

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 6ª VARA CÍVEL DA
COMARCA DE SÃO JOSÉ DO RIO PRETO/SP**

Processo nº 1032741-02.2020.8.26.0576

Recuperação Judicial

BRASIL TRUSTEE ADMINISTRAÇÃO JUDICIAL,

Administradora Judicial nomeada por esse MM. Juízo, já qualificada, por seus representantes ao final assinados, nos autos da **RECUPERAÇÃO JUDICIAL** de **HOKEN INTERNATIONAL COMPANY LTDA., HOKEN COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS E COSMÉTICOS LTDA. e HAI FRANCHISING LTDA. (“GRUPO HOKEN”)**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, apresentar o relatório de atividades da Recuperanda, conforme segue.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

SUMÁRIO

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO.....	3
II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL.....	3
III – FOLHA DE PAGAMENTO.....	5
III.I - COLABORADORES	5
III.II – GASTOS COM A FOLHA	6
III.III - PRÓ- LABORE.....	8
III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO	9
IV - EBITDA (<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i>)	9
V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL.....	11
V.I – LIQUIDEZ SECA	11
V.II – LIQUIDEZ GERAL	13
V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO.....	14
V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL	16
V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO.....	17
VI – FATURAMENTO.....	20
VII – BALANÇO PATRIMONIAL.....	22
VII.I ATIVO.....	22
VII.II PASSIVO.....	30
VII.III PASSIVO CONCURSAL.....	37
VII.IV – CONTAS DE COMPENSAÇÃO.....	37
VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA.....	38
IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO.....	43
X – CONCLUSÃO.....	48

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

I - OBJETIVOS DESTE RELATÓRIO

- a) Apresentar ao MM. Juízo o Relatório das Atividades das Recuperandas no bimestre de **novembro 2020**, conforme determinado no art. 22, inciso II, alínea "c" da Lei 11.101/2005;
- b) Informar o quadro atual de colaboradores diretos e indiretos;
- c) Analisar a situação econômico-financeira;
- d) Analisar os resultados apresentados.

No relatório a seguir, foram avaliados os demonstrativos das 03 (três) Recuperandas, sendo **HOKEN INTERNATIONAL COMPANY LTDA.**, **HOKEN COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS E COSMÉTICOS LTDA.** e **HAI FRANCHISING LTDA**, em conjunto denominadas "**GRUPO HOKEN**".

II – BREVE HISTÓRICO E PANORAMA GERAL

O **GRUPO HOKEN** atuava, inicialmente, na venda direta de distribuição de bônus do formato Multinível desde 1997. No entanto, posteriormente, a empresa optou pelo modelo de franquias como forma de resolver dois problemas: expansão e capital.

A **HOKEN INTERNATIONAL COMPANY LTDA.** foi constituída em 1997, na cidade de São José do Rio Preto/SP, como fabricante de filtros de água. No mesmo ano, a **HAI FRANCHISING LTDA** foi constituída com o intuito de cessão e administração de marcas próprias e de terceiros (franchising). Por fim, em 2002, foi criada a **HOKEN COMÉRCIO DE PRODUTOS ALIMENTÍCIOS E COSMÉTICOS LTDA.**, com foco em produtos de consumo, como perfumaria, cosmético e suplementos alimentares, sendo que as atividades das empresas são desenvolvidas em conjunto e, portanto, são dependentes entre si.

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

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

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

Por fim, informam que apesar de todo endividamento contraído nos últimos anos em função de modelos de negócio e alguns negócios sem sucesso, a Hoken reencontrou seu caminho e passa a ter modelos, métodos e processos funcionais que substanciam uma expansão consistente e saudável ao negócio, porém se depara com um cenário de elevado endividamento comparativamente a seu faturamento atual, de maneira que não restou alternativa senão socorrer ao procedimento recuperacional previsto na Lei 11.101/2005.

Como razões da crise econômico-financeira que assola as empresas do **GRUPO HOKEN**, destacaram, em resumo, que a retração da atividade econômica e a crise em meados de 2015 e 2016 levaram ao aumento dos juros, a alta do dólar que impactou o custo do produto vendido, o aumento da inflação e dos custos de produção, a inadimplência, a variação cambial, o aumento da concorrência, com a consequente redução dos preços médios praticados, afetando as margens operacionais, restrição do crédito por parte dos agentes financeiros e também por parte dos fornecedores, elevada alavancagem financeira etc.

O **GRUPO HOKEN** destacou que a manutenção do grupo por tanto tempo no mercado o levou, num primeiro momento, ao uso de grandes volumes de crédito, principalmente em capital de giro, incentivado principalmente pela grande oferta de crédito barato e amplamente disponível, fomentando, dessa forma, a ampliação de seus negócios, implementando melhores técnicas e condições mercadológicas e de logística.

Contudo, o cenário econômico mudou, tendo o crédito posto à disposição das empresas Recuperandas, nos últimos anos, restado demasiadamente oneroso, prejudicando a continuidade das empresas Devedoras.

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

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

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

Assim sendo, o fluxo de caixa das Recuperandas foi diretamente afetado, não sendo suficiente para o cumprimento de suas obrigações, implicando em atrasos nos pagamentos dos fornecedores e instituições financeiras.

O faturamento médio da Recuperanda gira em torno de R\$ 1.764.349,00, referente ao período de janeiro a novembro/2020.

Por fim, consignaram que o pedido de recuperação judicial é parte de um plano de reestruturação e recuperação das empresas, com a intenção de diminuir custos e buscar uma maior rentabilidade nos resultados, além de buscar a incorporação das empresas e auxílio de profissionais de mercado para prestar consultoria para implantação de sistemas de qualidade com melhores práticas comerciais e de gestão.

III – FOLHA DE PAGAMENTO

III.I - COLABORADORES

Em novembro/2020, o Grupo contava com um quadro de 33 colaboradores diretos, alocados integralmente na Recuperanda **Hoken International**.

Do total de funcionários, 29 exerciam suas atividades normalmente, 04 colaboradores estavam afastados na condição de auxílio-doença e aposentadoria por invalidez, havendo ainda a ocorrência de 03 demissões, o qual, não é computado no quadro abaixo:

Colaboradores	set/20	out/20	nov/20
Ativos	30	30	29
Admitidos	1	3	0
Férias	1	1	0
Auxílio-Doença	1	1	3
Invalidez	1	1	1
Demitido	2	1	3
Total	34	36	33

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

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

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

III.II – GASTOS COM A FOLHA

Em novembro/2020, os gastos com a folha de pagamento totalizaram R\$ 421.808,00, o que representou uma majoração em mais de 100% no montante de R\$ 227.731,00, em comparação ao mês anterior. Além disso, no mês de novembro/2020, os gastos com a folha consumiram 23% do faturamento bruto apurado.

A tabela abaixo apresenta detalhadamente os gastos com os colaboradores no trimestre:

Folha de Pagamento	set/20	out/20	nov/20
Salários - custo direto	8.106	10.254	15.338
Horas Extras - custo direto	4.383	3.794	6.464
13 Salário - custo	1.048	998	2.214
Provisão Ferias	1.397	1.331	3.535
D.S.R. Sobre Horas Extras	882	701	1.616
Abono Salarial	-	-	676
Assistência Médica, Odontológica e Farmacêutica a Empregados	624	732	537
Alimentação do Trabalhador	1.276	2.352	1.543
Equipamentos de Segurança	220	65	389
Vale Transporte	56	154	98
Cesta Básica/Ticket	708	707	808
Seguros de vida - Custos	127	193	223
Produção	18.826	21.281	33.246
INSS sobre Salários - Custo	3.650	4.026	5.899
FGTS sobre Salários - Custo	1.070	1.180	1.729
INSS sobre 13º Salário - Custo	286	273	604
FGTS sobre 13º Salário - Custo	84	80	177
INSS sobre Férias - Custo	381	363	965
FGTS sobre Férias - Custo	112	107	283
Encargos	5.583	6.028	9.658
Total - Setor Produção	24.408	27.309	42.903
Plano de Saúde Médico e Odontológico - despesas	11.554	16.397	17.037
Refeição do Trabalhador - despesas	6.051	4.506	5.531
Vale Transporte - despesas	112	42	98
Cesta Básica/Ticket	2.965	2.755	2.865
Seguros de Vida	1.978	2.280	2.116
Salários - despesas	76.894	73.502	62.877
Horas Extras - despesas	5.599	4.735	5.324
Adicional Noturno - despesas	467	467	467
Férias + 1/3 - despesas	9.415	8.646	36.820
13º Salário - despesas	7.141	5.752	19.145
Aviso Prévio - despesas	-	2.285	56.879
Indenizações Trabalhistas	2.641	889	16.852
Abono Salarial e Triênio	-	-	2.760
PLR - Participação Lucros e Resultados	35.167	-	-

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Ajuda de Custos - Diárias	7.447	6.755	-
D.S.R. Sobre Horas Extras	1.219	1.015	1.713
Outros Gastos com Pessoal	2.700	-	750
Administração	171.351	129.945	231.038
INSS sobre salários	24.107	24.412	27.218
FGTS sobre salários	7.245	7.329	100.894
INSS sobre 13o Salário	1.950	1.570	5.226
FGTS sobre 13o Salário	571	460	1.532
INSS sobre férias	2.570	2.360	10.052
FGTS sobre férias	753	692	2.946
Encargos	37.197	36.823	147.867
Total Setor Administrativo	208.548	166.768	378.905
Total Geral	232.956	194.077	421.808

No mês de novembro/2020, dos gastos totais, o montante de R\$ 42.903,00 compreendeu os custos com o **pessoal de produção** e equivaleram 10% dos gastos com pessoal, demonstrando um aumento de 57% e equivalente a quantia de R\$ 15.594,00. Sobre este ponto, insta verificar, que o aumento está relacionado ao aumento das contas de “salários”, “horas extras”, “13º salário”, “provisão de férias” e “encargos sobre a folha”.

Quanto ao **setor administrativo**, foi contabilizado o montante de R\$ 378.905,00, com majoração em mais de 100% em comparação ao mês de outubro/2020, isso principalmente pelas demissões ocorridas no mês em questão, cuja majoração foi de R\$ 70.557,00 em “indenizações trabalhistas” e “Aviso Prévio – despesas”, além das oscilações nas contas “férias +1/3”, “13º salário” e “encargos sobre a folha”, de maneira que as despesas com este setor equivaleram a 90% do total dos gastos com pessoal do Grupo Hoken.

Por último, verifica-se que nos meses analisados houve a prestação de serviço de 01 colaborada autônoma, totalizando o montante de R\$ 150,00 e 4 prestadores de serviços (PJ), da qual a Recuperanda deverá encaminhar os comprovantes de pagamentos para validação dos valores dispendidos aos prestadores de serviços.

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

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

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

III.III - PRÓ- LABORE

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

Para recebimento do pró-labore é necessário que os administradores estejam no contrato social e registrados no documento contábil como despesa operacional da Empresa, resultando, assim, na incidência de INSS e IRRF.

Segue o demonstrativo dos valores contabilizados, individualizados por Sócios, apurados no trimestre:

Pró-labore	set/20	out/20	nov/20
Regina Helena Yostsui	3.678	3.678	3.678
Proventos	4.133	4.133	4.133
Descontos	455	455	455
Helio Tatsuo Yostsui	3.678	3.678	3.678
Proventos	4.133	4.133	4.133
Descontos	455	455	455
Proventos Totais	8.266	8.266	8.266
Descontos Totais	909	909	909
Total Líquido	7.357	7.357	7.357

Verificou-se que os valores não demonstraram alterações no período e que as remunerações foram pagas na ordem de R\$ 4.494,50 ao Sócio Hélio Tatsuo Yastsuiu, isso, considerando os comprovantes encaminhados.

Além disso, ressalta-se que estes valores estão sujeitos à incidência do "INSS quota patronal" em 20% sobre o total contabilizado.

