerar os estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos saldos contidos nos demonstrativos contábeis. Entende-se que o referido índice apura a tendência financeira da Recuperanda em cumprir, ou não, com as suas obrigações a curto prazo.

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



De acordo com o gráfico acima, verifica-se que o índice de Liquidez Seca apurado se manteve **insatisfatório** no período analisado, fato justificado pelo resultado apurado ter sido inferior a 1. Em outras

palavras, para cada R\$ 1,00 de dívida, a capacidade de pagamento foi de R\$ 0,57, indicando que a Recuperanda não dispunha de ativos correntes (descontados seus estoques) suficientes para o pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.

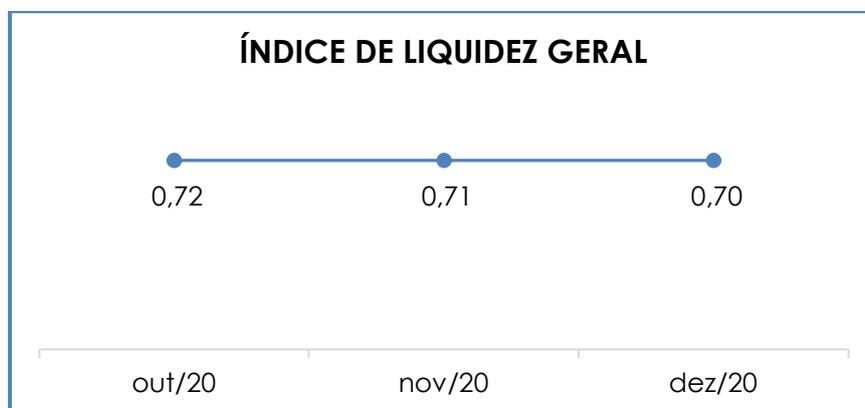
Registra-se que houve minoração de 9% no ativo circulante (desconsiderando os estoques) e majoração de 0,14% no passivo circulante.

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

VI.II – LIQUIDEZ GERAL

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

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



Em dezembro/2020 verificou-se que o ativo e o passivo apresentaram uma minoração no importe de R\$ 4.296.272,00, e de R\$ 1.437.347,00, respectivamente, em comparação ao mês anterior. A capacidade de pagamento apresentou uma minoração de 1%, totalizando R\$ 0,70 no mês analisado.

É cediço que tal fato, como corolário lógico, permaneceu demonstrando que houve resultado **insatisfatório** pela Recuperanda, visto ter sido inferior a 1. Em outras palavras, para cada R\$ 1,00 de dívida, havia R\$ 0,70 de disponibilidade para pagamento.

Nesse contexto, verificou-se que a Recuperanda não dispunha de recursos financeiros para liquidação de suas obrigações a curto e longo prazos, tendo em vista que o passivo se encontrava substancialmente superior ao ativo total. Ademais, parte dos saldos das contas que compõem o “passivo circulante” e o “passivo não circulante” estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

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

VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O indicador de **Capital de Giro Líquido (CGL)** demonstra a capacidade de gerenciar as relações entre as contas a pagar e a receber. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre “ativo circulante” e “passivo circulante”.

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

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	out/20	nov/20	dez/20
Caixa	13.829	20.266	17.115
Bancos Conta Movimento	431.929	733.690	1.306.171
Clientes	68.923.817	74.060.153	73.749.754
Perdas ou Riscos De Crédito	- 524.808	- 177.276	- 314.989
Estoques	74.323.254	69.206.341	78.911.172
Adiantamentos	31.023.004	34.750.966	22.537.082
Impostos A Recuperar	41.335.061	41.130.711	37.568.056
Despesas Antecipadas	83.068	78.540	76.652
Outros Créditos	3.027.185	4.006.411	3.669.681
Ajustes	- 473.881	- 4.746.863	- 2.280.784
ATIVO CIRCULANTE	218.162.456	219.062.939	215.239.908
Fornecedores Nacionais	- 52.276.812	- 51.973.255	- 39.962.036
Fornecedores - RJ	- 12.035.748	- 9.101.732	- 9.129.899
Empréstimos E Financiamentos	- 83.921.047	- 88.694.224	- 102.615.566
Obrigações Trabalhistas	- 676.705	- 577.831	- 388.360
Obrigações Sociais	- 2.654.856	- 2.628.782	- 1.151.081
Obrigações Fiscais	- 61.400.205	- 62.453.909	- 63.081.410
Retenções Fiscais a recolher	- 2.464.662	- 2.455.957	- 2.520.483
Parcelamentos Fiscais e Sociais a pagar	- 6.168.871	- 6.274.737	- 6.760.223
Devoluções a pagar	- 132.574	- 83.512	- 808.685
Antecipações	- 8.059.444	- 8.103.361	- 8.055.821
Outras obrigações de curto prazo	- 979.862	- 903.295	- 873.295
Provisões Sobre Folha	- 4.801.523	- 4.997.629	- 3.254.538
Outras provisões de curto prazo	- 269.493	- 251.668	- 242.977
PASSIVO CIRCULANTE	- 235.841.802	- 238.499.892	- 238.844.375
TOTAL	- 17.679.347	- 19.436.954	- 23.604.467

Conforme os dados da tabela acima, nota-se que o "CGL" manteve-se **insatisfatório** no mês analisado, tendo em vista que o passivo se manteve substancialmente superior ao ativo. Na comparação com o mês anterior, viu-se que houve um aumento de 21% no montante de R\$ 4.167.513,00, do resultado negativo, fato justificado pelo aumento do passivo circulante e

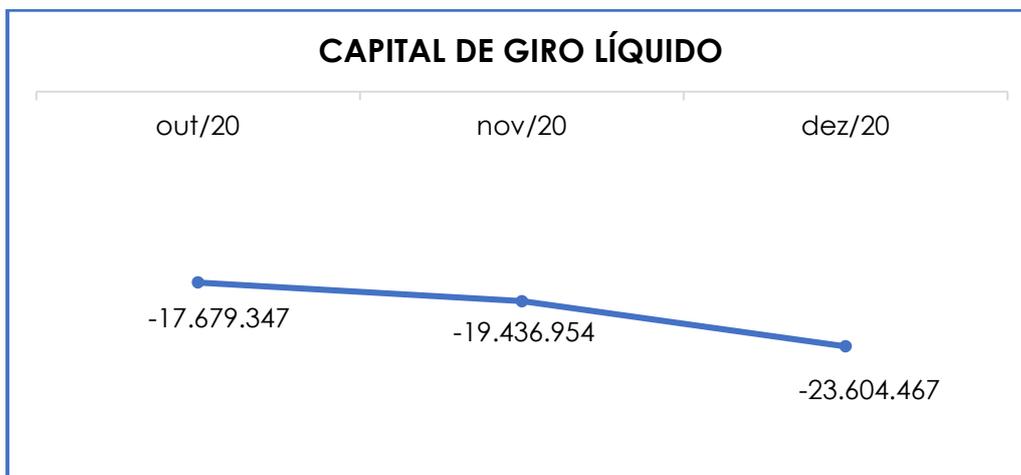
redução no ativo circulante. Assim, o saldo apresentado para o referido índice foi de **R\$ 23.604.467,00, negativos**.

Do montante de R\$ 9.129.899,00, o qual parte é suscetível aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, apurou-se uma majoração de 0,31% em relação ao mês anterior, na monta de R\$ 28.167,00, tendo em vista as baixas e apropriações de juros e atualizações.

Verificou-se, outrossim, que o “ativo circulante” apresentou minoração no montante de R\$ 3.823.030,00, e o “passivo circulante” registrou majoração no total de R\$ 344.482,00. Ademais, a minoração vista no campo “ativo circulante” estava imediatamente relacionada à redução nas rubricas “caixa”, “clientes”, “adiantamentos”, “impostos a recuperar”, “despesas antecipadas”, “outros créditos” e “ajustes”.

No campo “passivo circulante”, a majoração constatada é justificada pelo aumento das rubricas “fornecedores – RJ”, “empréstimos e financiamentos”, “obrigações fiscais”, “retenção fiscais a recolher”, “parcelamentos fiscais e sociais a pagar”, e “devoluções a pagar”.

