



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
Administradora Judicial

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**  
Sócio  
✉ contato@valorconsultores.com.br

## 10º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL DE 2022

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

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-JVEC KQY9B 6DGYS FY4UA





## SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO</b> .....	<b>3</b>
<b>2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ</b> .....	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b> .....	<b>3</b>
3.1 QUADRO FUNCIONAL .....	4
<b>4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS</b> .....	<b>5</b>
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....	5
4.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO .....	7
4.2.1 Ativo .....	7
4.2.2 Passivo .....	9
4.3 INDICADORES CONTÁBEIS .....	11
4.3.1 Índices de Liquidez .....	11
4.3.1.1 Índices de Liquidez Geral .....	11
4.3.2 Índices de Endividamento .....	12
4.3.3 Índices de Rentabilidade .....	12
4.3.4 Capital Circulante Líquido .....	13
4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO .....	13
4.4.1 Receitas .....	14
4.4.2 Lucro Bruto .....	15
4.4.3 Receitas x Despesas Operacionais .....	15
4.4.4 Evolução do Ebitda .....	16
4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido .....	17
4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....	17
<b>5. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA</b> .....	<b>18</b>
<b>6. CONSIDERAÇÕES FINAIS</b> .....	<b>19</b>



## 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:

- Reunião via videoconferência realizada em data de 29/04/2022, ocasião em que a AJ conversou com o representante das Recuperandas e gestor da atividade, Sr. Volmir de Camargo, o qual prestou as informações que subsidiam o presente relatório.

## 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em reunião via videoconferência realizada em data de 29/04/2022, o AJ conversou com o gestor das empresas sobre o funcionamento geral de todo o âmbito empresarial, geração de empregos e perspectivas gerais da atividade durante o mês de março/2022, sendo por ele garantido, já de início, o regular funcionamento operacional.

Tendo em vista que o mês de março/2022 teve 5 (cinco) semanas cheias (sem feriados), indicou o representante que as vendas foram muito boas, com manutenção do atendimento aos clientes particulares, demais distribuidores e licitações, com também normal entrega de produtos às escolas. Tudo isso, segundo o gestor, contribuiu para que o referido mês atingisse um faturamento bastante satisfatório, alcançando a marca de aproximadamente R\$ 1.800.000,00 (um milhão e oitocentos mil reais).

E no tocante à operação como um todo, lembrou o gestor que a carne bovina ainda é adquirida dos Estados de São Paulo, Mato Grosso e Tocantis, enquanto a carne de frango e aves advém do Estado do Paraná, sendo que praticamente todas as compras são realizadas à vista.





A propósito, novamente ao AJ foi ressaltado que ainda há constantes oscilações de preços da proteína animal, ora em razão da oscilação do dólar, ora por fechamento de algum mercado externo pela China, de modo que a volatilidade se tornou uma constante no segmento.

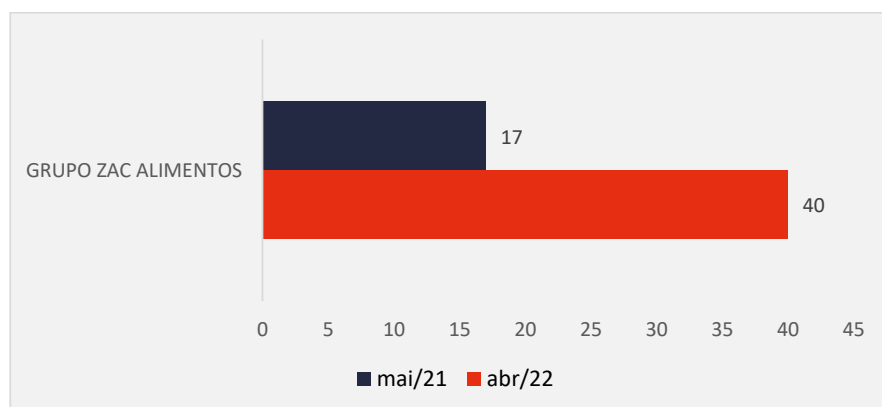
Por fim, indicou-se que todos os impostos incidentes nas atividades são pagos em dia.

### 3.1 QUADRO FUNCIONAL

Na petição inicial as Recuperandas informaram contar com 17 (dezesete) 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 abril de 2022, segundo informado por seu representante, com todos os salários e depósitos fundiários em dia, passaram a empregar no total 40 (quarenta) funcionários, dos quais há bastante rotatividade, razão pela qual a empresa está constantemente em busca de contratação.

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 fevereiro/2022.

### 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 fevereiro de 2022.

Visualiza-se que 94,1% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, juntos os ativos dessa empresa representam 96,4% da soma de ativos existente nas duas Recuperandas.

Analisando a empresa Cristina Zacharias, percebe-se que a mesma representa apenas 5,9% do ativo circulante total.

