

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

**Processo nº 1000136-21.2017.8.26.0022**

**Recuperação Judicial**

**BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,**

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

**Campinas**

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

**São Paulo**

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

**Curitiba**

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

## SUMÁRIO

I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	2
II. ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO .....	2
III. COLABORADORES.....	3
IV. EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization) .	6
V. ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL .....	8
VI.I – LIQUIDEZ SECA.....	8
VI.II – LIQUIDEZ GERAL.....	10
VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	11
VI.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL .....	14
VI.V – ENDIVIDAMENTO.....	15
VI. FATURAMENTO.....	17
VII. BALANÇO PATRIMONIAL .....	19
VIII.I ATIVO.....	19
VIII.II PASSIVO.....	27
VIII. DÍVIDA TRIBUTÁRIA .....	32
IX. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	34
X. DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC .....	38
XI. CONCLUSÃO.....	40

### Campinas

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

### São Paulo

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

### Curitiba

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

## I. OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório de Atividades da Recuperanda referente ao mês de **outubro/2023**, em cumprimento ao art. 22, inciso II, alínea "c"<sup>1</sup>, da Lei nº 11.101/2005;
- b) Informar o quadro de colaboradores diretos e indiretos do período;
- c) Analisar sua situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados por ela apresentados.

## II. ESTRUTURA SOCIETÁRIA – REGIME TRIBUTÁRIO

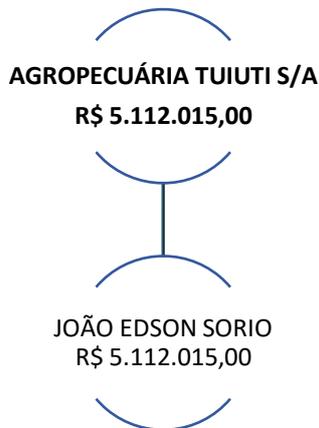
É por meio da análise da estrutura societária de uma empresa que se observa o exato percentual sobre os direitos e obrigações de cada sócio, bem como o regime tributário definido por ela.

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

Conforme consulta à Ficha Cadastral Completa da JUCESP, realizada em 20/12/2023, verificou-se que o capital social da Recuperanda se encontra distribuído da seguinte forma:

---

<sup>1</sup> Art. 22. Ao administrador judicial compete, sob a fiscalização do juiz e do Comitê, além de outros deveres que esta Lei lhe impõe: (...) II – na recuperação judicial: (...) c) apresentar ao juiz, para juntada aos autos, relatório mensal das atividades do devedor, fiscalizando a veracidade e a conformidade das informações prestadas pelo devedor;



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**.

### III. COLABORADORES

Em outubro/2023, a Recuperanda contava com o seguinte quadro de colaboradores diretos:

COLABORADORES	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
ATIVOS	271	270	263
AFASTADOS	13	16	14
FÉRIAS	8	-	1
ADMITIDOS	-	-	2
DEMITIDOS	6	6	8
<b>TOTAL</b>	<b>292</b>	<b>286</b>	<b>280</b>

Conforme se depreende do quadro acima, no mês de outubro/2023 a Recuperanda possuía 280 colaboradores em seu **quadro funcional**, dos quais 263 estavam ativos, 14 afastados de suas atividades laborais, por motivos de auxílio-doença, licença maternidade, cárcere e

aposentadoria por invalidez e 01 se encontrava em gozo de férias. Ademais, ocorreram 08 demissões e 02 admissões no período.

Vale ressaltar, ainda, que a Recuperanda disponibilizou os comprovantes de pagamento aos colaboradores, no período em análise.

O gasto total com a **folha de pagamento** sumarizou a importância de R\$ 2.434.386,00, sendo R\$ 1.896.369,00 correspondentes a salários, férias, 13º salário, indenizações, dentre outros benefícios e R\$ 538.017,00 referentes aos encargos sociais de INSS e FGTS.

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

FOLHA DE PAGAMENTO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
SALÁRIOS	- 1.008.702	- 1.015.943	- 880.210
FÉRIAS	- 118.022	- 116.741	- 402.707
13º SALÁRIO	- 92.151	- 92.553	- 147.459
HORAS EXTRAS	- 14.522	- 11.990	- 30.636
INDENIZAÇÕES	- 3.197	- 14.583	- 13.491
ASSISTÊNCIA MÉDICA	- 76.433	- 70.659	- 59.100
AUXÍLIO EDUCACAO	-	-	- 9.483
SEGUROS DE VIDA	- 597	- 211	- 5.336
TRANSPORTE DE FUNCIONÁRIOS	- 93.523	- 93.523	- 39.148
CUSTOS COM PAT	- 65.060	- 63.752	- 96.624
PARTICIPAÇÃO NOS LUCROS	- 25.235	- 22.815	- 21.996
DESPESAS C/APERFEIÇOAMENTO/TREINAMENTO	-	-	- 8.123
REFEITÓRIO	- 119.273	- 119.666	- 59.250
(-) RECUPERAÇÃO OUTROS CUSTOS FOLHA	-	-	- 130
MEDICINA E SEGURANÇA TRABALHO	- 629	- 1.366	- 14
CUSTOS COM UNIFORMES	- 1.977	- 4.986	- 643
MÃO-DE-OBRA TERCEIRIZADA	- 57.817	- 240.564	- 1.328
GRATIFICAÇÕES	-	-	- 51.758
(-) RECUPERAÇÃO DESPESAS FOLHA	-	-	- 12.659
(-) RECUPERAÇÃO OUTROS CUSTOS	-	-	- 33.863

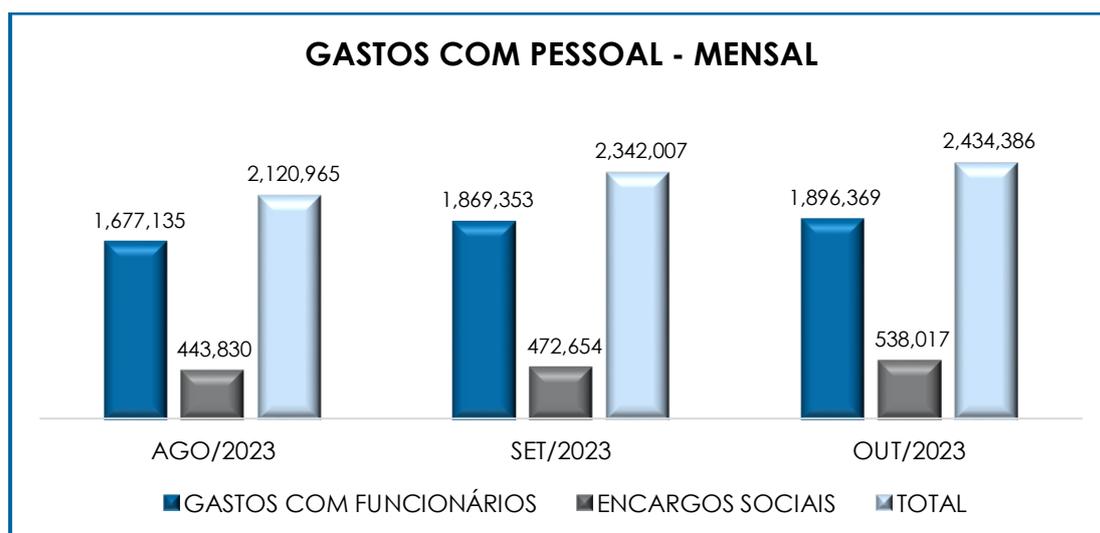
**Campinas**  
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar  
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006

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

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

(-) RECUPERAÇÃO OUTRAS DESPESAS FOLHA	-	-	-	22.669
<b>DESPESA DIRETA COM PESSOAL</b>	-	<b>1.677.135</b>	-	<b>1.869.353</b>
INSS	-	317.564	-	309.029
FGTS	-	92.124	-	110.896
INSS S/FÉRIAS	-	3.557	-	19.534
FGTS S/FÉRIAS	-	988	-	5.413
INSS 13º SALÁRIO	-	23.817	-	21.723
FGTS 13º SALÁRIO	-	5.780	-	6.058
<b>DESPESA COM ENCARGOS SOCIAIS</b>	-	<b>443.830</b>	-	<b>472.654</b>
<b>TOTAL</b>	-	<b>2.120.965</b>	-	<b>2.342.007</b>

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



Quando comparado ao mês anterior, houve uma majoração nos **gastos com pessoal**, no importe de R\$ 27.017,00, em contrapartida com a evolução registrada nos **encargos sociais**, na monta de R\$ 65.363,00. Ademais, há registros de que a Recuperanda permaneceu cumprindo com os pagamentos e/ou compensações mensais.

Além do quadro de colaboradores indicado, verificou-se que a Recuperanda contou, no mês de outubro/2023, com 05 colaboradores fixos ativos, os quais foram contratados na qualidade de **prestadores de serviços** autônomos. O valor dos gastos apurados para a manutenção desses prestadores de serviços perfaz, no mês de outubro/2023, o montante de R\$ 46.350,00 (relativos aos honorários integrais brutos).

