



**EXCELENTÍSSIMA SENHORA DOUTORA JUÍZA DE DIREITO DA 1ª VARA  
CÍVEL DA COMARCA DE ITU - SP**

**Processo nº 1007800-14.2022.8.26.0286**

Recuperação Judicial

**AJ RUIZ CONSULTORIA EMPRESARIAL S.A.**, nomeada Administradora Judicial nos autos da RECUPERAÇÃO JUDICIAL de **PANTERA ALIMENTOS LTDA.**, nos termos do artigo 22, inciso II, alínea “a”, primeira parte, e “c” da Lei nº 11.101/05, vem respeitosamente à presença de V. Excelência, apresentar o **Relatório Mensal de Atividades da Recuperanda** com a análise dos dados contábeis e financeiros relativos ao mês de **março de 2023**, bem como informações relativas às atividades da devedora.

No mais, esta auxiliar coloca-se à inteira disposição de V. Excelência e de sua z. Serventia, dos nobres advogados da Recuperanda, dos credores e demais interessados, bem como do ilustre representante do Ministério Público para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.


Termos em que,

Pede deferimento.

São Paulo, 28 de abril de 2023.



**JOICE RUIZ BERNIER**  
**OAB/SP 126.769**



**LUIS EDUARDO M. RUIZ**  
**OAB/SP 317.547**

## RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES



Processo nº 1007800-14.2022.8.26.0286

1ª Vara Cível da Comarca de Itu-SP.

1

O presente Relatório Mensal de Atividades (“RMA”) das empresas **PANTERA ALIMENTOS LTDA.**, compreende:

1. O **Cronograma processual** com as informações relativas às datas de ocorrências dos principais eventos da Recuperação Judicial;
2. A **posição do quadro de empregados** da Recuperanda;
3. A **análise dos dados contábeis e das informações financeiras**<sup>1</sup>, com destaque para o mês de **março de 2023**, e a apresentação de dados contábeis relativos aos períodos anteriores, organizada da seguinte forma:
  - Análise do Ativo e suas contas, com gráficos e contextualizações;
  - Análise do Passivo e suas contas, com gráficos e contextualizações;
  - Demonstração do Resultado do Exercício;
  - Índices representativos da saúde financeira da empresa;
  - Passivo Tributário
  - Passivo Trabalhista;
  - Considerações Finais;
4. Informações relativas à **Fiscalização das atividades da Recuperanda**.

As informações analisadas neste relatório foram apresentadas à “AJ Ruiz” pela própria Recuperanda na forma do art. 52, IV, da Lei nº 11.101/05, respondendo esta última por sua conformidade e genuinidade.

---

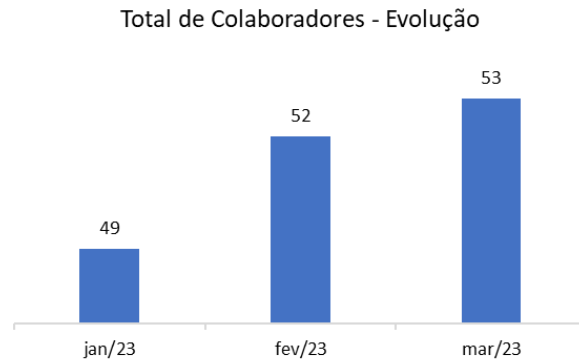
<sup>1</sup> Todos os valores mencionados na análise das demonstrações contábeis e financeiras estão expressos em reais (R\$).

## 1. CRONOGRAMA PROCESSUAL

RECUPERAÇÃO JUDICIAL – PANTERA ALIMENTOS LTDA.		
DATA	EVENTO	LEI 11.101/05
08/08/2022	Distribuição do pedido de RJ	-
12/08/2022	Deferimento do Processamento RJ (fls. 1020/1024)	Art. 52
17/08/2022	Publicação da decisão de Deferimento do Processamento da RJ	-
16/08/2022	Termo de Compromisso da Administradora Judicial (fls. 1263)	Art. 33
01/09/2022	Publicação do Edital de Convocação de Credores (DJE)	Art. 52 § 1º
16/09/2022	Prazo Fatal para apresentação das Habilitações/Divergências administrativas (15 dias da publicação do Edital de Convocação de Credores)	Art. 7º § 1º
17/10/2022	Prazo fatal para apresentação do Plano de Recuperação Judicial (60 dias da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ)	Art. 53
31/10/2022	Prazo fatal para apresentação da Relação de Credores do AJ (45 dias do término do prazo para apresentação das habilitações/divergências administrativas)	Art. 7º § 2º
14/01/2023	Prazo para realização da AGC (150 dias da publicação do deferimento do processamento da RJ)	Art. 56 § 1º
19/12/2022	Publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 7º, II e Art. 53
01/02/2023	Prazo fatal para apresentação das Impugnações Judiciais - 10 dias da publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 8º
22/02/2023	Prazo fatal para apresentação de objeções ao PRJ - 30 dias da publicação do Edital - PRJ e Lista de Credores AJ	Art. 55
13/04/2023	Publicação do Edital - Convocação AGC	Art. 36
24/05/2023	Assembleia Geral de Credores - 1ª Convocação	Art. 37
31/05/2023	Assembleia Geral de Credores - 2ª Convocação	Art. 37
14/08/2023	Encerramento do <i>Stay Period</i> (dia útil seguinte ao 360º dia da publicação da decisão de deferimento do processamento da RJ)	Art. 6º § 4º
-	Homologação do plano de recuperação judicial	Art. 58

## 2. EVOLUÇÃO DO QUADRO DE COLABORADORES

No mês de março de 2023, o quadro de colaboradores da Recuperanda foi alterado em decorrência do desligamento de 3 (três) funcionários e a contratação de 4 (quatro) novos colaboradores:



Verificou-se, ainda, que, dos 53 (cinquenta e três) colaboradores integrantes do quadro, apenas 50 (cinquenta) estão ativos, conforme indicado no Extrato Mensal da Folha de Pagamento da competência de março:

Ativos x Afastados  
mar/23



(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

### 3. ANÁLISE CONTÁBIL FINANCEIRA

#### A. ATIVO

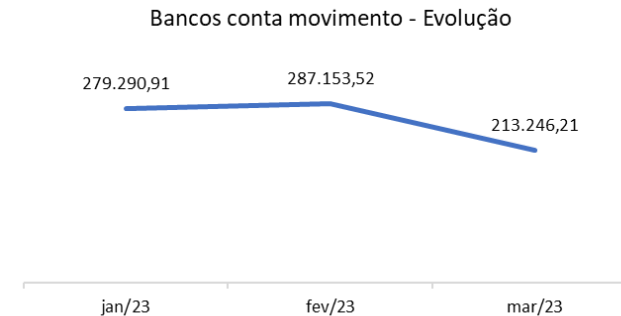
O Ativo da Recuperanda apresentou um crescimento no mês de março, conforme verifica-se da composição abaixo:

Balço Patrimonial - Ativo	N.E.	jan/23	fev/23	mar/23
<b>Ativo Circulante</b>		<b>22.809.985</b>	<b>24.723.952</b>	<b>28.282.515</b>
Disponibilidades	1.1	2.338.017	2.050.428	1.976.768
Clientes	1.2	15.930.308	17.480.679	19.765.202
Estoques	1.3	2.416.423	2.692.679	3.555.856
Adiantamentos	1.4	1.122.374	1.507.341	1.990.974
Valores a Recuperar	1.5	812.170	820.157	837.546
Despesas pagas antecipadamente	1.6	140.693	122.668	106.169
Empréstimos a Curto Prazo		50.000	50.000	50.000
<b>Ativo Não Circulante</b>		<b>39.629.135</b>	<b>39.921.616</b>	<b>39.915.543</b>
Créditos	1.7	23.345.972	23.345.972	23.285.972
Investimentos		31.650	31.650	31.650
Valores a Recuperar - LP	1.8	283.304	648.844	775.689
Imobilizado	1.9	15.965.908	15.892.849	15.819.931
Intangível		2.300	2.300	2.300
<b>Total</b>		<b>62.439.120</b>	<b>64.645.568</b>	<b>68.198.058</b>

#### Notas Explicativas (“N.E.”)

##### 1.1. Disponibilidades

O grupo Disponibilidades é composto pelas subcontas ‘Caixa’, ‘Bancos Conta Movimento’, ‘Aplicações Financeiras’ e ‘Banco Conta Vinculada’. A variação negativa contabilizada no mês de março (R\$73 mil) decorre da movimentação nas contas bancárias da Recuperanda, cuja evolução evidencia-se abaixo:



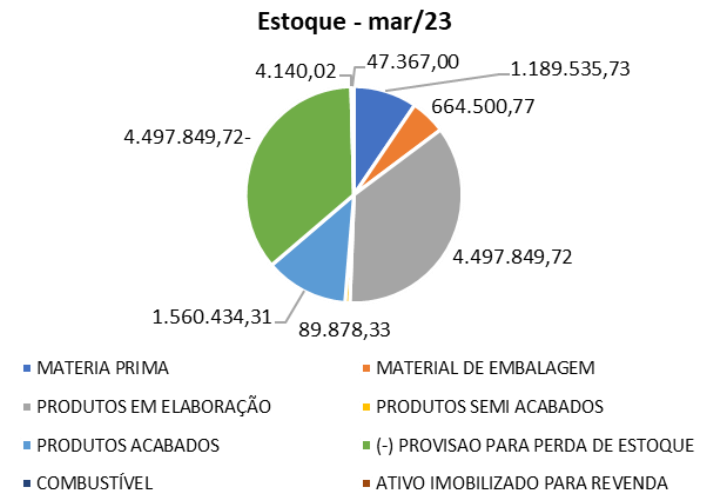
A principal alteração registrada no período ocorreu na conta vinculada ao Banco BPM Money Plus – Iosan (R\$ 73 mil). Ressalta-se o extrato bancário da conta demonstra que, durante a competência em análise, houve a movimentação de cerca de R\$5 milhões em débitos e créditos, decorrentes de duplicatas recebidas e pagamento de boletos bancários de natureza não especificada. A rubrica encerrou o mês com o saldo de R\$65,3 mil.

## 1.2. Clientes

Em março, a Recuperanda registrou um crescimento relevante no volume de duplicatas a receber de clientes do mercado interno, proveniente do maior número de vendas no período. Considerando a provisão para créditos de liquidação duvidosa, a empresa encerrou a competência com o mês com saldo final de R\$19,7 milhões a receber de clientes.

## 1.3. Estoques

O Estoque da Recuperanda é composto pelas contas ‘Matéria Prima’, ‘Material de Embalagem’, ‘Produtos em Elaboração’, ‘Produtos Semi Acabados’ ‘Produtos Acabados’, ‘Combustível’ e ‘Ativo Imobilizado para Revenda’, os quais possuem a seguinte representatividade:



A variação registrada no período (R\$ 863 mil) refere-se, em grande medida, ao aumento da quantidade de produtos em andamento, contabilizados na conta ‘Produtos em Elaboração’, bem como de produtos acabados. Conjuntamente, as duas rubricas representaram um acréscimo de R\$1,5 milhões no estoque, em comparação ao mês de fevereiro.

Cumprе ressaltar que a Recuperanda efetua o controle de provisão para perda de estoque, cujo valor elevado contabilizado no período (R\$775 mil) impactou de forma significativa o grupo de contas. No mês de março, a empresa acumulou o valor de R\$4,4 milhões em provisão de perdas de estoque.

Em que pese tenha sido solicitado, até o encerramento do presente relatório o inventário do estoque não foi disponibilizado pela Recuperanda.

#### **1.4. Adiantamentos**

O grupo de contas registrou um crescimento no período, em decorrência do aumento de R\$483 mil na subconta ‘Adiantamento a Fornecedores – Mercado Interno’. A Recuperanda também efetua adiantamentos a empregados, cuja rubrica acumula o montante de R\$ 26 mil.

Foram solicitados à Recuperanda esclarecimentos quanto à política de adiantamentos – tanto a empregados quanto a fornecedores -, para compreensão dos prazos de retorno de tais valores ao caixa da empresa.