ATIVO	fev/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.427.148</b>	<b>60,6%</b>	<b>150.995</b>	<b>99,9%</b>	<b>2.578.144</b>	<b>62,1%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	159.850	4,0%	37.714	24,9%	197.563	4,8%
Créditos	1.256.951	31,4%	51.263	33,9%	1.308.213	31,5%
Outros Créditos	52.768	1,3%	61.474	40,7%	114.242	2,8%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,6%	0	0,0%	23.367	0,6%
Tributos a Recuperar	266.485	6,7%	545	0,4%	267.030	6,4%
Estoques	667.728	16,7%	0	0,0%	667.728	16,1%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.575.322</b>	<b>39,4%</b>	<b>200</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.575.522</b>	<b>37,9%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>1.575.322</b>	<b>39,4%</b>	<b>200</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.575.522</b>	<b>37,9%</b>
Participação Empresas de Terceiros	500	0,0%	200	0,1%	700	0,0%
Imobilizado	1.574.822	39,3%	0	0,0%	1.574.822	37,9%
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.002.471</b>	<b>100,0%</b>	<b>151.195</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.153.666</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	94,1%		5,9%		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 fevereiro de 2022.





A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 96,4% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 92% e 95,9% respectivamente.

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

PASSIVO	fev/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>4.847.702</b>	<b>121,1%</b>	<b>423.609</b>	<b>280,2%</b>	<b>5.271.311</b>	<b>126,9%</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.923.875	48,1%	173.206	114,6%	2.097.081	50,5%
Fornecedores	2.748.914	68,7%	33.775	22,3%	2.782.689	67,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	66.323	1,7%	74.169	49,1%	140.492	3,4%
Obrigações Tributárias	20.812	0,5%	2.851	1,9%	23.663	0,6%
Obrigações Financeiras	87.123	2,2%	17.254	11,4%	104.376	2,5%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	15,5%	23.367	0,6%
Adiantamentos	656	0,0%	98.987	65,5%	99.642	2,4%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-845.231</b>	<b>-21,1%</b>	<b>-272.413</b>	<b>-180,2%</b>	<b>-1.117.645</b>	<b>-26,9%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.403.135</b>	<b>35,1%</b>	<b>59.929</b>	<b>39,6%</b>	<b>1.463.063</b>	<b>35,2%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	1.403.135	35,1%	59.929	39,6%	1.463.063	35,2%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-2.248.366</b>	<b>-56,2%</b>	<b>-332.342</b>	<b>-219,8%</b>	<b>-2.580.708</b>	<b>-62,1%</b>
Capital Social	40.000	1,0%	30.000	19,8%	70.000	1,7%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.550.540	-63,7%	-322.746	-213,5%	-2.873.287	-69,2%
Lucros/Prejuízo do Exercício	83.770	2,1%	-39.596	-26,2%	44.174	1,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-181.595	-4,5%	0	0,0%	-181.595	-4,4%
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.002.471</b>	<b>100,0%</b>	<b>151.195</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.153.666</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	92,0%		8,0%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	95,9%		4,1%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	87,1%		12,9%		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 fevereiro de 2022.

O faturamento obtido pela Cristina Zacharias foi de R\$ 39 mil, equivalente a 2,9% do auferido pelo grupo, demonstrando uma operação negativa, pois as receitas não foram suficientes para cobrir os custos.

Já a receita bruta da ZAC Alimentos foi de R\$ 1,3 milhão, representando 97,1%.

Em relação as despesas operacionais, 97,6% foram oriundas da ZAC e 2,4% da Cristina Zacharias.

O prejuízo auferido pelo grupo foi de R\$ 136 mil, tendo ambas partes, ZAC e Cristina, demonstrado resultados negativos no período de análise, respectivamente -R\$ 123 mil e -R\$13 mil.

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



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	fev/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>1.328.575</b>	<b>100,0%</b>	<b>39.811</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.368.386</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-105.365	-7,9%	-2.851	-7,2%	-108.216	-7,9%
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>1.223.210</b>	<b>92,1%</b>	<b>36.960</b>	<b>92,8%</b>	<b>1.260.170</b>	<b>92,1%</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.193.451	-89,8%	-45.333	-113,9%	-1.238.783	-90,5%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>29.759</b>	<b>2,2%</b>	<b>-8.372</b>	<b>-21,0%</b>	<b>21.386</b>	<b>1,6%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-132.115	-9,9%	-3.215	-8,1%	-135.330	-9,9%
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-102.356</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-11.587</b>	<b>-29,1%</b>	<b>-113.944</b>	<b>-8,3%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-17.005	-1,3%	0	0,0%	-17.005	-1,2%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-4.627	-0,3%	-1.424	-3,6%	-6.051	-0,4%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-123.988</b>	<b>-9,3%</b>	<b>-13.011</b>	<b>-32,7%</b>	<b>-136.999</b>	<b>-10,0%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-123.988</b>	<b>-9,3%</b>	<b>-13.011</b>	<b>-32,7%</b>	<b>-136.999</b>	<b>-10,0%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-123.988</b>	<b>-9,3%</b>	<b>-13.011</b>	<b>-32,7%</b>	<b>-136.999</b>	<b>-10,0%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	97,1%		2,9%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	139,1%		-39,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	97,6%		2,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	89,8%		10,2%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	90,5%		9,5%		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 fevereiro de 2022.