III.IV – QUADRO SOCIETÁRIO

Conforme consulta realizada em 04/01/2020 da Ficha Cadastral Simplificada disponível no site da Junta Comercial do estado de São Paulo, o capital social das Recuperandas perfaz o montante de R\$ 886.000,00, estando distribuído da seguinte forma:

Quadro Societário		
Hoken Internacional - CNPJ 02.174.059/0001-21		
Sócios	Participação	%
Regina Helena Yostsui	250.000	50%
Hélio Tatsuo Yostsui	250.000	50%
total	500.000	100%
Hoken Comercio - CNPJ 05.248.397/0001-59		
Sócios	Participação	%
Regina Helena Yostsui	40.000	40%
Hélio Tatsuo Yostsui	60.000	60%
total	100.000	100%
HAI Franchising - CNPJ 03.896.186/0001-05		
Sócios	Participação	%
Regina Helena Yostsui	143.000	50%
Hélio Tatsuo Yostsui	143.000	50%
total	286.000	100%
Regina Helena Yostsui	433.000	49%
Hélio Tatsuo Yostsui	453.000	51%
Total Geral	886.000	100%

IV - EBITDA (*Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*)

Ebitda corresponde a uma sigla em inglês que, traduzida para o português, representa o lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortização e é utilizada para medir o lucro operacional da Empresa antes de serem aplicados os quatro itens citados.

A finalidade é mensurar o potencial operacional de geração de caixa em uma Empresa, medindo com maior precisão a produtividade e eficiência do negócio.

Para sua aferição não é levado em consideração os gastos tributários, e as despesas e receitas financeiras. Portanto, o **EBITDA**

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

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

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

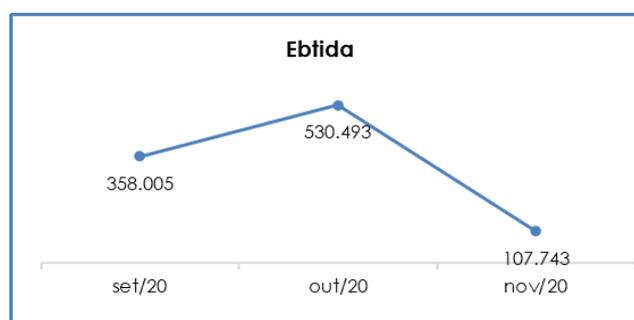
revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, cuja demonstração a respeito das Recuperandas segue abaixo:

EBITDA	set/20	out/20	nov/20
Receita operacional bruta	1.813.598	1.930.355	1.838.420
Deduções Das Receitas Bruta	- 337.633	- 363.161	- 356.974
(=) Receita operacional líquida	1.475.965	1.567.194	1.481.446
Custo dos bens e serviços produzidos	- 705.623	- 650.306	- 749.351
(=) Lucro bruto	770.342	916.887	732.095
Despesas Com Pessoal	- 308.656	- 253.870	- 439.702
Despesas Ocupação e Serviços	- 22.414	- 32.642	- 27.618
Despesas Gerais	- 55.870	- 91.579	- 139.447
Despesas de Comercialização	- 25.619	- 12.655	- 20.045
Outras Despesas Operacionais	-	-	-
Outras Receitas Operacionais	223	4.353	2.459
EBITDA	358.005	530.493	107.743
(=) EBITDA% Rec. Operac. Bruta	20%	27%	6%

Em novembro/2020, foi apurado um **Ebitda positivo**, sendo este de **R\$ 107.743,00** com minoração de 80%, o equivalente a R\$ 422.751,00, se comparado ao mês de outubro/2020.

Consigna-se a minoração do Ebitda, tendo em vista a minoração de 5% da "receita operacional bruta", bem como aumento em 32% nos custos e despesas operacionais.

Para complementar as informações apresentadas, segue abaixo a representação gráfica da evolução do **Ebitda** no período:



Diante dos valores apresentados, foi possível medir a real rentabilidade operacional das Recuperandas nos meses analisados, verificando que as Entidades apresentaram resultados operacionais positivos, contudo apurando redução no mês analisado.

É necessário que o Grupo busque alternativas para alavancar o faturamento, bem como a manutenção das medidas possíveis de redução dos custos e despesas já adotadas, visando manter positivo o resultado das atividades fim de cada Recuperanda nos próximos meses.

V – ÍNDICES DE ANÁLISE CONTÁBIL

Os índices de análise contábil são ferramentas utilizadas na gestão das informações, com o objetivo de beneficiar a adoção de métodos estratégicos para o desenvolvimento positivo de uma organização.

A avaliação desses indicadores é imprescindível para as sociedades que buscam investir em estratégias de gestão eficientes para o desenvolvimento do negócio, levando em consideração técnicas e métodos específicos por meio da realização do mapeamento e organização das informações contábeis e fiscais.

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

V.I – LIQUIDEZ SECA

O índice de **Liquidez Seca** traz informações sobre a capacidade de pagamentos da Sociedade Empresária, desconsiderando seus estoques, os quais podem ser obsoletos e não representar a realidade dos

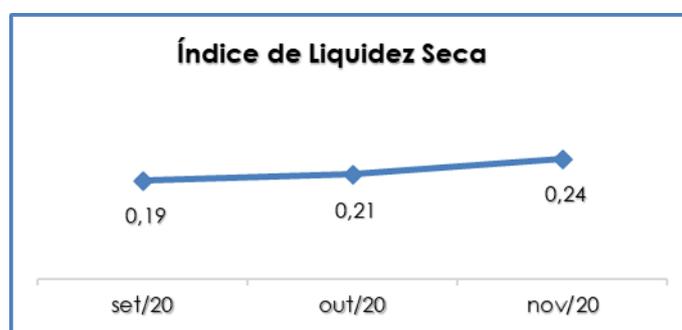
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

saldos apresentados no demonstrativo contábil. Entende-se que o 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 entre o “ativo circulante” subtraindo a rubrica “estoques” e o “passivo circulante”, os quais atendem a estimativa de 1 ano dentro do Balanço Patrimonial como realizável e exigível a curto prazo respectivamente.



Segundo o gráfico acima, o índice de Liquidez Seca apresentou o valor de R\$ 0,24, obtido pela divisão do “ativo circulante” subtraído dos “estoques” no valor de R\$ 4.901.581,00, pelo “passivo circulante” de R\$ 20.672.742,00. Tendo em vista o aumento de 14% nos ativos considerados para o cálculo, ser superior a retração de 1% no “passivo circulante”, sendo assim, o índice registrou acréscimo de R\$ 0,03 em relação ao mês de outubro/2020.

No tópico VIII – Balanço Patrimonial as variações do Ativo e do Passivo serão detalhadas.

Desta forma, conclui-se que as Recuperandas apresentaram um índice de Liquidez Seca **insuficiente e insatisfatório**, isto é, não possuíam bens e direitos de curto prazo (descontados os valores relativos

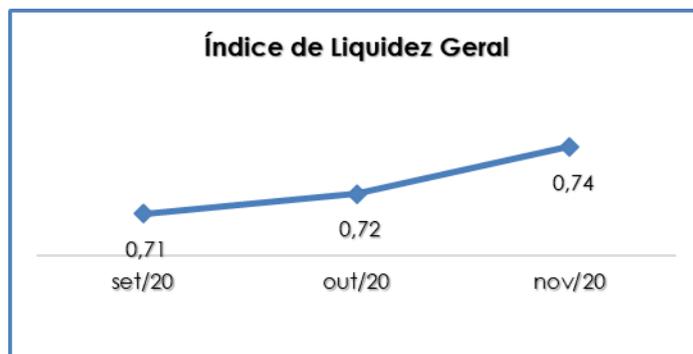
aos estoques) capazes de suprir as obrigações de curto prazo, logo que para cada **R\$ 1,00** de dívida a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,24**.

Cabe informar que parte dos saldos constantes no “passivo circulante” estão sujeitos aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

V.II – LIQUIDEZ GERAL

O índice de **Liquidez Geral** traz informações sobre a situação da Empresa a curto e longo prazos. Desse modo, seu cálculo abrange, também, os ativos não circulantes, somados com os ativos imobilizados, e os passivos não circulantes da Empresa que superam a estimativa de 1 ano dentro do Balanço Patrimonial.

O índice apurado aponta a capacidade de liquidação das obrigações a curto e longo prazos.



Conforme o gráfico supra, as Recuperandas não possuíam recursos disponíveis suficientes para o pagamento de seus débitos a curto e longo prazos, visto que o índice alcançado em novembro/2020 foi inferior a R\$ 1,00.

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

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

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

Ao incluirmos os valores realizáveis e exigíveis a longo prazo, a solvência das Entidades apresenta uma melhora se comparada ao resultado da Liquidez Seca, mas ainda enseja em indicadores insuficientes para quitação das obrigações, logo que para cada **R\$ 1,00** de dívida havia apenas **R\$ 0,74** disponíveis para quitação desta.

Destaca-se que as dívidas sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial estão registradas em grupo de contas específico no “passivo circulante” e “passivo não circulante”.

V.III - CAPITAL DE GIRO LÍQUIDO

O **Capital de Giro Líquido** consiste num indicador de liquidez utilizado pelas Empresas para refletir a capacidade de gerenciar as relações com fornecedores e clientes. O resultado é formado pela diferença (subtração) entre as rubricas “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	set/20	out/20	nov/20
Disponível	1.205.668	1.501.409	1.706.684
Créditos Clientes a Receber	1.675.116	1.579.694	1.893.312
Créditos a Colaboradores	2.759	232	33.365
Créditos de Terceiros	77.963	117.366	246.663
Impostos a Recuperar	468.863	468.863	374.214
Fundos de Capitalização	15.094	15.244	15.394
Estoques	2.087.746	2.125.526	2.251.786
Despesas Antecipadas	630.808	606.484	631.950
Ativo Circulante	6.164.016	6.414.817	7.153.367
Obrigações Trabalhistas	- 71.149	- 94.521	- 94.108
Obrigações Tributárias e Fiscais	- 2.572.464	- 2.724.816	- 2.549.531
Bancos Conta Movimento	- 740.324	- 731.166	- 679.916
Cheques em Cobrança	-	-	270
Empréstimos e Financiamentos Bancários	- 6.948.307	- 6.785.245	- 6.655.741
Fornecedores	- 9.989.593	- 9.787.900	- 9.980.342
Outras Obrigações	- 708.183	- 711.546	- 713.374
Passivo Circulante	- 21.030.020	- 20.835.195	- 20.672.742
Total	- 14.866.004	- 14.420.378	- 13.519.375

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

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

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

Em novembro/2020 o resultado do CGL manteve-se “negativo e insatisfatório”, em virtude de o “ativo circulante” de R\$ 7.153.367,00 ser inferior ao “passivo circulante” de R\$ 20.672.742,00, resultando no indicador negativo de R\$ 13.519.375,00, com redução de 6% no valor negativo em comparação ao mês de outubro/2020.

Sobre as variações que ensejaram a evolução do “ativo circulante” em 12%, destaca-se os acréscimos de “disponível”, “créditos clientes a receber”, “créditos a colaboradores”, “créditos de terceiros”, “fundo de capitalização”, “estoques” e “despesas antecipadas”.

No “passivo circulante”, por sua vez, observou-se a minoração geral de 1% resultante das diversas movimentações no mês analisado, sendo que as principais variações foram nas rubricas “bancos conta movimento”, “obrigações tributárias e fiscais”, “empréstimos e financiamentos” e “fornecedores”.

A seguir apresentamos o gráfico com a redução do GCL negativo no trimestre:



Portanto, conclui-se que as Sociedades Empresárias obtiveram resultados ineficientes em relação ao CGL no período analisado, uma vez que se manteve o resultado negativo, entretanto com redução de 6%, em relação ao mês anterior.

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

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

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

A análise supra liga um alerta quanto a relação desejada de equilíbrio entre a lucratividade e o endividamento, demonstrando que a substancial diferença entre os ativos e passivos a curto prazo é resultado da desproporcionalidade entre o consumo das ativos e a aplicação dos recursos e o reconhecimento das obrigações.

V.IV – DISPONIBILIDADE OPERACIONAL

A **Disponibilidade Operacional** representa os recursos utilizados nas operações da Sociedade Empresária, dependendo das características de seu ciclo operacional.