#### IV. **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.

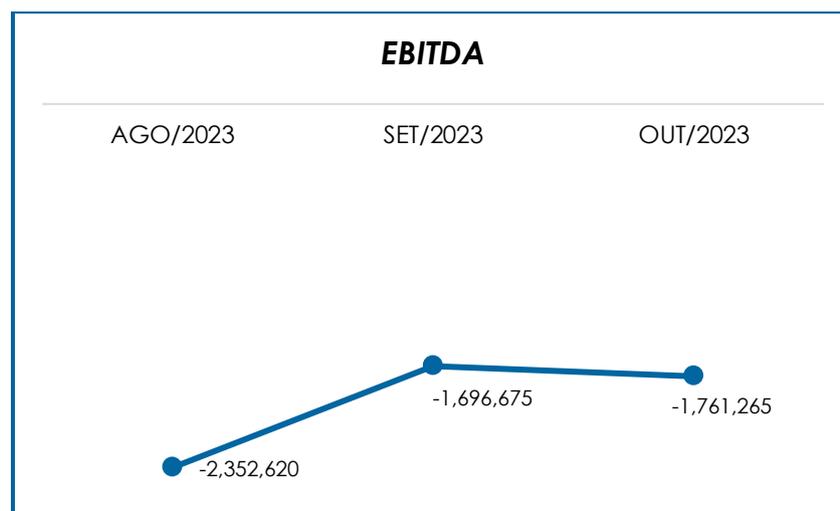
Para a sua aferição, não são levados em consideração os gastos tributários, tampouco as despesas e as receitas financeiras, revelando-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração, a respeito da Recuperanda, segue abaixo:

<b>EBITDA</b>	<b>AGO/2023</b>	<b>SET/2023</b>	<b>OUT/2023</b>
VENDA DA PRODUÇÃO PRÓPRIA	4.228.095	2.171.271	6.006.881
REVENDA DE MERCADORIAS	279.739	489.594	57.764
INDUSTRIALIZAÇÃO PARA OUTRAS EMPRESAS	2.629.209	5.552.612	7.096.519
VENDA DE SERVIÇOS - MERCADO INTERNO	316.774	230.040	730.670
(-) ICMS ST S/VENDA PRODUÇÃO PRÓPRIA	- 284.208	- 164.148	- 396.659
IPI SOBRE VENDA DE PRODUÇÃO PRÓPRIA	-	1	101
<b>RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO</b>	<b>7.169.608</b>	<b>8.279.369</b>	<b>13.495.075</b>
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 1.384.056	- 1.440.585	- 2.553.352
<b>DEDUÇÕES DAS RECEITAS</b>	<b>- 1.384.056</b>	<b>- 1.440.585</b>	<b>- 2.553.352</b>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>5.785.552</b>	<b>6.838.784</b>	<b>10.941.723</b>
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 7.694.453	- 8.366.401	- 11.888.641
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>- 1.908.901</b>	<b>- 1.527.617</b>	<b>- 946.918</b>

DESPESAS ADMINISTRATIVAS	-	666.564	-	572.260	-	710.994
DESPESAS COMERCIAIS	-	587.244	-	366.229	-	667.842
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS		129.034	-	80.546		67.229
PROVISÕES	-	197.684		-	-	380.000
DESPESAS COM DEPRECIÇÃO		49.118		47.478		48.978
AMORTIZAÇÃO DE SISTEMAS		112		112		112
CUSTOS COM DEPRECIÇÃO		746.774		722.320		745.872
DESPESAS COM DEPRECIÇÃO		82.736		80.067		82.298
<b>EBITDA</b>	-	<b>2.352.620</b>	-	<b>1.696.675</b>	-	<b>1.761.265</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL BRUTA</b>	-	<b>33%</b>	-	<b>20%</b>	-	<b>13%</b>

No mês de outubro/2023, a Recuperanda registrou um resultado operacional **negativo** na monta de R\$ 1.761.265,00, demonstrando um acréscimo de R\$ 64.590,00 no saldo negativo, quando comparado ao mês anterior. Tal variação se deu, principalmente, pela evolução registrada nas rubricas "outros custos da operação", "despesas administrativas", "despesas comerciais" e "provisões". Cabe mencionar, que o faturamento bruto, apresentou uma majoração na monta de R\$ 5.215.705,00, registrando um saldo no importe de R\$ 13.495.075,00, no período analisado.

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



Pelo exposto, o **EBITDA** registrou um saldo negativo, indicando que a Recuperanda atingiu, em outubro/2023, lucratividade **insatisfatória** em sua atividade operacional.

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

## V. 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.

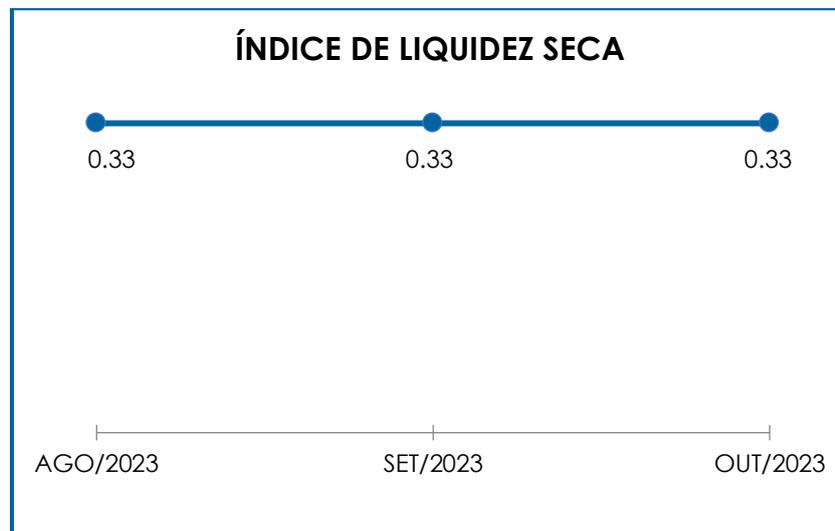
Após colher as informações e compará-las, é possível chegar a um diagnóstico, o qual permitirá uma melhor orientação para a adoção de decisões mais eficientes.

### VI.I – LIQUIDEZ SECA

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

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

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



De acordo com o gráfico acima colacionado, verifica-se que o Índice de Liquidez Seca se manteve **insatisfatório** no período analisado, fato justificado pelo resultado apurado ter sido inferior a 1. Em outras palavras, para cada R\$ 1,00 de dívida, a capacidade de pagamento foi de R\$ 0,33, o que é indicativo de que a Recuperanda não dispunha de ativos correntes (descontados seus estoques) suficientes para o pagamento de suas obrigações com exigibilidade a curto prazo.

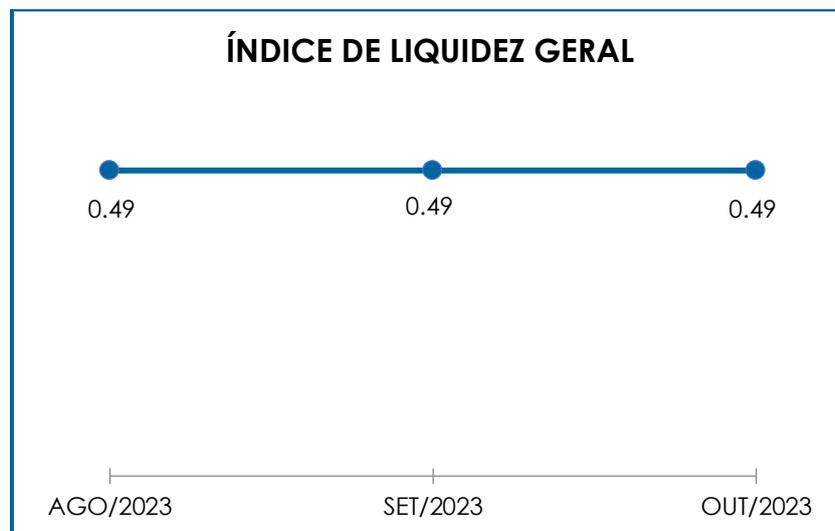
Tal resultado se dá em razão do acréscimo observado tanto no “ativo circulante” (líquido de estoques), como no “passivo circulante”, no importe de R\$ 2.524.392,00 e R\$ 1.247.077,00, respectivamente.

Consigna-se que o passivo continuou com saldo superior ao ativo, situação que justifica o resultado insatisfatório apurado no período. Nos tópicos seguintes serão detalhadas as variações ocorridas.

## 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 outubro/2023, verificou-se que o “ativo” apresentou minoração no importe de R\$ 1.239.353,00, em contrapartida com a evolução registrada no “total exigível”, na monta de R\$ 1.610.112,00. Diante disso, a Recuperanda permaneceu com resultado **insatisfatório**, visto que para cada R\$ 1,00 de dívida, havia R\$ 0,49 de disponibilidade para pagamento.

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

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

### VI.III – CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

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

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

CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
DISPONÍVEL	3.667.400	4.841.130	4.197.020
CLIENTES	41.674.771	43.020.753	46.910.443
ESTOQUES	60.378.619	60.837.015	57.951.434
TRIBUTOS A RECUPERAR	45.634.382	45.004.650	44.183.603
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	208.884	214.395	191.467
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	11.281.713	10.862.224	10.544.694
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	183.179	179.935	167.612

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

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

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

OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE		1.398.346		969.961		1.422.600
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>		<b>164.427.296</b>		<b>165.930.063</b>		<b>165.568.874</b>
FORNECEDORES	-	23.705.457	-	9.275.755	-	7.620.186
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	-	132.515	-	153.489	-	192.116
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	-	3.073.257	-	3.291.937	-	3.635.759
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	-	815.964	-	1.117.036	-	1.568.180
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	-	848.679	-	966.028	-	957.827
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	-	85.130.437	-	85.130.437	-	85.128.839
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	17.642.060	-	17.642.060	-	17.639.375
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE		5.744		5.744		5.744
OBRIGAÇÕES TRAB. E SOCIAIS CONCURSAIS	-	572.808	-	572.808	-	572.808
ADIANTAMENTOS	-	25.177.061	-	42.397.141	-	44.820.606
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CP	-	154.678.432	-	154.678.432	-	154.678.432
PROVISÕES DIVERSAS - CIRCULANTE	-	93.856	-	93.856	-	93.856
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL	-	4.724.824	-	4.724.824	-	4.356.411
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	-	203.547	-	6.431	-	32.915
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	-	<b>316.793.153</b>	-	<b>320.044.490</b>	-	<b>321.291.566</b>
<b>TOTAL</b>	-	<b>152.365.857</b>	-	<b>154.114.427</b>	-	<b>155.722.693</b>

Conforme tabela acima, no mês de outubro/2023, o “**Capital de Giro Líquido**” apresentou saldo **negativo** na monta de R\$ 155.722.693,00. Ou seja, o “passivo circulante” (R\$ 321.291.566,00), demonstrou ser substancialmente superior ao “ativo circulante” (R\$ 165.568.874,00).