ATIVO	dez/20	jan/22	AV	fev/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev22/jan21	fev22/jan22	fev22/jan21	fev22/jan22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.542.097</b>	<b>2.469.714</b>	<b>61,5%</b>	<b>2.578.144</b>	<b>62,1%</b>	<b>103,0%</b>	<b>4,4%</b>	<b>1.308.075</b>	<b>108.429</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	193.506	4,8%	197.563	4,8%	-58,1%	2,1%	-273.909	4.057
Créditos	0	662.132	16,5%	1.308.213	31,5%	5016,6%	97,6%	1.282.645	646.082
Outros Créditos	57.000	167.029	4,2%	114.242	2,8%	100,4%	-31,6%	57.242	-52.786
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	154.687	293.805	7,3%	267.030	6,4%	60,2%	-9,1%	100.345	-26.775
Estoques	502.452	1.129.877	28,1%	667.728	16,1%	27,0%	-40,9%	141.752	-462.149
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.652.186</b>	<b>1.548.221</b>	<b>38,5%</b>	<b>1.575.522</b>	<b>37,9%</b>	<b>-14,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>-266.400</b>	<b>27.301</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>1.652.186</b>	<b>1.548.221</b>	<b>38,5%</b>	<b>1.575.522</b>	<b>37,9%</b>	<b>-14,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>-266.400</b>	<b>27.301</b>
Participação Empresas de Terceiros	0	660	0,0%	700	0,0%	0,0%	6,1%	700	40
Imobilizado	1.652.186	1.547.561	38,5%	1.574.822	37,9%	-14,5%	1,8%	-267.100	27.261
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.194.283</b>	<b>4.017.936</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.153.666</b>	<b>100,0%</b>	<b>33,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>1.041.675</b>	<b>135.730</b>

**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 fevereiro de 2022 um saldo de R\$ 197 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 4 mil comparativamente ao mês anterior. Dessa forma, o grupo representou 4,8% do total do ativo ao final do período.

**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 de janeiro a fevereiro de 2022 um aumento de 97,6%, equivalente a um acréscimo de R\$ 646 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 1,3 milhão, com o qual representou 31,5% do total do ativo. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 29 dias.

**Outros Créditos:** Composto por "Empréstimos Concedidos a Terceiros" e "Adiantamento a Fornecedores", o grupo apresentou em fevereiro de 2022 um saldo de R\$ 114 mil, demonstrando uma redução de R\$ 52 mil, respectivamente 31,6% em relação a janeiro/2022. Por fim, os "Outros Créditos" representaram 2,8% do ativo total do mês de análise.

**Tributos a Recuperar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No mês de fevereiro/2022 observou-se um saldo de R\$ 267 mil neste grupo, ou seja, 6,4% do total do ativo, tendo apresentado no período de análise um decréscimo de 9,1%, correspondente a R\$ 26 mil.

**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. No mês de análise, os estoques das Recuperandas representaram 16,1% do ativo total, tendo o







prazo médio de estocagem ficado em 16 dias. Destaca-se que no período de janeiro a fevereiro de 2022 houve uma redução de R\$ 462 mil em seu saldo.

Segue abaixo um quadro com a composição do grupo e suas variações durante o semestre:

ESTOQUES	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Produtos p/ Revenda	163.919	170.627	298.202	142.129	201.450	107.265
Materia Prima	691.413	876.097	425.881	483.942	894.345	532.461
Embalagem	62.764	32.527	42.662	65.980	34.081	28.003
<b>Total</b>	<b>918.097</b>	<b>1.079.251</b>	<b>766.745</b>	<b>692.051</b>	<b>1.129.877</b>	<b>667.728</b>
<b>Variação %</b>	<b>38,96%</b>	<b>17,55%</b>	<b>-28,96%</b>	<b>-9,74%</b>	<b>63,26%</b>	<b>-40,90%</b>

**Participação Empresas de Terceiros:** Constituído pela conta "Capital – Sicredi", o grupo representa as atividades de investimento em cotas e possui um saldo de R\$ 660, tendo apresentado um acréscimo de 6,1%, ou seja, R\$ 40 no período de janeiro a fevereiro de 2022.