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



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

VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

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

DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	out/20	nov/20	dez/20
Contas a receber a curto prazo	68.923.817	74.060.153	73.749.754
Estoques	74.323.254	69.206.341	78.911.172
Fornecedores	- 52.276.812	- 51.973.255	- 39.962.036
TOTAL	90.970.259	91.293.239	112.698.890

A disponibilidade operacional da Recuperanda se manteve **positiva** em dezembro/2020, sendo apurado um aumento na monta de R\$ 21.405.650,00 em comparação com o mês anterior.

Tal variação se deu em decorrência da majoração verificada nas rubricas de “contas a receber a curto prazo” e “estoques”, em decorrência da minoração da rubrica “fornecedores”.

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



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

VI.V – ENDIVIDAMENTO

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

Em dezembro/2020 a dívida financeira líquida totalizou a importância de R\$ 446.499.746,00. Vale destacar, ademais, que grande parte da dívida está sujeita aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, sendo que o saldo do grupo de contas, denominado “Recuperação Judicial”, representou 43% do endividamento bruto no período analisado.

ENDIVIDAMENTO	out/20	nov/20	dez/20
Fornecedores nacionais	- 52.276.812 -	51.973.255 -	39.962.036
Fornecedores - RJ	- 12.035.748 -	9.101.732 -	9.129.899

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

Fornecedores - RJ - N.C	-	178.811.185	-	181.593.822	-	181.593.822
Empréstimos e financiamentos	-	83.921.047	-	88.694.224	-	102.615.566
Outras Contas a Pagar	-	1.870.512	-	1.652.337	-	2.135.589
Antecipações	-	6.565.165	-	6.360.513	-	6.155.860
Caixa e Equivalentes de Caixa		445.757		753.956		1.323.285
DÍVIDA ATIVA	-	335.034.712	-	338.621.927	-	340.269.487
Obrigações trabalhistas	-	676.705	-	577.831	-	388.360
Encargos sociais a recolher	-	2.654.856	-	2.628.782	-	1.151.081
Obrigações tributárias	-	70.033.739	-	71.184.603	-	72.362.116
Obrigações tributárias - Não Circulante	-	8.794.878	-	8.372.408	-	6.914.774
Outras provisões	-	22.821.036	-	22.280.356	-	22.159.391
Provisões de férias e 13º salário	-	4.801.523	-	4.997.629	-	3.254.538
DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA	-	109.782.736	-	110.041.608	-	106.230.259
TOTAL	-	444.817.447	-	448.663.535	-	446.499.746

O quadro acima evidencia que houve, no mês analisado, uma minoração de 0,48% no endividamento, totalizando a monta de R\$ 446.499.746,00. As principais variações estão detalhadas a seguir:

- **Recuperação Judicial - circulante e não circulante:** verificou-se uma minoração no montante de R\$ 28.167,00, em comparação ao mês anterior, em virtude das apropriações de juros e correção monetária, bem como de baixas que foram realizadas dentro do mês. Vale mencionar que ocorreram reclassificações de valores do curto prazo para o longo prazo.

- **Fornecedores nacionais - circulante:** ocorreram registros de apropriações e baixas. Referido grupo apresentou minoração de 23% em comparação ao mês anterior, no importe de R\$ 12.011.219,00.

- **Empréstimos e financiamentos - circulante:** apurou-se um aumento de 16% no importe de R\$ 13.921.342,00, decorrente de novas apropriações de empréstimos da "BS FIDC Multissetorial".

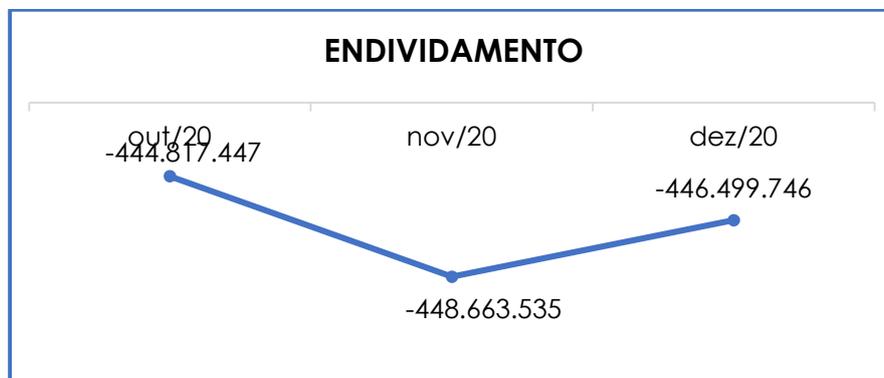
- **Outras contas a pagar:** foi apurada uma majoração de 29% em comparação ao mês anterior, totalizando o montante de R\$ 483.251,00. Esse grupo de contas é composto pelos grupos de “antecipações”, “outras obrigações a curto prazo” e “outras obrigações a longo prazo”.

- **Encargos sociais a recolher:** cuida-se de conta que corresponde aos valores de INSS e FGTS e que apontou uma minoração de 56% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 1.477.701,00. Nota-se, ademais, que ocorreram apropriações de pagamentos superiores à provisão.

- **Obrigações tributárias – circulante e não circulante:** houve uma minoração de 0,35% em comparação ao mês anterior, totalizando o montante de R\$ 280.122,00. Tal fato é justificado pelas apropriações terem sido inferiores às compensações na rubrica de “ICMS”.

- **Provisões de férias e 13º salário:** houve redução de 35% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 1.743.091,00.

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



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

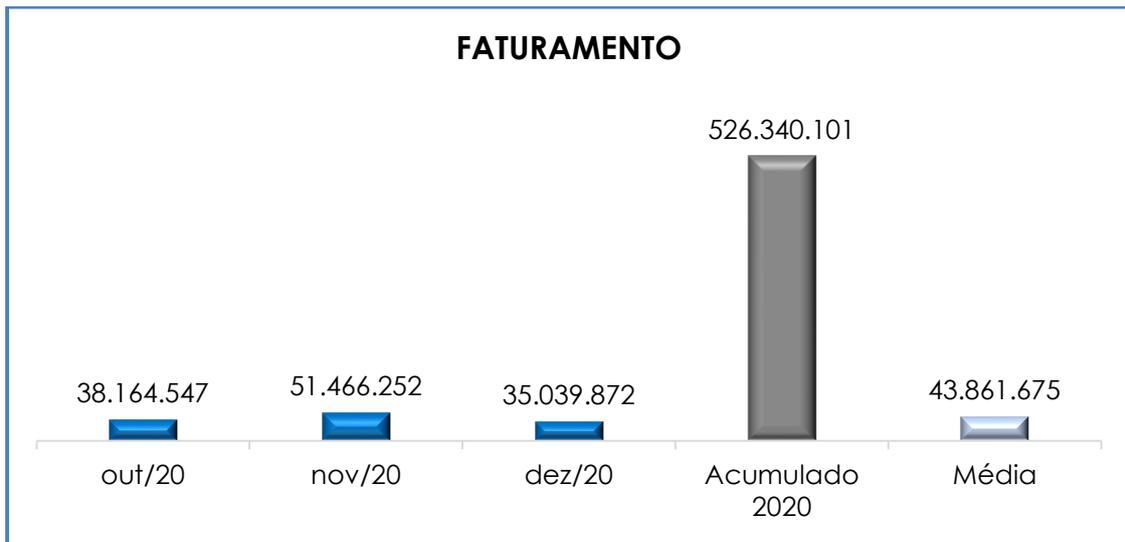
VII – FATURAMENTO

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

Em razão do encerramento das demonstrações contábeis da Recuperanda ser efetuado no fim do exercício social, o qual ocorre no mês de dezembro de cada ano, os saldos informados são apresentados de forma mensal, ao invés de acumulados.