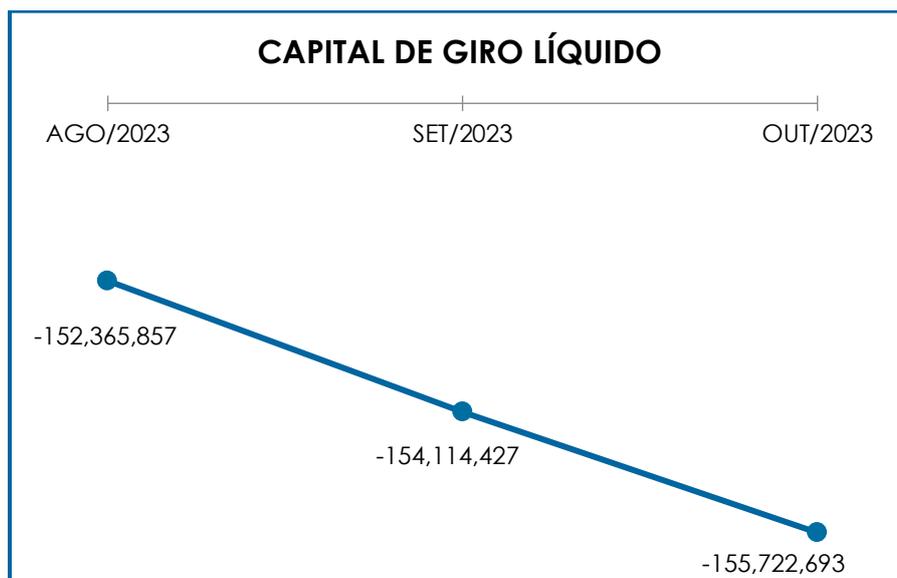
No mês de outubro/2023, notou-se uma majoração do saldo negativo no importe de R\$ 1.608.265,00, quando comparado ao mês anterior, uma vez que o “ativo circulante” registrou decréscimo na monta de R\$ 361.189,00, em contrapartida com a evolução apresentada no “passivo circulante”, no importe de R\$ 1.247.077,00.

Cabe mencionar, que do montante total, R\$ 4.929.219,00 está registrado na rubrica “fornecedores recuperação judicial”, o qual é suscetível, em sua integralidade, aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial, não sendo registrada alteração em relação ao período anterior.

Verificou-se, outrossim, que o “**ativo circulante**” apresentou uma minoração no importe de R\$ 361.189,00, sendo que os principais decréscimos foram registrados em “disponível”, “estoques”, “tributos a recuperar” e “adiantamentos diversos”.

Já o “**passivo circulante**”, registrou uma evolução no montante de R\$ 1.247.077,00, sendo que as principais variações podem ser observadas nas rubricas “obrigações trabalhistas e sociais”, “provisão constituída e encargos”, “obrigações sociais a recolher” e “adiantamentos”.

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



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

#### 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	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
CLIENTES	41.674.771	43.020.753	46.910.443
ESTOQUES	60.378.619	60.837.015	57.951.434
FORNECEDORES	- 23.705.457 -	9.275.755 -	7.620.186
<b>TOTAL</b>	<b>78.347.933</b>	<b>94.582.013</b>	<b>97.241.691</b>

A disponibilidade operacional da Recuperanda se manteve **positiva** em outubro/2023, sendo apurada uma majoração de 3%, em comparação com o mês anterior.

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

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



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

Insta considerar, ainda, que a rubrica “estoques”, a qual representa 35% do “ativo circulante”, não possui liquidez imediata, uma vez que passará a compor o saldo de disponibilidade financeira após o efetivo recebimento do cliente, cujo fato gerador ocorrerá com a venda da mercadoria.

## VI.V – ENDIVIDAMENTO

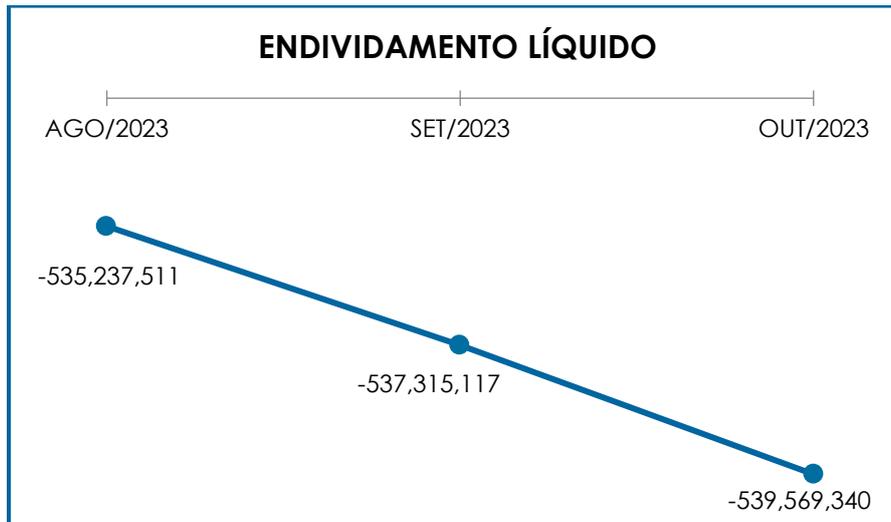
A composição do **endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados na conta “caixa e equivalentes”. O resultado do cálculo representa o valor que a sociedade empresária necessita para adimplir com o passivo que gera a despesa financeira.

Em outubro/2023, a dívida financeira líquida totalizou a importância de R\$ 539.569.340,00. Vale destacar, ademais, que grande parte da dívida está sujeita aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

ENDIVIDAMENTO LÍQUIDO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
<b>DISPONÍVEL</b>	<b>3.667.400</b>	<b>4.841.130</b>	<b>4.197.020</b>
FORNECEDORES	- 23.705.457	- 9.275.755	- 7.620.186
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE	5.744	5.744	5.744
ADIANTAMENTOS	- 25.177.061	- 42.397.141	- 44.820.606
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CP	- 154.678.432	- 154.678.432	- 154.678.432
FORNECEDORES LONGO PRAZO	- 181.395.237	- 181.395.237	- 181.395.237
PROVISÕES DIVERSAS - CIRCULANTE	- 93.856	- 93.856	- 93.856
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL	- 4.724.824	- 4.724.824	- 4.356.411
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	- 203.547	- 6.431	- 32.915
PROVISÕES - LONGO PRAZO	- 20.870.214	- 20.870.214	- 21.250.214
PASSIVO A REALIZAR	- 378.027	- 378.027	- 378.027
<b>DÍVIDA ATIVA</b>	<b>- 407.553.512</b>	<b>- 408.973.043</b>	<b>- 410.423.120</b>
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 132.515	- 153.489	- 192.116
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 3.073.257	- 3.291.937	- 3.635.759
OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	- 815.964	- 1.117.036	- 1.568.180
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	- 848.679	- 966.028	- 957.827
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	- 85.130.437	- 85.130.437	- 85.128.839
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	- 17.642.060	- 17.642.060	- 17.639.375
PASSIVO TRIBUTÁRIO	- 19.468.279	- 19.468.279	- 19.451.315
OBRIGAÇÕES TRAB. E SOCIAIS CONCURSAIS	- 572.808	- 572.808	- 572.808
<b>DÍVIDA FISCAL E TRABALHISTA</b>	<b>- 127.683.999</b>	<b>- 128.342.074</b>	<b>- 129.146.219</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 535.237.511</b>	<b>- 537.315.117</b>	<b>- 539.569.340</b>

O quadro acima evidencia que houve, no mês analisado, uma majoração de R\$ 2.254.222,00, no saldo negativo apresentado, em comparação com o mês anterior, sendo que as principais variações foram registradas em "adiantamentos", "provisões – longo prazo", "provisão constituída e encargos" e "obrigações sociais a recolher".

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



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

## VI. FATURAMENTO

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

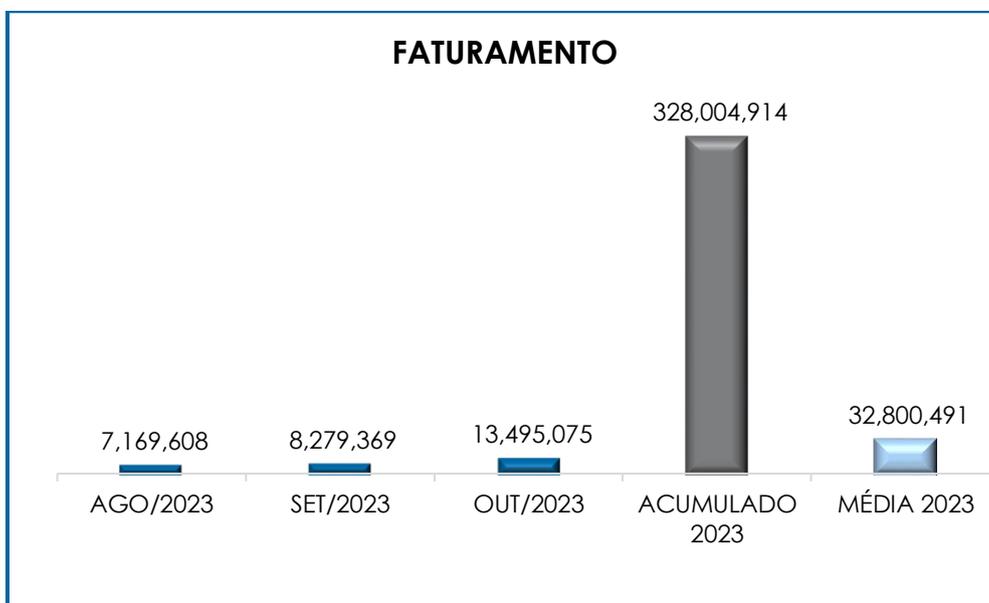
Em razão do encerramento das demonstrações contábeis da Recuperanda ocorrerem no final do exercício social, qual seja, no mês de dezembro de cada ano, os saldos informados são apresentados de forma mensal, ao invés de acumulados.