**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 no período de análise um acréscimo no valor de R\$ 41 mil na conta "Máquinas e Equipamentos", R\$ 1 mil na rubrica "Instalações" e R\$1 mil na conta "Adiantamento de Consórcio". Houve ainda a apropriação da parcela da depreciação do mês, na ordem de R\$ 17 mil. Com um montante de R\$ 1,5 milhão, o Imobilizado representou 37,9% do ativo total da Recuperanda.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Veículos	156.681	156.681	156.681	156.681	156.681	156.681
Máquinas e Equipamentos	1.811.663	1.841.663	1.847.078	1.847.078	1.849.028	1.890.028
Instalações	95.218	101.657	101.657	101.657	101.657	103.557
Móveis e Utensílios	45.703	46.986	46.986	46.986	46.986	46.986
Adiantamento de Consórcio	24.957	26.230	27.543	28.933	30.290	31.656
(-) Depreciação Acumulada	-570.585	-587.171	-603.802	-620.433	-637.080	-654.085
<b>Total</b>	<b>1.563.637</b>	<b>1.586.045</b>	<b>1.576.142</b>	<b>1.560.902</b>	<b>1.547.561</b>	<b>1.574.822</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,37%</b>	<b>1,43%</b>	<b>-0,62%</b>	<b>-0,97%</b>	<b>-0,85%</b>	<b>1,76%</b>

## 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 fevereiro de 2022, que finalizou com um saldo de R\$ 4,1 milhões.

PASSIVO	dez/20	jan/22	AV	fev/22	AV	AH fev22/jan21	AH fev22/jan22	Variação fev22/jan21	Variação fev22/jan22
	<b>Passivo Circulante</b>	<b>2.545.519</b>	<b>4.998.581</b>	<b>124,4%</b>	<b>5.271.311</b>	<b>126,9%</b>	<b>69,3%</b>	<b>5,5%</b>	<b>2.158.158</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	2.097.081	52,2%	2.097.081	50,5%	0,7%	0,0%	14.994	0
Fornecedores	931.667	2.564.627	63,8%	2.782.689	67,0%	197,7%	8,5%	1.847.821	218.063
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	133.554	3,3%	140.492	3,4%	160,0%	5,2%	86.446	6.937
Obrigações Tributárias	18.658	22.486	0,6%	23.663	0,6%	26,0%	5,2%	4.877	1.177
Obrigações Financeiras	0	97.684	2,4%	104.376	2,5%	0,0%	6,9%	104.376	6.693
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	59.782	1,5%	99.642	2,4%	0,0%	66,7%	99.642	39.860
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>648.764</b>	<b>-980.645</b>	<b>-24,4%</b>	<b>-1.117.645</b>	<b>-26,9%</b>	<b>96063,0%</b>	<b>14,0%</b>	<b>-1.116.482</b>	<b>-136.999</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>2.056.825</b>	<b>1.463.063</b>	<b>36,4%</b>	<b>1.463.063</b>	<b>35,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	2.056.825	1.463.063	36,4%	1.463.063	35,2%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.408.061</b>	<b>-2.443.709</b>	<b>-60,8%</b>	<b>-2.580.708</b>	<b>-62,1%</b>	<b>76,3%</b>	<b>5,6%</b>	<b>-1.116.482</b>	<b>-136.999</b>
Capital Social	70.000	70.000	1,7%	70.000	1,7%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Capital	0	360.000	9,0%	360.000	8,7%	500,0%	0,0%	300.000	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-2.873.287	-71,5%	-2.873.287	-69,2%	94,4%	0,0%	-1.395.226	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	181.173	4,5%	44.174	1,1%	-138,0%	-75,6%	160.339	-136.999
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-181.595	-4,5%	-181.595	-4,4%	0,0%	0,0%	-181.595	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>3.194.283</b>	<b>4.017.936</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.153.666</b>	<b>100,0%</b>	<b>33,5%</b>	<b>3,4%</b>	<b>1.041.675</b>	<b>135.730</b>

**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 não apresentaram movimentações no período de janeiro a fevereiro de 2022, enquanto no longo também não houve movimentações. Ao todo, o grupo correspondeu a 85,7% do total do passivo, demonstrando um montante de R\$ 3,5 milhões.

**Fornecedores:** As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética denominada Fornecedor Geral. O fato é que em fevereiro de 2022 o grupo apresentou um saldo equivalente a 67% do total do passivo, ou seja, um montante de R\$ 2,7 milhões. Observa-se, portanto, que houve um acréscimo de R\$ 218 mil, ou seja, um aumento de 8,5% em relação ao saldo do mês anterior.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Este grupo do passivo compõe-se das contas: Obrigações com Pessoal, Obrigações Previdenciárias e Provisões. Após um aumento no valor de R\$ 6 mil ocorrido em fevereiro/2022, o saldo final do grupo correspondeu a 3,4% do total do passivo, ou seja, R\$ 140 mil.

**Obrigações Tributárias:** Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. No período de janeiro a fevereiro de 2022, o grupo apresentou uma movimentação de aumento na conta, no valor R\$ 1 mil, demonstrando ao fim do mês de análise um montante de R\$ 23 mil, equivalente a 0,6% do passivo total.

**Obrigações Financeiras:** Composto pelas contas "Cheque Especial – CEF", "Cheque Especial – Bradesco", "Cheque Especial – Sicredi" e "Cheque Especial – BB", o grupo contou com um saldo de R\$ 104





mil em fevereiro de 2022, correspondendo a 2,5% do total do passivo. Dessa forma, demonstrou uma alta de 6,9%, respectivamente R\$ 6 mil em comparação com o mês de janeiro/2022.

