



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

1º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO DE 2021

ZAC ALIMENTOS LTDA ME

E

CRISTINA ZACHARIAS DA SILVA TRANSPORTES LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004222-56.2021.8.16.0130

2ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE PARANAÍ/PR





SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	3
3.1 QUADRO FUNCIONAL.....	4
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	6
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	6
4.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO	8
4.2.1 Ativo	8
4.2.2 Passivo.....	10
4.3 INDICADORES CONTÁBEIS.....	11
4.3.1 Índices de Liquidez.....	12
4.3.1.1 Índices de Liquidez GERAL	12
4.3.2 Índices de Endividamento.....	12
4.3.3 Índices de Rentabilidade.....	13
4.3.4 Capital Circulante Líquido.....	13
4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO	14
4.4.1 Receitas.....	14
4.4.2 Lucro Bruto.....	15
4.4.3 Receitas x Despesas Operacionais.....	16
4.4.4 Evolução do Ebitda.....	16
4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	17
4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	18
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	19





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	ZAC Alimentos Ltda. ME e Cristina Zacharias da Silva Transportes Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 20/07/2021 nas sedes das Recuperandas, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelos representantes legais das empresas, Sra. Cristina Zacharias da Silva de Camargo, sócia proprietária, e Sr. Volmir de Camargo, gestor das empresas, os quais prestaram as informações que subsidiam o presente relatório;

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em vistoria realizada nas dependências das Recuperandas, na data de 20/07/2021, a AJ foi acompanhada pela sócia proprietária das empresas e por seu esposo, também responsável pela gestão, os quais apresentaram todos os setores da empresa a esta auxiliar jurídica. Na ocasião, conforme se pode verificar pelas fotografias que acompanham este relatório, foi possível constatar o normal funcionamento das atividades exercidas pelas empresas, com colaboradores em todos os setores e existência de estoques e produtos em beneficiamento.

A esse respeito, pelos representantes foi relatado que os produtos processados e embalados naquela ocasião seriam destinados para atendimento de contrato de licitação da prefeitura de Ibiporã/PR, na qual seriam entregues 1.300 (mil e trezentos) quilogramas de carne moída, sendo ressaltado que as Recuperandas, além de prospectarem novos clientes no segmento privado, também atendem outros distribuidores no Estado de São Paulo, onde possuem cerca de 50 (cinquenta) itens de maior rotatividade.





Ainda, informaram que a Recuperanda ZAC possui atualmente vinte contratos de licitação ativos, inclusive com prefeituras que costumam realinhar preços quando comprovadas certas modificações motivadas pelas instabilidades do mercado, sendo que o tempo de recebimento desses contratos pode variar de 7 (sete) a 45 (quarenta e cinco) dias.

Outrossim, no tocante aos efeitos da pandemia viral nas atividades, pelo gestor foi declarado que, embora em junho/2021 tenha ocorrido vários afastamentos em decorrência de suspeita de Covid-19, ocasião em que foram contratados trabalhadores temporários de forma a não interromper as atividades, há grande expectativa quanto ao retorno das aulas escolares, e conseqüentemente ao atendimento de contratos em que os alimentícios seriam destinados à merenda escolar.

Para tanto, advertiram que têm sido feito constante contato com agentes públicos para programação de estoque e distribuição das merendas, já que uma das dificuldades encontradas reside nos constantes e rápidos aumentos de preços da proteína animal, além de haver incertezas quanto a eventual fechamento das escolas em razão do agravamento da pandemia.

Nesse sentido, quando questionados sobre seus principais fornecedores, informaram os acompanhantes da vistoria que a carne de frango é comprada com sua parceira SOMAVE, a qual ainda lhes fornece crédito, girando a compra em torno de três a quatro mil quilogramas por semana, ao passo em que a carne bovina é comprada em frigoríficos situados em Goiás e Tocantins, os quais possuem preços mais atrativos e ainda possibilitam o pagamento à vista, de modo que o volume de compra de carne bovina permeia entre uma a duas por mês, tendo cada carga custo variável entre 220 (duzentos e vinte) a 250 (duzentos e cinquenta) mil reais.

No mais, ainda que não tenha sido informado o faturamento do mês de junho/2021 sob a justificativa de que a contabilidade ainda não o tinha finalizado, pelos representantes foi indicado que esse deveria ser superior ao do mês de maio/2021, quando houve certo prejuízo, mas nenhum acúmulo de eventual dívida extraconcursal, isto é, contraída posteriormente ao ajuizamento da RJ, posto que, segundo relatado, todos os fornecedores e todas as despesas estão sendo regularmente quitadas.