Em outubro/2023, o **faturamento bruto** apurado foi de **R\$ 13.495.075,00**, o qual apresentou um acréscimo de 63%, em comparação ao

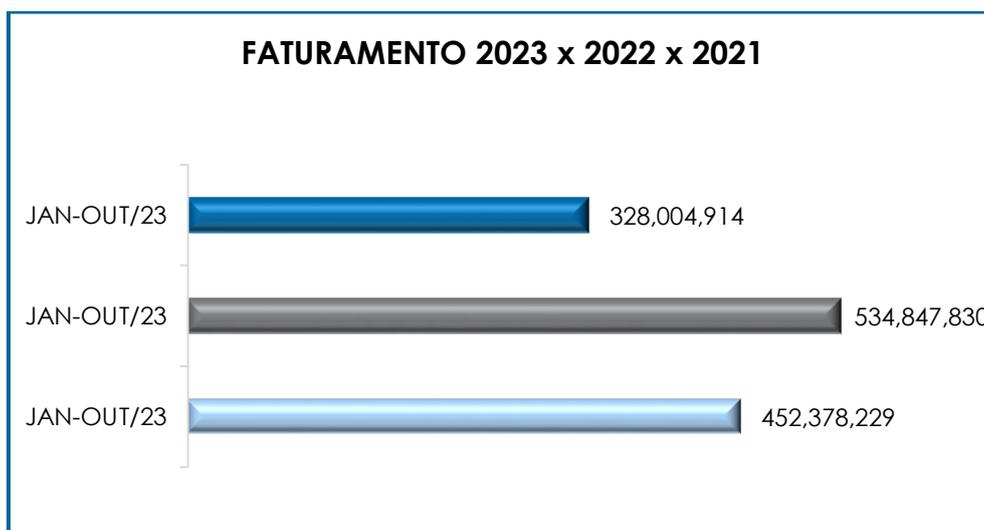
mês anterior. Referido faturamento é oriundo das receitas de vendas, revendas e industrialização para terceiros.

O valor acumulado no exercício, por sua vez, sumarizou a monta de R\$ 328.004.914,00, o que representa a média mensal no valor de R\$ 32.800.491,00.

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



Ademais, quando da comparação do faturamento acumulado do período em análise com os períodos de 2021 e 2022, observa-se que houve uma involução na ordem de 27% em relação 2021 e um decréscimo de 39% em relação a 2022, conforme demonstrado no gráfico abaixo colacionado (valores expressos em milhares de reais):



Por fim, o **faturamento líquido**, o qual efetivamente ingressará no caixa da Recuperanda, alcançou a monta de R\$ 10.941.523,00, apresentando um acréscimo de 60% em comparação ao mês anterior. Tal variação se dá em razão da majoração no faturamento bruto.

## VII. 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 contabilizados.

ATIVO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
DISPONÍVEL	3.667.400	4.841.130	4.197.020
CLIENTES	41.674.771	43.020.753	46.910.443
OUTROS CRÉDITOS - CIRCULANTE	1.398.346	969.961	1.422.600
ESTOQUES	60.378.619	60.837.015	57.951.434
TRIBUTOS A RECUPERAR	45.634.382	45.004.650	44.183.603
ADIANTAMENTOS A EMPREGADOS	208.884	214.395	191.467
ADIANTAMENTOS DIVERSOS	11.281.713	10.862.224	10.544.694
OUTRAS CONTAS DE ATIVO CIRCULANTE	183.179	179.935	167.612
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>164.427.296</b>	<b>165.930.063</b>	<b>165.568.874</b>
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	2.189.856	2.189.856	2.189.856

DESPESAS ANTECIPADAS	269.256	269.256	269.256
IMOBILIZADO	204.577.268	204.577.268	204.577.268
DEPRECIÇÕES	- 105.389.697	- 106.240.466	- 107.118.518
INTANGIVEL	8.184	8.072	7.960
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>101.654.867</b>	<b>100.803.986</b>	<b>99.925.822</b>
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>266.082.162</b>	<b>266.734.048</b>	<b>265.494.696</b>

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

Em outubro/2023, a disponibilidade financeira totalizou R\$ 4.197.020,00, sendo que a maior parte do montante está alocada nas contas bancárias. Em relação ao mês anterior, verifica-se um decréscimo de 13%.

- **Duplicatas a Receber:** a Recuperanda possuía R\$ 47.917.717,00 a receber de clientes nacionais e internacionais, a curto prazo. Já as rubricas PECLD (Perda Estimada Para Crédito de Liquidação Duvidosa) e “créditos a identificar”, registraram a monta de R\$ 261.615,00 e R\$ 745.658,00, respectivamente, sendo apurado um saldo líquido no importe de R\$ 46.910.443,00.

Em comparação ao mês anterior, verificou-se um acréscimo no importe de R\$ 3.889.690,00, sendo as principais variações registradas em “clientes mercado interno” e “clientes mercado externo”.

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

ADIANTAMENTOS	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
ADIANTAMENTO DE SALÁRIOS	83.080	81.692	78.951

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

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

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

ADIANTAMENTO DE FÉRIAS	29.175	36.303	20.134
ADIANTAMENTO DE 13º. SALÁRIO	96.630	96.400	92.382
ADIANTAMENTO A FORNECEDORES	11.256.544	10.837.404	10.519.525
ADIANTAMENTO CONVÊNIOS E BENEFÍCIOS	25.169	24.820	25.169
<b>TOTAL</b>	<b>11.490.597</b>	<b>11.076.619</b>	<b>10.736.161</b>

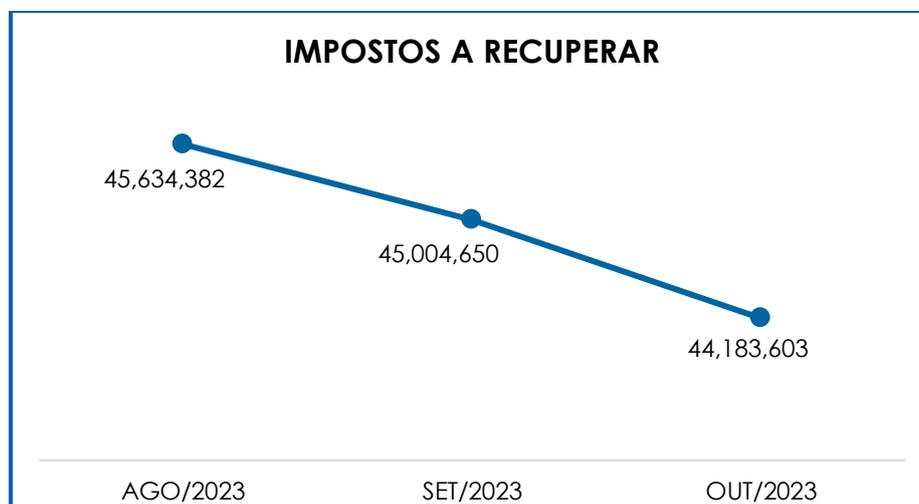
O referido grupo registrou saldo no montante de R\$ 10.736.161,00 e, quando comparado ao mês anterior, nota-se que houve um decréscimo de 3%, sendo que as principais variações ocorreram em “adiantamentos de salários”, “adiantamento de férias”, “adiantamento de 13º salário” e “adiantamento a fornecedores”.

- **Impostos a Recuperar:** em outubro/2023, a Recuperanda manteve um valor expressivo registrado nesse grupo de contas, totalizando o montante de R\$ 44.183.603,00, o qual poderá ser utilizado para compensação (na esfera administrativa e/ou judicial) com os tributos devidos pela Sociedade Empresária.

Verificou-se, ademais, que houve um decréscimo de 2%, sendo a principal variação registrada em “ICMS a Recuperar”, conforme quadro abaixo colacionado:

IMPOSTOS A RECUPERAR	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
ICMS A RECUPERAR	22.710.073	22.584.311	21.631.274
IPI A RECUPERAR	461.343	461.342	465.157
PIS A RECUPERAR	-	2.298	25.152
COFINS A RECUPERAR	-	10.575	115.896
IRPJ A RECUPERAR	5.279.938	5.279.938	5.279.938
CSLL A RECUPERAR	1.863.585	1.863.585	1.863.585
ICMS A RECUPERAR ATIVO IMOBILIZADO	812.538	812.538	812.538
INSS A RECUPERAR	53.069	53.069	53.069
IRRF COMPENSAR S/APLICAÇÕES	15	15	15
IRPJ DIFERIDO	7.736.001	7.736.001	7.736.001
CSLL DIFERIDO	2.784.960	2.784.960	2.784.960
PIS A COMPENSAR (PER/DCOMP)	1.118.700	601.858	601.858
COFINS A COMPENSAR (PERD/COMP)	2.814.159	2.814.159	2.814.159
<b>TOTAL</b>	<b>45.634.382</b>	<b>45.004.650</b>	<b>44.183.603</b>

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



- **Estoques:** esse grupo de contas totalizou a importância de R\$ 57.951.434,00. 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	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
PRODUTOS ACABADOS	1.780.044	3.656.255	3.306.754
PRODUTOS EM ELABORACAO	-	60.339	-
LEITE IN NATURA	43.885.964	43.606.015	43.001.760
MATÉRIA-PRIMA	6.820.025	5.905.542	4.362.228
EMBALAGENS	4.821.132	4.571.401	4.508.733
EQUIPAMENTOS PROTEÇÃO INDIVIDUAL	43.931	38.220	37.513
MATERIAIS DE LABORATÓRIO	221.232	210.343	214.780
MATERIAIS DE LIMPEZA E QUÍMICOS	229.297	222.734	232.350
MATERIAIS DE MANUTENÇÃO	3.503.280	3.439.101	3.443.164
COMBUSTÍVEL INDUSTRIAL	40.387	22.073	120.495
COMBUSTÍVEIS E LUBRIFICANTES PARA FROTA	13.601	8.110	20.414
MATERIAIS DE EXPEDIENTE	22.634	21.409	22.284
ESTOQUE EM PODER DE TERCEIROS	22.442.920	22.517.917	22.158.787
(-) BENS EM PODER DE TERCEIROS	-	22.132.389	-