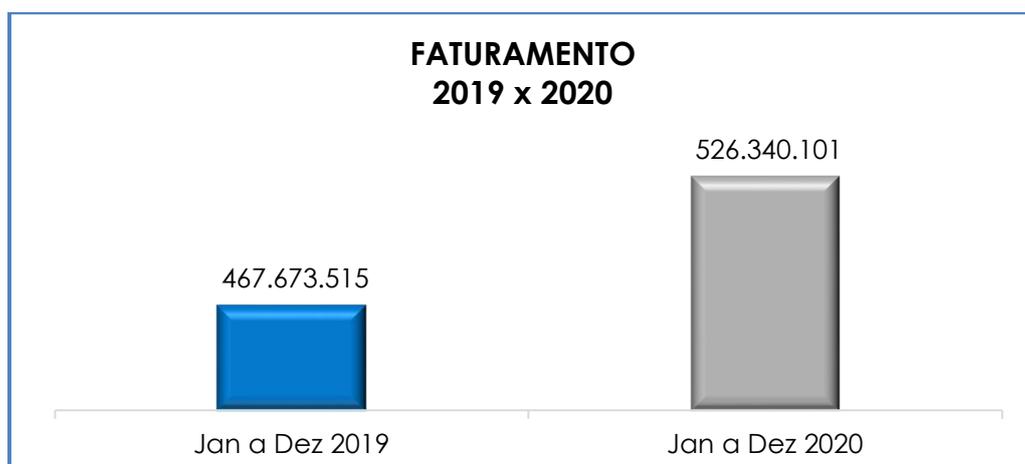
Em dezembro/2020 o **faturamento bruto** apurado foi de **R\$ 35.039.872,00**. Referido faturamento é oriundo das receitas de vendas, revendas e industrialização para terceiros. O acumulado do exercício, no período analisado, totalizou R\$ 526.340.101,00 , apurando-se uma média mensal de R\$ 43.861.675,00.

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



Pelo gráfico acima, verifica-se que houve uma minoração de 32% no faturamento bruto, em comparação ao mês anterior, o equivalente a R\$ 16.426.380,00. Mediante tal constatação, observou-se que o faturamento bruto apresentou uma oscilação durante o trimestre analisado.

Ademais, quando da comparação do faturamento acumulado atual (janeiro/2020 a dezembro/2020) com o acumulado do mesmo período no ano anterior (janeiro/2019 a dezembro/2019), observa-se que houve um aumento de 13% no faturamento bruto:



VIII – BALANÇO PATRIMONIAL - ATIVO

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

ATIVO	out/20	nov/20	dez/20
Caixa	13.829	20.266	17.115
Bancos Conta Movimento	431.929	733.690	1.306.171
Clientes	68.923.817	74.060.153	73.749.754
Perdas Ou Riscos De Crédito -	524.808 -	177.276 -	314.989
Estoques	74.323.254	69.206.341	78.911.172
Adiantamentos	31.023.004	34.750.966	22.537.082
Impostos A Recuperar	41.335.061	41.130.711	37.568.056
Despesas Antecipadas	83.068	78.540	76.652
Outros Créditos	3.027.185	4.006.411	3.669.681
Ajustes -	473.881 -	4.746.863 -	2.280.784
ATIVO CIRCULANTE	218.162.456	219.062.939	215.239.908
Depósitos Judiciais	259.177	259.177	259.177
Tributos a Recuperar	1.027.494	1.021.615	985.452
Despesas Antecipadas	258.500	246.842	241.013
Outros Créditos -	69.968	1.746	1.746
Imobilizado	180.021.788	180.236.470	180.578.769
Depreciação Acumulada -	80.099.483 -	80.836.976 -	81.609.373
Intangível	2.129.037	2.129.037	2.129.037
Amortizações Acumuladas -	2.097.990 -	2.099.141 -	2.100.291
ATIVO NÃO CIRCULANTE	101.428.554	100.958.770	100.485.528
TOTAL	319.591.010	320.021.708	315.725.436

- **Disponibilidade financeira:** corresponde aos recursos que a Recuperanda dispõe para o pagamento de suas obrigações a curto prazo. Em dezembro/2020, a disponibilidade financeira totalizou R\$ 1.323.285,00, sendo R\$ 17.115,00 disponíveis em espécie, no “caixa geral”, e R\$ 1.306.171,00 disponíveis em contas bancárias. Em relação ao mês anterior, houve uma minoração de 16% no caixa, bem como uma majoração de 78% na disponibilidade financeira.

- **Duplicatas a receber:** a Recuperanda possuía R\$ 74.434.765,00 a receber de clientes nacionais, a curto prazo, já descontados a PECLD (perdas estimadas de créditos com liquidação duvidosa).

Em comparação ao mês anterior, verificou-se que o saldo de “clientes nacionais” sofreu uma minoração de 0,42%, no montante de R\$ 310.399,00. Já o registro de “perdas ou riscos de crédito” apresentou uma majoração de 78%, totalizando a importância de R\$ 137.713,00, em virtude das novas apropriações de risco de crédito.

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

ADIANTAMENTOS	out/20	nov/20	dez/20
Adiantamento De Salários	102.936	105.987	106.599
Adiantamento De Férias	66.018	118.942	148.373
Convênios Funcionários	2.974	-	-
Adiantamento De 13º Salário	78.885	598.517	-
Adiantamento De Despesas com Viagens	3.200	-	-
Adiantamento A Terceiros	30.556.512	33.715.041	22.069.631
Adiantamento Consórcio	212.479	212.479	212.479
TOTAL	31.023.004	34.750.966	22.537.082

Quando comparado ao mês anterior, nota-se que houve uma minoração de 35%, o equivalente ao montante de R\$ 12.312.884,00. Tal fato é justificado pelas baixas e apropriações nas rubricas “adiantamento de salários”, “adiantamento de férias”, “adiantamento de 13º salário” e “adiantamentos a terceiros”.

- **Impostos a recuperar:** em dezembro/2020 a Recuperanda manteve um valor expressivo registrado nesse grupo de contas, totalizando o montante de R\$ 37.568.056,00, o qual poderá ser utilizado para compensação (na esfera administrativa e/ou judicial) com os tributos devidos pela sociedade empresária.

Verificou-se, ademais, que houve uma minoração de 9% no importe de R\$ 3.562.655,00, decorrente das seguintes variações:

- **ICMS a RECUPERAR:** em dezembro/2020 registrou-se um aumento de R\$ 5.402,00, em comparação ao mês anterior. Tal fato decorreu da movimentação relativa às devoluções, compensações e novas provisões.
- **IPI a RECUPERAR:** houve uma majoração de 10% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao importe de R\$ 44.039,00. Isso se deu em razão das contabilizações havidas no período, conforme regime de apuração "não cumulativo" deste tributo, bem como pelos débitos registrados em decorrência de compras no mês de dezembro/2020.
- **ICMS a RECUPERAR – CIAP:** houve uma majoração de 0,20% (o equivalente ao montante de R\$ 1.101,00) em comparação ao mês anterior, decorrente das compensações terem sido superiores às apropriações de "ICMS -CIAP";
- **PIS a COMPENSAR:** houve uma majoração em 57% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 293.447,00, visto que as apropriações ocorridas no mês foram superiores às baixas.
- **COFINS a COMPENSAR:** constatou-se uma majoração no montante de R\$ 1.351.485,00, em comparação ao mês anterior, fato justificado pelas

apropriações de “novos valores a recuperar” ter sido superior às compensações.

- **PIS e COFINS a COMPENSAR (PER/DCOMP):** registrou-se, no mês de dezembro/2020, uma minoração no montante de R\$ 5.528.130,00, em comparação ao mês anterior, referente às novas apropriações para compensação através de PER/DCOMP. Registra-se, ademais, que houve uma minoração de 29% na rubrica “COFINS A COMPENSAR (PERD/COMP)”, e de 29% na rubrica “PIS A COMPENSAR”, no mês analisado.
- **IRPJ e CSLL:** as rubricas sumarizaram “R\$ 7.736.001,00” em “IRPJ” e “R\$ 2.784.960,00” em “CSLL”, demonstrando que não houve alteração no mês analisado.