O cálculo consiste na soma das “duplicatas a receber”, ou também comumente chamada de “clientes”, e do saldo dos “estoques”, subtraindo o valor devido aos “fornecedores”, conforme o quadro abaixo:

Disponibilidade Operacional	set/20	out/20	nov/20
Créditos Clientes a Receber	1.675.116	1.579.694	1.893.312
Estoques	2.087.746	2.125.526	2.251.786
Fornecedores	- 9.989.593	- 9.787.900	- 9.980.342
Total	- 6.226.731	- 6.082.680	- 5.835.245

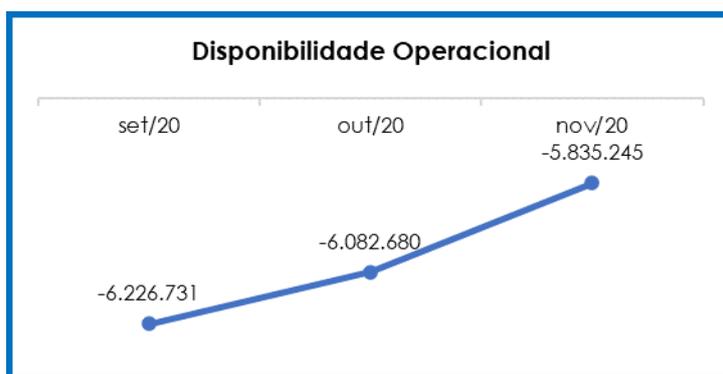
Observou-se que a “disponibilidade operacional” apresentou minoração do resultado negativo em 4%, justificada pelo aumento dos “estoques”, bem como, a majoração dos “fornecedores”. Ademais, a involução do saldo negativo, só não foi maior em decorrência do aumento em “clientes a receber”.

Para complementar a explanação, segue o demonstrativo gráfico da redução do saldo negativo no trimestre analisado:

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

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

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



Conforme o gráfico acima, a Disponibilidade Operacional tem apresentado índice negativo e insatisfatório ao longo do trimestre, o que demonstra que as Empresas não estão administrando seus recursos de forma a priorizar o pagamento de dívidas que refletem diretamente no desenvolvimento de suas atividades, ou seja, fornecedores de materiais necessários a manutenção das atividades comerciais.

Vale ressaltar que é necessário e importante acompanhar as movimentações no trimestre e identificar os fatores que ensejaram as variações ocorridas.

V.V - GRAU DE ENDIVIDAMENTO

A composição do **Endividamento** refere-se ao volume das obrigações a curto e longo prazos, deduzidos os saldos registrados nas contas "caixa e equivalentes de caixa".

O resultado do cálculo representa o valor que a Sociedade Empresária necessita para liquidar o passivo que gera a despesa financeira.

O quadro abaixo apresenta os resultados de agosto a outubro/2020, os quais foram obtidos pela soma de todas as obrigações,

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

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

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

apresentadas com sinal negativo, subtraindo-se os valores do grupo “disponível” apresentado com valores positivos.

Endividamento Financeiro	set/20	out/20	nov/20
Bancos Conta Movimento	- 740.324	- 731.166	- 679.916
Cheques em Cobrança	-	-	270
Empréstimos e Financiamentos Bancários	- 6.948.307	- 6.785.245	- 6.655.741
Fornecedores	- 9.989.593	- 9.787.900	- 9.980.342
Outras Obrigações	- 708.183	- 711.546	- 713.374
Empréstimos	- 18.157.904	- 18.137.227	- 18.110.840
Disponível	1.205.668	1.501.409	1.706.684
Dívida Ativa	- 35.338.643	- 34.651.675	- 34.433.259
Obrigações Trabalhistas	- 71.149	- 94.521	- 94.108
Parcelamentos	- 12.169.104	- 12.189.068	- 12.206.892
Obrigações Tributárias e Fiscais	- 2.572.464	- 2.724.816	- 2.549.531
Contingências Fiscais	- 1.120.180	- 1.120.180	- 1.120.180
Dívida Fiscal e Trabalhista	- 15.932.897	- 16.128.586	- 15.970.711
Total	- 51.271.539	- 50.780.261	- 50.403.970

No mês de novembro/2020 houve redução de 1%, o equivalente a R\$ 376.291,00 se comparado ao mês anterior.

No que tange a Dívida Ativa das Recuperandas, as principais variações ocorridas em novembro/2020 foram: o decréscimo de “bancos conta movimento”, “empréstimos e financiamentos bancários” e “fornecedores”. Na Dívida Fiscal e Trabalhista, por sua vez, houve evolução de 1%, justificado pelo aumento em “parcelamentos” e aumento em “obrigações tributárias e fiscais”.

O grupo de “empréstimos e financiamentos”, composto por diversas contas que registram os contratos efetuados entre a Recuperanda e Instituições Financeiras, reduziu em 1% e totalizou R\$ 24.766.581,00, resultante das baixas serem superiores a novos aportes no mês em análise.

O grupo de “fornecedor” no montante de R\$ 9.980.342,00, composto pelas contas “fornecedores nacionais”, no montante de R\$ 9.987.231,00 e “fornecedores estrangeiros” no valor de R\$ 6.888,00, apurou aumento em R\$ 192.442,00, tendo em vista que os pagamentos na

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

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

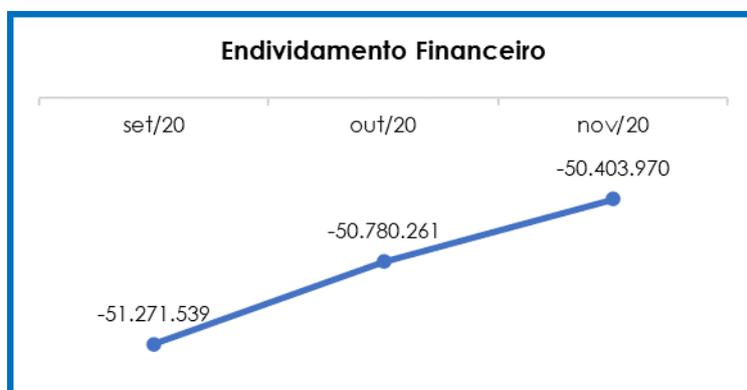
Curitiba
Rua da Glória, 314, conjunto 21
CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

ordem de R\$ 2.138.322,00 foram inferiores às compras no valor de R\$ 2.330.765,00 em novembro/2020.

A respeito das “obrigações sociais e trabalhistas”, nota-se houve adimplemento nas rubricas: “pró-labore a pagar”, “ordenados e salários a pagar”, “rescisões a pagar”, “pensão alimentícia”, “FGTS”, “INSS”, “INSS – Patronal” e “contribuição sindical”.

Sobre as “obrigações tributárias”, foi contabilizado a monta de R\$ 2.549.531,00, verifica-se que houve redução de 6%, o equivalente a R\$ 175.285,00, decorrente dos pagamentos/compensações dos impostos, terem sido superiores as novas apropriações mensais.

O gráfico abaixo demonstra a elevação da dívida financeira líquida de agosto a novembro/2020:



Conforme demonstrado, as Recuperandas apresentaram redução da dívida financeira líquida, dessa forma, espera-se que as Empresas continuem revendo meios operativos, principalmente os relacionados ao financiamento das operações e fornecedores.

Devem trabalhar no intuito de continuar a reduzir o endividamento, possibilitando que ao longo dos meses seguintes revertam o

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

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

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

quadro econômico desfavorável do Grupo Hoken e gerem disponibilidade financeira para o cumprimento de suas obrigações.

Do exposto, com base na análise contábil por índices, os indicadores de **Liquidez Seca**, **Liquidez Geral**, **Disponibilidade Operacional**, **Capital de Giro Líquido** e o **Grau de Endividamento** apresentados findaram o mês de novembro/2020 com resultados negativos e insatisfatórios.

Tal situação indica a necessidade de reavaliação, por parte das Recuperandas, de seus meios de controle e utilização dos ativos e passivos, em especial o a gestão do endividamento em relação ao consumo de ativos.

VI – FATURAMENTO

O **Faturamento** consiste na soma de todas as vendas realizadas pela Sociedade Empresária em um determinado período, sejam elas de produtos ou de serviços. Esse procedimento demonstra a real capacidade de produção da Sociedade Empresária, além de sua participação no mercado e seu poder de geração de fluxo de caixa.

Em novembro/2020 a receita bruta auferida pelo Grupo Hoken foi de R\$ 1.838.420,00, com minoração de 5% em comparação ao mês anterior. Ademais, vale ressaltar que a partir de julho/2020, somente a devedora **Hoken International** têm apresentado valor de faturamento.

Além disso, verificou-se que o valor acumulado de janeiro a novembro/2020 sumarizou R\$ 19.407.843,00, com uma média mensal de R\$ 1.764.349,00.

São Paulo

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

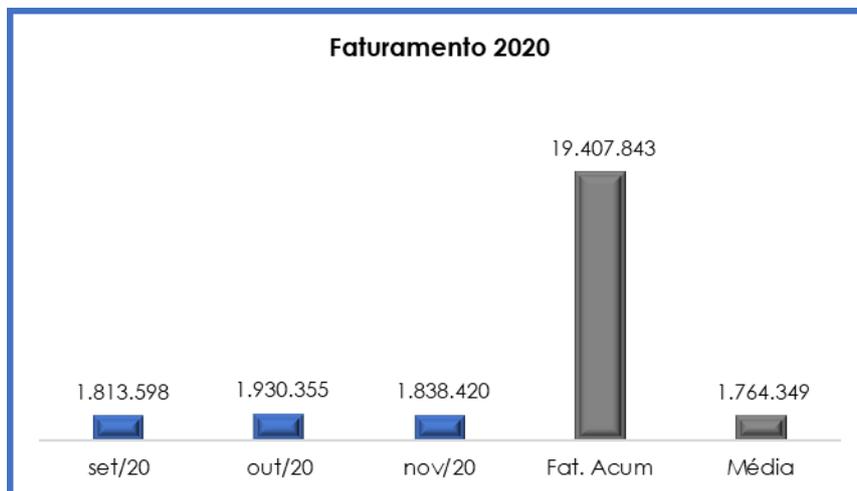
Campinas

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

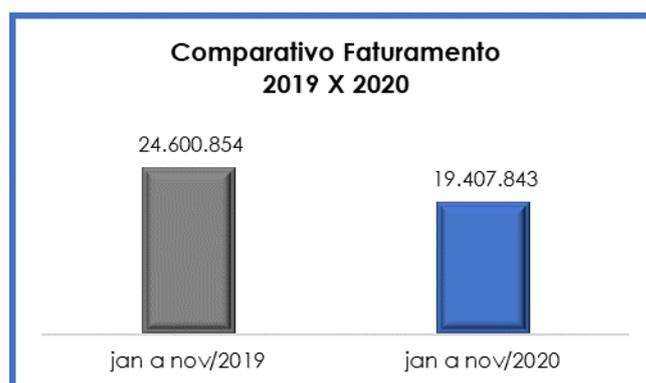
Curitiba

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

A seguir temos a representação gráfica da oscilação do faturamento no período de setembro a novembro/2020, além das receitas acumuladas e a média mensal do exercício corrente:



Ainda, ao levantarmos o faturamento bruto acumulado de janeiro a novembro/2019 obtivemos o montante de R\$ 24.600.854,00, sendo este 21% maior do que as receitas obtidas no mesmo período do ano de 2020.



Destaca-se que o faturamento no mês de novembro/2020 estava distribuído entre as receitas obtidas em mais de R\$ 10.000,00, sendo que os 10 principais clientes totalizam 40% do faturamento mensal conforme demonstrativo abaixo:

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

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

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

Principais Clientes	Valor Faturado	%
AMERICA SERVICE S.A.	138.380,13	8%
PARAISO DAS ÁGUAS COMERCIO DE PURIFICADORES DE ÁGUA LTDA ME	131.578,57	7%
PARAISO DAS ÁGUAS COMERCIO DE PURIFICADORES DE ÁGUA LTDA	123.857,11	7%
CRISTIANE DE S. A MARAL EIRELI	69.598,42	4%
GREN GOY NOYORI ME	68.926,38	4%
LINDOMAR FELICIANO DE OLIVEIRA MENEZ COMERCIO VAREJISTA DE A	68.193,84	4%
HELOISA MENDES ROCHA ME	53.398,17	3%
DISTRIBUIDORA A CQUA SALUTE A MAPA LTDA - ME	31.394,26	2%
OBANA COMERCIO E MANUTENCAO EIRELI ME	29.677,62	2%
ORTEGA & ORTEGA LTDA	24.520,68	1%
Total	739.525,17	40%

É importante que as Empresas utilizem estratégias para, minimamente, manter a média do faturamento obtido em 2020 até que as condições econômicas nacionais e internacionais se estabilizem e o comércio volte a demandar os valores normalmente registrados.