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

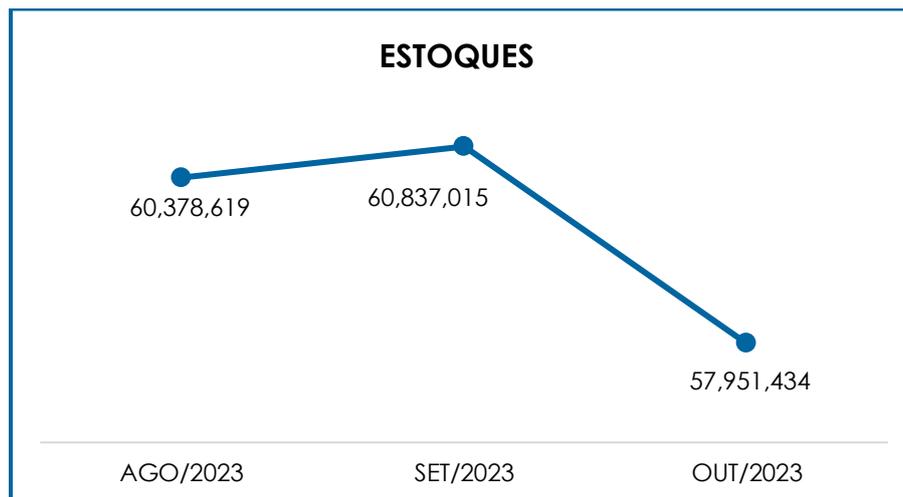
**São Paulo**  
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar  
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

MERCADORIAS EM TRÂNSITO	-	510.611	-	488.820	-	488.820
BENS DE TERCEIROS		89.948.761		89.948.761		89.951.470
(-) BENS DE TERCEIROS	-	90.659.814	-	90.659.814	-	90.659.814
ESTOQUE DE TERCEIROS EM NOSSO PODER		49.391.917		44.307.499		39.821.578
(-) ESTOQUE DE TERCEIRO EM NOSSO PODER	-	49.391.917	-	44.307.499	-	39.831.092
ORDENS DE PRODUÇÃO EM ANDAMENTO	-	110.226	-	110.226	-	138.797
ESTOQUE TRANSITÓRIO		111		44		37
<b>TOTAL</b>		<b>60.378.619</b>		<b>60.837.015</b>		<b>57.951.434</b>

Conforme o quadro acima, nota-se que o saldo de estoque obteve uma minoração de 5% em comparação ao mês anterior.

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



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

- **Despesas Antecipadas:** correspondem às despesas a serem apropriadas no decorrer do exercício corrente ou posterior, de acordo com o princípio contábil do "regime de competência". Em outubro/2023, o referido grupo registrou a importância de R\$ 167.612,00, apurando-se uma minoração na monta de R\$ 12.323,00 em comparação ao

mês anterior, sendo as principais variações registradas em “IPVA a apropriar” e “adiantamento de aluguel”, conforme demonstrativo abaixo colacionado.

DESPESAS ANTECIPADAS	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
IPVA A APROPRIAR	12.977	9.733	3.244
ADIANTAMENTO DE ALUGUEL	162.777	162.777	156.942
DESPESAS DE MESES SEGUINTE	7.425	7.425	7.425
<b>TOTAL</b>	<b>183.179</b>	<b>179.935</b>	<b>167.612</b>

- **Ajustes – Ativo Circulante (Vendas Faturadas e Não Entregues):** refere-se aos ajustes realizados por meio do Cut- Off, o qual consiste no ajuste para eliminar, da receita bruta, os valores referentes às faturas emitidas sem que tenha ocorrido a transferência dos riscos e benefícios para o cliente (mercadoria não entregue ao seu destino no próprio mês). Em outubro/2023, a referida rubrica registrou saldo zero, sendo todo o montante transferido para a rubrica “ajustes exercícios anteriores”, em agosto/2023, apresentando uma minoração no importe de R\$ 2.846.435,00.
- **Outros Créditos:** correspondem aos créditos de industrialização “PIS a faturar/receber”, “outros créditos a receber” e “adiantamento de aluguel”. No período analisado, viu-se um acréscimo de 39%, em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 1.579.543,00, o qual está integralmente alocado no curto prazo.
- **Despesas Antecipadas – Não Circulante:** de acordo com as informações fornecidas pela Recuperanda, referida rubrica corresponde aos valores antecipados para garantir a locação do imóvel onde está instalada a filial, no formato de posto avançado, com a finalidade de captura de matéria prima (leite cru). Em outubro/2023, referida rubrica registrou saldo na monta de R\$ 269.256,00, não registrando alteração em relação ao mês anterior.

- **Realizável a Longo Prazo:** no período analisado, o referido grupo apurou o montante de R\$ 2.189.856,00, o qual não registrou variação em comparação ao mês anterior. A referida rubrica é compreendida pelos valores desembolsados pela Recuperanda para custear recursos judiciais decorrentes da não conformidade com decisões desfavoráveis, na rubrica “depósitos judiciais” e pelos tributos a recuperar/compensar, conforme demonstrativo abaixo colacionado.

REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
DEPÓSITOS JUDICIAIS	1.733.177	1.733.177	1.733.177
PIS A COMPENSAR	6.450	6.450	6.450
COFINS A COMPENSAR	29.708	29.708	29.708
ICMS A RECUPERAR ATIVO IMOBILIZADO	420.522	420.522	420.522
<b>TOTAL</b>	<b>2.189.856</b>	<b>2.189.856</b>	<b>2.189.856</b>

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

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

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

IMOBILIZADO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
<b>IMOBILIZADO EM OPERAÇÃO</b>	<b>201.367.631</b>	<b>201.367.631</b>	<b>201.367.631</b>
TERRENOS	989.624	989.624	989.624
IMÓVEIS	56.267.392	56.267.392	56.267.392
INSTALAÇÕES	17.134.283	17.134.283	17.134.283
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS	118.562.378	118.562.378	118.562.378

MÓVEIS E UTENSÍLIOS	1.567.335	1.567.335	1.567.335
VEÍCULOS	4.676.952	4.676.952	4.676.952
COMPUTADORES E PERIFÉRICOS	2.061.143	2.061.143	2.061.143
BENFEITORIAS EM IMÓVEIS DE TERCEIROS	108.524	108.524	108.524
<b>DEPRECIACÃO ACUMULADA</b>	<b>- 105.389.697</b>	<b>- 106.240.466</b>	<b>- 107.118.518</b>
(-) DEPRECIACÃO DE IMÓVEIS	- 9.085.091	- 9.152.288	- 9.221.725
(-) DEPRECIACÃO DE INSTALAÇÕES	- 9.268.230	- 9.374.923	- 9.485.099
(-) DEPRECIACÃO DE MÁQUINAS E EQUIPAMENT	- 80.406.250	- 81.014.707	- 81.643.427
(-) DEPRECIACÃO DE MÓVEIS E UTENSÍLIOS	- 1.279.799	- 1.283.333	- 1.286.516
(-) DEPRECIACÃO DE VEÍCULOS	- 3.510.329	- 3.571.039	- 3.633.292
(-) DEPRECIACÃO DE COMPUTADORES	- 1.818.115	- 1.821.386	- 1.824.767
(-) AMORTIZAÇÃO BENFEITORIAS IMOVEIS 3ºs	- 21.884	- 22.788	- 23.693
<b>IMOBILIZADO EM CONSTRUÇÃO</b>	<b>3.209.637</b>	<b>3.209.637</b>	<b>3.209.637</b>
CONSTRUÇÕES EM ANDAMENTO	131.598	131.598	131.598
MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS EM ANDAMENTO	1.451.563	1.451.563	1.451.563
INSTALAÇÕES EM ANDAMENTO	1.626.476	1.626.476	1.626.476
<b>TOTAL</b>	<b>99.187.571</b>	<b>98.336.801</b>	<b>97.458.749</b>

Em outubro/2023, o imobilizado totalizou R\$ 97.458.749,00, apresentando uma minoração no montante de R\$ 878.052,00, fato justificado pelas apropriações de depreciação acumulada.

- **Depreciação:** consiste na alocação sistemática do valor depreciável de ativo tangível ao longo da sua vida útil, ou seja, o reconhecimento da perda do valor do ativo ao longo do tempo. No quadro incluso, especificamente no item “depreciação acumulada”, é possível identificar a composição do saldo no referido grupo, o qual apresentou majoração na monta de R\$ 878.052,00, em comparação ao mês anterior.

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

INTANGÍVEL	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
<b>BENS INTANGÍVEIS</b>	<b>2.135.748</b>	<b>2.135.748</b>	<b>2.135.748</b>
SOFTWARES	2.131.253	2.131.253	2.131.253
MARCAS E PATENTES	4.495	4.495	4.495

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

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

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

(-) AMORTIZAÇÃO ACUMULADA	-	2.127.564	-	2.127.676	-	2.127.788
AMORTIZAÇÃO SOFTWARES	-	2.127.564	-	2.127.676	-	2.127.788
<b>TOTAL</b>		<b>8.184</b>		<b>8.072</b>		<b>7.960</b>

Em outubro/2023, houve uma minoração de 1%, decorrente do registro de amortização acumulada de *softwares* no mês.

- **Amortização:** consiste na alocação sistemática do valor amortizável de ativo intangível ao longo da sua vida útil, ou seja, o reconhecimento da perda do valor do ativo ao longo do tempo, tendo registrado o montante acumulado de R\$ 2.127.788,00, o qual sofreu uma irrisória majoração de R\$ 112,00, referente à amortização de *softwares* no período.

Por fim, cabe mencionar que quando comparado os saldos contábeis de imobilizado com o relatório auxiliar disponibilizado pela Recuperanda, tem-se que há uma diferença na depreciação acumulada de imóveis, instalações, veículos, máquinas e equipamentos. A este respeito, foi informado pela Recuperanda que tal diferença se dá em razão da reavaliação do imobilizado em 2014, de modo que o saldo contábil está em conformidade, contudo, o módulo do ativo imobilizado no ERP utilizado não contempla a alteração no valor da depreciação acumulada.