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

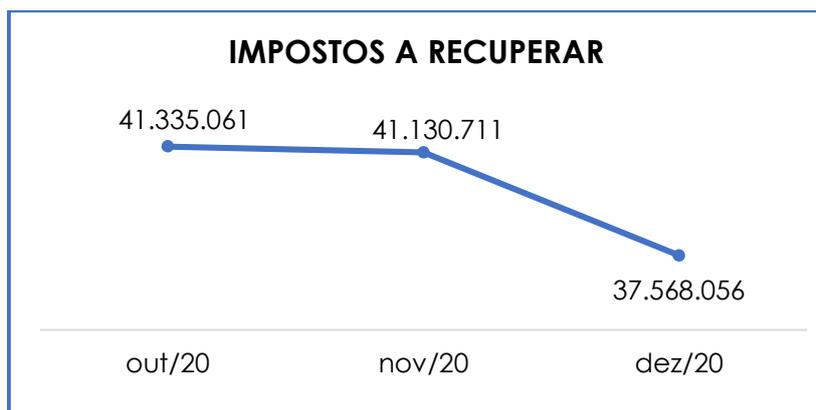
IMPOSTOS A RECUPERAR	out/20	nov/20	dez/20
ICMS a recuperar	153.462,49	155.422,00	160.824,36
IPI a recuperar	454.908,45	460.403,79	504.443,15
PIS a recuperar	283.854,70	515.831,05	809.277,89
COFINS a recuperar	1.299.755,49	2.690.567,27	4.042.052,13
IRPJ a recuperar	5.972.033,04	5.972.033,04	5.972.033,04
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL a recuperar	2.113.982,49	2.113.982,49	2.113.982,49
ICMS a recuperar ativo imobilizado	576.627,94	541.322,17	542.423,51
INSS a recuperar	53.069,34	53.069,34	53.069,34
IRRF compensar s/aplicações financeiras	14,49	14,55	14,55
IRPJ diferido a recuperar	7.736.001	7.736.001	7.736.000,69
CSLL diferido a recuperar	2.784.960	2.784.960	2.784.960,25
PIS a compensar (Per/Dcomp)	5.892.374	5.680.424	4.005.079,38
COFINS a compensar (Per/Dcomp)	14.014.017	12.426.679	8.843.894,94
TOTAL	41.335.061	41.130.711	37.568.056

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

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



- **Estoques:** esse grupo de contas totalizou a importância de R\$ 78.911.172,00. O volume de estoques é relativo ao valor dos bens industrializados e comercializados no período, sendo que as oscilações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas. O rol de produtos estocados apresentou a seguinte composição no trimestre:

ESTOQUES	out/20	nov/20	dez/20
Leite In Natura	36.177.821	35.292.974	37.978.729
Matéria Prima	3.268.658	3.567.089	4.126.947
Material De Embalagem	6.348.930	6.741.294	7.819.724
Combustível Industrial	165.955	205.985	5.662
Combustível E Lubrificantes Para A Frota	52.113	40.435	18.889
Produtos Acabados	21.691.593	14.436.956	17.100.040
Equipamentos Proteção Individual	49.420	41.056	53.575
Material De Limpeza Industrial	383.376	319.770	416.910
Manutenção De Maq. E Equipamentos	3.803.209	4.102.270	3.956.063
Manutenção De Veículos	581	581	581
Material De Laboratório	597.895	590.940	668.701
Material De Escritório	13.696	22.733	34.656
Estoque Em Poder De Terceiros	5.549.109	8.938.842	10.092.764
(-) Bens Em Poder De Terceiros	- 4.321.737	- 5.389.789	- 5.389.789
Mercadorias Em Trânsito	542.636	294.678	336.379
Bens De Terceiros	71.907.508	73.010.389	73.065.933
(-) Bens De Terceiros	- 71.907.508	- 73.010.389	- 73.065.933
Estoque De Terceiros Em Nosso Poder	30.161.838	36.649.985	41.155.585
(-) Estoque De Terceiro Em Nosso Poder	- 30.161.838	- 36.649.985	- 41.155.585
TOTAL	74.323.254	69.206.341	78.911.172

Conforme o quadro acima, nota-se que o saldo de estoque obteve uma majoração de 14% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 9.704.831,00. Referida majoração foi vista especialmente nas rubricas "leite in natura", "matéria prima", "material de embalagem", "produtos acabados", "equipamentos de proteção individual", "material de limpeza industrial", "material de laboratório", "material de escritório", "estoque em poder de terceiros" e "mercadorias em trânsito".

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



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

- **Despesas antecipadas:** correspondem às despesas a serem apropriadas no decorrer do exercício corrente ou posterior, de acordo com o princípio contábil do "regime de competência". Em dezembro/2020 esse grupo registrou a importância de R\$ 76.652,00, apurando-se uma minoração de 2% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 1.887,00.

- **Outros Créditos:** correspondem aos créditos de industrialização “PIS a faturar/receber”. No período analisado, viu-se uma minoração de 8%, em comparação ao mês anterior, no importe de R\$ 336.730,00. A referida rubrica sumarizou, no período, o montante de R\$ 3.669.681,00.

- **ICMS a RECUPERAR (CIAP) - não circulante:** verificou-se uma minoração de 4% em comparação com o mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 36.164,00. Tal fato é justificado pela transferência de LP para CP.

- **Despesas Antecipadas – não circulante:** de acordo com as informações fornecidas pela Recuperanda, referida rubrica corresponde aos valores antecipados para garantir a locação do imóvel onde está instalada a filial, no formato de posto avançado, com a finalidade de captura de matéria prima (leite cru). Nota-se que em dezembro/2020 houve uma minoração de 2% na comparação com o mês anterior, correspondente ao montante de R\$ 36.164,00.

- **Depósitos judiciais:** o período analisado apurou o montante de R\$ 259.177,00, correspondente aos valores desembolsados pela Recuperanda para custear recursos judiciais decorrentes da não conformidade com decisões desfavoráveis. Oportunamente, esses valores poderão ser revertidos à sociedade empresária, ou ainda abatidos de eventual condenação. No mês analisado, não houve alteração de saldo.

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

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

IMOBILIZADO	out/20	nov/20	dez/20
IMOBILIZADO EM OPERAÇÃO	176.491.944	176.542.343	176.687.151
Terrenos	989.624	989.624	989.624
Edifícios e Construções	56.115.982	56.115.982	56.115.982
Instalações	12.717.228	12.717.228	12.720.278
Máquinas E Equipamentos	98.167.177	98.213.588	98.351.246
Equipamentos de Informática/Telefonia	1.990.315	1.994.303	1.994.303
Móveis e Utensílios	1.480.172	1.480.172	1.484.272
Veículos	5.031.445	5.031.445	5.031.445
DEPRECIACÃO ACUMULADA	- 80.099.483	- 80.836.976	- 81.609.373
(-) Depreciação De Imóveis	- 6.771.353	- 6.837.873	- 6.906.610
(-) Depreciação De Instalações	- 5.746.310	- 5.826.713	- 5.909.798
(-) Depreciação De Máquinas E Equipamentos	- 62.735.020	- 63.250.406	- 63.793.388
(-) Depreciação De Computadores E Periféricos	- 1.704.026	- 1.707.122	- 1.710.300
(-) Depreciação De Móveis E Utensílios	- 1.149.301	- 1.153.366	- 1.157.593
(-) Depreciação De Veículos	- 1.993.473	- 2.061.496	- 2.131.683
IMOBILIZADO EM ANDAMENTO	3.529.844	3.694.127	3.891.618
Construções Em Andamento	214.126	215.309	216.492
Máquinas E Equipamentos Em andamento	1.667.008	1.707.008	1.747.008
Instalações Em Andamento	1.648.710	1.771.810	1.928.117
TOTAL	99.922.305	99.399.494	98.969.396

Em dezembro/2020 o imobilizado totalizou R\$ 98.969.396,00, apresentando uma minoração de menos de 1% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 430.098,00, fato justificado pelas apropriações de depreciações.

No grupo "imobilizado em andamento", verificou-se uma majoração de 5% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 197.491,00.

Por sua vez, o grupo "imobilizados em operação" apresentou uma majoração de menos de 1% na comparação com o mês

anterior, fato atrelado à majoração das rubricas "instalações", "máquinas e equipamentos" e "móveis e utensílios".

- **Depreciação:** consiste na alocação sistemática do valor depreciável de ativo tangível ao longo da sua vida útil, ou seja, o reconhecimento da perda do valor do ativo ao longo do tempo. No quadro incluso, especificamente no item "depreciação acumulada", é possível identificar a composição do saldo no grupo de depreciação acumulada, onde se deu o aumento em 1%, o equivalente ao montante de R\$ 772.397,00.

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

INTANGÍVEL	out/20	nov/20	dez/20
BENS INTANGÍVEIS	2.129.037	2.129.037	2.129.037
Softwares	2.124.542	2.124.542	2.124.542
Marcas E Patentes	4.495	4.495	4.495
AMORTIZAÇÃO ACUMULADA -	2.097.990 -	2.099.141 -	2.100.291
(-) Amortização Softwares	- 2.097.990 -	- 2.099.141 -	- 2.100.291
TOTAL INTANGÍVEL	31.047	29.896	28.746

Em dezembro/2020 houve uma redução de 4%, o equivalente ao montante de R\$ 1.151,00, decorrente da amortização acumulada de *softwares* no mês. O grupo de intangíveis da Recuperanda é composto por *softwares*, marcas e patentes.