Em contrapartida, quando indagados acerca do "ponto de equilíbrio" da operação visto o baixo faturamento de maio/2021, os gestores não souberam informar. Ao fim, reportou-se que o atual volume de recursos e de capital de giro mensal chega em torno de 1 (um) milhão de reais, esses distribuídos entre o caixa efetivo e recebíveis, dos quais não se faz antecipação.

3.1 QUADRO FUNCIONAL

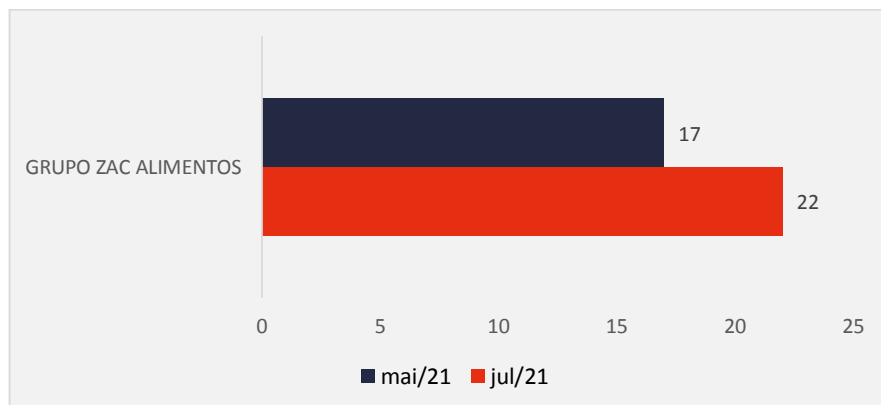
Na petição inicial as Recuperandas informaram contar com 17 (dezessete) funcionários ao todo, dentre os quais 05 (cinco) estavam registrados na ZAC Alimentos LTDA ME e os outros 12 (doze) na empresa CRISTINA ZACHARIAS DA SILVA ME, conforme documento juntado em mov. 1.27.





Já no mês de julho/2021, segundo informado por seus representantes, passaram a empregar no total 22 (vinte e dois) funcionários, dos quais 15 (quinze) ou 16 (dezesesseis) estão registrados junto à transportados, cujos salários e demais encargos trabalhistas estão em dia.

O comparativo que demonstra a variação do quadro funcional ao longo tempo está estampado pelo gráfico abaixo:





4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas, referentes ao mês de maio/2021.

4.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

4.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra uma visualização dos ativos de cada empresa do grupo de Recuperandas ao final do mês de maio de 2021.

Visualiza-se que 96,6% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, juntos os ativos dessa empresa representam 98% da soma de ativos existente nas duas Recuperandas.

Analisando a empresa Cristina Zacharias, percebe-se que a mesma representa apenas 3,4% do ativo circulante total.

ATIVO	mai/21		Cristina Zacharias	AV	Total	AV
	ZAC Alimentos	AV				
Ativo Circulante	2.134.767	57,1%	75.447	100,0%	2.210.215	57,9%
Caixa e Equivalentes a Caixa	563.715	15,1%	18.388	24,4%	582.103	15,3%
Créditos	353.888	9,5%	0	0,0%	353.888	9,3%
Outros Créditos	266.901	7,1%	57.059	75,6%	323.960	8,5%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,6%	0	0,0%	23.367	0,6%
Tributos a Recuperar	246.881	6,6%	0	0,0%	246.881	6,5%
Estoques	680.015	18,2%	0	0,0%	680.015	17,8%
Ativo Não Circulante	1.606.755	42,9%	20	0,0%	1.606.775	42,1%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	1.606.755	42,9%	20	0,0%	1.606.775	42,1%
Participação Empresas de Terceiros	320	0,0%	20	0,0%	340	0,0%
Imobilizado	1.606.435	42,9%	0	0,0%	1.606.435	42,1%
Total do Ativo	3.741.522	100,0%	75.467	100,0%	3.816.989	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	96,6%		3,4%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	100,0%		0,0%		100,0%	

4.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo ao final do mês de maio de 2021.

A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 98% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 93,2% e 95,9% respectivamente.

Por sua vez, o passivo da empresa Cristina Zacharias representou 6,8% do grupo no circulante e 4,1% do passivo exigível a longo prazo.