## VIII.II PASSIVO

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

PASSIVO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
FORNECEDORES	- 23.705.457	- 9.275.755	- 7.620.186
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS E SOCIAIS	- 132.515	- 153.489	- 192.116
PROVISÃO CONSTITUÍDA E ENCARGOS	- 3.073.257	- 3.291.937	- 3.635.759

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

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

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

OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER	-	815.964	-	1.117.036	-	1.568.180
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A	-	848.679	-	966.028	-	957.827
IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR	-	85.130.437	-	85.130.437	-	85.128.839
PARCELAMENTO DE TRIBUTOS	-	17.642.060	-	17.642.060	-	17.639.375
OUTRAS OBRIGAÇÕES - CIRCULANTE		5.744		5.744		5.744
OBRIGAÇÕES TRAB. E SOCIAIS CONCURSAIS	-	572.808	-	572.808	-	572.808
ADIANTAMENTOS	-	25.177.061	-	42.397.141	-	44.820.606
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS DE CP	-	154.678.432	-	154.678.432	-	154.678.432
PROVISÕES DIVERSAS - CIRCULANTE	-	93.856	-	93.856	-	93.856
CREDORES EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL	-	4.724.824	-	4.724.824	-	4.356.411
OUTRAS CONTAS DO PASSIVO CIRCULANTE	-	203.547	-	6.431	-	32.915
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	-	<b>316.793.153</b>	-	<b>320.044.490</b>	-	<b>321.291.566</b>
PASSIVO TRIBUTÁRIO	-	19.468.279	-	19.468.279	-	19.451.315
FORNECEDORES LONGO PRAZO	-	181.395.237	-	181.395.237	-	181.395.237
PROVISÕES - LONGO PRAZO	-	20.870.214	-	20.870.214	-	21.250.214
PASSIVO A REALIZAR	-	378.027	-	378.027	-	378.027
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	-	<b>222.111.758</b>	-	<b>222.111.758</b>	-	<b>222.474.793</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	-	<b>8.208.995</b>	-	<b>8.208.995</b>	-	<b>8.208.995</b>
RESULTADOS ACUMULADOS		252.326.270		252.326.270		252.326.270
<b>PASSIVO TOTAL</b>	-	<b>294.787.636</b>	-	<b>298.038.973</b>	-	<b>299.649.085</b>

- **Fornecedores:** em outubro/2023, o saldo apurado foi de R\$ 7.620.186,00, o qual está composto de acordo com a tabela abaixo colacionada:

FORNECEDORES	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
FORNECEDORES	- 23.252.781	- 8.936.583	- 7.226.102
PROVISÃO FORNECEDORES	- 426.397	- 312.894	- 346.422
(-) BÔNUS SOBRE COMPRAS	- 26.278	- 26.278	- 47.662
<b>TOTAL</b>	<b>- 23.705.457</b>	<b>- 9.275.755</b>	<b>- 7.620.186</b>

Diante do detalhamento citado no tópico **Endividamento**, verificou-se que a Recuperanda realizou baixas e novas apropriações no mês de outubro/2023, de maneira que os pagamentos foram superiores às apropriações registradas a curto prazo, justificando o decréscimo de 18% em comparação ao mês anterior.

- **Empréstimos e Financiamentos:** trata-se das dívidas com instituições financeiras e/ou fornecedoras de crédito a título de

empréstimos, financiamentos e duplicatas descontadas. No período em análise, referido grupo totalizou a importância de R\$ 154.678.432,00. 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	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
BANCO SAFRA	- 5.205	- 5.205	- 5.205
B S FACTORING FOMENTO MERCANTIL	- 11.144.798	- 11.144.798	- 11.144.798
B S FIDC MULTISSECTORIAL	- 118.715.681	- 118.715.681	- 118.715.681
BANCO ITAÚ - (GIRO)	- 9.217.030	- 9.217.030	- 9.217.030
BANCO BRADESCO - (FINAME)	- 882.031	- 882.031	- 882.031
BANCO ITAÚ - (FINAME)	- 766.361	- 766.361	- 766.361
BANCO J SAFRA - (FINAME)	- 554.118	- 554.118	- 554.118
(-) ENC A APROPRIAR - BCO BRADESCO	72.434	72.434	72.434
(-) ENC A APROPRIAR - BCO ITAÚ	36.236	36.236	36.236
(-) ENC A APROPRIAR - BCO SANTANDER	1.621	1.621	1.621
(-) ENC A APROPRIAR - BCO J SAFRA	107.718	107.718	107.718
DP DESC. BS COMISSÁRIA	- 13.611.217	- 13.611.217	- 13.611.217
<b>TOTAL</b>	<b>- 154.678.432</b>	<b>- 154.678.432</b>	<b>- 154.678.432</b>

Nota-se que não houve alteração em comparação ao mês anterior.

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

- **Obrigações Trabalhistas:** a Recuperanda permaneceu cumprindo com as obrigações trabalhistas perante seus colaboradores (salários, contribuições sindicais e pensão alimentícia), sendo que o saldo residual é relativo a exercícios anteriores. Em outubro/2023, referido grupo registrou o saldo de R\$ 192.116,00, o qual apresentou um acréscimo de 25%, em relação ao mês anterior. Cabe mencionar, ainda, que há registros de adimplemento a título de "rescisões a pagar" no importe de R\$ 40.639,31, conforme demonstrativos contábeis disponibilizados.

- **Encargos Sociais a Recolher:** nesse grupo de contas estão registrados os valores correspondentes ao "INSS", "FGTS", "contribuição sindical" e "FUNRURAL", o qual apresentou uma majoração de 40%, em comparação ao mês anterior, sumarizando saldo no importe de R\$ 1.568.180,00. Há registros de que a Recuperanda permaneceu cumprindo com os pagamentos e/ou compensações mensais.

- **Obrigações Tributárias – Circulante e Não Circulante:** nessa relação estão registrados todos os demais tributos devidos pela Recuperanda. Houve compensações em "ICMS", "PIS" e "COFINS" no mês de outubro/2023. No tópico a seguir ("**Dívida Tributária**"), estão detalhadas as composições desses tributos.

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

Pelas análises realizadas, apurou-se um acréscimo de 10% em comparação ao mês anterior, registrando saldo no montante de R\$ 3.635.759,00, o qual é decorrente das apropriações efetuadas no mês.

- **Adiantamento de Clientes:** são os valores recebidos antecipadamente de clientes, os quais, no período analisado, somaram R\$ 44.820.606,00, sendo que sofreu um acréscimo no importe de R\$ 2.423.465,00, em relação ao mês anterior. Dessa forma, enquanto a mercadoria não for entregue, tais adiantamentos demonstram a obrigação, por parte da Recuperanda, em fornecer produtos ou serviços aos referidos clientes.

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

- **Recuperação Judicial – Circulante e Não Circulante:** referem-se aos valores dos créditos sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial. Esse grupo de contas totalizou o montante de R\$ 186.324.456,00 no mês de outubro/2023, registrando minoração no importe de R\$ 368.413,00 em relação ao período anterior. Ao longo prazo não houve movimentação no período.

RECUPERAÇÃO JUDICIAL	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
TRABALHISTAS	- 572.808	- 572.808	- 572.808
GARANTIA REAL	- 4.828.019	- 4.828.019	- 4.643.388
QUIROGRAFÁRIOS	- 13.143	- 13.143	123.939
QUIROGRAFÁRIOS MPE	316.037	316.037	326.822
QUIROGRAFÁRIOS COLABORATIVOS	- 199.699	- 199.699	- 163.783
<b>TOTAL DE CREDORES - CIRCULANTE</b>	<b>- 5.297.632</b>	<b>- 5.297.632</b>	<b>- 4.929.219</b>
GARANTIA REAL	- 94.660.319	- 94.660.319	- 94.660.319
QUIROGRAFÁRIOS	- 79.801.702	- 79.801.702	- 79.801.702
QUIROGRAFÁRIOS MPE	- 1.770.024	- 1.770.024	- 1.770.024
QUIROGRAFÁRIOS COLABORATIVOS	- 5.163.192	- 5.163.192	- 5.163.192
<b>TOTAL DE CREDORES - NÃO CIRCULANTE</b>	<b>- 181.395.237</b>	<b>- 181.395.237</b>	<b>- 181.395.237</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 186.692.870</b>	<b>- 186.692.870</b>	<b>- 186.324.456</b>

- **Provisões – Circulante e Não Circulante:** correspondem às "provisões de comissões a pagar", no curto prazo, "provisões para contingências" e às "provisões para IRPJ e CSLL diferidos", no longo. Referido grupo registrou saldo no montante de R\$ 21.250.214,00, sendo que, em outubro/2023, verificou-se majoração no importe de R\$ 380.000,00.

## VIII. DÍVIDA TRIBUTÁRIA

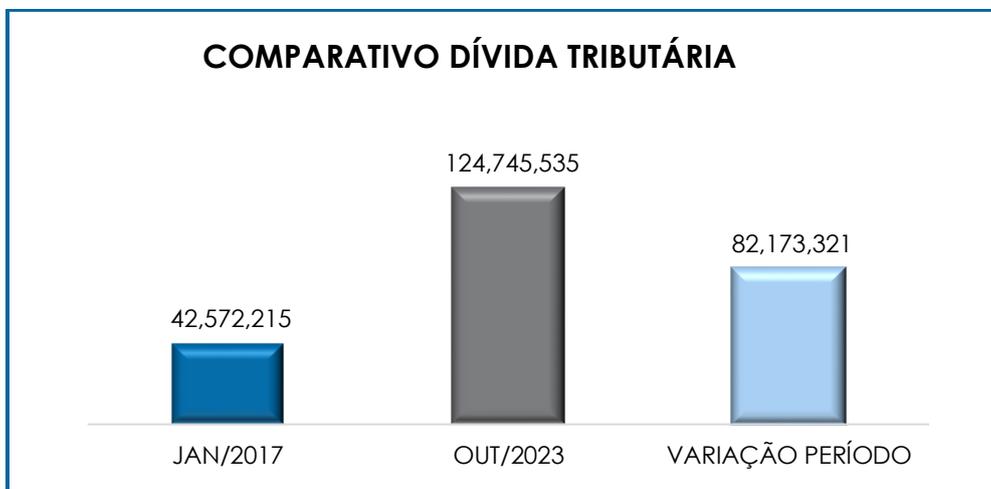
A **dívida tributária** representa o conjunto de débitos dessa natureza, não pagos espontaneamente, com os órgãos da Administração Pública Federal, Estadual e Municipal.