- **Amortização:** consiste na alocação sistemática do valor amortizável de ativo intangível ao longo da sua vida útil, ou seja, o reconhecimento da perda do valor do ativo ao longo do tempo. Referido grupo apresentou uma minoração de 4% em relação ao período anterior, em virtude da apropriação da amortização no período.

IX – BALANÇO PATRIMONIAL - PASSIVO

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

PASSIVO	out/20	nov/20	dez/20
Fornecedores Nacionais	- 52.276.812	- 51.973.255	- 39.962.036
Fornecedores - RJ	- 12.035.748	- 9.101.732	- 9.129.899
Empréstimos E Financiamentos	- 83.921.047	- 88.694.224	- 102.615.566
Obrigações Trabalhistas	- 676.705	- 577.831	- 388.360
Obrigações Sociais	- 2.654.856	- 2.628.782	- 1.151.081
Obrigações Fiscais	- 61.400.205	- 62.453.909	- 63.081.410
Retenções Fiscais a recolher	- 2.464.662	- 2.455.957	- 2.520.483
Parcelamentos Fiscais e Sociais a pagar	- 6.168.871	- 6.274.737	- 6.760.223
Devoluções a pagar	- 132.574	- 83.512	- 808.685
Antecipações	- 8.059.444	- 8.103.361	- 8.055.821
Outras obrigações de curto prazo	- 979.862	- 903.295	- 873.295
Provisões Sobre Folha	- 4.801.523	- 4.997.629	- 3.254.538
Outras provisões de curto prazo	- 269.493	- 251.668	- 242.977
PASSIVO CIRCULANTE	- 235.841.802	- 238.499.892	- 238.844.375
Fornecedores - RJ	- 178.811.185	- 181.593.822	- 181.593.822
Parcelamentos Fiscais e Sociais a pagar	- 8.794.878	- 8.372.408	- 6.914.774
Outras obrigações - L.P	- 758.076	- 665.530	- 453.609
Provisão P/IRPJ/CSLL Diferidos	- 16.360.062	- 16.360.062	- 16.360.062
Provisão Para Contingências	- 6.191.481	- 5.668.626	- 5.556.351
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	- 210.915.682	- 212.660.447	- 210.878.617
Capital Subscrito Nacional	- 5.262.015	- 5.262.015	- 5.262.015
Reserva de Capital	- 34.981	- 34.981	- 34.981
Reserva de Lucros	- 2.911.999	- 2.911.999	- 2.911.999
Ajustes	- 31.754.767	- 31.754.767	- 31.754.767
Ajustes Exercícios anteriores	36.874.747	36.874.747	36.874.747
Lucro/ Prejuízo acumulado	104.783.468	104.783.468	104.783.468
Resultado do exercício	18.587.858	18.587.858	18.587.858
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	120.282.311	120.282.311	120.282.311
Compensações	-	-	-

TOTAL	-	326.475.174	-	330.878.029	-	329.440.681
--------------	---	--------------------	---	--------------------	---	--------------------

- **Fornecedores – circulante e não circulante:**

em dezembro/2020 o saldo apurado foi de R\$ 39.962.036,00, sendo que o montante de R\$ 39.379.819,00 está alocado em “fornecedores nacionais, o de R\$ 48.536,00 está registrado em “fornecedores estrangeiros”, o de R\$ 3.465,00 em “fornecedores de fretes”, o de R\$ 544,00 em “bônus sobre compras”, e, por fim, o de R\$ 529.672,00 em “provisão fornecedores”, todos pertencentes ao “circulante”. O grupo registrado como “não circulante”, por sua vez, não apresentou movimentação.

Diante do detalhamento citado no tópico **IV.V Endividamento**, verificou-se que a Recuperanda realizou baixas e novas apropriações no mês de dezembro/2020, de maneira que os pagamentos foram superiores às apropriações registradas a curto prazo, justificando a minoração de 23% em comparação ao mês anterior, no importe de R\$ 12.011.219,00. Abaixo, segue a composição do período.

FORNECEDORES	out/20	nov/20	dez/20
Fornecedores Nacionais	- 51.439.731	- 51.297.470	- 39.379.819
Fornecedores de frete	- 3.465	- 3.465	- 3.465
Fornecedores Estrangeiros	- 48.536	- 48.536	- 48.536
Fornecedores De Imobilizado Partes Rela.	123.975	123.975	-
Provisão Fornecedores	- 741.120	- 628.840	- 529.672
(-) Bônus Sobre Compras	- 167.934	- 118.918	- 544
TOTAL	- 52.276.812	- 51.973.255	- 39.962.036

Diante de todo o exposto, verifica-se que houve uma minoração no grupo de fornecedores no mês analisado, decorrente das novas aquisições realizadas e das baixas na movimentação do Plano de Recuperação Judicial.

- **Empréstimos e financiamentos:** cuida das

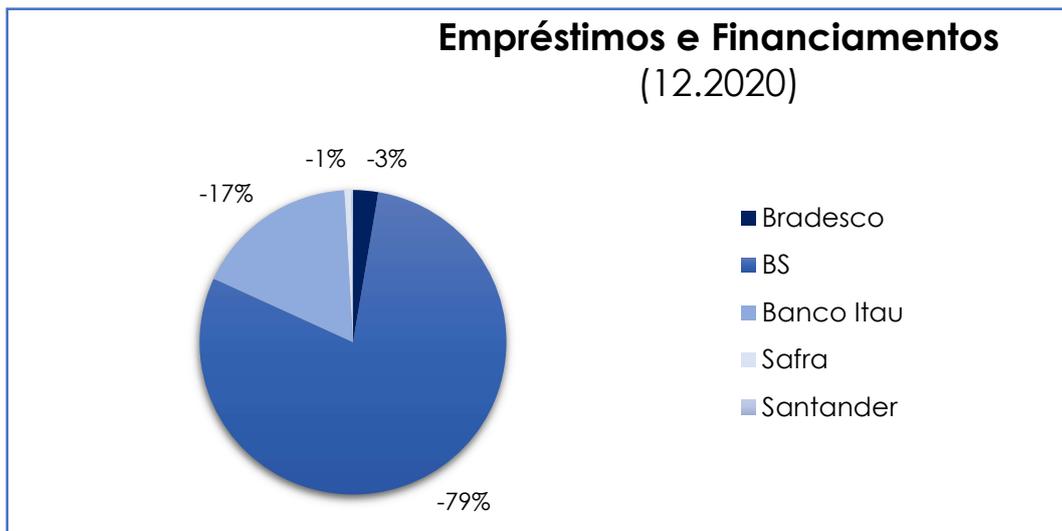
dívidas com instituições financeiras e/ou fornecedoras de crédito. No período

em análise, referido grupo totalizou a importância de R\$ 57.694.192,00. Do montante citado, sua totalidade foi registrada no passivo circulante. Abaixo, segue a composição com a participação de cada instituição financeira e/ou fornecedora de crédito:

EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	out/20	nov/20	dez/20
Banco Safra (1776-3)	- 5.205	- 5.205	- 5.205
B S Factoring Fomento Mercantil	- 11.144.798	- 11.144.798	- 11.144.798
B S Fidc Multissetorial	- 19.937.386	- 33.754.661	- 34.545.882
Banco Itaú - (Giro)	- 9.217.030	- 9.217.030	- 9.217.030
Banco Bradesco - (Finame)	- 1.599.951	- 1.599.951	- 1.599.951
Banco Itaú - (Finame)	- 766.361	- 766.361	- 766.361
Banco Santander - (Finame)	- 78.856	- 78.856	- 78.856
Banco J Safra - (Finame)	- 554.118	- 554.118	- 554.118
(-) Enc. A Apropriar - Bco Bradesco- (Finame)	72.434	72.434	72.434
(-) Enc. A Apropriar - Bco Itaú -(Finame)	36.236	36.236	36.236
(-) Enc. A Apropriar – Bco Santander - (Finame)	1.621	1.621	1.621
(-) Enc. A Apropriar - Bco J Safra -(Finame)	107.718	107.718	107.718
EMPRÉSTIMOS - CIRCULANTE	- 43.085.696	- 56.902.971	- 57.694.192
TOTAL	- 43.085.696	- 56.902.971	- 57.694.192

Nota-se que houve uma majoração de 1% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 791.221,00. Tal fato é justificado pela apropriação de novos empréstimos na rubrica "BS FIDC MULTISSETORIAL", o que correspondeu a uma majoração em 2%. Registra-se, outrossim, que as demais rubricas não sofreram variação.