VII – BALANÇO PATRIMONIAL

VII.I ATIVO

O **Ativo** é um recurso controlado pela Sociedade Empresária, sendo resultado de eventos passados e do qual se espera que fluam benefícios econômicos futuros.

No quadro abaixo estão apresentados os saldos e as contas que compuseram o total do Ativo das Recuperandas no período de agosto a outubro/2020:

Balanço Patrimonial - Ativo	set/20	out/20	nov/20
Ativo Circulante	6.164.016	6.414.817	7.153.367
Disponível	1.205.668	1.501.409	1.706.684
Créditos Clientes a Receber	1.675.116	1.579.694	1.893.312
Créditos a Colaboradores	2.759	232	33.365
Créditos de Terceiros	77.963	117.366	246.663
Impostos a Recuperar	468.863	468.863	374.214
Fundos de Capitalização	15.094	15.244	15.394
Estoques	2.087.746	2.125.526	2.251.786
Despesas Antecipadas	630.808	606.484	631.950
Ativo Não Circulante	26.412.049	26.366.820	26.342.128
Clientes A Receber Longo Prazo	3.360.428	3.360.428	3.360.428
Empréstimos A Empresas Coligadas LP	17.341.859	17.296.630	17.271.938
Depósitos Judiciais LP	5.709.761	5.709.761	5.709.761

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

Permanente	4.923.676	4.936.710	4.957.074
Investimentos	65.085	75.732	81.176
Imobilizado	3.862.635	3.904.268	3.967.029
Bens Em Andamento	550.000	550.000	552.774
(-) Depreciação Acumulada	- 1.807.269	- 1.831.559	- 1.856.559
Intangível	984.156	984.156	987.416
(-) Amortização Do Intangível	- 849.874	- 854.499	- 857.902
Imobilizado De Locação	2.118.943	2.108.611	2.083.139
Total	37.499.741	37.718.346	38.452.568

Em novembro/2020, de modo geral, houve majoração no Ativo de 2% e saldo final de R\$ 38.452.568,00, decorrente de diversas variações nos grupos e contas. Em seguida apresentamos a análise detalhada das rubricas e suas variações.

- **Ativo circulante:** o ativo a curto prazo representava 19% do Ativo total da Empresa e sumarizou R\$ 7.153.367,00, com evolução de 12% se comparado a outubro/2020.

- **Disponível:** corresponde aos recursos financeiros que se encontram à disposição imediata da Recuperanda para pagamentos de suas obrigações a curto prazo.

Com o total de R\$ 1.706.648,00 no mês de novembro/2020, registrou um aumento de 14% se comparado ao mês anterior. A monta estava distribuída em R\$ 14.398,00 no "caixa geral", R\$ 414.071,00 em "bancos conta movimento" e R\$ 1.278.215,00 em "aplicação financeira".

Verifica-se que a majoração mais expressiva no período se deu nas "aplicações financeiras", com acréscimo de R\$ 123.614,00, sobre o qual foram solicitados esclarecimentos as Recuperandas.

Nas contas "caixa" e "bancos", verificou-se entradas na monta de R\$ 5.165.628,00 e saídas na ordem de R\$ 5.083.968,00 registrando a majoração de R\$ 81.661,00, se comparado ao mês anterior.

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

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

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

➤ **Cientes a receber:** o grupo sumarizou R\$ 1.893.312,00, com majoração de 20% em relação a outubro/2020. Abaixo, segue a composição do subgrupo no período de setembro a novembro/2020:

Cientes a Receber	set/20	out/20	nov/20
Franqueados Tradicionais	890.466	989.895	1.081.612
Cartão De Créditos/Débitos Tradicional	1.012.761	619.924	483.885
Cheques Em Custódia-Franqueado Nacional	75.349	-	-
Cheques Em Trânsito	- 189.434	96.188	- 41.826
Meios De Pagamentos	- 9.663	- 21.779	3.174
Provisão Para Devedores Duvidosos-Traducional	- 50.830	- 50.830	- 50.830
Cientes Fidelidade Hoken	- 53.532	- 53.704	417.296
Total	1.675.116	1.579.694	1.893.312

Foram solicitados esclarecimentos as Recuperandas quanto a tratativa para o recebimento dos valores de clientes inadimplentes, o qual representam 31% do montante a receber.

Outrossim, nota-se que o valor alocado na Recuperanda **Hoken Comércio** talvez não seja recebido, uma vez que não houve alteração nos saldos no trimestre analisado, sendo que, caso o Grupo assim entenda, poderão ser reconhecidos como perda e transferidos para a conta de "provisão para devedores duvidosos". Para tanto, este fato também será tratado com as Empresas.

➤ **Créditos a colaboradores:** no mês de novembro/2020 o saldo contabilizado nesse grupo de contas era de R\$ 33.365,00, com majoração de R\$ 33.133,00 em relação ao mês de outubro/2020, tendo em vista o adiantamento da primeira parcela do 13º salário.

➤ **Créditos de terceiros:** o grupo sumarizou a monta de R\$ 246.663,00, com uma evolução em mais de 100% se comparado ao mês anterior, estando distribuído conforme o quadro abaixo:

Créditos de Terceiros			set/20	out/20	nov/20
São Paulo	Campinas	Curitiba			
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571			

Adiantamento a Fornecedores	76.943	116.175	245.198
Adiantamento de Farmácia	93	-	76
Adiantamento Compra Produto Hoken	928	1.191	1.389
Total	77.963	117.366	246.663

Nota-se que 99% do valor se refere aos "adiantamentos a fornecedores", sendo que a composição dos adiantamentos, detalhada por fornecedor e o respectivo valor, foi solicitado as Recuperandas.

➤ **Impostos a recuperar:** são valores que poderão ser utilizados para a compensação, em esfera administrativa e/ou judicial, dos tributos devidos pelas Recuperandas.

O saldo registrado nesse grupo de contas sumarizou o montante de R\$ 374.214,00, composto pelos valores conforme demonstrados no quadro a seguir:

Impostos a Recuperar	set/20	out/20	nov/20
ICMS a Recuperar	-	-	824
IPI a Recuperar	522	522	522
IRRF a Recuperar	169.754	169.754	169.754
ICMS a Recup.	106.619	106.619	106.619
CSLL a Recuperar	393	393	393
PIS a Recuperar	30.206	30.206	13.175
COFINS a Recuperar	142.137	142.137	63.695
ICMS a Recuperar - Filial SP	19.231	19.231	19.231
Total	468.863	468.863	374.214

Houve redução geral de 20% decorrente da retração nas rubricas "PIS e COFINS a Recuperar".

Ainda, no mês analisado houve compensações nas rubricas "ICMS a Recuperar", "IPI a Recuperar", "PIS a Recuperar" e "COFINS a Recuperar".

➤ **Fundo de Capitalização:** em novembro/2020, o grupo sumarizou o montante de R\$ 15.394,00, com um aumento de 1%, o equivalente a R\$ 150,00.

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

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

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

Funda de Capitalização	set/20	out/20	nov/20
Banco Santander S/A	13.644	13.644	13.644
(Cotas) Banco Coop. Sicredi S. A	1.450	1.600	1.750
Total	15.094	15.244	15.394

Foi solicitado, por esta Administradora Judicial, esclarecimentos quanto aos Fundos de capitalização, bem como, documentos comprobatórios por parte das Recuperandas.

➤ **Estoques:** o volume de estoques é relativo ao valor dos bens industrializados no período, sendo que as variações ocorrem de acordo com o volume de vendas efetuadas.

O saldo consolidado sumarizou R\$ 2.251.786,00, com acréscimo de 6% em comparação ao mês de outubro/2020. Ademais, vale ressaltar que 100% da quantia está alocada na Recuperanda **Hoken International** e distribuída da seguinte forma:

Estoques	set/20	out/20	nov/20
Produtos Acabados	- 30.267	5.578	2.766
Mercadorias Para Revenda	- 161.161	- 174.852	- 95.735
Materiais Diretos	1.809.154	1.897.801	1.985.728
Materiais Em Produção	311.635	311.605	308.692
Importações	263.573	205.218	216.812
Estoque Em Poder De Terceiros	14.722	14.722	12.735
Outros Estoques	44.563	29.926	- 14.739
(-) Provisão De Estoques Obsoletos	- 164.473	- 164.473	- 164.473
Total	2.087.746	2.125.526	2.251.786

Foi solicitado esclarecimentos a Recuperanda quanto a composição detalhada dos estoques, bem como a localização dos produtos contabilizados como “estoque em poder de terceiros”.

Nota-se que existem os valores negativos de R\$ 95.735,00 lançado na conta “mercadorias para revenda” e R\$ 14.739,00 em “outros estoques”, sobre o que foram solicitados esclarecimentos.

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

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

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

➤ **Despesas antecipadas:** no mês de novembro/2020 o grupo sumarizou a monta de R\$ 631.950,00, com majoração de 4% em comparação ao mês de outubro/2020. As despesas antecipadas do Grupo estavam divididas da seguinte forma:

Despesas Antecipadas	set/20	out/20	nov/20
Seguros a Apropriar	47.132	43.549	39.965
IPTU a Apropriar	3.965	2.909	1.853
Recuperação Judicial	176.115	169.217	249.622
Despesas Diversas	397.770	385.730	336.178
Assinaturas e Anuidades a Apropriar	2.249	1.534	819
Licença - Software	3.577	3.546	3.514
Total	630.808	606.484	631.950

Nota-se que houve a contabilização do valor de R\$ 249.622,00 na conta "recuperação judicial", o qual se refere aos valores de "juros conta garantida", "juros passivo de mora" e "juros PMT", sendo necessário que as Recuperandas esclareçam o motivo do lançamento desta quantia no grupo do ativo.

- **Ativo não circulante:** os ativos realizáveis a longo prazo somaram R\$ 26.342.128,00, com minoração de menos de 0,09% se comparado ao mês anterior.

➤ **Empréstimos a Coligadas:** o saldo contabilizado no mês de novembro/2020, totalizou o montante de R\$ 17.271.938,00, com redução de R\$ 24.692,00.

Empréstimos a Coligadas	set/20	out/20	nov/20
Hoken Com. Prod. Alimentícios e Cosméticos Ltda	3.338.131	3.311.911	3.323.673
Paraíso das Águas Com. de Purificadores	954.838	954.753	952.349
CTH Rio - Com. de Apar. Trat. Água Ltda.	1.591.045	1.593.142	1.597.242
Hoken Internacional Company Ltda	11.457.845	11.436.823	11.398.674
Total	17.341.859	17.296.630	17.271.938

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

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

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

Foi solicitado a Recuperanda os contratos de empréstimos às coligadas, bem como a previsão de recebimento destes valores.

- **Permanente:** os ativos permanentes somaram R\$ 4.957.074,00 com uma evolução de R\$ 20.364,00 se comparado ao mês de outubro/2020.
- **Investimentos:** no mês de novembro/2020, foi contabilizado o valor de R\$ 81.176,00, verifica-se que houve aumento de R\$ 5.444,00 em decorrência da adesão de novo consórcio, o que será questionado a Recuperanda.

Ademais, o valor está alocado na Recuperanda **“Hoken International”** na rubrica “fundo de investimento”.

- **Imobilizado:** corresponde ao grupo de contas que engloba os recursos aplicados em bens ou direitos de permanência duradoura, destinados ao funcionamento normal da Sociedade Empresária.

O valor registrado em novembro/2020 totalizou R\$ 4.743.609,00, composto pela soma dos “imobilizado” no valor de R\$ 3.967.029,00, “bens em andamento” com saldo de R\$ 550.000,00, “imobilizado de locação” no valor de R\$ 2.083.139,00, e subtraindo a depreciação e amortização do período no valor de R\$ 1.856.559,00.