ENDIVIDAMENTO TRIBUTÁRIO	AGO/2023	SET/2023	OUT/2023
INSS A RECOLHER	- 422.082	- 726.695	- 1.170.080
FGTS A RECOLHER	- 94.428	- 90.981	- 96.346
CONTRIBUICAO SINDICAL A RECOLHER	- 62.839	- 62.744	- 65.138
FUNRURAL A RECOLHER	- 236.616	- 236.616	- 236.616
<b>OBRIGAÇÕES SOCIAIS A RECOLHER</b>	<b>- 815.964</b>	<b>- 1.117.036</b>	<b>- 1.568.180</b>
ICMS A RECOLHER	- 81.787.057	- 81.787.057	- 81.785.460
IPI A RECOLHER	- 191.426	- 191.426	- 191.426
PIS A RECOLHER	- 203.396	- 203.396	- 203.396
COFINS A RECOLHER	- 935.864	- 935.864	- 935.864
IRPJ A RECOLHER	- 1.046.293	- 1.046.293	- 1.046.293
CSSL A RECOLHER	- 958.323	- 958.323	- 958.323
ISSQN A RECOLHER	- 8.076	- 8.076	- 8.076
<b>IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A PAGAR</b>	<b>- 85.130.437</b>	<b>- 85.130.437</b>	<b>- 85.128.839</b>
CSRF A RECOLHER	- 338.840	- 363.864	- 350.628
IRRF SALARIOS A RECOLHER	- 323.382	- 378.540	- 388.254
IRRF PESSOAS JURIDICAS A RECOLHER	- 128.250	- 136.907	- 126.412
ISSQN RETIDO NA FONTE A RECOLHER	- 17.074	- 21.674	- 25.668
INSS RETIDO NA FONTE A RECOLHER	- 41.134	- 65.044	- 66.865
<b>OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RETIDA A</b>	<b>- 848.679</b>	<b>- 966.028</b>	<b>- 957.827</b>
PARCELAMENTOS ESTADUAIS A PAGAR	- 19.816.865	- 19.816.865	- 19.816.865
PARCELAMENTOS FEDERAIS A PAGAR	- 5.139.269	- 5.139.269	- 5.136.583
(-)ENCARGOS A APROPRIAR - FEDERAIS	2.976.880	2.976.880	2.976.880
(-)ENCARGOS A APROPRIAR - ESTADUAIS	4.328.545	4.328.545	4.328.545
PARCELAMENTOS MUNICIPAIS A PAGAR	8.649	8.649	8.649
<b>PARCELAMENTO DE TRIBUTOS</b>	<b>- 17.642.060</b>	<b>- 17.642.060</b>	<b>- 17.639.375</b>
PARCELAMENTOS ESTADUAIS A PAGAR	- 21.516.361	- 21.516.361	- 21.499.396
PARCELAMENTOS FEDERAIS A PAGAR	- 570.203	- 570.203	- 570.203
(-)ENCARGOS A APROPRIAR - ESTADUAIS	2.309.262	2.309.262	2.309.262
(-)ENCARGOS A APROPRIAR - FEDERAL	309.022	309.022	309.022
<b>PASSIVO TRIBUTÁRIO</b>	<b>- 19.468.279</b>	<b>- 19.468.279</b>	<b>- 19.451.315</b>
<b>TOTAL</b>	<b>- 123.905.420</b>	<b>- 124.323.840</b>	<b>- 124.745.535</b>

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

A dívida tributária totalizou o montante de R\$ 124.745.535,00 (sem os acréscimos dos encargos legais), ou seja, houve uma majoração na monta de R\$ 421.696,00 em relação ao mês anterior. Além disso, do total supra apontado, 84% possuíam exigibilidade a curto prazo e 16% possuíam exigibilidade a longo prazo.

O total do passivo tributário, no mês do pedido de Recuperação Judicial, em janeiro/2017, era de R\$ 42.572.215,00, de modo que, quando comparado com o período analisado (outubro/2023), registrou-se uma majoração no importe de R\$ 82.173.321,00, conforme o gráfico a seguir:



Ainda, seguem os esclarecimentos acerca da participação da Recuperanda na dívida tributária:

- **Encargos Sociais:** referida rubrica totalizou a importância de R\$ 1.568.180,00, apurando-se um acréscimo de 40%. No período de outubro/2023 não houve o registro de pagamento na rubrica "INSS". Com relação ao "FGTS", verificam-se registros de pagamentos na monta de R\$ 85.270,00.

- **Obrigações Fiscais:** esse grupo de contas totalizou o montante de R\$ 103.726.041,00 no "circulante", sendo que 79% corresponderam ao "ICMS" a recolher. Já o "não circulante" totalizou o montante de R\$ 19.451.315,00, sendo que a maior parte corresponde a rubrica "parcelamentos estaduais a pagar".

As **obrigações fiscais com exigibilidade a curto prazo**, obtiveram uma minoração no importe de R\$ 12.484,00, em comparação ao mês anterior. De acordo com os demonstrativos disponibilizados pela Recuperanda, as rubricas "ICMS a recolher" e "PIS/COFINS a recolher" registraram pagamentos e compensações no período analisado.

Em relação às **obrigações fiscais com exigibilidade a longo prazo**, ressalta-se que se registrou minoração no importe de R\$ 16.964,00 em comparação ao mês anterior, justificado pelo decréscimo na rubrica "parcelamentos estaduais a pagar".

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

## IX. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

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

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.

<b>DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (DRE)</b>	<b>AGO/2023</b>	<b>SET/2023</b>	<b>OUT/2023</b>
VENDA DA PRODUCAO PRÓPRIA	4.228.095	2.171.271	6.006.881
(-) RECEITAS S/PROBABILIDADE RECEBIMENTO	-	2.132	-
REVENDA DE MERCADORIAS	279.739	489.594	57.764
INDUSTRIALIZAÇÃO PARA OUTRAS EMPRESAS	2.629.209	5.552.612	7.096.519
VENDA DE SERVIÇOS - MERCADO INTERNO	316.774	230.040	730.670
(-) ICMS ST S/VENDA PRODUCAO PRÓPRIA	- 284.208	- 164.148	- 396.659
IPI SOBRE VENDA DE PRODUCAO PRÓPRIA	-	- 1	- 101
<b>RECEITA BRUTA DE VENDAS E SERVIÇO</b>	<b>7.169.608</b>	<b>8.279.369</b>	<b>13.495.075</b>
DEDUÇÕES DAS RECEITAS	- 1.384.056	- 1.440.585	- 2.553.552
<b>DEDUÇÕES DAS RECEITAS</b>	<b>- 1.384.056</b>	<b>- 1.440.585</b>	<b>- 2.553.552</b>
<b>RECEITA LÍQUIDA</b>	<b>5.785.552</b>	<b>6.838.784</b>	<b>10.941.523</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA</b>	<b>81%</b>	<b>83%</b>	<b>81%</b>
OUTROS CUSTOS DA OPERAÇÃO	- 7.694.453	- 8.366.401	- 11.888.641
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>- 1.908.901</b>	<b>- 1.527.617</b>	<b>- 947.118</b>
<b>% RECEITA OPERACIONAL BRUTO</b>	<b>- 26.62%</b>	<b>- 18.48%</b>	<b>- 7%</b>
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	- 666.564	- 572.260	- 710.994
DESPESAS COMERCIAIS	- 587.244	- 366.229	- 667.842
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	129.034	80.546	67.229
PROVISÕES	- 197.684	-	- 380.000
<b>RESULTADO ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>- 3.231.359</b>	<b>- 2.546.652</b>	<b>- 2.638.725</b>
RECEITAS FINANCEIRAS	11.373	6.305	28.237
DESPESAS FINANCEIRAS	- 124.854	- 59.104	- 239.178
<b>RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS SOBRE O RESULTADO</b>	<b>- 3.344.840</b>	<b>- 2.599.451</b>	<b>- 2.849.665</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO</b>	<b>- 3.344.840</b>	<b>- 2.599.451</b>	<b>- 2.849.465</b>

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

Em outubro/2023, a Recuperanda registrou um acréscimo no importe de R\$ 250.014,00 no resultado **negativo**, sendo apurado um **prejuízo contábil** na monta de R\$ 2.849.465,00. Aludida situação evidenciou que os custos e despesas da Recuperanda foram superiores às receitas. Tal variação se deu, principalmente, pela majoração no faturamento bruto.

O "**custo dos produtos vendidos**" e as "**deduções incidentes sobre as receitas**" totalizaram o montante de R\$ 14.442.193,00, consumindo, no mês de outubro/2023, o faturamento bruto em sua totalidade, de modo que não sobejou recursos disponíveis para o adimplemento das demais despesas.

Ainda, em comparação ao mês anterior, verificou-se que o "**custo dos produtos vendidos**" apresentou uma majoração de 42%, estando em conformidade com a variação registrada no faturamento bruto.

Em relação às "**deduções da receita bruta**", verificou-se que houve um acréscimo de 77%, em comparação ao mês anterior, sendo que as principais movimentações foram registradas em "ICMS sobre revenda de mercadoria" e "ICMS sobre prestação de serviços". Ademais, houve ausência de registros em "vendas faturadas e não entregues (cut-off receita)". A este respeito, importante mencionar que, na referida rubrica são registradas as vendas que foram faturadas no período, sendo que, no entanto, ainda não ocorreu a transferência dos riscos e benefícios para o cliente, ou seja, a mercadoria não foi entregue ao seu destino no próprio mês.