PASSIVO	mai/21		Cristina Zacharias		Total	
	ZAC Alimentos	AV	AV	AV	AV	AV
Passivo Circulante	4.530.910	121,1%	329.799	437,0%	4.860.709	127,3%
Empréstimos e Financiamentos	1.923.875	51,4%	173.206	229,5%	2.097.081	54,9%
Fornecedores	2.412.998	64,5%	29.758	39,4%	2.442.757	64,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	39.447	1,1%	61.220	81,1%	100.667	2,6%
Obrigações Tributárias	20.540	0,5%	369	0,5%	20.909	0,5%
Obrigações Financeiras	51.055	1,4%	8.081	10,7%	59.135	1,5%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	31,0%	23.367	0,6%
Adiantamentos	82.995	2,2%	33.798	44,8%	116.793	3,1%
Passivo Não Circulante	-789.387	-21,1%	-254.332	-337,0%	-1.043.719	-27,3%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.403.135	37,5%	59.929	79,4%	1.463.063	38,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	1.403.135	37,5%	59.929	79,4%	1.463.063	38,3%
Patrimônio Líquido	-2.192.522	-58,6%	-314.261	-416,4%	-2.506.783	-65,7%
Capital Social	40.000	1,1%	30.000	39,8%	70.000	1,8%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.323.164	-35,4%	-154.897	-205,3%	-1.478.061	-38,7%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.269.359	-33,9%	-189.363	-250,9%	-1.458.722	-38,2%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total do Passivo	3.741.522	100,0%	75.467	100,0%	3.816.989	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	93,2%		6,8%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	95,9%		4,1%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	87,5%		12,5%		100,0%	

4.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO - COMPARATIVO POR RECUPERANDA

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo estão demonstradas a seguir de forma comparativa referente ao mês de maio de 2021.

O faturamento obtido pela Cristina Zacharias foi de R\$ 9 mil, equivalente a 1,4% do auferido pelo grupo, demonstrando uma operação negativa, já que os custos foram maiores que a receitas.

Já a receita bruta da ZAC Alimentos foi de R\$ 656 mil, representando 98,6%.

Em relação as despesas operacionais, 96% foram oriundas da ZAC e 4% da Cristina Zacharias.

O prejuízo sofrido pelo grupo foi de R\$ 88 mil, tendo a primeira empresa demonstrado resultado desfavorável de R\$ 32 mil, enquanto a segunda auferiu resultado também negativo de R\$ 56 mil.

As análises de maneira pormenorizada encontram-se a frente, no tópico de Análise Consolidada.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/21					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	656.422	100,0%	9.117	100,0%	665.539	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-47.250	-7,2%	-3.781	-41,5%	-51.031	-7,7%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-557.130	-84,9%	-57.979	-635,9%	-615.109	-92,4%
(=) Lucro Bruto	52.042	7,9%	-52.643	-577,4%	-601	-0,1%
(-) Despesas Operacionais	-59.735	-9,1%	-2.500	-27,4%	-62.235	-9,4%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-7.694	-1,2%	-55.143	-604,8%	-62.836	-9,4%
(-) Depreciação e Amortizações	-21.279	-3,2%	0	0,0%	-21.279	-3,2%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.403	-0,5%	-1.082	-11,9%	-4.485	-0,7%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-32.376	-4,9%	-56.225	-616,7%	-88.601	-13,3%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-32.376	-4,9%	-56.225	-616,7%	-88.601	-13,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-32.376	-4,9%	-56.225	-616,7%	-88.601	-13,3%
% Participação das Receitas Op. Brutas	98,6%		1,4%		100,0%	
% Participação da MC	-8657,7%		8757,7%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionbgs	96,0%		4,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	12,2%		87,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	36,5%		63,5%		100,0%	

4.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO

4.2.1 ATIVO

O **Ativo** faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pelas Recuperandas, apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos em maio de 2021.