Com a contabilização das depreciações e amortizações do mês, o saldo total do Imobilizado aumentou em 0,26%, equivalente a R\$ 12.288,00. Abaixo segue o quadro que demonstra a composição dos bens da Entidade no período de setembro a novembro/2020:

Imobilizado	set/20	out/20	nov/20
Imobilizado	3.862.635	3.904.268	3.967.029
Moveis e Utensílios	58.593	58.593	58.593
Computadores e Periféricos	146.730	146.730	146.730

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

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

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

Veículos	371.649	371.649	371.649
Máquinas e Equipamentos	278.953	278.953	278.953
Instalações	571.187	571.187	571.187
Imóveis	1.967.187	1.967.187	1.967.187
Moldes e Gabaritos	468.336	509.969	572.729
Bens Em Andamento	550.000	550.000	550.000
Software Andamento	550.000	550.000	550.000
(-) Depreciação Acumulada	- 1.807.269	- 1.831.559	- 1.856.559
(-) Moveis E Utensílios	- 58.290	- 58.292	- 58.293
(-) Computadores	- 91.103	- 92.399	- 93.659
(-) Veículos	- 201.890	- 205.910	- 209.800
(-) Máquinas E Equipamentos	- 142.618	- 144.884	- 147.077
(-) Instalações	- 552.409	- 552.876	- 553.329
(-) Imóveis	- 546.254	- 552.542	- 558.627
(-) Moldes E Gabaritos	- 214.705	- 224.656	- 235.775
Imobilizado De Locação	2.118.943	2.108.611	2.083.139
Produtos Imob. Locação - Fidelidade	8.041.211	8.068.728	8.080.297
(-) Produtos Imob. Locação - Fidelidade	- 5.922.269	- 5.960.117	- 5.997.158
Imobilizado Transitória	-	-	-
Imobilizado Transitória	-	-	-
Total	4.724.309	4.731.321	4.743.609

As variações no período ocorreram em virtude das aquisições realizadas nas rubricas "moldes e gabaritos" e "produtos Imob Locação Fidelidade", além das depreciações apropriadas no período, resultando no acréscimo geral de 0,26%.

➤ **Intangível:** corresponde às propriedades imateriais de uma sociedade, que não possuem existência física como no caso de marcas, patentes, licenças, direitos autorais, softwares, desenvolvimento de tecnologia, receitas, fórmulas, carteira de clientes, recursos humanos e know-how.

O valor dos bens intangíveis em novembro/2020 totalizou R\$ 129.515,00, minoração de R\$ 143,00, decorrente da amortização de Software. A composição do grupo está representada na tabela abaixo:

Intangível	set/20	out/20	nov/20
Intangível	984.156	984.156	987.416
Marcas e Patentes	292.167	292.167	295.427
Software ou Programas de Computador	691.989	691.989	691.989
(-) Amortização Do Intangível	- 849.874	- 854.499	- 857.902
(-) Software	- 596.141	- 597.887	- 599.575
(-) Marcas e Patentes	- 253.733	- 256.612	- 258.326
Total	134.282	129.657	129.515

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

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

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

VII.II PASSIVO

O **Passivo** é uma obrigação atual da Entidade como resultado de eventos já ocorridos, cuja liquidação se espera que resulte na saída de recursos financeiros. São as dívidas que poderão ter o prazo de quitação em até um ano após o encerramento das demonstrações contábeis ou após um ano, sendo divididas, assim, em exigíveis a curto e longo prazo respectivamente.

No quadro abaixo estão apresentados as contas e os saldos que compuseram o total do Passivo das Recuperandas no período de setembro/2020 a novembro/2020:

Balço Patrimonial - Passivo	set/20	out/20	nov/20
Passivo Circulante	- 21.030.020	- 20.835.195	- 20.672.742
Obrigações Trabalhistas	- 71.149	- 94.521	- 94.108
Obrigações Tributárias e Fiscais	- 2.572.464	- 2.724.816	- 2.549.531
Bancos Conta Movimento	- 740.324	- 731.166	- 679.916
Cheques Em Cobrança	-	-	270
Empréstimos e Financiamentos Bancários	- 6.948.307	- 6.785.245	- 6.655.741
Fornecedores	- 9.989.593	- 9.787.900	- 9.980.342
Outras Obrigações	- 708.183	- 711.546	- 713.374
Passivo Não Circulante	- 31.447.187	- 31.446.475	- 31.437.912
Empréstimos	- 18.157.904	- 18.137.227	- 18.110.840
Parcelamentos	- 12.169.104	- 12.189.068	- 12.206.892
Contingências Fiscais	- 1.120.180	- 1.120.180	- 1.120.180
Patrimônio Líquido	- 966.784	- 963.004	- 1.280.764
Capital	11.765.724	11.765.724	11.765.724
Reservas	-	-	-
Distribuição de Lucros	18.420	22.200	25.800
Encerramento do Exercício - PL	381.038	381.038	381.038
Outras Contas	- 13.131.966	- 13.131.966	- 13.453.325
Total	- 53.443.991	- 53.244.674	- 53.391.418

Em novembro/2020, de modo geral, houve majoração de 0,28% e somou R\$ 53.391.418,00. A seguir apresentaremos a análise detalhada dos grupos de contas do Passivo e suas variações no mês de novembro/2020.

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

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

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

• **Passivo circulante:** os passivos a curto prazo somavam R\$ 20.672.742,00 e equivaliam a 39% do Passivo total das Empresas, registrando minoração de 1% em relação ao mês de outubro/2020.

➤ **Obrigações trabalhistas:** obteve o montante final de R\$ 94.108,00 com retração de 0,44% em relação ao mês anterior. Os valores devidos no trimestre estão representados no quadro abaixo:

Obrigações trabalhistas	set/20	out/20	nov/20
Pró Labore a pagar	- 1.860	- 1.860	- 1.860
INSS - Empresa a Recolher	- 648	- 648	- 648
INSS - Terceiros a Recolher	-	-	414
INSS a Recolher - Controle	- 68.641	- 92.013	- 92.013
Total	- 71.149	- 94.521	- 94.108

Verifica-se que os “salários a pagar” e “rescisões a pagar” são quitados dentro do próprio mês, e que parte dos saldos de “pró-labore”, “INSS empresa” e “INSS a Recolher” referem-se a períodos anteriores. Ademais, verifica-se que não houve a quitação do “INSS competência de novembro/2020”, somente ocorreu baixa por entrada de NF na conta “INSS a Recolher”, em complemento, destaca-se que houve uma reclassificação a débito na rubrica “INSS – Terceiros a Recolher”, deixando a conta com saldo negativo e retraindo o montante final da obrigação.

➤ **Obrigações tributárias e fiscais:** o grupo totalizou o montante de R\$ 2.549.531,00, sendo que o maior débito se refere ao grupo de contas “provisões trabalhistas” proporcional a 40% do total das obrigações.

Obrigações tributárias e Fiscais	set/20	out/20	nov/20
Impostos Retidos a Recolher	- 17.510	- 19.205	- 18.739
Impostos e Contribuições/ o Lucro	- 210.609	- 210.609	- 210.609
Impostos e Contribuições s/ receitas	- 235.976	- 486.083	- 454.621
Impostos/Tributos a Recolher	- 1.150.613	- 1.033.846	- 849.637
Provisões Trabalhistas	- 957.756	- 975.073	- 1.015.925
Total	- 2.572.464	- 2.724.816	- 2.549.531

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

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

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

Verifica-se uma redução de 6%, o equivalente a R\$ 175.285,00, decorrente da retração dos grupos de contas “impostos retidos a recolher” (2%), “impostos e contribuições sobre receita” (6%) e “impostos/tributos a recolher” (18%), serem superiores a majoração da conta “provisões trabalhistas” (4%).

Os impostos serão discriminados no item “VIII – Dívida Tributária”.

➤ **Bancos conta movimento:** no mês de novembro/2020 o montante deste grupo era de R\$ 679.916,00, com uma retração de 7% em relação a outubro/2020.

Bancos Conta Movimento	set/20	out/20	nov/20
Banco Bradesco c/c 134200-2	- -	4.093 -	4.093
Banco Bradesco S/A. - 32839	- 50.000 -	49.802 -	-
Banco Bradesco S/A. - 204	- 34.966 -	34.966 -	34.966
Banco Safra c/c 4859-8	- 403 -	403 -	403
Banco Itaú c/c 1592-9	- 135.529 -	135.529 -	135.529
Banco Itaú c/c 29407-1	- 232.495 -	218.909 -	218.909
Banco Santander c/c 218-2	- 36.573 -	37.018 -	35.658
Banco Bradesco c/c 33866-4	- 250.000 -	250.089 -	250.000
Banco Daycoval c/c 606008-2	- 357 -	357 -	357
Total	- 740.324 -	731.166 -	679.916

Ressalta-se que 63% do valor está alocado na Recuperanda **Hoken International** e 37% na Recuperanda **Hai Franchising**. Foi questionado a Recuperanda, do que se trata o grupo “bancos conta movimento”, no passivo.

➤ **Empréstimos e financiamentos bancários:** este grupo é composto por diversas contas que registram os recursos obtidos com Instituições Financeiras e que serão pagos em até 1 ano após o encerramento das Demonstrações Contábeis. Segue a composição das contas no período de setembro/2020 a novembro/2020:

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

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

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

Empréstimos e Financiamentos	set/20	out/20	nov/20
Empréstimos E Financiamentos	- 7.759.384	- 7.596.322	- 7.422.470
Banco do Brasil S/A	- 1.455.000	- 1.454.322	- 1.454.322
Empréstimo Daycoval - 85984-4	- 351.191	- 351.191	- 351.191
Empréstimo Santander - 00332025860000003460	- 20.234	- 20.234	- 20.234
Empréstimo Santander - 4113026	- 642.066	- 616.816	- 616.816
Empréstimo Itaucard - 65303191	- 33.806	- 30.732	- 27.659
Empréstimo Bradesco SWAP	- 950.988	- 950.988	- 950.988
Empréstimo Safra Contr. 001264456	- 401.794	- 401.794	- 401.794
Empréstimo Safra - Contr. 001264979	- 456.643	- 456.643	- 456.643
Empréstimo Bradesco - Nº 09 01171904683	- 428.430	- 428.430	- 428.430
Empréstimo Itaú - 037868471-6	- 2.220.126	- 2.049.347	- 1.878.568
Empréstimo Bradesco Capital de Giro	- 714.251	- 750.969	- 750.969
Empréstimo Santander - 00332025860000003980	- 84.857	- 84.857	- 84.857
(-) Juros A Transcorrer - Circulante	811.077	811.077	766.729
(-) Juros s/Empréstimo Daycoval -85984-4	43.332	43.332	43.332
(-) Juros s/Empréstimo Santander - 00332025860000003460	1.704	1.704	1.704
(-) Juros s/Empréstimo Santander - 4113026	37.677	37.677	37.677
(-) Juros s/Empréstimo Itaucard - 65303191	2.213	2.213	1.520
(-) Juros S/Empréstimo Bradesco SWAP	60.066	60.066	60.066
(-) Juros S/Empréstimo Safra Contr. 001264456	20.046	20.046	20.046
(-) Juros S/Empréstimo Safra - Contr. 001264979	42.616	42.616	42.616
(-) Juros S/Empréstimo Bradesco - Nº 09 01171904683	13.875	13.875	13.875
(-) Juros S/Empréstimo Itaú - 037868471-6	542.494	542.494	498.838
(-) Juros S/Empréstimo Bradesco Capital de Giro	27.616	27.616	27.616
(-) Juros S/Empréstimo Santander - 00332025860000003980	19.440	19.440	19.440
Total	- 6.948.307	- 6.785.245	- 6.655.741

Observa-se o saldo de R\$ 6.655.741,00 com redução de 2% em comparação ao mês de outubro/2020 em virtude de pagamentos das parcelas de empréstimos, sendo refletido também nos juros a transcorrer.

Ademais, nota-se que 78% do montante devido está alocado na Recuperanda **Hoken International** e 22% está contabilizado na **Hai Franchising**, conforme apurado nos demonstrativos contábeis. Ainda, foram solicitados os Contratos dos empréstimos ativos para análise.