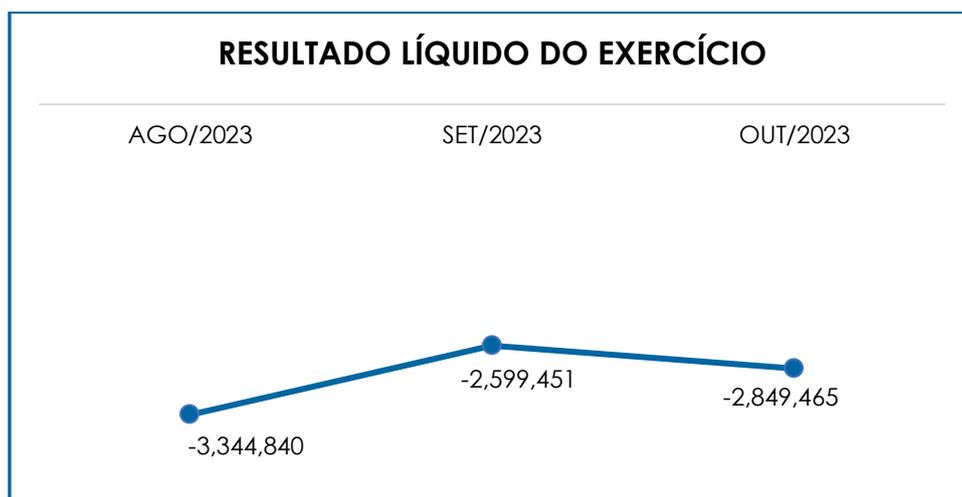
Já em relação às “**outras receitas operacionais**”, observou-se um decréscimo no importe de R\$ 147.775,00, em comparação ao mês anterior.

As “**receitas financeiras**” obtiveram uma majoração no importe de R\$ 21.933,00, sendo a principal variação registra na rubrica “variações cambiais ativas”.

Já as “**despesas financeiras**”, apresentaram um acréscimo de no montante de R\$ 180.074,00, registrando o saldo de R\$ 239.178,00,00, sendo que a principal variação foi registrada em “juros de mora e multas”.

Ademais, verificou-se um acréscimo de 24% nas “**despesas administrativas**”, registrando o saldo de R\$ 710.994,00.

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



De acordo com o detalhamento apresentado, conclui-se que a Recuperanda registrou um **prejuízo contábil** no mês de

outubro/2023, evidenciando que as receitas não foram suficientes para absorver seus custos e suas despesas, sendo necessário, portanto, um bom gerenciamento dos custos e despesas para que sejam suportados pelo faturamento crescente, a fim de obter um resultado contábil positivo.

## X. DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA - DFC

A “**Demonstração dos Fluxos de Caixa**” (DFC) é um relatório contábil elaborado com dados extraídos da escrituração contábil da entidade, e tem por finalidade evidenciar as transações ocorridas em um determinado período e que provocaram modificações no saldo de caixa.

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

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

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

- **Atividades operacionais:** são as principais atividades geradoras de receita, ou seja, a atividade fim da Recuperanda;

- **Atividades de investimento:** referem-se à aquisição e venda de ativos de longo prazo;
- **Atividades de financiamento:** são aquelas que resultam em mudanças na composição do capital próprio e de terceiros.

De acordo com a DFC apresentada, o fluxo de caixa da Recuperanda foi elaborado com base no método indireto. Ainda, o mês de setembro/2023 mostrou possuir capacidade de geração de caixa por meio de suas atividades operacionais, conforme mostra o demonstrativo abaixo colacionado, o qual está expresso em milhares de reais:

<b>DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA</b>	<b>OUT/2023</b>
LUCRO LÍQUIDO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	- 34.154
DEPRECIÇÃO E AMORTIZAÇÃO	3.443
ADIÇÃO/DIMINUIÇÃO DE PROVISÃO PARA DEMANDAS JUDICIAIS	514
<b>VARIAÇÃO CONTAS DE ATIVO E PASSIVO</b>	<b>- 30.197</b>
(DIMINUIÇÃO) AUMENTO EM CONTAS A RECEBER	37.462
(AUMENTO) EM ESTOQUES	14.104
(DIMINUIÇÃO) AUMENTO EM IMPOSTOS A RECUPERAR	20.881
(AUMENTO) DIMINUIÇÃO EM OUTROS ATIVOS	735
(AUMENTO) DIMINUIÇÃO EM FORNECEDORES	- 25.661
(AUMENTO) EM IMPOSTOS A RECOLHER	6.048
(AUMENTO) EM SALÁRIOS E ENCARGOS SOCIAIS	1.237
(AUMENTO) EM ADIANTAMENTOS DE CLIENTES	34.865
(AUMENTO) EM OUTRAS CONTAS A PAGAR	- 5.576
<b>CAIXA LÍQUIDO PROVENIENTE DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>	<b>53.898</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>	<b>5.101</b>
AQUISIÇÃO DE IMOBILIZADO	5.101
<b>CAIXA LÍQUIDO USADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>	<b>5.101</b>
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>	<b>- 58.439</b>
CAPTAÇÕES DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	- 58.439
<b>CAIXA LÍQUIDO GERADO PELAS (USADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>	<b>- 58.439</b>
<b>AUMENTO (REDUÇÃO) DO CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>560</b>
<b>DEMONSTRATIVO DO ACRÉSCIMO (DECRÉSCIMO) EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>560</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO INÍCIO DO EXERCÍCIO</b>	<b>3.633</b>
<b>CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA NO FINAL DO EXERCÍCIO</b>	<b>4.197</b>
<b>ACRÉSCIMO (DECRÉSCIMO) EM CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA</b>	<b>564</b>

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

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

Ademais, cabe mencionar que o **saldo inicial** do exercício foi de R\$ 3.633,00 e, com o fluxo financeiro ocorrido normalmente, o saldo final apurado foi na monta de R\$ 4.197,00, apresentando variação **positiva** de R\$ 564,00, de modo que o total de saídas foi inferior ao total de entradas.  
**Consigna-se que, tais valores são expressos em milhares de reais.**

## XI. CONCLUSÃO

Conforme mencionado, no mês de setembro/2023, a Recuperanda possuía 280 colaboradores em seu **quadro funcional**. Importante mencionar que ocorreram 08 demissões no período em análise.

Vale ressaltar, ainda, que os pagamentos aos colaboradores foram realizados no mês analisado, conforme comprovantes disponibilizados pela Recuperanda, de modo que os gastos com a folha de pagamento representaram 18% do faturamento bruto apurado no período.

Em relação às obrigações que a Sociedade Empresária detinha perante seus trabalhadores, registra-se que ela permaneceu cumprindo-as normalmente, no mês analisado. Consigna-se que, em outubro/2023, a Recuperanda contava com 05 prestadores de serviços ativos.

No que diz respeito à análise dos demonstrativos contábeis, conclui-se que tanto o Índice de **Liquidez Seca** quanto o Índice de **Liquidez Geral** permaneceram apresentando resultados **insatisfatórios** em outubro/2023, ou seja, inferiores a 1.

O **EBITDA** apurado no mês de outubro/2023 apresentou um resultado **negativo**, sumarizando o total de R\$ 1.761.265,00. Tal fato demonstrou que a Recuperanda, no mês em questão, obteve custos e despesas operacionais superiores às receitas, apresentando, portanto, um resultado operacional **insatisfatório**. Verificou-se que a Recuperanda apresentou uma majoração de 63% em seu faturamento bruto, registrando um saldo na monta de R\$ 13.495.075,00. Ademais, as “deduções da receita bruta” e os “custos” consumiram, no mês de outubro/2023, o faturamento bruto em sua totalidade, de modo que não sobejou recursos disponíveis para o adimplemento das demais despesas, fato que justifica o resultado negativo do **EBITDA**.

O **Capital de Giro Líquido** permaneceu **insatisfatório** no mês analisado, tendo em vista que o passivo circulante se manteve substancialmente superior ao ativo circulante. O resultado apurado, por sua vez, foi de R\$ 155.722.693,00, apresentando uma majoração na monta de R\$ 1.608.265,00 no saldo negativo, em relação ao mês anterior.

Quanto à **Disponibilidade Operacional**, viu-se que esta permaneceu com saldo **positivo**, registrando um acréscimo de 3%, em comparação com o mês anterior.

Contudo, cabe mencionar que a conta “estoques” não possui liquidez imediata, uma vez que passará a compor o saldo de disponibilidade financeira após o efetivo recebimento do cliente, cujo fato

gerador ocorrerá com a venda da mercadoria. Ademais, tem-se que os valores registrados em “contas a receber curto prazo” representaram 28% do ativo circulante.

O **Faturamento Bruto** apurado foi de **R\$ 13.495.075,00**, o qual registrou um acréscimo de 63% em relação ao mês anterior. O valor acumulado no exercício sumarizou o montante de R\$ 328.004.914,00, apurando-se uma média mensal no valor de R\$ 32.800.491,00.

O Índice de **Endividamento** registrou o saldo de **R\$ 539.569.340,00**, o qual sofreu um acréscimo no importe de R\$ 2.254.222,00.

A **Dívida Tributária** totalizou o montante de **R\$ 124.745.535,00** (sem os acréscimos dos encargos legais). Concluiu-se, portanto, que houve uma majoração na monta de R\$ 421.696,00, em relação ao mês anterior. Do total supra apontado, 84% possuíam exigibilidade a curto prazo e 16% possuíam exigibilidade a longo prazo.

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

Para obter recursos e conseqüentemente honrar seus compromissos, a sociedade devedora tem recorrido às instituições e/ou fornecedoras de crédito mediante a operação de “descontos de duplicatas”, bem como pela obtenção de empréstimos, citados supra.

Quando analisada a **Demonstração dos Fluxos de Caixa**, observou-se que o mês de outubro/2023 apontou uma capacidade de geração de caixa por meio de suas atividades operacionais, visto que foi

registrada variação de caixa **positiva**. Cabe mencionar, que houve captação de novos empréstimos e financiamentos.

Por fim, conclui-se que a Recuperanda apresentou resultado contábil **negativo (prejuízo)** no período analisado, o equivalente ao montante de R\$ 2.849.465,00.

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

Amparo (SP), 22 de dezembro de 2023.

**Brasil Trustee Administração Judicial**  
Administradora Judicial

**Fernando Pompeu Luccas**  
OAB/SP 232.622

**Filipe Marques Mangerona**  
OAB/SP 268.409