**Patrimônio Líquido:** Em fevereiro de 2022, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 2,5 milhões. Verifica-se ainda que o saldo de R\$ 70 mil em "Capital Social" e um montante de R\$ 360 mil na conta "Adiantamento de Capital", foram corroídos pelos constantes prejuízos acumulados até o ano 2021, no valor de R\$ 2,8 milhões. Em 2022, apesar de ser somente dois meses, as empresas acumulam um resultado favorável de R\$ 44 mil, sendo observada uma redução nesse saldo positivo em razão do prejuízo na ordem de R\$ 136 mil auferido em fevereiro/2022.

Outras avaliações serão demonstradas nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

### 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>
Liquidez Corrente	0,52	0,55	0,53	0,46	0,49	0,49
Liquidez Geral	0,40	0,43	0,41	0,36	0,38	0,38
Liquidez Imediata	0,03	0,04	0,05	0,03	0,04	0,04
Liquidez Seca	0,34	0,34	0,39	0,33	0,27	0,36

#### 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 durante o semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,38**, 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 apenas **R\$ 0,38** 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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>
Endividamento Geral	156,07%	149,88%	155,66%	167,26%	160,82%	162,13%
Composição do Endividamento	77,92%	77,90%	78,88%	77,59%	77,36%	78,27%

Em fevereiro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,7 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo representa 78,27%.

### 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.

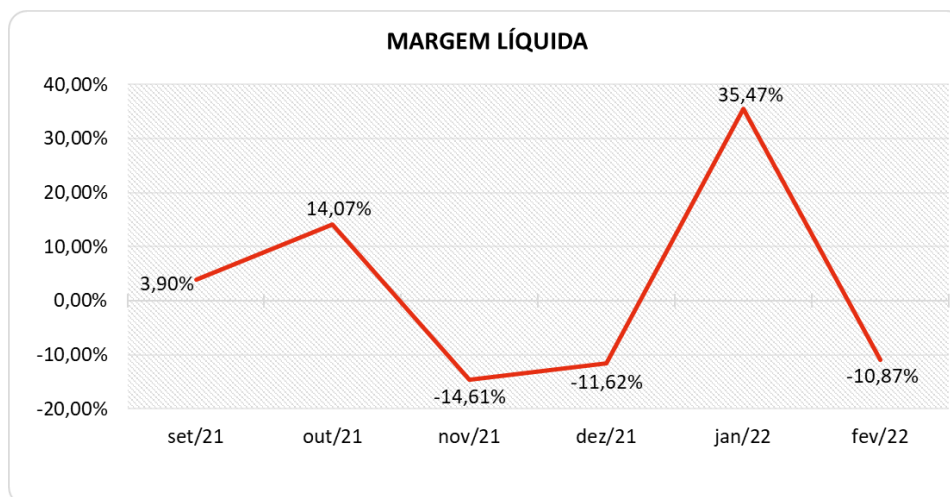
**Produtividade** é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>
Margem Líquida	3,90%	14,07%	-14,61%	-11,62%	35,47%	-10,87%
Rentabilidade do Ativo	1,29%	4,01%	-6,14%	-3,80%	4,51%	-3,30%
Produtividade	0,33	0,28	0,42	0,33	0,13	0,30



Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido 3 meses de indicadores desfavoráveis durante o semestre. Destaca-se que em fevereiro de 2022, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **negativas** em 10,87% e 3,3%, 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.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>
Ativo Circulante	2.681.467	2.831.193	2.872.812	2.341.247	2.469.714	2.578.144
Passivo Circulante	5.163.045	5.158.143	5.463.092	5.064.587	4.998.581	5.271.311
<b>CCL</b>	<b>-2.481.578</b>	<b>-2.326.949</b>	<b>-2.590.280</b>	<b>-2.723.340</b>	<b>-2.528.867</b>	<b>-2.693.167</b>
<b>Varição %</b>	<b>-2,38%</b>	<b>-6,23%</b>	<b>11,32%</b>	<b>5,14%</b>	<b>-7,14%</b>	<b>6,50%</b>