➤ **Fornecedores:** no mês em análise essa rubrica sumarizou R\$ 9.980.342,00 com majoração de 2% em relação a outubro/2020. Segue a composição das contas no período de setembro a novembro/2020:

Fornecedores	set/20	out/20	nov/20
Fornecedores Nacionais	- 9.883.504	- 9.794.788	- 9.987.231
São Paulo		Campinas	Curitiba
Rua Robert Bosch, 544, 8º andar CEP 01141-010 F. 11 3258-7363	Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar CEP 13073-300 F. 19 3256-2006	Rua da Glória, 314, conjunto 21 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571	

Fornecedores Estrangeiros	-	106.089	6.888	6.888
Total	-	9.989.593	- 9.787.900	- 9.980.342

Verificou-se o pagamento de 21%, o equivalente a R\$ 2.138.322,00 em relação ao mês 10/2020, vale destacar apesar dos pagamentos houve majoração na conta no valor de R\$ 192.442,00 pois os pagamentos foram inferiores as apropriações do período analisado.

Além disso, constatou-se que o montante a pagar está distribuído em 91% na **Hoken Internacional**, 9% na **Hoken Comercial** e 0,01% na **Hai Franchising**, e para confirmação dos valores foi solicitado que o Grupo apresente a composição detalhada dos fornecedores por Recuperanda.

➤ **Outras obrigações:** o saldo final em novembro/2020 foi de R\$ 713.374,00 com majoração de 0,3% em relação ao mês anterior.

Outras Contas a pagar	set/20	out/20	nov/20
Adiantamento De Clientes	- 718.183	- 711.546	- 713.374
Adiantamento de Clientes	- 64.776	- 58.139	- 59.967
Recebimento de Terceiros - passivo	- 653.407	- 653.407	- 653.407
Obrigações Fidelidade	10.000	-	-
Adto Serv/Inst-Manut.	10.000	-	-
Total	- 708.183	- 711.546	- 713.374

Destaca-se que a majoração, foi localizada na conta "adiantamentos de clientes", em virtude do histórico – **Locação Fidelidade 10/2020**, conforme razão contábil.

Observa-se a contabilização do valor de R\$ 653.407,00 a título de "recebimentos de terceiros - passivo", constando no histórico do lançamento a informação de "reclassificação AJ empréstimo". Para complementar os dados obtidos pela análise dos Demonstrativos, foi solicitado que o Grupo esclareça a movimentação realizada na Recuperanda **Hoken Internacional**, a qual detém 100% do valor contabilizado como "outras obrigações".

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

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

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

Ademais, foi solicitado a composição da conta de “adiantamentos de clientes” e “adiantamentos serviços de manutenção” por Empresa, no intuito de confirmar os valores apresentados.

- **Passivo não circulante:** as dívidas exigíveis a longo prazo somaram R\$ 31.437.912,00, com redução inferior a 1% em relação a outubro/2020.
- **Empréstimos:** em novembro/2020 o montante dos “empréstimos” era de R\$ 18.110.840,00, demonstrando regressão de R\$ 26.387,00 se comparado ao mês anterior.

Para complementar a análise das informações, foi solicitado por esta Administradora Judicial todos os Contratos de Empréstimos ativos nas Recuperandas.

Ademais, constatou-se que 80% dos empréstimos está alocado na **Hoken International**, 18% na **Hoken Comércio** e 2% na Recuperanda **Hai Franchising**. Segue demonstrativo das contas abrangidas pelo referido subgrupo no período de setembro a novembro/2020:

Empréstimos e Financiamentos a LP	set/20	out/20	nov/20
Empréstimos Coligadas	- 14.795.906	- 14.775.229	- 14.748.842
Hai Franchising SC Ltda	- 13.585.280	- 13.554.258	- 13.516.109
Hoken Internacional Company	- 1.210.626	- 1.220.971	- 1.232.733
Empréstimos Bancários	- 291.667	- 291.667	- 291.667
Banco do Brasil S/A	- 291.667	- 291.667	- 291.667
Financiamentos	- 3.396.239	- 3.396.239	- 3.396.239
Empréstimo Daycoval - 85984-4	- 87.798	- 87.798	- 87.798
Empréstimo Itaucard - 65303191	-	-	-
Empréstimo Itaú - 037868471-6	- 3.244.799	- 3.244.799	- 3.244.799
Empréstimo Santander - 00332025860000003980	- 63.643	- 63.643	- 63.643
(-) Juros A Transcorrer	325.908	325.908	325.908
(-) Juros s/Empréstimo Daycoval - 85984-4	2.416	2.416	2.416
(-) Juros S/Empréstimo Itaú - 037868471-6	319.818	319.818	319.818
(-) Juros S/Empréstimo Santander - 00332025860000003980	3.674	3.674	3.674
Total	- 18.157.904	- 18.137.227	- 18.110.840

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

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

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

Frisa-se que somente houve retração dos empréstimos e financiamentos a longo prazo, no grupo de contas “Empréstimos coligadas”, sendo que será questionado essa retração bem como a solicitação dos documentos pertinentes que lastreie essa operação.

➤ **Parcelamentos:** no mês de novembro/2020 a monta consolidada dos parcelamentos era de R\$ 12.206.892,00, com aumento de menos de 0,15% decorrente das apropriações dos respectivos juros.

Parcelamentos a Longo Prazo	set/20	out/20	nov/20
Parcelamento ICMS - LP	- 19.585	- 19.585	- 19.585
Parcelamento INSS a Recolher - LP	- 132.223	- 132.223	- 132.223
Parcelamento IPI a Recolher - LP	- 13.247	- 13.247	- 13.247
Parc. 4720 (LP) - Previdência PGFN	- 558.542	- 558.542	- 558.542
Parc. 4737 (LP) - Demais Impostos PGFN	- 2.333.722	- 2.333.722	- 2.333.722
Parc. 4743 (LP) - Previdência RFB	- 630.630	- 630.630	- 630.630
Parc. 4750 (LP) - Demais Impostos RFB	- 4.806.360	- 4.806.360	- 4.806.360
Parc. 5190 - PERT (LP) - Demais Impostos - RFB	- 1.893.390	- 1.893.390	- 1.893.390
Parc. 1734 - PERT (LP) - Demais Débitos - PGFN	- 1.411.725	- 1.411.725	- 1.411.725
Parc COFINS - Proc. 10850.401637/2019-81	- 1.233	- 1.233	- 1.233
Parc IRPJ - Proc. 10850.401637/2019-81	- 61.500	- 61.500	- 61.500
Parc CSLL - Proc. 10850.401637/2019-81	- 136.963	- 136.963	- 136.963
Parc. CSLL/IRPJ - PGFN Nº 2752763	- 92.048	- 92.048	- 89.908
Parc. Pis Nr. 6487739	- 2.779	- 2.779	- 2.779
Parc. COFINS Nr. 6487739	- 43.454	- 43.454	- 43.454
Parc ICMS NR 50012252-0	- 11.738	- 11.738	- 11.738
Juros/Parc. 5190 - PERT (LP) - Demais Débitos - RFB	- 991	- 1.982	- 2.974
Juros a Apropriar	- 18.973	- 37.947	- 56.920
Total	- 12.169.104	- 12.189.068	- 12.206.892

Ademais, do montante contabilizado como impostos parcelados, 87% está alocado na Recuperanda “**Hoken International**”, 12% na Recuperanda “**HAI**” e 1% na Recuperanda “**Hoken Comércio**”, e para confirmar os valores demonstrados foi solicitado que o Grupo apresente a posição atual de cada parcelamento constante nas empresas.

Por último, importante mencionar que a diferença de R\$ 14.938.850,00 entre o total do Ativo e o total do Passivo se refere ao

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

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

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

resultado acumulado na DRE de janeiro a novembro/2020, uma vez que a Empresa não realiza o encerramento mensal das contas de resultado.

O valor mencionado quando transportado do resultado acumulado para o Patrimônio Líquido da Entidade, seja lucro ou prejuízo, resultará no equilíbrio patrimonial obrigatório entre o Ativo e o Passivo no momento do encerramento das Demonstrações Contábeis.

VII.III PASSIVO CONCURSAL

Conforme o 1º Edital de Credores publicado em 20/10/2020, bem como habilitações e impugnações julgadas até o presente momento atreladas aos autos do Processo nº 1032741-02.2020.8.26.0576, a relação de credores sujeitos aos efeitos da Recuperação Judicial apresenta a seguinte composição:

Resumo Credores Sujeitos aos Efeitos da Recuperação Judicial			
Classes	Quant. Créd.	Valor	% Part. Classe
I	11	70.675,49	0%
II	1	1.746.666,66	12%
III	107	12.248.763,14	82%
IV	42	864.685,72	6%
Total	161	14.930.791,01	100%

Ademais, é sabido que consta o valor de EUR 464.663,83 registrado nas Classes III e IV, que também será pago no Plano de Recuperação Judicial.

VII.IV – CONTAS DE COMPENSAÇÃO

O sistema de compensação é um controle à parte do sistema patrimonial, ou seja, enquanto este último engloba as contas que compõem o patrimônio da empresa como um todo (ativo, passivo e

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

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

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

patrimônio líquido), o primeiro abrange contas que servem exclusivamente para controle, sem fazer parte do patrimônio, ou então contas que poderão, no futuro, integrar o patrimônio.

De acordo com a NBCT.2.5, aprovada pela Resolução CFC nº 612/85, as contas de compensação constituem um sistema próprio e devem conter o registro de atos relevantes, cujos efeitos possam traduzir-se em modificações no patrimônio da entidade. Registram-se operações não modificadoras do patrimônio, razão pela qual são denominadas "contas extrapatrimoniais". Daí o seu posicionamento em separado, no Balanço Patrimonial, logo após o Ativo e o Passivo totalizados.

O significado de nome "contas de compensação" provém do fato de registrarem, por idênticos valores, no débito e no crédito, os direitos e as respectivas obrigações advindas de atos e contratos.

No mês de novembro/2020, não houve saldos referentes as contas de compensações.

VIII – DÍVIDA TRIBUTÁRIA

A **Dívida Tributária** é o conjunto de débitos da Recuperanda com os órgãos da administração pública, tais como Receita Federal, Secretaria da Fazenda Estadual, Secretaria da Fazenda Municipal etc., não quitados espontaneamente pela Empresa.

Dívida Tributária das Recuperandas está representada conforme composição abaixo, e em seguida a análise de cada grupo que registrou variação ou que possua alguma situação que necessite ser comentada:

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

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

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

Endividamento Tributário	set/20	out/20	nov/20
INSS - Empresa a Recolher	- 648	- 648	- 648
INSS - Terceiros a Recolher	- -	- -	- 414
INSS a Recolher - Controle	- 68.641	- 92.013	- 92.013
Encargos Sociais	- 69.289	- 92.661	- 92.248
IRRF a Recolher	- 10.238	- 10.197	- 10.029
ISS a Recolher - passivo	- 27.518	- 28.980	- 28.335
Pis/COFINS/CSLL retido a Recolher	- 230	- 422	- 433
IRPJ a Recolher - passivo	- 55.407	- 55.407	- 55.407
CSLL a Recolher - passivo	- 26.895	- 26.895	- 26.895
IRPJ a Recolher - Controle	- 118.298	- 118.298	- 118.298
CSLL a Recolher - Controle	- 10.010	- 10.010	- 10.010
ICMS a Recolher - passivo	- 22.546	- 25.572	- 3.349
IPI a Recolher - passivo	- 48.463	- 56.467	- 65.603
COFINS a Recolher	- 3.659	- 72.652	- 55.507
Pis a Recolher	- 794	- 15.773	- 12.050
ICMS a Recolher - Controle	- 63.836	- 213.721	- 213.721
COFINS a Recolher - Controle	- 19.722	- 19.722	- 19.722
Pis a Recolher - Controle	- 4.273	- 4.273	- 4.273
ICMS a Recolher Substituição Tributária	- 72.683	- 77.903	- 80.397
Obrigações Tributárias	- 464.096	- 715.897	- 683.970
Parcelamento de ICMS a Recolher	- 9.202	- 8.605	- 7.363
Parcelamento INSS a Recolher	- 38.900	- 34.758	- 26.474
Parcelamento IPI a Recolher	- 4.076	- 3.566	- 2.547
Parc. 4737 - Demais Impostos PGFN	- 29.627	- 27.498	- 23.241
Parc. 4750 - Demais Impostos RFB	- 16.251	- 15.074	- 12.720
Parc. 4720 - Previdência PGFN	- 50.876	- 47.637	- 41.158
Parc. 4737 - Demais Impostos PGFN	- 179.603	- 167.361	- 142.878
Parc. 4743 - Previdência RFB	- 58.056	- 54.022	- 45.954
Parc. 4750 - Demais Impostos RFB	- 419.432	- 392.206	- 337.753
Parc. 5190 - PERT - Demais Débitos - RFB	- 142.327	- 125.469	- 91.754
Parc Pis - Proc. 10850.401637/2019-81	- 98.226	- 68.178	- 53.153
Parc COFINS - Proc. 10850.401637/2019-81	- 9.473	- 13.578	- 21.276
Parc IRPJ - Proc. 10850.401637/2019-81	- 19.474	- 17.464	- 14.596
Parc CSLL - Proc. 10850.401637/2019-81	- 56.256	- 50.448	- 39.343
Parc. CSLL/IRPJ - PGFN N° 2752763	- 17.125	- 14.985	- 12.844
Parc. Pis - Proc. 10850.401636/2019-36	- 4.952	- 4.952	- 4.433
Parc. COFINS - Proc. 10850.401636/2019-36	- 10.409	- 10.409	- 10.409
Parc ICMS Nr. 50012252-0	- 5.294	- 4.792	- 4.291
Parcelamentos	- 1.150.613	- 1.033.846	- 849.637
Dívida Tributária a Curto Prazo	- 1.683.997	- 1.842.404	- 1.625.854
Parcelamento ICMS - LP	- 19.585	- 19.585	- 19.585
Parcelamento INSS a Recolher - LP	- 132.223	- 132.223	- 132.223
Parcelamento IPI a Recolher - LP	- 13.247	- 13.247	- 13.247
Parc. 4720 (LP) - Previdência PGFN	- 558.542	- 558.542	- 558.542
Parc. 4737 (LP) - Demais Impostos PGFN	- 2.333.722	- 2.333.722	- 2.333.722
Parc. 4743 (LP) - Previdência RFB	- 630.630	- 630.630	- 630.630
Parc. 4750 (LP) - Demais Impostos RFB	- 4.806.360	- 4.806.360	- 4.806.360
Parc. 5190 - PERT (LP) - Demais Impostos - RFB	- 1.893.390	- 1.893.390	- 1.893.390
Parc. 1734 - PERT (LP) - Demais Débitos - PGFN	- 1.411.725	- 1.411.725	- 1.411.725
Parc COFINS - Proc. 10850.401637/2019-81	- 1.233	- 1.233	- 1.233
Parc IRPJ - Proc. 10850.401637/2019-81	- 61.500	- 61.500	- 61.500
Parc CSLL - Proc. 10850.401637/2019-81	- 136.963	- 136.963	- 136.963
Parc. CSLL/IRPJ - PGFN N° 2752763	- 92.048	- 92.048	- 89.908
Parc. Pis Nr. 6487739	- 2.779	- 2.779	- 2.779
Parc. COFINS Nr. 6487739	- 43.454	- 43.454	- 43.454

São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363
Campinas
 Av. Barão de Itapura, 2294, 4º andar
 CEP 13073-300 F. 19 3256-2006
Curitiba
 Rua da Glória, 314, conjunto 21
 CEP 80030-060 F. 41 3891-1571

Parc ICMS NR 50012252-0	-	11.738	-	11.738	-	11.738
Juros/Parc. 5190 - PERT (LP) - Demais Débitos - RFB	-	991	-	1.982	-	2.974
Juros a Apropriar	-	18.973	-	37.947	-	56.920
Parcelamentos	-	12.169.104	-	12.189.068	-	12.206.892
Dívida Tributária a Longo Prazo	-	12.169.104	-	12.189.068	-	12.206.892
Total	-	13.853.101	-	14.031.473	-	13.832.746

A Dívida Tributária em novembro/2020 sumarizou R\$ 13.832.746,00, com minoração de 1%, equivalente a R\$ 198.727,00 em relação ao mês de outubro/2020.

Deste montante, R\$ 92.248,00 corresponderam aos “encargos sociais”, representando 1% da Dívida, R\$ 683.970,00 somaram às “obrigações tributárias” representando 5% do total, e R\$ 13.056.529,00 foram alusivos aos “parcelamentos” de curto e longo prazo ensejando 94% da Dívida Tributária total.

- **Encargos sociais:** verificou-se uma minoração de 0,45% no mês analisado em virtude das seguintes ocorrências:
 - **INSS:** o total devido a título de INSS era de R\$ 92.248,00, valor referente ao mês atual, sobre o qual foram solicitados esclarecimentos as Recuperandas em relação aos pagamentos.

Destaca-se que nesse grupo de contas, são registrados: “INSS - Empresa a Recolher”, “INSS - Terceiros a Recolher” e “INSS a Recolher – Controle”. Importante informar que a retração do saldo de INSS, foi motivado pela reclassificação da conta “INSS - Terceiros a Recolher”, devido essa reclassificação a respectiva conta demonstrou saldo invertido no montante de R\$ 414,00.

- **Obrigações tributárias:** o grupo das obrigações fiscais totalizou R\$ 683.970,00, com minoração de 4% se comparado ao mês anterior e com as seguintes variações:

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

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

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

- **IRRF/ ISS / PIS, COFINS e CSLL:** no mês de novembro/2020 houve baixas e pagamentos na quantia de R\$ 21.565,00, encerrando o período com os saldos de R\$ 10.029,00 (saldo devedor de IRRF), R\$ 28.335,00 e R\$ 433,00, respectivamente.
- **ICMS/ IPI / COFINS e PIS a recolher:** o grupo de contas, contabilizou o montante de R\$ 136.509,00, havendo compensações, pagamentos e o lançamento de novos valores apurados no período.

Vale ressaltar que os pagamentos e compensações verificadas no mês de novembro/2020 estão alocados na Recuperanda **Hoken International**.

No Geral, referente as obrigações tributárias, nota-se que os impostos correspondentes a Recuperanda **Hai Franchising** evoluíram R\$ 30,00, em razão da contabilização da conta "RRF a Recolher", demonstrando a monta de R\$ 239.099,00, por outro lado a Devedora **Hoken Comércio** permaneceu com saldo fixo no importe de R\$ 8.034,00, sendo que será questionado referente a inércia da Recuperanda.

- **Parcelamentos:** o grupo engloba os parcelamentos referentes a impostos e contribuições registrados no passivo circulante e não circulante e que correspondem a 94% da Dívida Tributária das Recuperandas.
- **Parcelamentos a Curto Prazo:** no mês de novembro/20, nota-se o pagamento no valor de R\$ 155.055,00 referente aos parcelamentos: "Parc. 4720 - Previdência PGFN", "Parc. 4737 - Demais Impostos PGFN", "Parc. 4743 - Previdência RFB", "Parc. 4750 - Demais Impostos RFB", "Parc. 5190 - PERT - Demais Débitos – RFB", "Parc. 1734 - PERT - Demais Débitos – PGFN", "Parc. 4141 - PERT - Previdência – RFB", "Parc. Pis - Proc. 10850.401631/2017-41", "Parc. COFINS - Proc. 10850.401631/2017-41", "Parc. Pis - Proc. 10850.401636/2019-36",

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

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

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

“Parc. COFINS - Proc. 10850.401636/2019-36” e “Parc ICMS Nr. 50012252-0”, todos registrados na Recuperanda **Hoken International**.

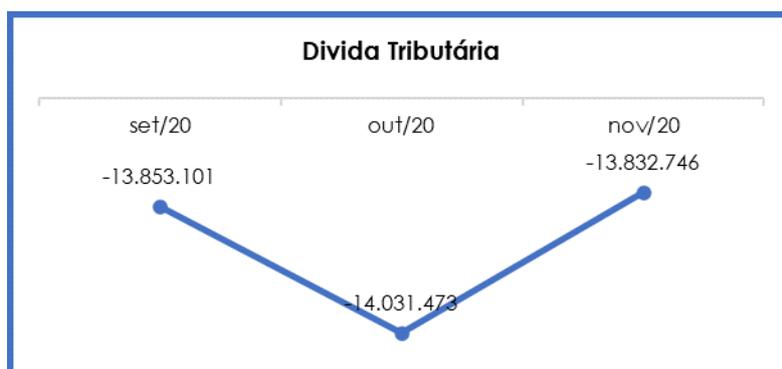
Ainda, verificou-se que as baixas nas Recuperandas **Hai Franchising** e **Hoken Comércio** se referiram as transferências para a conta de “mútuo” com a **Hoken International**, no montante de R\$ 29.155,00.

➤ **Parcelamentos a Longo Prazo:** no mês de outubro/2020 os parcelamentos de impostos a longo prazo atingiram o montante de R\$ 12.206.892,00, com um aumento de menos de 0,15% em relação a outubro/2020.

houve pagamento apenas na recuperanda Hai franchising no valor de R\$ 2.141,00, apesar do pagamento minoritário vale destacar que as apropriações foram superiores aos pagamentos.

Como exposto inicialmente, o montante da Dívida Tributária regrediu em R\$ 198.727,00 se comparada ao mês anterior.

Segue demonstração gráfica dos valores apurados de setembro a novembro/2020:



Além disso, ao compararmos o montante devido de R\$ 14.154.477,00 contabilizado como obrigações fiscais e sociais na data do

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

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

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

pedido de Recuperação Judicial em 10/08/20, constata-se a redução da dívida tributária que totalizava R\$ 13.832.746,00 em novembro/2020, sendo este último 2% menor que o saldo inicial.

Registra-se que, em atendimento à Recomendação do Conselho Nacional de Justiça (72/2020), esta Auxiliar do Juízo solicitará ao Grupo o ajuste dos Demonstrativos Contábeis para demonstração em separado do passivo tributário inscrito em dívida ativa, o qual vai ao encontro das normas contábeis (conforme NBC-TG Estrutura Conceitual).

IX – DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

A **Demonstração do Resultado do Exercício** é um relatório contábil, elaborado em conjunto com o balanço patrimonial, que descreve as operações realizadas pela Empresa em um determinado período, tendo como objetivo demonstrar a formação do resultado líquido em um exercício, por meio do confronto entre as receitas, despesas e resultados apurados, gerando informações significativas para a tomada de decisões.

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

Com o objetivo de demonstrar a situação financeira da Recuperanda de forma transparente, os saldos da DRE estão sendo demonstrados pelas quantias mensais em vez de acumuladas.

Demonstração do Resultado do Exercício	set/20	out/20	nov/20
Receita Operacional Bruta	1.813.598	1.930.355	1.838.420
Receita Bruta	1.813.598	1.930.355	1.838.420
Deduções Das Receitas Bruta	-337.633	-363.161	-356.974
(-) Vendas Canceladas, Devoluções e Descontos	- 1.140	- 1.616	- 348

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

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

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

(-) ICMS/Faturamento	-	79.522	-	86.983	-	86.117
(-) IPI S/Faturamento	-	20.481	-	23.191	-	21.327
(-) PIS/Pasep	-	26.839	-	28.661	-	27.942
(-) COFINS	-	123.622	-	132.010	-	128.702
(-) ISS	-	12.434	-	13.439	-	12.274
(-) ICMS Substituição Tributária	-	73.594	-	77.261	-	80.264
Receita Operacional Líquida		1.475.965		1.567.194		1.481.446
% Receita Operacional Líquida		81%		81%		81%
Custo dos bens e serviços produzidos	-	705.623	-	650.306	-	749.351
Resultado Operacional Bruto		770.342		916.887		732.095
% Receita Operacional Bruto		42%		47%		40%
Despesas Com Pessoal	-	248.799	-	191.150	-	264.383
Encargos Sobre Folha	-	37.197	-	36.823	-	147.867
Benefícios Sociais Sobre Folha	-	22.660	-	25.897	-	27.451
Despesas Ocupação e Serviços	-	22.414	-	32.642	-	27.618
Despesas Gerais	-	55.870	-	91.579	-	139.447
Despesas de Comercialização	-	25.619	-	12.655	-	20.045
Despesas Tributárias	-	1.056	-	1.056	-	1.056
Encargos De Depreciação e Amortização	-	9.399	-	9.843	-	9.409
Outras Receitas Operacionais		871		7.280		7.489
Despesas Não Operacionais	-	1	-	-	-	5.042
Resultado Antes Do Resultado Financeiro		348.198		522.521		97.265
Despesas Operacionais Financeiras	-	112.121	-	91.312	-	126.620
Resultado Antes Dos Trib. Sobre O Res.		236.077		431.209		-29.355
Provisão IRPJ	-	-	-	-	-	-
Provisão CSLL	-	-	-	-	-	-
Diferido	-	-	-	-	-	-
Resultado Líquido Do Exercício		236.077		431.209		-29.355

Em novembro/2020, de acordo com a Demonstração do Resultado do Exercício, verifica-se reversão de saldo positivo, sumarizando o montante negativo de R\$ 29.355,00, com uma minoração de 107%, o equivalente a R\$ 460.564,00.