## 1.5. Valores a Recuperar

IMPOSTOS A RECUPERAR	mar/23
IRRF A RECUPERAR	110,61
PIS A RECUPERAR	147.687,55
COFINS A RECUPERAR	680.034,63
IRRF S/APLICAÇÕES FINANCEIRAS	42,84
PEP DE ICMS A RECUPERAR	6.422,72
CSLL A RECUPERAR	582,06
IRPJ A RECUPERAR	988,21
FUNRURAL A RECUPERAR	1.677,22
<b>Total</b>	<b>837.546</b>

A Recuperanda encerrou o mês de março com o saldo final de R\$837 mil em impostos a recuperar, com destaque para os valores atrelados a PIS e COFINS, os quais somam a monta de R\$ 827 mil (conforme tabela acima).

A Recuperanda foi questionada quanto ao motivo pelo qual a empresa possui saldo de impostos a recuperar e não o utiliza para redução do passivo tributário. Eventuais esclarecimentos serão abordados no próximo relatório.

## 1.6. Despesas Pagas Antecipadamente

No mês de março, a Recuperanda apropriou R\$ 16,4 mil em valores pagos antecipadamente (competências anteriores) a título de despesas com IPVA, IPTU, seguros e outras verbas. Como resultado, o grupo contábil sofreu uma redução, encerrando o período com o saldo final de R\$106 mil.

## 1.7. Créditos – Empréstimos LP

EMPRESTIMOS A RECEBER A LONGO PRAZO	mar/23
EMPRESTIMOS OSNI LUCCATS	10.916.746
EMPRESTIMOS VITOR LUCCATS	9.447.690
EMPRESTIMOS A NHA TUCA	424.862
EMPRESTIMOS A VOC IMOVEIS	240
EMPRESTIMOS POMARTE	7.605
OUTROS EMPRESTIMOS - ESC	2.488.828
<b>Total</b>	<b>23.285.972</b>

Conforme verifica-se da tabela supra, a Recuperanda possui R\$23,2 milhões relacionados a empréstimos a pessoas físicas e jurídicas.

Nota-se que os empréstimos de valor mais importante têm como tomadores os Srs. Osni e Vitor Luccats, sócios-administradores da Recuperanda. Somados, os valores chegam à monta de R\$ 20,3 milhões. Nesse sentido, a Recuperanda foi questionada quanto à natureza de tais empréstimos, à existência de contratos regendo os empréstimos listados e a previsão de retorno dos valores ao caixa da empresa. Os esclarecimentos porventura apresentados serão abordados no relatório da próxima competência.

No mês de março, a única movimentação registrada no grupo de contas foi o pagamento de R\$60 mil, referente ao empréstimo efetuado ao Sr. Osni Luccats.

### **1.8. Valores a Recuperar – LP**

A variação registrada no grupo de contas refere-se ao aumento da subconta ‘Retenção Fundos’, em R\$126 mil, em decorrência do repasse de valores retidos provenientes dos fundos Iosan, Money Plus, Solar Investimentos (FIDC) e VALECREC.

### **1.9. Imobilizado**

A variação registrada no período refere-se à depreciação acumulada. A Recuperanda encerrou o mês de março com R\$15,8 milhões em ativo imobilizado, representado, principalmente, pelos edifícios e máquinas e equipamentos em nome da empresa. Foi solicitado o inventário atualizado do imobilizado, mas, até a conclusão do presente relatório, a solicitação não foi atendida pela Recuperanda.

## B. PASSIVO

Balço Patrimonial - Passivo	N.E.	jan/23	fev/23	mar/23
<b>Passivo Circulante</b>		<b>40.421.705</b>	<b>42.735.859</b>	<b>46.288.775</b>
Fornecedores	2.1	25.180.857	25.797.127	27.237.401
Contas a Pagar		489.580	471.111	504.930
Obrigações Trabalhistas e Sociais	2.2	3.653.824	3.754.814	3.901.660
Obrigações Fiscais a Pagar	2.2	1.411.635	1.540.975	1.938.921
Empréstimos e Financiamentos	2.3	9.280.003	10.731.191	11.965.617
Outros Créditos	2.4	390.785	425.622	725.224
Provisões para Contingência		15.021	15.021	15.021
<b>Passivo Não Circulante</b>		<b>79.127.776</b>	<b>79.110.214</b>	<b>79.110.214</b>
Empréstimos e Financiamentos - LP	2.5	45.160.466	45.142.903	45.142.903
Duplicatas Descontadas	2.6	26.448.713	26.448.713	26.448.713
Parcelamentos	2.2	3.102.843	3.102.843	3.102.843
Impostos e Contribuições a Recolher	2.2	4.415.755	4.415.755	4.415.755
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>2.7</b>	<b>(57.110.361)</b>	<b>(57.200.505)</b>	<b>(57.200.931)</b>
Capital Social		1.400.000	1.400.000	1.400.000
Ajuste de Avaliação Patrimonial		4.542.803	4.484.635	4.426.467
Prejuízos Acumulados		(63.998.991)	(63.940.823)	(63.882.655)
Ajuste de Períodos Anteriores		111.138	111.138	111.138
Resultado do período		834.689	744.545	744.119
<b>Total</b>		<b>62.439.120</b>	<b>64.645.568</b>	<b>68.198.058</b>

O Passivo da Recuperanda registrou um expressivo crescimento em comparação ao mês de março, equivalente a R\$ 3,5 milhões. A variação decorre, sobretudo, do crescimento da dívida com fornecedores do mercado interno.

## Notas Explicativas (“N.E.”)

### 2.1. Fornecedores

No mês de março, a conta registrou um aumento de R\$1,4 milhões, em decorrência do crescimento da dívida com ‘Fornecedores Diversos’ do mercado interno (nacional).

A Recuperanda foi questionada quanto ao significativo acréscimo no volume de compra de insumos, mas, até o momento da conclusão do relatório, não foram apresentados esclarecimentos.

### 2.2. Passivo Tributário, Parcelamentos, Dívida Ativa e Passivo Trabalhista

As variações serão amplamente discutidas em tópico específico adiante.

### 2.3. Empréstimos e Financiamentos - CP

O grupo de contas é composto pelas subcontas ‘Banco Cheque Especial’, ‘Empréstimos e Financiamentos’ e ‘Duplicatas Descontadas’. Enquanto as duas primeiras rubricas não possuem saldo, a terceira registrou movimentação mensal.