Percebe-se que em fevereiro/2022 as Recuperandas aumentaram seu CCL negativo em 6,5%, passando de um CCL de -R\$ 2,5 milhões para -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 fevereiro de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **prejuízo** de 10% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 136 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/21	jan/22	AV	fev/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a fev22	AV	AH fev22/jan22	Varição fev22/jan22
	<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>1.425.591</b>	<b>560.061</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.368.386</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.040.131</b>	<b>100,0%</b>	<b>964.223</b>	<b>100,0%</b>	<b>144,3%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-149.623	-49.301	-8,8%	-108.216	-7,9%	-86.776	-8,3%	-78.759	-8,2%	119,5%	-58.916
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>1.275.967</b>	<b>510.760</b>	<b>91,2%</b>	<b>1.260.170</b>	<b>92,1%</b>	<b>953.355</b>	<b>91,7%</b>	<b>885.465</b>	<b>91,8%</b>	<b>146,7%</b>	<b>749.410</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.191.174	-198.310	-35,4%	-1.238.783	-90,5%	-935.075	-89,9%	-718.547	-74,5%	524,7%	-1.040.474
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>84.793</b>	<b>312.450</b>	<b>55,8%</b>	<b>21.386</b>	<b>1,6%</b>	<b>18.280</b>	<b>1,8%</b>	<b>166.918</b>	<b>17,3%</b>	<b>-93,2%</b>	<b>-291.064</b>
( - ) Despesas Operacionais	-210.712	-111.916	-20,0%	-135.330	-9,9%	-105.897	-10,2%	-123.623	-12,8%	20,9%	-23.414
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-125.919</b>	<b>200.535</b>	<b>35,8%</b>	<b>-113.944</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-87.617</b>	<b>-8,4%</b>	<b>43.295</b>	<b>4,5%</b>	<b>-156,8%</b>	<b>-314.478</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-16.631	-16.647	-3,0%	-17.005	-1,2%	-18.844	-1,8%	-16.826	-1,7%	2,1%	-358
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-5.711	-6.214	-1,1%	-6.051	-0,4%	-9.802	-0,9%	-6.132	-0,6%	-2,6%	163
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-148.261</b>	<b>177.673</b>	<b>31,7%</b>	<b>-136.999</b>	<b>-10,0%</b>	<b>-116.263</b>	<b>-11,2%</b>	<b>20.337</b>	<b>2,1%</b>	<b>-177,1%</b>	<b>-314.673</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	3.500	0,6%	0	0,0%	-6	0,0%	1.750	0,2%	-100,0%	-3.500
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-148.261</b>	<b>181.173</b>	<b>32,3%</b>	<b>-136.999</b>	<b>-10,0%</b>	<b>-116.269</b>	<b>-11,2%</b>	<b>22.087</b>	<b>2,3%</b>	<b>-175,6%</b>	<b>-318.173</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-148.261</b>	<b>181.173</b>	<b>32,3%</b>	<b>-136.999</b>	<b>-10,0%</b>	<b>-116.269</b>	<b>-11,2%</b>	<b>22.087</b>	<b>2,3%</b>	<b>-175,6%</b>	<b>-318.173</b>

#### 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.

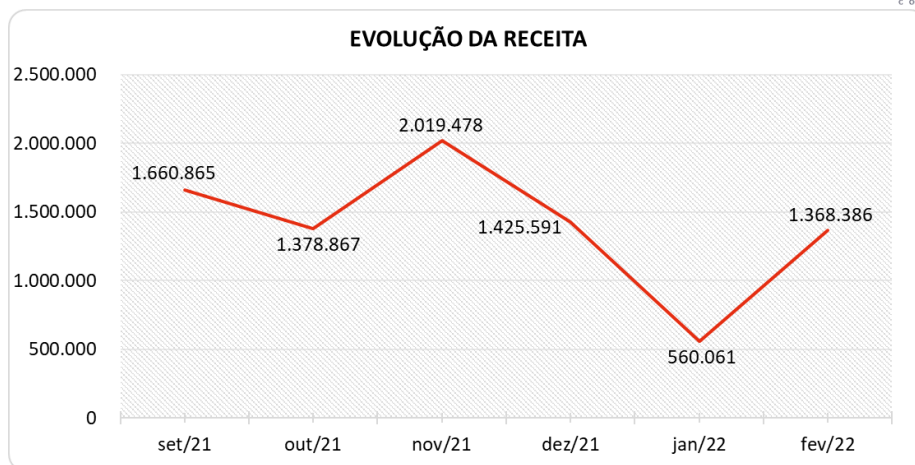
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período, demonstrando forte queda neste mês.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Revenda de Mercadorias	6.109	3.084	17.297	77	1.055	0
Receitas com Fretes	38.912	38.561	85.637	104.536	23.261	39.811
Venda de Mercadorias	1.615.844	1.337.223	1.916.544	1.320.978	535.745	1.328.575
Industrialização	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.660.865</b>	<b>1.378.867</b>	<b>2.019.478</b>	<b>1.425.591</b>	<b>560.061</b>	<b>1.368.386</b>

No mês de fevereiro de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 1,3 milhão, advinda majoritariamente da venda de mercadorias ocorrida 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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
( - ) Deduções das Receitas	-256.834	-120.374	-149.830	-149.623	-49.301	-108.216
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>1.404.031</b>	<b>1.258.493</b>	<b>1.869.648</b>	<b>1.275.967</b>	<b>510.760</b>	<b>1.260.170</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.190.726	-949.728	-1.925.704	-1.191.174	-198.310	-1.238.783
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>213.305</b>	<b>308.765</b>	<b>-56.056</b>	<b>84.793</b>	<b>312.450</b>	<b>21.386</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>12,84%</b>	<b>22,39%</b>	<b>-2,78%</b>	<b>5,95%</b>	<b>55,79%</b>	<b>1,56%</b>

Em fevereiro de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 98,4% sobre o faturamento, tendo demonstrado um aumento significativo em relação ao mês anterior, que havia sido de 44,2%. Após esse aumento no percentual dos custos, de 35,4% a 90,5%, as Recuperandas auferiram um resultado bruto positivo de R\$ 21 mil, equivalente a 1,56% do faturamento.