A piora do resultado foi consequência do aumento dos “custos dos bens e serviços produzidos”, “despesas com pessoal”, “encargos sobre folha”, “despesas gerais”, “despesas de comercialização”, “despesas financeiras” e retração do “faturamento”.

Segue abaixo o detalhamento das contas que compuseram a DRE no mês de novembro/2020:

- **Receita operacional bruta:** a “receita operacional bruta” somou R\$ 1.838.420,00, demonstrando retração de 5% em relação ao mês anterior.

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

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

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

O faturamento obtido foi integralmente registrado na Recuperanda **HOKEN INTERNATIONAL**, e está dividido entre a venda de produtos e a prestação de serviços.

- **Deduções da receita bruta:** total de R\$ 356.974,00, com minoração de 2% em relação ao mês de outubro/2020, acompanhando a minoração observada na receita bruta.
- **Custo dos bens e serviços produzidos:** as Recuperandas computaram R\$ 749.351,00 a título de custos em novembro/2020, com majoração de 15% em relação ao mês anterior.

Os custos consumiram 41% do total da “receita operacional bruta” no período, sendo o valor mais significativo em relação aos gastos aplicados na atividade operacional, e abrangeram os valores referentes a mão de obra diretamente aplicada a produção de bens e serviços, matérias-primas e outros custos aplicados a produção.

- **Despesas com pessoal:** notou-se uma majoração de 38%, equivalente a R\$ 73.233,00, em relação a outubro/2020. As principais variações ocorreram nas rubricas “salários”, “horas extras”, “prestação de serviço pessoa jurídica”, “férias + 1/3”, “13º salário”, “indenização trabalhista”, “PLR participação lucros e resultados”, “DSR sobre horas extras”, “encargos sobre 13º salário”, “encargos férias”, “refeição trabalhador”, “vale transporte” e “cesta básica”.

As despesas com pessoal referem-se aos gastos com os funcionários empregados no setor administrativo das Empresas, e representavam mais de 63% dos gastos totais com os colaboradores em novembro/2020.

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

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

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

- **Encargos com folha:** o “encargos com folha” obteve um aumento expressivo para piora no resultado da Recuperanda em novembro, com um aumento de mais de 300% correspondente a R\$ 111.044,00.
- **Despesas com ocupação e serviços:** no mês de novembro/20, verifica-se a minoração de 15%, o equivalente a R\$ 5.024,00, totalizando o montante de R\$ 27.618,00. A minoração é decorrente das rubricas “energia elétrica” e “telefone”.
- **Despesas gerais:** registraram aumento de 52% o equivalente a R\$ 47.868,00, totalizando o montante de R\$ 139.447,00, em virtude das contas “prestação de serviço terceiros PJ”, “consultoria e assessoria”, e “gastos com advogados”.
- **Despesas de comercialização:** houve majoração de 58% totalizando a monta de R\$ 20.045,00. Verificou-se a majoração nas rubricas “comissões e corretagem”, “viagens e estadias – comercial e despesas” e “campanha de vendas”.
- **Encargos de Depreciação e Amortização:** no mês de novembro/2020, nota-se o valor de R\$ 9.409,00, com minoração de 4%, decorrente das rubricas “depreciação” e “amortização”.
- **Outras receitas operacionais:** totalizaram o montante de R\$ 7.489,00 com aumento de 3% em relação ao mês de outubro/2020, em decorrência das contas “receita de juros”, “reversão de saldo”, “descontos obtidos” e “Rendimentos de Aplicação Financeiras”.
- **Despesas não Operacionais:** foi contabilizado o montante de R\$ 5.042,00, referente a juros de mora, conforme verificado nos documentos contábeis.

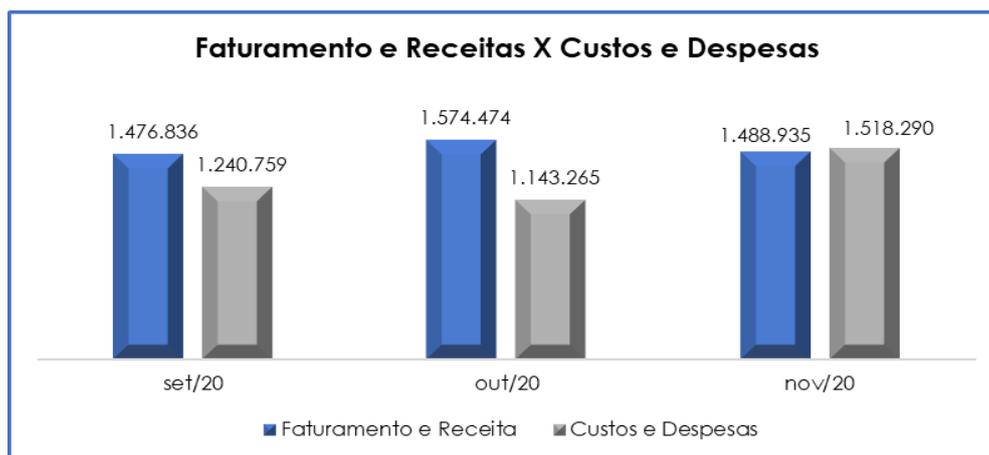
São Paulo
 Rua Robert Bosch, 544, 8º andar
 CEP 01141-010 F. 11 3258-7363

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

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

- **Despesas operacionais financeiras:** verifica-se a majoração de 39% nas despesas financeiras que totalizaram R\$ 126.620,00 em novembro/2020.

Segue representação gráfica do comparativo entre receitas e despesas no período de setembro a novembro/2020:



Conforme representação gráfica acima, verificou-se que o montante do faturamento líquido somado com as receitas operacionais e não operacionais totalizaram R\$ 1.488.935,00, e em contrapartida foram registrados custos e despesas no total de R\$ 1.518.290,00, resultando prejuízo contábil de **R\$ 29.355,00**.

Do exposto, é necessário que as Empresas busquem alternativas para alavancar o faturamento, mesmo diante do cenário econômico desfavorável, bem como a manutenção das medidas possíveis de redução dos custos e despesas, para que possam reverter o cenário atual e obter resultados satisfatórios, que promovam o seguimento das Entidades, a continuação dos negócios e o adimplemento das obrigações.

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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

X – CONCLUSÃO

Em novembro/2020 as Recuperandas contavam com um quadro de 33 colaboradores diretos, sendo que 29 exerciam suas atividades normalmente e 4 encontram-se afastados, sendo 03 de auxílio-doença e 01 por invalidez, em contrapartida 3 colaboradores foram demitidos.

Em relação à **Folha de Pagamento** no total de R\$ 421.808,00, observa-se evolução superior a 100%, se comparado ao mês anterior, em razão de oscilação de algumas contas destacadas no tópico III.I, bem como ocorreram demissões, impactando no aumento das indenizações trabalhistas e aviso prévio.

Ao analisar o **Ebitda**, que se revela como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, observou-se minoração no saldo positivo de R\$ 422.751,00 em relação ao mês anterior, apurando **Lucro operacional de R\$ 107.743,00**. As Recuperandas demonstraram que conseguem absorver todos os gastos necessários para manutenção dos negócios com o valor da receita operacional obtida no mês.

De acordo com os demonstrativos contábeis disponibilizados pela Recuperanda, o índice de **Liquidez Seca** foi **R\$ 0,24** no mês de novembro de 2020, e verificou-se que houve evolução de R\$ 0,03 em relação ao mês anterior.

Sobre o índice de **Liquidez Geral**, apurou-se o indicador de **R\$ 0,74** evoluindo em **R\$ 0,02** em relação ao mês de outubro/2020. Ambos os resultados perfazem a condição de **insatisfatórios** por serem inferiores a R\$ 1,00, demonstrando que não existem recursos financeiros para o cumprimento das obrigações a curto e longo prazo.

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

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

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

O **Capital de Giro Líquido** apresentou resultado negativo de R\$ 13.519.375,00, com redução de 6% em comparação ao mês anterior.

A **Disponibilidade Operacional** apresentou involução de R\$ 247.435,00 no **saldo negativo**, totalizando **a monta de R\$ 5.835.245,00**.

Quanto ao **Grau de Endividamento**, houve minoração de 1% na dívida financeira líquida que sumarizou R\$ 50.403.970,00.

A **Dívida Tributária** por sua vez, sumarizou **R\$ 13.832.746,00**, com involução de 1% em relação ao mês anterior, sendo que 94% do valor devido ao Fisco se refere aos impostos parcelados.

O **Ativo** consolidado das Entidades era de **R\$ 38.452.568,00**, com majoração de 2% em virtude da evolução registrada nas contas do ativo circulante.

O **Passivo**, registrou majoração de 0,28% e saldo final de **R\$ 53.391.418,00**. Verifica-se que a majoração do passivo, se deu proveniente do aumento do patrimônio líquido, sendo evidenciado na conta "Outras contas", em razão do seguinte histórico "reconciliação subtotal do período acumulado desde o início deste exercício".

Outrossim, destaca-se que o valor das obrigações e origens de recursos difere do total do Ativo em R\$ 14.938.850,00, referente ao resultado acumulado na DRE de janeiro a novembro/2020.

O **Faturamento** apurado em novembro/2020 foi de **R\$ 1.838.420,00**, logo houve minoração de 5% se comparado a outubro/2020. Já no faturamento acumulado de janeiro a novembro/2020, apurou-se o valor

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

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

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

de R\$ 19.407.843,00 com uma média mensal de R\$ 1.764.349,00, sendo este 21% menor que o faturamento auferido no mesmo período do ano de 2019 e confirmando a piora no cenário econômico do **Grupo Hoken**.

Quanto a **Demonstração do Resultado do Exercício**, apurou-se um **prejuízo contábil de R\$ 29.355,00** em novembro/2020, com minoração maior que 100% em relação ao mês anterior.

Diante do exposto, para superar a crise econômico-financeira, agravada pelos impactos da pandemia de COVID-19 conforme expostos em diversos Itens, a Sociedade Empresária deve assegurar a alavancagem de seu faturamento e manter estratégias de redução de custos e despesas, com o objetivo de elevar seu resultado e torná-lo positivo, possibilitando assim que existam recursos para adimplemento das dívidas e manutenção das operações comerciais. Além disso, deverá elaborar um planejamento para administrar sua dívida tributária de forma que o valor não se torne inatingível.

Além de todo o exposto, esta Auxiliar ressalta que, considerando-se sempre a busca pela colheita, análise e exposição mais completa possível das informações acerca do panorama geral da Recuperanda, bem como diante das recentes recomendações divulgadas pelo CNJ (Conselho Nacional de Justiça) e pelo Tribunal de Justiça de São Paulo com a finalidade de padronizar as informações a serem prestadas nos relatórios apresentados pelos Administradores Judiciais sobre a situação econômica, contábil e fiscal das sociedades empresárias, solicitamos as devidas providências à Recuperanda no sentido de disponibilização desses dados para efetiva análise, o que ocorreu, no entanto, apenas de forma parcial, constando ainda, no presente relatório, somente algumas das alterações sugeridas pelo CNJ e pelo TJ/SP. Porém, esta Administradora Judicial permanece diligenciando fortemente para que possam ser implementadas as alterações no presente relatório o mais breve possível,

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

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

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



ressaltando-se que, caso não haja postura colaborativa da Recuperanda, tal ponto será devidamente sinalizado nos autos.

Por ora, é o que competia a esta Administradora Judicial informar, colocando-se à disposição para eventuais esclarecimentos.

São José do Rio Preto (SP), 09 de fevereiro de 2021.

Brasil Trustee Assessoria e Consultoria Ltda.

Administração Judicial

Fernando Pompeu Luccas

OAB/SP 232.622

Filipe Marques Mangerona

OAB/SP 268.409

São Paulo

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

Campinas

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

Curitiba

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