ATIVO	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	AV
Ativo Circulante	1.542.097	1.270.068	1.320.997	1.476.676	2.124.533	2.210.215	57,9%
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	471.473	431.146	493.580	636.998	582.103	15,3%
Créditos	0	25.568	64.224	155.327	379.863	353.888	9,3%
Outros Créditos	57.000	57.000	57.000	57.000	57.000	323.960	8,5%
Mercadoria em Depósito	0	23.367	23.367	23.367	23.367	23.367	0,6%
Tributos a Recuperar	154.687	166.684	180.776	191.040	251.155	246.881	6,5%
Estoques	502.452	525.976	564.484	556.361	776.151	680.015	17,8%
Ativo Não Circulante	1.652.186	1.841.923	1.823.924	1.803.674	1.628.014	1.606.775	42,1%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0	0	0	0	0,0%
Ativo Permanente	1.652.186	1.841.923	1.823.924	1.803.674	1.628.014	1.606.775	42,1%
Participação Empresas de Terceiros	0	0	0	0	300	340	0,0%
Imobilizado	1.652.186	1.841.923	1.823.924	1.803.674	1.627.714	1.606.435	42,1%
Total do Ativo	3.194.283	3.111.991	3.144.920	3.280.350	3.752.548	3.816.989	100,0%





Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica destas contas são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Constituídas pelas contas Caixa, Bancos c/Movimento e Aplicações de Liquidez Imediata, as disponibilidades demonstraram em maio de 2021 um saldo de R\$ 582 mil, sendo que deste valor R\$ 578 mil encontram-se na última conta citada, que será devidamente analisada pela Administradora Judicial.

Créditos: O saldo apresentado nesta conta representa as transações comerciais havidas com os clientes no período e, pelas movimentações do mês nos balancetes, percebe-se a prática adotada pela empresa compreende também vendas a prazo. Este grupo apresentou um montante de R\$ 353 mil no mês de maio/2021, com o qual representou 9,3% do total do ativo, constante na Recuperanda ZAC. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 16 dias.

Outros Créditos: Composto por "Empréstimos concedidos a Terceiros" e "Adiantamento a Fornecedores", o grupo apresentou em maio de 2021 um saldo de R\$ 323 mil, sendo que deste valor R\$ 266 mil, está alocado na segunda rubrica mencionada. Por fim, os Outros Créditos representaram 8,5% do ativo total do mês de análise.

Mercadoria em Depósito: Este grupo representa a conta Mercadoria em Depósito a Receber, tendo o mesmo demonstrado ao final de maio de 2021 um saldo de R\$ 23 mil, equivalente a 0,6% do total do ativo. Destaca-se que esse montante está alocado totalmente na empresa ZAC Alimentos. A AJ fará os esclarecimentos a respeito desta conta em reunião a ser agendada com os representantes das Recuperandas, entretanto pelo balancete fornecido nota-se uma conta com mesma nomenclatura presente no Passivo, conforme poderá se visualizar a seguir, na análise deste grupo.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No mês de maio/2021 observou-se um saldo de R\$ 246 mil neste grupo, ou seja, 6,5% do total do ativo total.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Em maio de 2021, os estoques das Recuperandas representaram 17,8% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 680 mil. No referido mês, o prazo médio de estocagem ficou em 33 dias.

Participação Empresas de Terceiros: Constituído pela conta "Capital – Sicredi", o grupo representa as atividades de investimento em cotas, tendo apresentado um saldo de R\$ 340 em maio de 2021.





Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. O grupo apresentou, em maio de 2021, um montante de R\$ 1,6 milhão, ou seja, 42,1% do ativo total da Recuperanda.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo no referido período:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Veículos	311.751	311.751	311.751	156.681	156.681
Máquinas e Equipamentos	1.803.806	1.806.086	1.806.086	1.804.821	1.804.821
Instalações	88.868	88.868	88.868	88.868	88.868
Móveis e Utensílios	39.946	39.946	39.946	40.545	40.545
Adiantamento de Consórcio	13.121	14.127	15.162	16.218	16.218
(-) Depreciação Acumulada	-415.569	-436.854	-458.139	-479.419	-500.698
Total	1.841.923	1.823.924	1.803.674	1.627.714	1.606.435
Variação %	11,48%	-0,98%	-1,11%	-9,76%	-1,31%

4.2.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da composição do Passivo serão apresentados abaixo, com as respectivas análises do mês de maio de 2021, que finalizou com um saldo de R\$ 3,8 milhões.