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



Verifica-se, ainda, que a financiadora “BS” representou 79% do saldo total do grupo de empréstimos.

- **Obrigações trabalhistas:** a Recuperanda permaneceu cumprindo com as obrigações trabalhistas perante seus colaboradores (salários, contribuições sindicais, pensão alimentícia e rescisões), sendo que o saldo residual é relativo a exercícios anteriores. Em dezembro/2020 houve uma minoração de 33% na rubrica “FOLHA DE PAGAMENTOS – EMPREGADOS”, pelo que o total apurado nas referidas rubricas fez o R\$ 388.360,00.

- **Encargos sociais a recolher:** nesse grupo de contas estão registrados os valores correspondentes ao INSS e FGTS. Há registros de que a Recuperanda permaneceu cumprindo com os pagamentos e/ou compensações mensais atinentes ao INSS, no importe de R\$ 602.824,00, e FGTS no importe de R\$ 170.705,00. Ademais, constatou-se uma minoração na rubrica “INSS” (R\$ 1.460.704,00) e na rubrica “FGTS” (R\$ 25.016,00).

Por fim, o saldo apurado, no mês em questão, atingiu o montante de R\$ 1.088.359,00, sendo R\$ 888.185,00 relativos ao “INSS” e R\$

200.175,00 ao "FGTS". Verificou-se, ademais, que ocorreram compensações e novas apropriações, o que contribuiu para a minoração do referido grupo.

- **Obrigações tributárias – circulante e não circulante:** nessa relação estão registrados todos os demais tributos devidos pela Recuperanda. Houve compensações em "ICMS", "IPI", "PIS" e "COFINS" no mês de dezembro/2020. No tópico a seguir ("VIII – Dívida Tributária"), estão detalhadas as composições desses tributos.

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

DUPLICATAS DESCONTADAS	out/20	nov/20	dez/20
(-) Dp Desc. Bs Fidej	- 16.506.836	- 15.319.234	- 13.246.070
(-) Dp Desc. Bs Factoring	- 115.408	- 38.841	-
(-) Dp Desc. Bs Comissária	- 24.213.107	- 16.433.178	- 31.675.304
(-) Dp Desc. Kobold	-	-	-
DUPLICATAS DESCONTADAS	- 40.835.351	- 31.791.253	- 44.921.374
TOTAL	- 40.835.351	- 31.791.253	- 44.921.374

Em dezembro/2020 verificou-se uma majoração de 41% em comparação com o mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 13.130.121,00, fato decorrente da majoração na rubrica "BS Comissária" em 93% no importe de R\$ 15.242.125,00. Ademais, notou-se uma minoração nas rubricas "BS FIDC" em 14%, e "BS Factoring" em 100%.

- **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 ainda se apurou uma redução de 35% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao montante

de R\$ 1.743.091,00, decorrente das apropriações de provisões efetuadas no mês.

- **Adiantamento de clientes:** são os valores recebidos antecipadamente de clientes, os quais, no período analisado, somaram R\$ 1.899.961,00. Dessa forma, enquanto a mercadoria não for entregue, tais adiantamentos demonstram a obrigação, por parte da Recuperanda, em fornecer produtos ou serviços aos referidos clientes. Em dezembro/2020 essa rubrica sofreu uma majoração de 9%, o equivalente ao montante de R\$ 157.113,00.

- **Outras contas a pagar:** referem-se aos créditos e obrigações com terceiros. Em dezembro/2020 esse grupo fez o montante de R\$ 6.155.860,00, apresentando uma minoração de 3% em comparação ao mês anterior, na monta de R\$ 204.652,00. A citada minoração refere-se à apropriação e às baixas dos valores de "comissões sobre vendas". Notou-se, ademais, apropriações de notas fiscais nas contas de "créditos terceiros" e de "obrigações com terceiros".

- **Recuperação Judicial – circulante e não circulante:** referem-se aos valores dos créditos sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. Esse grupo de contas totalizou o montante de R\$ 190.723.721,00, apurando-se, no mês corrente, uma minoração de 0,31% com exigibilidade a curto prazo. Ao longo prazo não houve movimentação no período. As movimentações realizadas nas referidas contas correspondem às reclassificações contábeis, pagamentos efetuados, apropriação de juros e atualização monetária, conforme prevê o Plano de Recuperação Judicial.

Verificou-se, ademais, que ocorreram registros nos grupos "Trabalhistas", "Garantia Real" e "Quirografários". Ainda, foi visto novas apropriações de juros e atualização monetária da taxa TR.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL	out/20	nov/20	dez/20
Trabalhistas	- 242.022	- 172.529	- 209.878
Garantia Real	- 9.205.753	- 6.224.085	- 6.223.648
Quirografários	- 1.909.691	- 1.828.241	- 1.828.241
Quiro Mpe	- 82.540	- 82.540	- 73.795
Quiro Colaborativo	- 595.742	- 794.337	- 794.337
TOTAL DE CREDORES - CIRCULANTE	- 12.035.748	- 9.101.732	- 9.129.899
Garantia Real	- 91.679.088	- 94.660.319	- 94.660.319
Quirografários	- 79.801.702	- 79.801.702	- 79.801.702
Quiro Mpe	- 1.770.024	- 1.770.024	- 1.770.024
Quiro Colaborativo	- 5.560.372	- 5.361.777	- 5.361.777
TOTAL DE CREDORES - NÃO CIRCULANTE	- 178.811.185	- 181.593.822	- 181.593.822
TOTAL	- 190.846.934	- 190.695.554	- 190.723.721

- **Outras provisões:** correspondem às “provisões para contingências” e às “provisões para IRPJ e CSLL diferidos”. Em dezembro/2020 verificou-se uma minoração de 2% na rubrica de “provisão para contingências trabalhistas”. Por sua vez, não houve alterações na rubrica de “provisões para IRPJ e CSLL diferidos”.

X – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

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

DÍVIDA TRIBUTÁRIA	out/20	nov/20	dez/20
ENCARGOS SOCIAIS	- 2.592.135	- 2.566.060	- 1.088.359
INSS - A RECOLHER	- 2.075.871	- 2.071.215	- 610.511
FGTS - SALÁRIOS	- 237.983	- 225.190	- 200.175
FUNRURAL A RECOLHER	- 278.281	- 269.655	- 277.674
OBRIGAÇÕES FISCAIS	70.033.739	71.184.603	72.362.116
PARCELAMENTOS FEDERAIS A PAGAR	- 215.491	- 172.392	- 517.178
(-)ENCARGOS A APROPRIAR - INSS PARCELAMENTO (CP)	91.825	91.825	91.825
PARCELAMENTOS ESTADUAIS A PAGAR	- 11.114.369	- 11.263.333	- 11.412.297
(-)ENCARGOS A APROPRIAR - ICMS STPARCELAMENTO	5.069.163	5.069.163	5.077.426
ICMS A RECOLHER	- 59.013.820	- 61.563.953	- 61.446.545

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

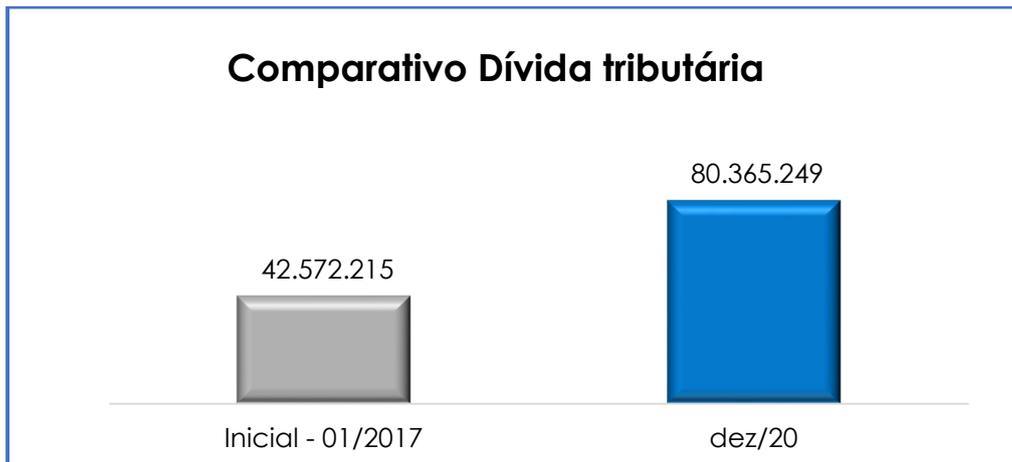
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