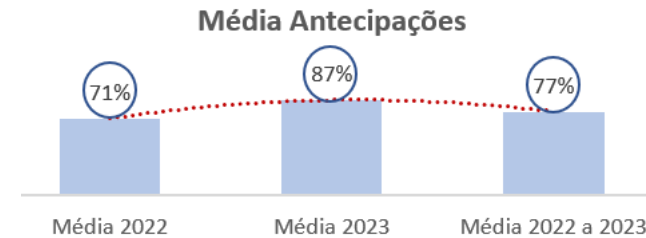
#### Sobre a rubrica “Duplicatas Descontadas”:

O quadro adiante resume os pagamentos e antecipações de duplicatas feitas pela Pantera, desde o mês do pedido de recuperação judicial (agosto/2022) até março/2023:

Instituições	ago/22		set/22		out/22		nov/22		dez/22		jan/23		fev/23		mar/23	
	Pagamentos	Antecipações	Pagamentos	Antecipações	Pagamentos	Antecipações	Pagamentos	Antecipações	Pagamentos	Antecipações	Pagamentos	Antecipações	Pagamentos	Antecipações	Pagamentos	Antecipações
Solar FIDC - Comissão	-	-	1.765.400	-	-	-	65.571	-	-	-	60.252	-	65.000	811.034	308.222	984.681
Solar FIDC - Pulverizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204.115	515.901
Premier - Comissão	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	206.532
JP Capital - Pulverizado	1.751.276	2.659.272	2.529.916	841.674	2.582.591	634.420	2.064.676	144.087	1.952.963	372.119	2.851.170	1.446.334	2.352.147	1.007.344	4.131.680	330.208
JP Capital - Comissão	836.088	2.071.527	345.389	3.064.713	437.842	2.390.428	1.498.365	3.108.883	766.446	3.556.863	2.333.921	3.647.016	629.808	2.011.614	319.090	2.481.499
RDF - Comissão (100)	-	-	-	-	6.720	511.526	277.806	-	554.779	-	38.322	-	370.494	-	397.572	-
IDSAN - Comissão	1.807.658	3.586.891	2.268.670	1.991.332	2.286.623	1.272.763	1.950.868	2.951.222	1.355.860	1.874.249	3.218.467	2.298.709	2.216.445	5.412.915	2.087.383	5.831.690
IDSAN - Pulverizado	1.606.245	372.822	430.079	83.000	721	689.040	40.166	642.748	626.652	255.864	228.732	3.334.070	430.433	2.282.800	89.545	-
Vertigo - Pulverizado	-	-	202.249	442.270	133.552	304.753	69.606	84.712	144.959	-	-	-	-	-	-	-
Del Monte - Pulverizado	-	-	-	211.642	21.574	867.187	193.894	71.922	93.178	-	5.065	123.909	128.782	195.151	426.497	194.371
Del Monte - Comissão	-	-	-	-	-	128.244	128.259	721.088	169.150	128.259	378.064	169.150	349.221	31.802	274.471	-
Maturity - Pulverizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.087	115.245
Maturity - Comissão	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138.432
DXM - Pulverizado	-	-	-	-	-	294.490	128.306	206.540	84.731	37.232	82.393	124.908	95.365	100.948	151.741	164.179
DXM - Comissão	-	-	-	-	-	198.118	254.710	42.122	80.308	253.585	167.595	80.308	285.543	270.379	141.700	-
RDF - Comissão (100)	-	-	-	-	-	152.086	-	-	403.327	-	261.761	66.212	416.958	4.071	340.046	-
RDF - Pulverizada	-	-	-	-	-	1.650	-	-	119.265	83.818	-	23.821	15.325	5.768	51.632	-
<b>Total</b>	<b>6.001.267</b>	<b>8.690.511</b>	<b>7.541.703</b>	<b>6.635.631</b>	<b>5.943.145</b>	<b>6.275.567</b>	<b>7.246.182</b>	<b>7.140.588</b>	<b>6.423.874</b>	<b>7.230.164</b>	<b>9.311.117</b>	<b>8.677.028</b>	<b>9.431.602</b>	<b>11.036.487</b>	<b>10.625.707</b>	<b>11.860.133</b>
Representatividade / faturamento	64%	93%	87%	77%	61%	64%	60%	59%	67%	75%	92%	86%	90%	105%	72%	80%

Fonte: Radar Control de Recuperação.

Na média, a empresa realizou antecipação de 71% das vendas a prazo realizadas em 2022, número que subiu para 87% no primeiro trimestre de 2023:



De agosto a dezembro/2022 a Pantera faturou R\$ 49,5 milhões, e movimentou mais de R\$ 35 milhões em antecipações de recebíveis.

**Antecipações de Duplicatas (em R\$)**

Instituições	Agosto a Dezembro/2022	
	Pagamentos	Antecipações
Solar FIDC - Comissária	2.364.494	-
Solar FIDC - Pulverizado	-	-
Premier - Comissária	-	-
JP Capital - Pulverizado	10.881.422	4.651.571
JP Capital - Comissária	3.884.131	14.192.414
RDF - Comissária (1193)	839.305	511.526
IOSAN - Comissária	9.669.679	11.676.457
IOSAN - Pulverizado	3.368.833	1.127.640
Vertigo - Pulverizado	555.365	830.735
Del Monte - Pulverizado	308.646	1.150.751
Del Monte - Comissária	849.332	297.409
Maturity - Pulverizado	-	-
Maturity - Comissária	-	-
DXM - Pulverizado	213.037	538.262
DXM - Comissária	240.280	337.019
RDF - Comissária (1309)	-	555.413
RDF - Pulverizada	1.650	119.265
<b>Total</b>	<b>33.176.171</b>	<b>35.988.461</b>
Representatividade s/ faturamento	67%	73%

Fonte: Razão Contábil da Recuperanda.