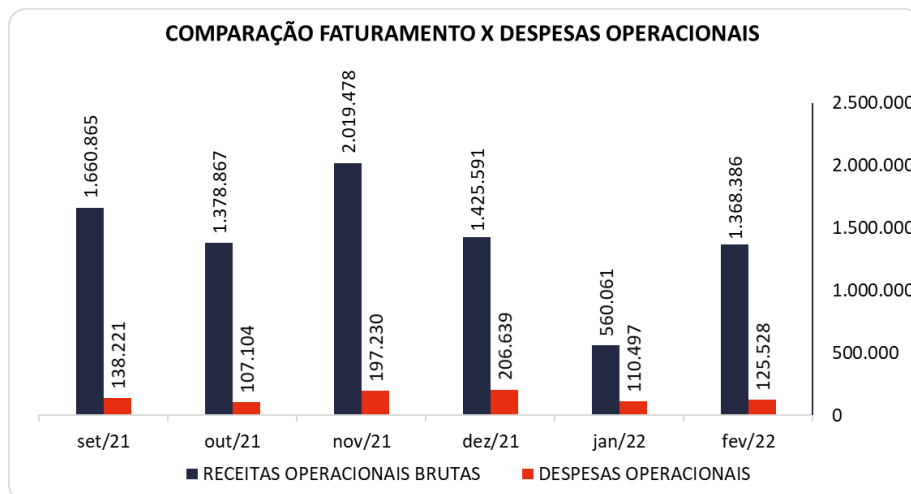
#### 4.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de fevereiro de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 135 mil, representando 9,9% do faturamento do mês. Isso demonstra um acréscimo de 20,9% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 111 mil.

A rubrica de "Fretes sobre Compras" representou a maior despesa incorrida em fevereiro de 2022, seguida por "Energia Elétrica". Destaca-se ainda que a primeira conta, na visão desta AJ, deveria compor os custos dos produtos e mercadorias vendidas, uma vez que se trata conforme o nome de "Fretes sobre compras" e demonstra influência total em relação ao volume adquirido para comercialização do mês.



Segue abaixo um gráfico comparativo entre o faturamento e as despesas do último semestre.

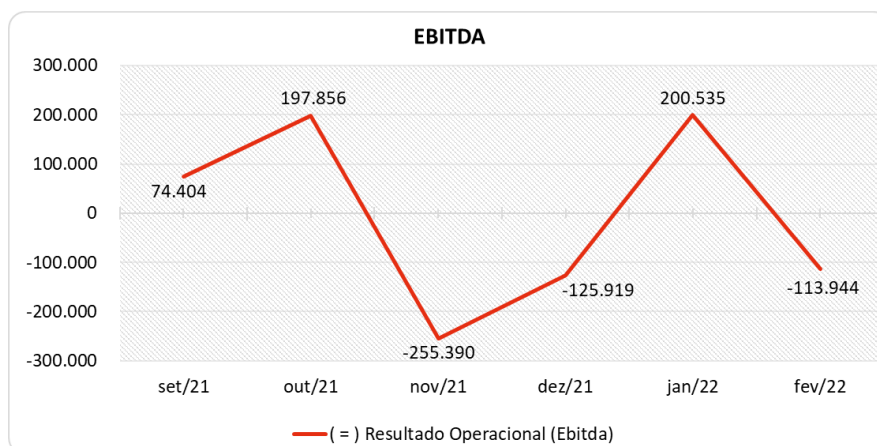


#### 4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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:







No mês de análise as Recuperandas auferiram um resultado bruto positivo, porém não restou saldo suficiente para cobrir as despesas operacionais, gerando um Ebitda desfavorável em R\$ 113 mil, ou seja, -8,3% sobre o faturamento. Esse resultado foi diferente que aquele obtido em janeiro/2022, onde havia sido positivo em R\$ 200 mil.

#### 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 fevereiro de 2022.

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

CONTAS	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>74.404</b>	<b>197.856</b>	<b>-255.390</b>	<b>-125.919</b>	<b>200.535</b>	<b>-113.944</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-16.272	-16.586	-16.631	-16.631	-16.647	-17.005
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-3.314	-4.194	-1.172	-5.711	-6.214	-6.051
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>54.818</b>	<b>177.076</b>	<b>-273.193</b>	<b>-148.261</b>	<b>177.673</b>	<b>-136.999</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	3.500	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>54.818</b>	<b>177.076</b>	<b>-273.193</b>	<b>-148.261</b>	<b>181.173</b>	<b>-136.999</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>54.818</b>	<b>177.076</b>	<b>-273.193</b>	<b>-148.261</b>	<b>181.173</b>	<b>-136.999</b>

Com seu Ebitda negativo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 17 mil, e dos Encargos Financeiros Líquidos, as Recuperandas finalizaram fevereiro/2022 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 136 mil, portanto, -10% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 6 mil, referente a Despesas Financeiras derivadas principalmente de Juros Pagos.