PIS A RECOLHER	-	109.765	-	109.765	-	109.670
IPI A RECOLHER	-	466.655	-	466.655	-	466.655
IMPOSTO DE RENDA - A RECOLHER	-	1.046.293	-	1.046.293	-	1.046.293
CONTRIBUIÇÃO SOCIAL - A RECOLHER	-	958.323	-	958.323	-	958.323
COFINS A RECOLHER	-	53.571	-	53.571	-	53.134
ISSQN A RECOLHER	-	10.672	-	6.738	-	3.967
IRRF (EMPREGADOS) A RECOLHER	-	1.022.771	-	1.012.459	-	1.089.810
IRRF (P.JURÍDICA) A RECOLHER	-	452.924	-	451.094	-	453.351
ISS RETIDO A RECOLHER	-	78.269	-	79.944	-	84.357
RETENÇÃO DO PIS / COFINS / CSLL	-	879.211	-	883.741	-	863.565
INSS RETIDO NA FONTE A RECOLHER	-	31.488	-	28.718	-	29.400
(-)IMPOSTO INC S/ VENDAS NÃO ENTREGUE		258.894		1.751.389		1.003.178
DÍVIDA TRIBUTÁRIA - CIRCULANTE		72.625.874		73.750.664		73.450.475
ICMS ST PARCELAMENTO A RECOLHER	-	6.830.243	-	6.360.203	-	5.890.163
INSS PARCELAMENTO A RECOLHER(LP)	-	3.017.678	-	3.017.678	-	1.982.514
(-)ENCARGOS A APROPRIAR - ICMS STPARCELAMENTO (LP)		466.808		419.238		371.669
(-)ENCARGOS A APROPRIAR - INSS PARCELAMENTO (LP)		586.235		586.235		586.235
DÍVIDA TRIBUTÁRIA - NÃO CIRCULANTE	-	8.794.878	-	8.372.408	-	6.914.774
TOTAL		81.420.751		82.123.071		80.365.249

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\$ 80.365.249,00 (sem os acréscimos dos encargos legais), ou seja, houve uma minoração de 2% em relação ao mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 1.757.823,00, líquido dos pagamentos e das compensações ocorridas. Além disso, do total supra apontado, R\$ 73.450.475,00 (91%) possuíam exigibilidade a curto prazo, e R\$ 6.914.774,00 (9%) possuíam exigibilidade a longo prazo.

O total do passivo tributário no mês do pedido de recuperação judicial (janeiro/2017) era de R\$ 42.572.215,00, agora, em dezembro/2020, o saldo sumarizou o montante de R\$ 80.365.249,00, ou seja, ocorreu uma majoração de 89% entre a data do pedido de RJ e mês analisado, 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\$ 1.088.359,00, apurando-se uma minoração de 58%. O grupo estava composto por R\$ 200.175,00 correspondentes ao "FGTS a recolher", e R\$ 888.185,00 relativos aos valores devidos ao "INSS a recolher" e ao "INSS Furrural a recolher". Verificou-se que, no mês de dezembro/2020, a Recuperanda realizou pagamentos a título de INSS (R\$ 602.824,00) e FGTS (R\$ 170.705,00).

- **Obrigações fiscais:** esse grupo de contas totalizou o montante de R\$ 72.362.116,00 no "circulante", sendo que 85% corresponderem ao "ICMS" a recolher. Já o "não circulante" totalizou o montante de R\$ 6.914.774,00, sendo que 85% corresponderam ao "ICMS ST Parcelamento a Recolher".

As obrigações fiscais com exigibilidade a curto prazo obtiveram uma majoração de 2% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 1.177.512,00. Tal fato justifica-se pela movimentação do período.

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

Em relação às obrigações fiscais com exigibilidade a longo prazo, verificou-se que houve uma redução de 17% em comparação ao mês anterior, o equivalente ao montante de R\$ 1.457.634,00. A redução referiu-se à transferência de longo para curto prazo, relacionada ao ICMS. O total desse grupo, por sua vez, representou 9% do saldo total da dívida tributária.

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

XI – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	out/20	nov/20	dez/20
Receita Operacional Bruta	38.164.547	51.466.252	35.039.872
Receita De Vendas	32.219.823	44.516.482	28.622.954
Revenda De Mercadorias	516	16.566	33.873
Venda De Serviços	5.944.209	6.933.204	6.383.045
Deduções da receita Bruta	4.799.102	18.584.955	2.054.943
Devoluções	- 1.134.135	- 1.688.269	- 764.598
Impostos s/Vendas, Indust. Serviços e bonificação	- 3.871.660	- 4.436.303	- 3.068.653
Cut-Off Receita	9.804.897	- 12.460.383	5.888.194
Receita Operacional Líquida	42.963.649	32.881.297	37.094.815
% Receita Operacional Líquida	113%	64%	106%
(-) Custos Produtos Vendidos e Serviços Prestados	- 39.144.540	- 30.554.808	- 31.336.116
Perdas	- 60.390	- 95.872	- 225.636
Resultado Operacional Bruto	3.758.719	2.230.617	5.533.063
% Receita Operacional Bruto	10%	4%	16%
Despesas Administrativas	- 1.355.247	- 1.426.504	- 1.259.788
Despesas Comerciais E Marketing	- 2.075.029	- 2.294.761	- 3.024.657
Provisões	- 276.142	522.855	112.275
Outras Receitas Operacionais/ Despesas Operacionais	905.615	384.647	508.533
Resultado antes do Resultado Financeiro	957.917	583.147	1.869.424
Receitas Financeiras	10.779	60.970	42.856
Despesas Financeiras	- 3.012.388	- 3.449.980	- 4.771.205
Resultado Financeiro	2.043.693	3.972.157	2.858.924
Resultado antes dos Trib. Sobre o Resultado	2.043.693	3.972.157	2.858.924

Em dezembro/2020 a Recuperanda registrou uma minoração de 32% em seu faturamento bruto. Diante disso, o **resultado** permaneceu **negativo**, sendo apurado um **prejuízo** de R\$ 2.858.924,00. Aludida situação evidenciou que as despesas da Recuperanda foram superiores às receitas.

Na comparação com o mês anterior, viu-se que houve uma minoração no resultado negativo em 28%. Os principais fatores que colaboraram para a minoração do resultado negativo foram a redução nas seguintes rubricas: "Cut-off Receita" (mais de 100%), "despesas administrativas" (12%) e "provisões" (79%).

O "**custo dos produtos vendidos**" e as "deduções incidentes sobre as receitas" consumiram 84% do faturamento bruto no mês de dezembro/2020. Diante disso, restaram 16% disponíveis para o adimplemento das demais despesas.

Ainda em comparação ao mês anterior, verificou-se que o "custo dos produtos vendidos" apresentou uma majoração de 3% e as despesas mensais apresentaram um aumento de 35%.

Em relação aos "**impostos sobre vendas**", verificou-se que houve uma minoração de mais de 100% comparado ao mês anterior, sendo que a rubrica sumarizou o equivalente a R\$ 2.054.943,00, fato decorrente da redução de mais de 100% na rubrica "Cut-Off Receita".

Já em relação às "**outras receitas operacionais**", observou-se uma majoração de 32% no importe de R\$ 123.886,00, em comparação ao mês anterior, decorrente da redução apurada na rubrica "outras receitas eventuais".

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

As “**receitas financeiras**” obtiveram minoração na monta de R\$ 18.114,00, fato justificado pela redução nas rubricas “descontos obtidos” e “juros recebidos”.

As “**despesas financeiras**” apresentaram uma majoração de 38%, o equivalente ao montante de R\$ 4.771.205,00. Tal fato é justificado pelo acréscimo visto nas rubricas “descontos comerciais”, “despesas bancárias” e “juros de mora e multa”.