Nos três primeiros meses do ano de 2023 a empresa faturou R\$ 35,3 milhões, transacionando mais de R\$ 31 milhões em desconto de duplicatas, conforme tabela a seguir:

**Antecipações de Duplicatas (em R\$)**

Instituições	Janeiro a Março/2023	
	Pagamentos	Antecipações
Solar FIDC - Comissária	433.474	1.795.715
Solar FIDC - Pulverizado	204.115	515.901
Premier - Comissária	-	206.532
JP Capital - Pulverizado	9.334.997	2.783.886
JP Capital - Comissária	3.282.818	8.140.129
RDF - Comissária (1193)	706.388	-
IOSAN - Comissária	7.522.296	13.543.314
IOSAN - Pulverizado	5.872.734	748.710
Vertigo - Pulverizado	-	-
Del Monte - Pulverizado	560.345	513.432
Del Monte - Comissária	329.211	1.001.757
Maturity - Pulverizado	5.087	115.245
Maturity - Comissária	-	138.432
DXM - Pulverizado	329.499	390.036
DXM - Comissária	604.273	594.838
RDF - Comissária (1309)	70.283	1.018.765
RDF - Pulverizada	112.907	66.958
<b>Total</b>	<b>29.368.427</b>	<b>31.573.648</b>
Representatividade s/ faturamento	83%	89%

Fonte: Razão Contábil da Recuperanda.

Verifica-se que, no período, apenas os descontos de duplicatas junto às instituições financeiras ‘JP Capital’, ‘Del Monte FI’, ‘DXM Securitizadora’ e ‘Fundo RDF’ tiveram seu valor reduzido (vide tabela a seguir). Os demais empréstimos permaneceram inalterados ou, ainda, registraram aumento da dívida:

DUPLICATA DESCONTADA	fev/23	Entradas	Sáidas	Mov.	mar/23
SOLAR FUNDO DE INVEST. - PULVERIZADO	-	(515.901)	(515.901)	-	-
SOLAR FUNDO DE INVEST. - COMISSARIA	746.034	(308.222)	(1.296.467)	988.246	1.734.280
PREMIER COMISSARIA	-	-	(206.532)	206.532	206.532
JP CAPITAL SECURIT. DE CREDITOS S/A - PULVERIZADO	-	(4.131.680)	(4.131.680)	-	-
JP CAPITAL SECURIT. DE CREDITOS S/A - COMISSARIA	4.394.069	(4.120.562)	(2.481.499)	(1.639.063)	2.755.006
FUNDO DE INVESTIMENTO RDF COMISSÁRIA	-	(397.572)	(397.572)	-	-
FUNDO DE INVESTIMENTO IOSAN COMISSÁRIA	3.661.421	(4.280.638)	(5.831.690)	1.551.052	5.212.473
FUNDO DE INVESTIMENTO IOSAN PULVERIZADO	-	(2.282.800)	(2.282.800)	-	-
FUNDO DE INVESTIMENTO VERTIGO - PULVERIZADO	2.371	-	-	-	2.371
DEL MONTE FUNDO DE INVESTIMENTO - PULVERIZADO	351.487	(426.497)	(194.371)	(232.126)	119.361
DEL MONTE FUNDO DE INVESTIMENTO - COMISSÁRIA	429.877	(31.802)	(274.471)	242.669	672.546
MATURITY FUNDO I EM D C - PULVERIZADO	-	(5.087)	(115.245)	110.158	110.158
MATURITY FUNDO I EM D C - COMISSÁRIA	-	-	(138.432)	138.432	138.432
DXM SECURITIZADORA S/A - PULVERIZADO	373.323	(151.741)	(164.179)	12.438	385.761
DXM SECURITIZADORA S/A - COMISSÁRIA	215.983	(270.379)	(141.700)	(128.679)	87.304
FUNDO RDF COMISSÁRIA	531.326	(401.643)	(340.046)	(61.597)	469.729
FUNDO RDF PULVERIZADA	25.301	(5.268)	(51.632)	46.364	71.665
<b>Total</b>	<b>(10.731.191)</b>	<b>17.329.792</b>	<b>18.564.219</b>	<b>(1.234.427)</b>	<b>(11.965.617)</b>

## 2.4. Outros Créditos

Em março, o grupo de contas registrou uma variação positiva (R\$299 mil) em decorrência do maior volume de devolução de produtos por clientes, bem como do crescimento das comissões a pagar.

## 2.5. Empréstimos e Financiamentos – LP e Empréstimos e Mútuos com terceiros

A Recuperanda possui, atualmente, R\$36,8 milhões em empréstimos a longo prazo a título de capital de giro. Além disso, também possui R\$8,2 milhões em empréstimos com diversas pessoas físicas (terceiros). As referidas contas não tiveram movimentação no mês de março.

## 2.6. Duplicatas Descontadas

O grupo de contas não registrou movimentação em março. A Recuperanda encerrou o período com o saldo final de R\$26,4 milhões em duplicatas descontadas a longo prazo, cuja dívida de maior valor refere-se àquela junto ao Fundo Premier, no valor de R\$ 8,1 milhões.

## 2.7. Patrimônio Líquido

A Recuperanda encerrou o mês de março com passivo a descoberto no valor de R\$57,9 milhões, em decorrência do prejuízo acumulado no valor de R\$63,7 milhões.

(ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO)