PASSIVO	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	AV
Passivo Circulante	2.545.519	3.113.153	3.189.658	3.372.433	4.707.666	4.860.709	127,3%
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	2.082.087	2.013.475	2.104.992	2.101.285	2.097.081	54,9%
Fornecedores	931.667	934.869	1.052.653	1.112.905	2.364.331	2.442.757	64,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	54.045	79.304	112.319	103.434	100.667	2,6%
Obrigações Tributárias	18.658	18.786	18.838	18.850	20.745	20.909	0,5%
Obrigações Financeiras	0	0	2.021	0	94.504	59.135	1,5%
Mercadorias em Depósito	0	23.367	23.367	23.367	23.367	23.367	0,6%
Adiantamentos	0	0	0	0	0	116.793	3,1%
Passivo Não Circulante	648.764	-1.162	-44.738	-92.083	-955.119	-1.043.719	-27,3%
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.056.825	1.463.063	1.463.063	1.463.063	1.463.063	1.463.063	38,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	2.056.825	1.463.063	1.463.063	1.463.063	1.463.063	1.463.063	38,3%
Patrimônio Líquido	-1.408.061	-1.464.226	-1.507.801	-1.555.147	-2.418.182	-2.506.783	-65,7%
Capital Social	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000	1,8%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-1.478.061	-1.478.061	-1.478.061	-1.478.061	-1.478.061	-38,7%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	-116.165	-259.740	-432.086	-1.370.121	-1.458.722	-38,2%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0	0	0	0	0,0%
Total do Passivo	3.194.283	3.111.991	3.144.920	3.280.350	3.752.548	3.816.989	100,0%

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Este grupo é constituído de valores adquiridos pelas Recuperandas a título de empréstimos junto a pessoas físicas e jurídicas, gerando assim uma obrigação para com as mesmas. No curto prazo os empréstimos e financiamentos apresentaram um saldo de R\$ 2 milhões, equivalente a 54,9% do passivo de maio/2021. Já no longo prazo, observa-se um montante de R\$ 1,4 milhão, que representa 38,3% do passivo total. Por fim destaca-se que os valores estão distribuídos em diversos credores.





Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética denominada Fornecedor Geral. O fato é que em maio de 2021 o grupo apresentou um saldo equivalente a 64% do total do passivo, portanto, um montante de R\$ 2,4 milhões.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Obrigações com Pessoal, Obrigações Previdenciárias e Provisões. O saldo do grupo correspondeu a 2,6% do total do passivo, ou seja, R\$ 100 mil em maio de 2021.

Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. Em maio/2021 demonstrou um montante de R\$ 20 mil, equivalente a 0,5% do passivo total.

Obrigações Financeiras: Composto pelas contas "Cheque Especial – CEF", "Cheque Especial – Bradesco", "Cheque Especial – Sicredi" e "Cheque Especial – BB", o grupo apresentou em maio de 2021 um saldo de R\$ 59 mil, correspondendo a 1,5% do total do passivo.

Mercadoria em Depósito: Contendo a conta Mercadoria em Depósito a Devolver, representa a contrapartida do grupo de mesmo nome alocado no ativo circulante. Dessa forma, o grupo demonstrou em maio de 2021 um saldo de R\$ 23 mil, equivalente a 0,6% do total do passivo.

Adiantamentos: Esse grupo representa as contas "Adiantamentos a Pagar" e "Adiantamentos de Clientes", tendo finalizado o mês de maio/2021 com um saldo que representou 3,1% do passivo total, ou seja, R\$ 116 mil.

Patrimônio Líquido: Em maio de 2021, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 2,5 milhões. Verifica-se ainda que consta um saldo de R\$ 70 mil em "Capital Social" e um montante de R\$ 360 mil na conta "Adiantamento de Capital", que foram corroídos pelos constantes prejuízos acumulados até o ano 2020, no valor de R\$ 1,4 milhão. Em 2021, apesar de apenas 5 meses, as empresas acumulam um resultado desfavorável semelhante, de R\$ 1,4 milhão.

4.3 INDICADORES CONTÁBEIS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.





4.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Liquidez Corrente	0,41	0,41	0,44	0,45	0,45
Liquidez Geral	0,28	0,28	0,31	0,34	0,35
Liquidez Imediata	0,15	0,14	0,15	0,14	0,12
Liquidez Seca	0,24	0,24	0,27	0,29	0,31

4.3.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável, comparativamente de jan a mai/21, apresentando o valor de **R\$ 0,35**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,35** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

4.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Endividamento Geral	147,05%	147,94%	147,41%	164,44%	165,67%
Composição do Endividamento	68,03%	68,55%	69,74%	76,29%	76,86%

Em maio/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,3 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo representa 76,86%.