Verificou-se que houve uma majoração de 32% dos “custos comerciais e marketing”, bem como uma minoração de 12% em “despesas administrativas”, a qual é justificada, principalmente, pela variação nas grupo de despesas com funcionários, marketing e pelas despesas alocadas na parte administrativas.

De acordo com o detalhamento apresentado, conclui-se que a Recuperanda apresentou um **prejuízo contábil** no mês de dezembro/2020, evidenciando que as receitas não foram suficientes para absorver seus custos e suas despesas, sendo necessária a busca permanente pela maximização do faturamento e pela redução dos custos e despesas para, somente assim, ser obtido um resultado positivo.

XII – DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC

A **Demonstração dos Fluxos de Caixa** proporciona informações sobre a capacidade da sociedade de gerar “caixa e equivalentes de caixa” em um determinado período, bem como a sua necessidade de consumo de disponibilidades para a manutenção das suas atividades. Portanto, o Fluxo de Caixa é uma ferramenta de controle financeiro, onde é possível visualizar todas as entradas e saídas de dinheiro, tendo assim uma visão completa do negócio.

Sua estrutura é segregada em vários tipos de operações, a saber: atividades operacionais, atividades de recebimento pela venda de produtos e serviços, atividades de investimentos e vendas de ativos imobilizados, e, por último, as atividades de financiamento.

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

No mês de dezembro/2020 os fluxos de caixa da Recuperanda estavam compostos pelos seguintes valores:

Demonstração do Fluxo de Caixa	dez/20
Lucro líquido (prejuízo) do exercício	- 13.715
Ajustes	
Prejuízo - Incorporação Tradicional	-
Depreciação e amortização	8.555
Perda na baixa de bens do ativo imobilizado e intangível	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-
Adição de provisão para demandas judiciais	- 185
Juros incorridos e não pagos -	-
	- 5.345
Varição nas contas de ativo e passivo	
(Diminuição) aumento em Contas a receber	- 16.053
(Aumento) em Estoques	268
(Diminuição) aumento em Impostos a recuperar	2.826
(Aumento) diminuição em Outros ativos	- 8.585
(Aumento) diminuição em Fornecedores	22.749
(Aumento) em Impostos a recolher	7.217
(Aumento) em Salários e encargos sociais	- 1.225
(Aumento) em Adiantamentos de clientes	- 817
(Redução) em Imposto de renda e contribuição social diferidos	-
(Aumento) em Outras contas a pagar	- 7.693

Caixa líquido proveniente das atividades operacionais - **6.658**

Fluxos de caixa das atividades de investimento

Aquisição de Imobilizado - 3.752
 Aquisição de Intangíveis 14

Caixa líquido usado nas atividades de investimento - **3.738**

Fluxos de caixa das atividades de financiamento

Aumento do Capital Social -
 Aumento nas Reservas de Capital -
 Captações de empréstimos e financiamentos 9.668
 Pagamentos de empréstimos e financiamentos

Caixa líquido gerado pelas (usado nas) atividades de financiamento **9.668**

Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa - **728**

Demonstrativo do Acréscimo (decréscimo) em caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício 2.051
 Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício 1.323
Acréscimo (decréscimo) em caixa e equivalentes de caixa - **728**

Conforme a análise da DFC, apurou-se um saldo **insatisfatório**, conforme demonstrado acima, sendo que as movimentações mais relevantes ocorreram nas atividades operacionais de “Pagamentos de Despesas”, “Captação de empréstimos e financiamentos”, “Fornecedores” e “variação em conta bancária”.

XIII – CONCLUSÃO

Por meio da análise dos demonstrativos contábeis disponibilizados a esta Auxiliar, verificou-se que a Recuperanda, no mês de dezembro/2020, contou com **485 colaboradores**. Em relação às obrigações que a sociedade empresária detinha perante seus trabalhadores, registra-se que ela permaneceu cumprindo-as normalmente, no mês analisado.

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

No que diz respeito à análise dos demonstrativos contábeis, conclui-se que tanto o índice de **Liquidez Seca** quanto o índice de **Liquidez Geral** permaneceram apresentando resultados **insatisfatórios** em dezembro/2020, ou seja, inferiores a 1.

O **EBTIDA** apurado no mês de dezembro/2020 apresentou um resultado **positivo**, sumarizando o total de R\$ 971.762,00. Tal fato demonstrou que a Recuperanda, no mês em questão, obteve custos e despesas operacionais inferiores às receitas líquidas, apresentando, portanto, um resultado operacional eficaz. Verificou-se, ademais, que a Recuperanda apresentou uma minoração em seu faturamento, fato que justificou a minoração do resultado positivo do **EBTIDA**.

O **Capital de Giro Líquido** permaneceu **insatisfatório** no mês analisado, tendo em vista que o passivo se manteve substancialmente superior ao ativo. O resultado apurado, por sua vez, foi de R\$ 23.604.467,00, apresentando majoração de 21% no saldo negativo.

Por outro lado, constatou-se que a **Disponibilidade Operacional** permaneceu com saldo **positivo**, observando-se que houve uma majoração na monta de R\$ 21.405.650,00, em comparação ao mês anterior, fato justificado pela majoração verificada na rubrica de “estoques”, em contrapartida da minoração vista nas rubricas “contas a receber” e “fornecedores”.

O **Faturamento Bruto** apurado foi de **R\$ 35.039.872,00**, o que acusou uma minoração de 32% em relação ao mês anterior, no montante de R\$ 16.426.380,00. Portanto, verificou-se que a média mensal contabilizada no período foi de R\$ 43.861.675,00. O acumulado do exercício de janeiro a dezembro/2020 foi de R\$ 526.340.101,00, valor esse 13% maior que o acumulado no mesmo período do ano anterior.

O índice de **Endividamento** registrou uma minoração de 0,48%, alcançando um saldo de **R\$ 446.499.746,00**. As principais variações ocorreram nas rubricas de “fornecedores nacionais”, “empréstimos e financiamentos”, “outras contas a pagar”, “encargos sociais a recolher”, e “obrigações tributárias circulante e não circulante”.

A **Dívida Tributária** totalizou o montante de **R\$ 80.365.249,00** (sem os acréscimos dos encargos legais). Concluiu-se, portanto, que houve uma minoração de 2% em relação ao mês anterior. Registrou-se, ainda, que do tal supra apontado, R\$ 73.450.475,00 (91%) possuíam exigibilidade a curto prazo, e R\$ 6.914.774,00 (9%) possuíam exigibilidade a longo prazo.

Importante é destacar que ocorreram pagamentos de diversos tributos, tais como “INSS”, “FGTS”, “ICMS”, “ISSQN” e “INSS a recolher (parcelamento)”, além de compensações parciais com “PER/DCOMP” em “IRRF sobre salários a recolher”, “IRRF sobre terceiros a recolher” e “PIS/COFINS/CSRF a recolher”.

Para obter recursos e conseqüentemente honrar seus compromissos, a sociedade devedora tem recorrido às instituições e/ou fornecedoras de crédito mediante a operação de “descontos de duplicatas”. No mês de dezembro/2020 verificou-se uma majoração de 41%, tendo sido referida variação relacionada à rubrica “BS Comissária”, em decorrência das novas apropriações de baixas registradas. Ressalta-se que esse tipo de operação acarreta juros, fato que comprova o alto volume com **despesas financeiras** da Recuperanda.

Quando analisada a **Demonstração dos Fluxos de Caixa**, observou-se que o mês de dezembro/2020 apontou uma incapacidade

de geração de caixa através de suas atividades operacionais. No mais, foram realizados investimentos e captação de recursos próprios ou de terceiros.

Por fim, conclui-se que a Recuperanda apresentou resultado contábil **negativo (prejuízo)** no período analisado, o equivalente ao montante de R\$ 2.858.924,00. Constatou-se, ademais, que o faturamento da Recuperanda sofreu uma minoração em 32%. Diante disso, o resultado do DRE permaneceu negativo. Ademais, quando comparado ao mês anterior, viu-se que houve uma minoração no saldo negativo. Diante do resultado, tem-se que os custos da Recuperanda ainda foram superiores às receitas.

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

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

Amparo (SP), 26 de fevereiro de 2021.

Brasil Trustee Administração Judicial
Administradora Judicial

Fernando Pompeu Luccas
OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona
OAB/SP 268.409