## C. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO:

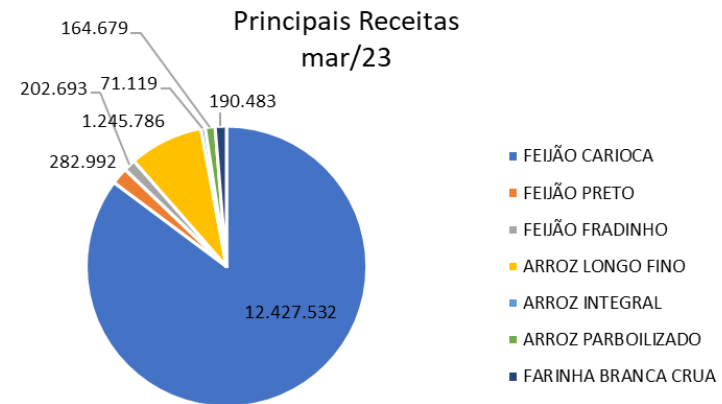
Demonstrativo de Resultado do Exercício	N.E.	Mensal jan/23	Mensal fev/23	Mensal mar/23
<b>Receita Bruta</b>	<b>3.1</b>	<b>10.078.936</b>	<b>10.527.758</b>	<b>14.783.791</b>
(-) Impostos sobre Vendas, Dev. e Desc.		(258.746)	(1.537.612)	(1.620.420)
(-) Descontos Comerciais Concedidos		(141.510)	(180.243)	(287.267)
<b>Receita Líquida</b>		<b>9.678.680</b>	<b>8.809.903</b>	<b>12.876.104</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos		(7.323.247)	(6.969.179)	(9.722.732)
(-) Custo de Produção		(206.331)	(174.390)	(189.726)
<b>Lucro Bruto</b>		<b>2.149.102</b>	<b>1.666.335</b>	<b>2.963.646</b>
<i>Margem Bruta (%)</i>		<i>22,2%</i>	<i>18,9%</i>	<i>23,0%</i>
(-) Despesas Operacionais e Adm.	3.2	(1.105.733)	(1.204.944)	(2.036.675)
(-) Outras Despesas Operacionais		(46)	(20)	(312)
<b>EBITDA</b>		<b>1.043.323</b>	<b>461.371</b>	<b>926.659</b>
<i>Margem EBITDA (%)</i>		<i>48,5%</i>	<i>27,7%</i>	<i>31,3%</i>
(-) Despesas Financeiras	3.3	(599.681)	(543.591)	(697.141)
(+) Receitas Financeiras	3.4	567	314	10.894
(+) Outras Receitas		493.911	685	-
<b>Resultado antes de IR/CSLL</b>		<b>938.120</b>	<b>(81.221)</b>	<b>240.412</b>
(-) Provisão IRPJ e CSLL		(103.431)	(8.923)	(240.837)
<b>Resultado Líquido</b>	<b>3.5</b>	<b>834.689</b>	<b>(90.144)</b>	<b>(426)</b>
<i>Margem Líquida (%)</i>		<i>8,6%</i>	<i>-1,0%</i>	<i>0,0%</i>

**Notas Explicativas (“N.E.”)**

**3.1. Receita Bruta e Faturamento**

No mês de março, a Recuperanda registrou um aumento na receita bruta sobre vendas e serviços, uma variação positiva equivalente a R\$4,2 milhões em relação ao mês de fevereiro.

O acréscimo registrado no período decorre, sobretudo, do aumento das vendas de feijão carioca, produto que representa mais de 80% do faturamento mensal da Recuperanda, conforme evidencia-se no gráfico abaixo:



Além da elevação no número de vendas de feijão carioca, outros produtos relevantes para o faturamento da Recuperanda também registraram aumento no volume de vendas mensal, conforme tabela abaixo:



Principais Receitas	fev/23	mar/23
FEIJÃO CARIOCA	8.871.803	12.427.532
FEIJÃO PRETO	208.321	282.992
FEIJÃO FRADINHO	25.528	202.693
ARROZ LONGO FINO	625.268	1.245.786
ARROZ INTEGRAL	163.703	71.119
ARROZ PARBOILIZADO	355.699	164.679
FARINHA BRANCA CRUA	139.226	190.483
<b>Total (Principais Receitas)</b>	<b>10.389.548</b>	<b>14.585.284</b>
<b>Total (Receitas Mensais)</b>	<b>10.527.758</b>	<b>14.783.791</b>

Considerando os impostos e descontos incidentes, bem como os descontos comerciais concedidos, a Recuperanda encerrou o mês de março com faturamento de R\$ 12,8 milhões.

ESPAÇO INTENCIONALMENTE EM BRANCO

### 3.2. Despesas Operacionais e Administrativas

DESPESAS OPERACIONAIS E ADMINISTRATIVAS	Mensal fev/23	Mensal mar/23
DESPESAS COM PESSOAL	424.500	457.068
DESPESAS COMERCIAIS	201.671	260.032
DESPESAS COM VIAGENS E ESTADIAS	22.187	23.492
DESPESAS COM OCUPAÇÃO	31.725	27.890
DESPESAS GERAIS	110.805	162.830
DESPESAS COM SERVIÇOS DE TERCEIROS	254.885	273.725
DESPESAS COM DEPRECIAÇÃO E AMORTIZAÇÃO	29.005	28.887
DESPESAS TRIBUTARIAS E LEGAIS	11.951	14.705
<b>DESPESAS COM PROVISÕES</b>	<b>118.214</b>	<b>788.046</b>
<b>Total</b>	<b>1.204.944</b>	<b>2.036.675</b>

DESPESAS COM PROVISÕES	fev/23	mar/23
PROVISÃO PARA CRÉDITOS DE Liq. DUVIDOSA	-	10.500,60
PROVISÃO PARA PERDAS DIVERSAS	118.214	777.545,78
<b>Total</b>	<b>118.214</b>	<b>788.046,38</b>

A Recuperanda apresentou, no mês de março, um significativo aumento nos valores das despesas operacionais e administrativas, conforme evidencia-se na tabela supra. A variação (R\$831 mil) decorre, sobretudo, do crescimento da provisão para perdas de estoque no mês, conforme consta no razão contábil mensal.

### 3.3. Despesas Financeiras

Despesas Financeiras	fev/23	mar/23
<b>DESPESAS GERAIS E BANCARIAS</b>	<b>697.141</b>	<b>543.570</b>
<b>JUROS S/ ANTECIPACAO - FUNDOS</b>	<b>429.097</b>	<b>327.757</b>
JUROS DE MORA	4.474	11.095
TARIFAS BANCÁRIAS	29.692	31.900
JUROS SOBRE EMPRESTIMOS E CAPITAL DE GIRO	7.309	8.225
MULTAS DE MORA	-	764
<b>JUROS S/ ANTECIPACAO - CLIENTES</b>	<b>156.897</b>	<b>130.347</b>
JUROS SOBRE RECOMPRA DE TITULOS	55.627	21.794
DESPESAS TARIFAS TAXAS SERVIÇOS - OPERAÇÃO CRA	6.792	6.889
SEGUROS	3.421	3.421
DESPESAS COM CARTORIOS	3.300	840
IOF	532	539
<b>DESCONTOS CONCEDIDOS</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
DESCONTO CONCEDIDOS	0	21
<b>Total</b>	<b>697.141</b>	<b>543.591</b>

As Despesas Financeiras da Recuperanda concentram-se nos valores pagos a título de juros sobre antecipação de fundos e clientes (em destaque na tabela supra). No período em análise,

verificou-se uma redução das despesas desta natureza, em razão da diminuição dos juros mencionados.