#### 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.





<b>DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	1.649.404	1.382.369	1.793.170	2.057.418	588.334	721.915
Movimentação de outros créditos a receber	3.755	-11.096	-41.553	-328.833	316.913	79.561
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-1.406.873	-1.135.701	-1.507.540	-1.306.594	-716.199	-558.572
( - ) Movimentação de tributos	-238.139	-98.866	-138.869	-116.764	-50.911	-106.649
( - ) Movimentação de despesas	-137.519	-99.008	-189.146	-251.886	-103.384	-134.444
( - ) Movimentação de outras obrigações	5.149	4.152	185.319	-173.970	7.087	46.553
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-124.222</b>	<b>41.849</b>	<b>101.380</b>	<b>-120.629</b>	<b>41.841</b>	<b>48.363</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	-40	-40	-40	-40	-40	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-10.466	-38.994	-6.728	-1.390	-3.307	-44.266
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-10.506</b>	<b>-39.034</b>	<b>-6.768</b>	<b>-1.430</b>	<b>-3.347</b>	<b>-44.306</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-7.430	-170	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-7.430</b>	<b>-170</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>-142.159</b>	<b>2.646</b>	<b>94.612</b>	<b>-122.060</b>	<b>38.494</b>	<b>4.057</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	321.973	179.814	182.460	277.071	155.012	193.506
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	179.814	182.460	277.071	155.012	193.506	197.563
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>-142.159</b>	<b>2.646</b>	<b>94.612</b>	<b>-122.060</b>	<b>38.494</b>	<b>4.057</b>

As Recuperandas auferiram em fevereiro/2021 um caixa positivo em R\$ 48 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, entrou mais dinheiro no caixa do que saiu.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 801 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de aproximadamente R\$ 753 mil.

Além disso, percebe-se um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 44 mil destinado a aumento de imobilizado, conforme mencionado anteriormente na análise do ativo.

Por fim, as Recuperandas encerraram fevereiro/2022 com uma variação positiva do caixa em R\$ 4 mil.

## 5. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA

Após as análises dos documentos fornecidos pelas Recuperandas, restaram dúvidas conforme descrito abaixo, no qual a AJ solicita os esclarecimentos.



As disponibilidades demonstraram em junho de 2021 um saldo de R\$ 720 mil, sendo que deste valor R\$ 653 mil encontram-se na conta Aplicações de Liquidez Imediata, que será devidamente analisada pela Administradora Judicial.	O contador da Recuperanda informa que os extratos bancários estavam desatualizados em relação a contabilidade. Ao atualizar, foi constatado que este valor já havia sido resgatado em período anteriores, desta forma realizou a baixa de valor contra ajustes de períodos anteriores.
A conta Mercadoria em Depósito a Receber apresenta saldo de R\$ 23 mil, equivalente a 0,6% do total do ativo, alocando-se 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 denominação presente no Passivo.	Existe 23 mil no ativo da Zac, que emprestou a mercadoria para a Cristina que registrou 23 mil no seu passivo.
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.	A Recuperanda informa que anteriormente ao período de solicitação ao pedido de RJ, foram promovidos ajustes contábeis que estavam pendentes e que os custos devem sofrer estabilização a partir do mês de junho/21.
Informar as razões identificadas pelas Recuperandas, que motivaram o expressivo valor informado em despesas com energia elétrica ocorrido no mês setembro/21.	A Recuperanda reportou os comprovantes das despesas com energia elétrica, sem maiores considerações sobre os motivos dos valores.

## 6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de fevereiro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

**Faturamento** – No mês de fevereiro/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1,3 milhão, acumulando no ano corrente, embora seja somente dois meses, uma receita média de R\$ 964 mil, valor 7,3% inferior ao faturamento médio registrado no ano 2021, que foi uma média de R\$ 1 milhão/mês. A receita auferida no mês de análise não foi suficiente para cobrir os custos e despesas, fato que resultou em prejuízo ao fim do período.





**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. No mês de fevereiro de 2022 as empresas obtiveram um indicador de resultado bruto positivo de 1,56% sobre o faturamento, resultado insuficiente para cobrir as despesas operacionais do período, que corresponderam a 9,9% da receita.

**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. O Ebitda apurado no mês de análise foi negativo em R\$ 113 mil, respectivamente -8,3% sobre o faturamento, entretanto, as Recuperandas acumulam no ano de 2022 um Ebitda positivo de R\$ 43 mil.

**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. No mês de fevereiro/2022 a empresa gerou um resultado desfavorável de R\$ 136 mil, resultado que reduziu o saldo do lucro acumulado no ano de R\$ 181 mil para R\$ 44 mil.

**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\$ 5,2 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,5 milhões, suficiente para cobrir apenas 49% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 162,13% 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.