4.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

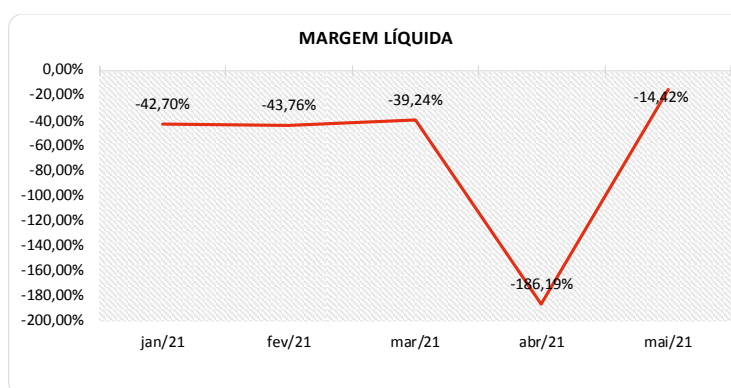
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Margem Líquida	-42,70%	-43,76%	-39,24%	-186,19%	-14,42%
Rentabilidade do Ativo	-3,73%	-4,57%	-5,25%	-25,00%	-2,32%
Produtividade	0,09	0,10	0,13	0,13	0,16

Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido percentuais de margens fortemente negativos. No mês de maio de 2021, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **negativas** em 14,42% e 2,32%, respectivamente.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no período:



4.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.





CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Ativo Circulante	1.270.068	1.320.997	1.476.676	2.124.533	2.210.215
Passivo Circulante	3.113.153	3.189.658	3.372.433	4.707.666	4.860.709
CCL	-1.843.085	-1.868.662	-1.895.757	-2.583.133	-2.650.494
Variação %	83,68%	1,39%	1,45%	36,26%	2,61%

Percebe-se que em maio/2021 as Recuperandas apresentaram um CCL de - R\$ 2,6 milhões.

4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período. A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de maio de 2021, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **prejuízo** líquido de 11,2% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 54 mil. Destaca-se que em todo ano 2021 os prejuízos demonstraram-se recorrentes, considerado extremamente alto no mês de abril/21.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/21	AV	fev/21	AV	mar/21	AV	abr/21	AV	mai/21	AV
Receitas Operacionais Brutas	294.061	100,0%	354.420	100,0%	478.007	100,0%	563.520	100,0%	665.539	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-22.023	-7,5%	-26.311	-7,4%	-38.754	-8,1%	-59.720	-10,6%	-51.031	-7,7%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	272.038	92,5%	328.109	92,6%	439.253	91,9%	503.800	89,4%	614.507	92,3%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-308.243	-104,8%	-391.051	-110,3%	-478.540	-100,1%	-1.304.587	-231,5%	-615.109	-92,4%
(=) Lucro Bruto	-36.204	-12,3%	-62.943	-17,8%	-39.288	-8,2%	-800.787	-142,1%	-601	-0,1%
(-) Despesas Operacionais	-36.411	-12,4%	-35.788	-10,1%	-85.622	-17,9%	-98.386	-17,5%	-62.235	-9,4%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-72.615	-24,7%	-98.731	-27,9%	-124.909	-26,1%	-899.173	-159,6%	-62.836	-9,4%
(-) Depreciação e Amortizações	-21.266	-7,2%	-21.285	-6,0%	-21.285	-4,5%	-21.279	-3,8%	-21.279	-3,2%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-22.284	-7,6%	-23.559	-6,6%	-26.151	-5,5%	-17.513	-3,1%	-4.485	-0,7%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-116.165	-39,5%	-143.576	-40,5%	-172.345	-36,1%	-937.965	-166,4%	-88.601	-13,3%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-70	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-116.165	-39,5%	-143.576	-40,5%	-172.345	-36,1%	-938.035	-166,5%	-88.601	-13,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-116.165	-39,5%	-143.576	-40,5%	-172.345	-36,1%	-938.035	-166,5%	-88.601	-13,3%

4.4.1 RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

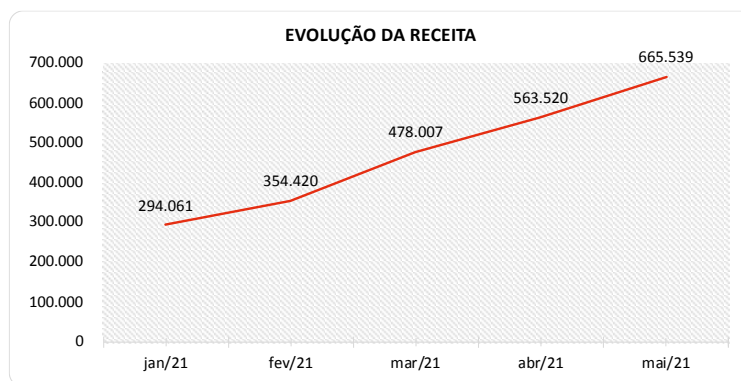
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do ano 2021, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período, demonstrando ascendência neste quesito.





RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Revenda de Mercadorias	6.944	8.704	8.937	6.571	9.117
Receitas com Fretes	0	0	0	0	0
Venda de Mercadorias	287.117	345.716	469.070	556.949	645.722
Industrialização	0	0	0	0	10.700
Total	294.061	354.420	478.007	563.520	665.539

No mês de maio de 2021, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 654 mil, advinda da venda de mercadorias ocorrida majoritariamente na Recuperanda ZAC Alimentos, conforme pode ser visualizado na análise comparativa entre as Recuperandas, realizada no início deste RMA.



4.4.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matérias-primas, mão de obra direta e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

DEDUÇÕES E CUSTOS	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
(-) Deduções das Receitas	-22.023	-26.311	-38.754	-59.720	-51.031
(=) Receitas Operacionais Líquidas	272.038	328.109	439.253	503.800	614.507
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-308.243	-391.051	-478.540	-1.304.587	-615.109
(=) Lucro Bruto	-36.204	-62.943	-39.288	-800.787	-601
% Lucro Bruto	-12,31%	-17,76%	-8,22%	-142,10%	-0,09%

Em maio de 2021, as Recuperandas realizaram um lucro bruto negativo de R\$ 601, equivalente a -0,09% da receita bruta.

Ressalta-se o alto volume negativo apresentado em abril/21, e o valor de custos demonstrados, mês a mês, acima do valor gerado de receita, no qual em reunião com os representantes a AJ fará os esclarecimentos necessários para reportar em próximos RMA's.

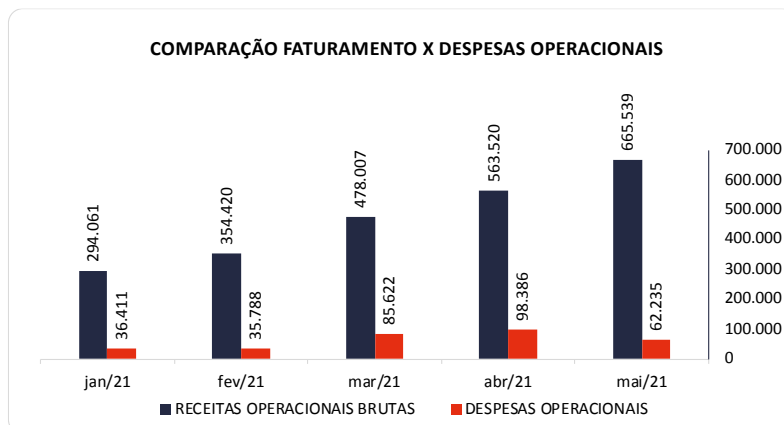




4.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de maio de 2021 apresentaram desembolso de R\$ 62 mil, representando 9,4% do faturamento do mês.

A rubrica de "Material de Consumo" representou a maior despesa incorrida em maio de 2021, seguida por "Energia Elétrica" e "Serviços Contratados".



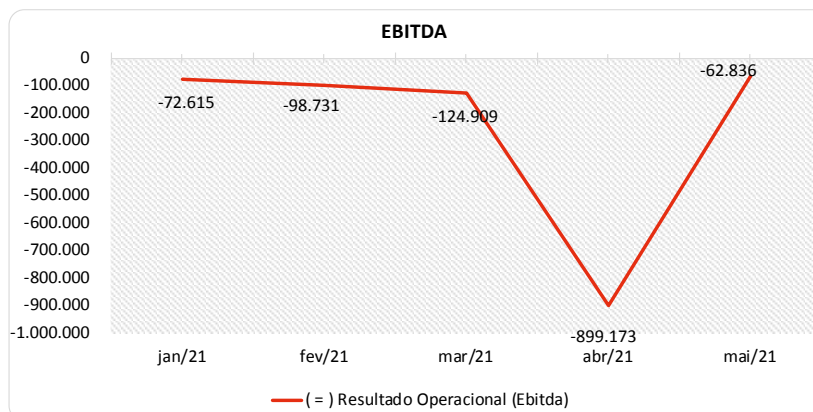
4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:





Visualiza-se que as Recuperandas apenas auferiram Lucro Bruto negativo no período, isso ocasiona em não haver sobras para cobrir as despesas operacionais, gerando um Ebitda desfavorável.

Tal fato, reiterado em todo corrente ano, confirma a necessidade das Recuperandas reavaliarem as operações tendo em vista a inviabilidade apresentada até o presente mês.

4.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até maio de 2021.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e resultados não operacionais consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-72.615	-98.731	-124.909	-899.173	-62.836
(-) Depreciação e Amortizações	-21.266	-21.285	-21.285	-21.279	-21.279
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-22.284	-23.559	-26.151	-17.513	-4.485
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-116.165	-143.576	-172.345	-937.965	-88.601
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	-70	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-116.165	-143.576	-172.345	-938.035	-88.601
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-116.165	-143.576	-172.345	-938.035	-88.601

Em todos os meses, com seu Ebitda negativo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações, e dos Encargos Financeiros Líquidos, a Recuperanda fechou com o Resultado Líquido do Exercício desfavorável, apresentando no último mês R\$ 88 mil negativos, portanto, 13,3% sobre o faturamento de maio de 2021.





4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	0	268.493	314.830	385.927	318.980	687.896
Movimentação de outros créditos a receber	0	-35.364	-14.091	-10.264	-60.114	-262.687
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	0	-328.566	-311.774	-410.166	-272.951	-440.547
(-) Movimentação de tributos	0	-21.895	-25.326	-37.765	-37.821	-47.250
(-) Movimentação de despesas	0	-42.831	-34.089	-78.758	-124.854	-69.487
(-) Movimentação de outras obrigações	0	23.367	2.021	-2.021	94.504	81.424
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	0	-136.796	-68.429	-153.047	-82.255	-50.651
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	-300	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	-211.003	-3.286	-1.035	154.680	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	-211.003	-3.286	-1.035	154.380	-40
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	525.075	-68.612	91.517	-3.707	-4.204
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	-593.761	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	-68.686	-68.612	91.517	-3.707	-4.204
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	60.000	100.000	125.000	75.000	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	60.000	100.000	125.000	75.000	0
Variação líquida do caixa	0	-356.485	-40.327	62.435	143.418	-54.895
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	0	827.958	471.473	431.146	493.580	636.998
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	0	471.473	431.146	493.580	636.998	582.103
Variação líquida do caixa	0	-356.485	-40.327	62.435	143.418	-54.895

As Recuperandas auferiram em maio/2021 um caixa negativo em R\$ 50 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, saiu mais dinheiro no caixa do que entrou.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 425 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 475 mil.

Além disso, as movimentações com investimentos permanentes resultaram em uma pequena saída de R\$ 40.





Com relação às atividades de empréstimos e financiamentos, percebe-se um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 4 mil, destinado a pagamentos.

Não havendo outras movimentações significativas, as Recuperandas finalizaram maio/2021 com variação negativa do caixa em R\$ 54 mil.

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no corrente ano, até o mês de maio de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento – As Recuperandas demonstraram um faturamento crescente, onde em janeiro/21 registraram uma receita de R\$ 294 mil, aumentando para um faturamento de R\$ 665 mil no mês de maio de 2021. Mesmo demonstrando crescimento, até o momento, não atingiram um valor suficiente para cobrir os custos e as despesas incorridas nas empresas, portanto, geraram prejuízos recorrentes, demonstrando a necessidade de reavaliação da operação.

Lucro Bruto – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em todos os meses de 2021 as empresas obtiveram um lucro bruto negativo sobre o faturamento, não ocorrendo sobra a ser utilizada no pagamento das despesas operacionais do período.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em 2021, as empresas apresentaram um Ebitda negativo acumulado de R\$ 1,2 milhão sobre o faturamento, respectivamente -53,4% sobre o faturamento.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. Nos meses de análise, a empresa acumulou um prejuízo de R\$ 1,4 milhão, aumentando o saldo negativo do Patrimônio Líquido observado no balanço em R\$ 2,5 milhões negativos.

Capital Circulante Líquido – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 4,8 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,2 milhões, suficiente para cobrir apenas 45% das dívidas de curto prazo.





Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 165,67% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não poderão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-JS-AA CQBZR N3DMA Y8YV3