### 3.4. Receitas Financeiras

RECEITAS FINANCEIRAS	fev/23	mar/23
RECEITA SOBRE APLICAÇÃO FINANCEIRA	0,3	0,7
JUROS RECEBIDOS DE CLIENTES	313,5	4.419,8
DESCONTOS OBTIDOS	0,0	6.473,4
MULTAS RECEBIDAS DE CLIENTES	-	-
<b>Total</b>	<b>314</b>	<b>10.894</b>

A Recuperanda registra Receita Financeira principalmente de juros recebidos e clientes e descontos obtidos em compras. No mês de março, foi registrado o discreto acréscimo de R\$ 10,5 mil, sobretudo em decorrência dos descontos obtidos no período.

### 3.5. Resultado Líquido

A Recuperanda registrou, na competência em análise, prejuízo no valor de R\$426.

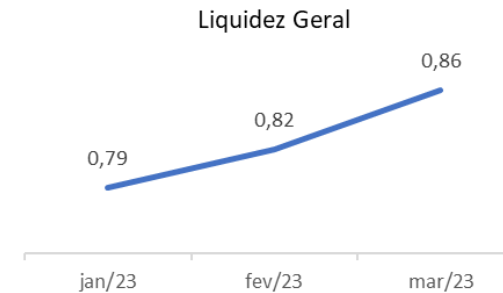
Em que pese o faturamento mensal tenha sido superior àquele registrado no mês antecessor, o alto custo dos produtos vendidos aliado ao aumento das despesas administrativas e operacionais mensais, resultaram no prejuízo contabilizado no período.

### D) ÍNDICES DE LIQUIDEZ<sup>2</sup>:

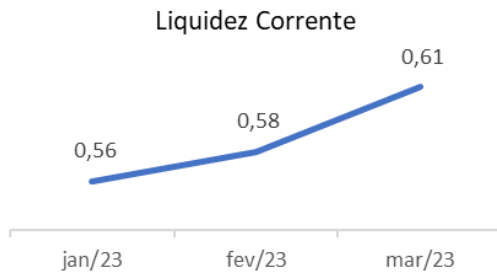
Os indicadores de liquidez representam a capacidade de pagamento de dívidas da empresa e são apurados a partir da comparação entre os direitos realizáveis e as exigibilidades.

<sup>2</sup> Para melhor entendimento dessas análises, destacamos que:  
Resultado > 1: bom grau de liquidez;

Ressalta-se que, conforme amplamente pontuado ao longo do relatório, ante a ausência de esclarecimentos da Recuperanda quanto à existência de política de adiantamentos (prazos, previsão de retorno ao caixa), tampouco de pagamento de duplicatas recebíveis (vide conta ‘Clientes’), **a base utilizada para apuração dos índices pode não representar a realidade operacional da Recuperanda.**



Resultado = 1: recursos se igualam ao valor dos pagamentos;  
Resultado < 1: não possui como quitar suas dívidas no momento.



Apesar do aumento em ambos os índices no período em análise, os valores permanecem evidenciando a incapacidade da Recuperanda de quitar suas dívidas em curto e médio prazo.

## E) PASSIVO TRIBUTÁRIO

### 5.1. Tributos em aberto

O passivo tributário da Recuperanda alcançou o montante de R\$ 1,9 milhões no final do mês de março de 2023, e possui a seguinte composição:

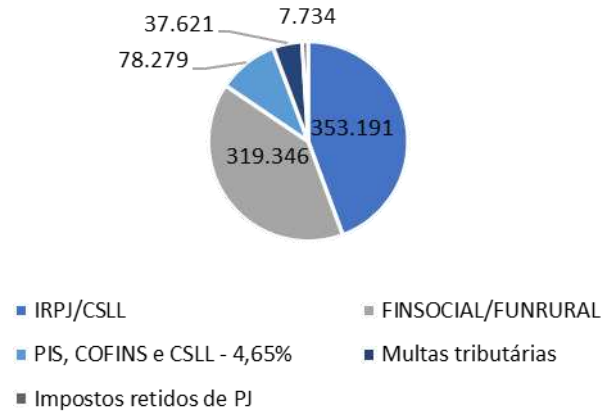
Tributos Federais (R\$)	jan/23	fev/23	mar/23
CSLL A RECOLHER	28.410	30.814	95.710
IRPJ A RECOLHER	75.021	81.540	257.481
MULTAS TRIBUTÁRIAS	37.621	37.621	37.621
IRRF RETIDO DE TERCEIROS PJ - 1708	-	2.733	5.435
INSS RETIDO DE TERCEIROS PJ	295	389	482
ISS RETIDO DE TERCEIROS PJ	1.336	1.353	1.369
FINSOCIAL / FUNRURAL	274.571	289.550	319.346
CONTRIBUIÇÃO PIS, COFINS E CSLL 4,65%	65.767	72.319	78.279
IRRF RETIDO DE TERCEIROS PJ - 8045	-	243	448
<b>Total</b>	<b>483.020</b>	<b>516.562</b>	<b>796.172</b>

Tributos Estaduais (R\$)	jan/23	fev/23	mar/23
ICMS A RECOLHER	863.360	957.154	1.074.185
ICMS ST A RECOLHER	65.255	67.259	68.565
<b>Total</b>	<b>928.615</b>	<b>1.024.413</b>	<b>1.142.750</b>

Observa-se que o passivo tributário se concentra na dívida atrelada aos tributos federais, com destaque para os tributos diretos IRPJ e CSLL (R\$353 mil) e para o FINSOCIAL/FUNRURAL (R\$319 mil).

O gráfico abaixo evidencia a representatividade dos impostos na dívida total, por relevância (valor):

Tributos federais - representatividade



Da análise dos impostos em aberto, verifica-se que a empresa não efetuou o pagamento de nenhum dos impostos (federais e estaduais) nos últimos 3 meses.

A Recuperanda foi questionada quanto à existência de planejamento tributário visando o aproveitamento das condições da RJ para a redução do passivo tributário. Eventuais esclarecimentos serão abordados no próximo relatório.

## 5.2. Parcelamentos e débitos fiscais

A Recuperanda possui, atualmente, R\$ 2,75 milhões em parcelamentos federais e estaduais, os quais não registraram movimentação nos últimos 3 meses (vide quadro ao lado).

Solicitou-se à Recuperanda esclarecimentos quanto à ausência de pagamento dos parcelamentos contabilizados, além do envio de todos os extratos históricos relacionados para compreensão (i) da origem do débito parcelado, (ii) das condições da negociação da dívida e (iii) do valor efetivamente em aberto x valor já quitado.

Parcelamentos	mar/23
<b>PARCELAMENTO FEDERAL LONGO PRAZO</b>	<b>122.406</b>
PARCELAMENTO FEDERAL 00090821200088249762130	37.130
(-) PARCELAMENTO FEDERAL 00090821200088249762130	(7.704)
PARCELAMENTO FEDERAL 10855-402990/2021-52	93.673
(-) PARCELAMENTO FEDERAL 10855-402990/2021-52	(692)
<b>PARCELAMENTO FEDERAL PGFN LONGO PRAZO</b>	<b>1.792.020</b>
PARCELAMENTO FEDERAL PGFN 4655376	885.805
PARCELAMENTO FEDERAL 4661113	906.215
<b>PARCELAMENTO ESTADUAL DIVIDA ATIVA LONGO PRAZO</b>	<b>1.188.417</b>
PARCELAMENTO ESTADUAL DIVIDA ATIVA Nº 70096535-2	1.737.713
(-) PARCELAMENTO ESTADUAL DIVIDA ATIVA Nº 70096535	(549.296)
<b>Total</b>	<b>3.102.843</b>

Cumprе ressaltar que, ante a ausência de comprovação do pagamento das parcelas, tampouco de informações quanto à natureza dos parcelamentos, os valores contabilizados como ‘parcelamentos’ pela Recuperanda nos balancetes entregues até março/23 que não registraram movimentação nas últimas 3 competências serão considerados no presente relatório como ‘em aberto’.<sup>3</sup>

Além dos parcelamentos supracitados, a Recuperanda possui o montante de R\$4,4 milhões em débitos fiscais estaduais e federais contabilizados, os quais também não possuem registro de movimentação nos últimos 3 meses analisados:

Débitos Fiscais	mar/23
DÉBITOS FISCAIS ESTADUAIS - PGFE	1.662.746
DÉBITOS FISCAIS FEDERAIS - PGFN	23.840
DÉBITOS FISCAIS FEDERAIS - RFB	2.729.168
	<b>4.415.755</b>

Foram solicitados à Recuperanda esclarecimentos quanto à natureza de tais débitos, origem e controle atualizado da dívida. Requereu-se, complementarmente, o Relatório Situação Fiscal da empresa para cruzamento dos valores declarados perante a Receita Federal e aqueles contabilizados no balancete mensal.

<sup>3</sup> Nos termos do art. 18 da Portaria PGFN nº 448/2019, ‘implicará a imediata rescisão do parcelamento a falta de pagamento: I - de 3 (três) parcelas, consecutivas ou não; ou

II - de até 2 (duas) parcelas, estando pagas todas as demais ou estando vencida a última prestação do parcelamento. (...)’.

## F) PASSIVO TRABALHISTA

Encargos Sociais a Recolher	jan/23	fev/23	mar/23
FGTS A RECOLHER	616.412	626.103	633.155
INSS A RECOLHER	1.852.661	1.929.438	2.001.956
IRRF S/FOLHA A RECOLHER	151.428	159.820	168.521
CONTRIBUICAO SINDICAL	2.655	2.655	2.655
<b>Total</b>	<b>2.623.156</b>	<b>2.718.017</b>	<b>2.806.286</b>

Conforme verifica-se da tabela supra, a Recuperanda encerrou o mês de março/23 com o saldo final de R\$ 2,8 milhões em encargos sociais a recolher.

A dívida trabalhista concentra-se, principalmente, em INSS a Recolher, cujo valor contabilizado em março foi de R\$ 2 milhões. A Recuperanda foi questionada quanto à ausência de pagamentos dos tributos supra elencados, e eventuais esclarecimentos serão abordados no relatório da próxima competência.

## G) CONSIDERAÇÕES FINAIS

**Ativo:** apresentou um crescimento no mês de março, equivalente a R\$3,5 milhões, em comparação ao mês de fevereiro. O acréscimo decorre, sobretudo, do aumento no volume de duplicatas a receber de clientes do mercado interno.

**Passivo:** registrou um expressivo crescimento, em comparação ao mês de março, equivalente a R\$ 3,5 milhões. A variação decorre, sobretudo, do crescimento da dívida com fornecedores do mercado interno.

**DRE:** no mês de março, a Recuperanda registrou um aumento na receita bruta sobre vendas e serviços, uma variação positiva equivalente a R\$4,2 milhões em relação ao mês de fevereiro. O acréscimo registrado no período decorre, sobretudo, do aumento das vendas de feijão carioca. Em que pese o faturamento mensal tenha sido superior àquele registrado no mês antecessor, o alto

custo dos produtos vendidos, alicerçado ao aumento das despesas administrativas e operacionais mensais resultaram no prejuízo contabilizado no período, equivalente a R\$ 426.

**Passivo Tributário e Trabalhista:** a Recuperanda possui um R\$1,9 milhões em tributos em aberto, com destaque para a dívida atrelada a IRPJ/CSLL e FINSOCIAL/FUNRURAL. A empresa não efetuou, nas últimas 3 competências, pagamento de nenhum dos impostos devidos.

Além dos impostos em aberto, a Recuperanda também contabiliza R\$3 milhões em parcelamentos não especificados, cujo pagamento também não foi evidenciado nos últimos 3 meses.

Finalmente, verificou-se o crescimento do passivo trabalhista, cuja dívida chegou, ao final de março, à monta de R\$2,8 milhões, devido, principalmente, ao valor devido á título de INSS a Recolher.

#### 4. FISCALIZAÇÃO DAS ATIVIDADES DA RECUPERANDA

No dia 19 de abril de 2023, o preposto da Administradora Judicial, Sr. Everson Fraga, esteve no único estabelecimento da Recuperanda, localizado na Rodovia Waldomiro Correa de Camargo S/Nº, Km 60, Vila Martins, Itu/SP, e onde estão concentradas as atividades de produção, administração, financeiras, comerciais e de recursos humanos, oportunidade em que pôde constatar a presença de colaboradores em atividade, conforme demonstram os seguintes registros fotográficos:





