



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

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

12º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JUNHO 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





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	3
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
3.1 QUADRO FUNCIONAL	4
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	5
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	11
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	14
4.4.3 Receitas x Despesas Operacionais	15
4.4.4 Evolução do Ebitda	15
4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	16
4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	17
5. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA	18
6. 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:

- Reunião realizada em data de 30/06/2022 no escritório da AJ, ocasião em que seus representantes conversaram com o gestor das Recuperandas, Sr. Volmir de Camargo, e com a sócia proprietária, Sra. Cristina Zacharias da Silva, os quais prestaram as informações que subsidiam o presente relatório.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em reunião realizada em data de 30/06/2022, os representantes da AJ conversaram com o gestor e com a sócia proprietária das empresas sobre o funcionamento geral de todo o âmbito empresarial, geração de empregos e perspectivas gerais da atividade, sendo por ambos garantido o regular desempenho da operação, promovida desde o início do mês de junho em dois turnos de funcionamento.

Iniciando por comentar que no último dia 08 do corrente mês, a Copel iniciou a ligação de um novo padrão de energia na empresa, para o qual houve um investimento de R\$ 80 mil, indicaram os representantes que, com o novo equipamento de resfriamento, praticamente a atividade dobrará sua capacidade operacional, permitindo um incremento no processo produtivo.

Por outro lado, advertiram que no mês de julho começarão as férias escolares e, conseqüentemente, por algumas semanas haverá redução no volume dos trabalhos, período no qual se aproveitará para organização interna dos processos produtivos e, também, do pessoal.

Em paralelo, ao AJ foi lembrado que as compras de matéria prima, consistente em proteína animal, continuam sendo realizadas à vista, tanto com frigoríficos dentro do Estado do Paraná, quanto de outros



situados nos Estados de São Paulo e Goiás, nos quais a volatilidade de preços, ora da carne bovina, ora da carne de frango, se mantém, sendo comum a empresa ter que pedir realinhamento de preço para os contratos de licitação, em razão dos demasiados aumentos dos custos.

Outrossim, segundo os representantes, embora a maior parte das vendas ainda seja destinada a escolas da rede municipal, ou seja, para atendimento de contratos de licitação, a empresa diversificou a demanda com novos distribuidores, o que contribuiu para que o faturamento do mês de maio de 2022 atingisse a relevante marca de R\$ 2 milhões.

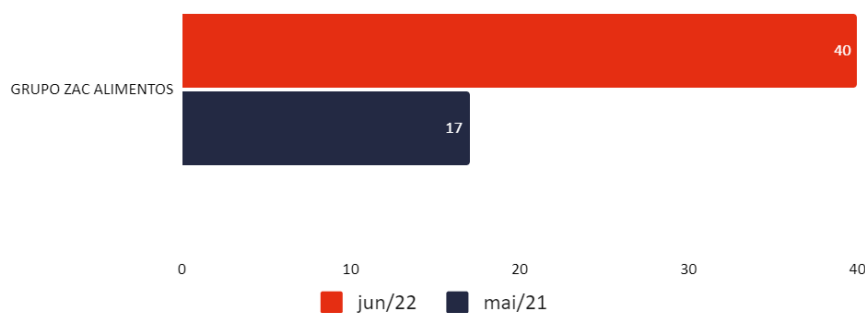
Ao fim, ao AJ foi garantida a regularidade tributária.

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 junho de 2022, segundo informado por seus representantes, com todos os salários e depósitos fundiários em dia, passaram a empregar no total 40 (quarenta) funcionários, estando a empresa com perspectivas de chegar aos 50 (cinquenta).

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 abril/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 abril de 2022.

Visualiza-se que 94,8% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, juntos os ativos dessa empresa representam 96,8% da soma de ativos existente nas duas Recuperandas.

Analisando a empresa Cristina Zacharias, percebe-se que a mesma representa apenas 5,2% do ativo circulante total.

ATIVO	abr/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Ativo Circulante	2.371.762	60,4%	129.586	99,8%	2.501.348	61,6%
Caixa e Equivalentes a Caixa	38.975	1,0%	334	0,3%	39.309	1,0%
Créditos	1.301.725	33,1%	65.233	50,2%	1.366.958	33,7%
Outros Créditos	52.127	1,3%	63.474	48,9%	115.601	2,8%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,6%	0	0,0%	23.367	0,6%
Tributos a Recuperar	263.929	6,7%	545	0,4%	264.474	6,5%
Estoques	691.638	17,6%	0	0,0%	691.638	17,0%
Ativo Não Circulante	1.557.685	39,6%	240	0,2%	1.557.925	38,4%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	1.557.685	39,6%	240	0,2%	1.557.925	38,4%
Participação Empresas de Terceiros	540	0,0%	240	0,2%	780	0,0%
Imobilizado	1.557.145	39,6%	0	0,0%	1.557.145	38,4%
Total do Ativo	3.929.447	100,0%	129.826	100,0%	4.059.273	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	94,8%		5,2%		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 ENTRE AS RECUPERANDAS

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo ao final do mês de abril de 2022.

A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 96,8% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 92,4% e 95,9% respectivamente.



Por sua vez, o passivo da empresa Cristina Zacharias representou 7,6% do grupo no circulante e 4,1% do passivo exigível a longo prazo.

PASSIVO	abr/22		Cristina Zacharias		Total	
	ZAC Alimentos	AV	AV	AV	AV	AV
Passivo Circulante	4.910.443	125,0%	401.986	309,6%	5.312.429	130,9%
Emprestimos e Financiamentos	1.923.875	49,0%	173.206	133,4%	2.097.081	51,7%
Fornecedores	2.779.835	70,7%	34.115	26,3%	2.813.950	69,3%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	81.530	2,1%	93.080	71,7%	174.610	4,3%
Obrigações Tributárias	20.967	0,5%	0	0,0%	20.967	0,5%
Obrigações Financeiras	103.580	2,6%	21.665	16,7%	125.245	3,1%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	18,0%	23.367	0,6%
Adiantamentos	656	0,0%	56.553	43,6%	57.209	1,4%
Passivo Não Circulante	-980.996	-25,0%	-272.160	-209,6%	-1.253.156	-30,9%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.403.135	35,7%	59.929	46,2%	1.463.063	36,0%
Empréstimos e Financiamentos LP	1.403.135	35,7%	59.929	46,2%	1.463.063	36,0%
Patrimônio Líquido	-2.384.131	-60,7%	-332.089	-255,8%	-2.716.220	-66,9%
Capital Social	40.000	1,0%	30.000	23,1%	70.000	1,7%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.550.540	-64,9%	-322.746	-248,6%	-2.873.287	-70,8%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-51.995	-1,3%	-39.343	-30,3%	-91.338	-2,3%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-181.595	-4,6%	0	0,0%	-181.595	-4,5%
Total do Passivo	3.929.447	100,0%	129.826	100,0%	4.059.273	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	92,4%		7,6%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	95,9%		4,1%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	87,8%		12,2%		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 abril de 2022.

Destaca-se que não houve faturamento por parte da Cristina Zacharias, porém apresentou no período de análise custos de produtos, causando estranheza a AJ.

Já a ZAC Alimentos apresentou uma receita operacional de R\$ 1,7 milhão, representando 100% do faturamento.

Em relação as despesas operacionais, 97,5% foram oriundas da ZAC e 2,5% da Cristina Zacharias.

O prejuízo auferido pelo grupo em geral foi de R\$ 23 mil, tendo a parte ZAC demonstrado resultado positivo no período de análise, respectivamente R\$ 40 mil, enquanto a Cristina Zacharias tenha auferido um resultado negativo de R\$ 64 mil, por não ter apresentado faturamento no mês.

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



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.788.501	100,0%	0	0,0%	1.788.501	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-183.484	-10,3%	0	0,0%	-183.484	-10,3%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.605.016	89,7%	0	0,0%	1.605.016	89,7%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.418.084	-79,3%	-59.680	0,0%	-1.477.763	-82,6%
(=) Lucro Bruto	186.933	10,5%	-59.680	0,0%	127.253	7,1%
(-) Despesas Operacionais	-120.350	-6,7%	-3.105	0,0%	-123.454	-6,9%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	66.583	3,7%	-62.784	0,0%	3.799	0,2%
(-) Depreciação e Amortizações	-17.118	-1,0%	0	0,0%	-17.118	-1,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-8.485	-0,5%	-2.001	0,0%	-10.486	-0,6%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	40.980	2,3%	-64.786	0,0%	-23.805	-1,3%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	40.980	2,3%	-64.786	0,0%	-23.805	-1,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	40.980	2,3%	-64.786	0,0%	-23.805	-1,3%
% Participação das Receitas Op. Brutas	100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	146,9%		-46,9%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	97,5%		2,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	1752,8%		-1652,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	-172,1%		272,1%		100,0%	

4.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO

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 abril de 2022.





ATIVO	dez/20	mar/22	AV	abr/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						abr22/jan21	abr22/mar22	abr22/jan21	abr22/mar22
Ativo Circulante	1.542.097	2.736.365	63,6%	2.501.348	61,6%	96,9%	-8,6%	1.231.279	-235.018
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	138.609	3,2%	39.309	1,0%	-91,7%	-71,6%	-432.164	-99.300
Créditos	0	1.332.131	31,0%	1.366.958	33,7%	5246,4%	2,6%	1.341.390	34.827
Outros Créditos	57.000	381.992	8,9%	115.601	2,8%	102,8%	-69,7%	58.601	-266.391
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,5%	23.367	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	154.687	280.601	6,5%	264.474	6,5%	58,7%	-5,7%	97.789	-16.127
Estoques	502.452	579.664	13,5%	691.638	17,0%	31,5%	19,3%	165.662	111.974
Ativo Não Circulante	1.652.186	1.564.160	36,4%	1.557.925	38,4%	-15,4%	-0,4%	-283.997	-6.235
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	1.652.186	1.564.160	36,4%	1.557.925	38,4%	-15,4%	-0,4%	-283.997	-6.235
Participação Empresas de Terceiros	0	740	0,0%	780	0,0%	0,0%	5,4%	780	40
Imobilizado	1.652.186	1.563.420	36,4%	1.557.145	38,4%	-15,5%	-0,4%	-284.777	-6.275
Total do Ativo	3.194.283	4.300.526	100,0%	4.059.273	100,0%	30,4%	-5,6%	947.282	-241.253

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 abril de 2022 um saldo de R\$ 39 mil, tendo reduzido esse montante em R\$ 99 mil comparativamente ao mês anterior. Dessa forma, o grupo representou 1% 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 março a abril de 2022 um aumento de 2,6%, equivalente a um acréscimo de R\$ 34 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 1,3 milhão, com o qual representou 33,7% do total do ativo. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 23 dias.

Outros Créditos: Composto por "Empréstimos Concedidos a Terceiros", "Adiantamento a Fornecedores" e "Adiantamento a Funcionários", o grupo apresentou em abril de 2022 um saldo de R\$ 115 mil, demonstrando uma queda de R\$ 266 mil, respectivamente 69,7% em relação a março/2022, uma movimentação geral saída da segunda rubrica citada pela empresa ZAC. 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 abril/2022 observou-se um saldo de R\$ 264 mil neste grupo, ou seja, 6,5% do total do ativo, tendo apresentado no período de análise um decréscimo de 5,7%, correspondente a R\$ 16 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 17% do ativo total, tendo o prazo





médio de estocagem ficado em 14 dias. Destaca-se que no período de março a abril de 2022 houve um aumento de R\$ 111 mil em seu saldo.

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

ESTOQUES	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Produtos p/ Revenda	298.202	142.129	201.450	107.265	92.665	256.140
Materia Prima	425.881	483.942	894.345	532.461	452.434	396.833
Embalagem	42.662	65.980	34.081	28.003	34.566	38.665
Total	766.745	692.051	1.129.877	667.728	579.664	691.638
Variação %	-28,96%	-9,74%	63,26%	-40,90%	-13,19%	19,32%

Participação Empresas de Terceiros: Constituído pela conta "Capital – Sicredi", o grupo representa as atividades de investimento em cotas e possui um saldo de R\$ 780, tendo apresentado um acréscimo de 5,4%, ou seja, R\$ 40 no período de março a abril 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 os seguintes acréscimos: R\$ 1 mil na conta "Máquinas e Equipamentos", R\$ 4 mil em "Instalações", R\$ 3 mil na conta "Móveis e Utensílios" 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 38,4% do ativo total da Recuperanda.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Veículos	156.681	156.681	156.681	156.681	156.681	156.681
Máquinas e Equipamentos	1.847.078	1.847.078	1.849.028	1.890.028	1.890.028	1.891.948
Instalações	101.657	101.657	101.657	103.557	103.557	107.607
Móveis e Utensílios	46.986	46.986	46.986	46.986	51.254	54.695
Adiantamento de Consórcio	27.543	28.933	30.290	31.656	33.026	34.458
(-) Depreciação Acumulada	-603.802	-620.433	-637.080	-654.085	-671.126	-688.243
Total	1.576.142	1.560.902	1.547.561	1.574.822	1.563.420	1.557.145
Variação %	-0,62%	-0,97%	-0,85%	1,76%	-0,72%	-0,40%

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 abril de 2022, que finalizou com um saldo de R\$ 4 milhões.





PASSIVO	dez/20	mar/22	AV	abr/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
						abr22/jan21	abr22/mar22	abr22/jan21	abr22/mar22
Passivo Circulante	2.545.519	5.529.877	128,6%	5.312.429	130,9%	70,6%	-3,9%	2.199.276	-217.447
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	2.097.081	48,8%	2.097.081	51,7%	0,7%	0,0%	14.994	0
Fornecedores	931.667	3.030.925	70,5%	2.813.950	69,3%	201,0%	-7,2%	1.879.081	-216.975
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	171.492	4,0%	174.610	4,3%	223,1%	1,8%	120.565	3.118
Obrigações Tributárias	18.658	32.506	0,8%	20.967	0,5%	11,6%	-35,5%	2.181	-11.538
Obrigações Financeiras	0	114.724	2,7%	125.245	3,1%	0,0%	9,2%	125.245	10.522
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,5%	23.367	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	59.782	1,4%	57.209	1,4%	0,0%	-4,3%	57.209	-2.574
Passivo Não Circulante	648.764	-1.229.351	-28,6%	-1.253.156	-30,9%	107722,5%	1,9%	-1.251.994	-23.805
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.056.825	1.463.063	34,0%	1.463.063	36,0%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	2.056.825	1.463.063	34,0%	1.463.063	36,0%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-1.408.061	-2.692.415	-62,6%	-2.716.220	-66,9%	85,5%	0,9%	-1.251.994	-23.805
Capital Social	70.000	70.000	1,6%	70.000	1,7%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Capital	0	360.000	8,4%	360.000	8,9%	500,0%	0,0%	300.000	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-2.873.287	-66,8%	-2.873.287	-70,8%	94,4%	0,0%	-1.395.226	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	-67.533	-1,6%	-91.338	-2,3%	-21,4%	35,3%	24.827	-23.805
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-181.595	-4,2%	-181.595	-4,5%	0,0%	0,0%	-181.595	0
Total do Passivo	3.194.283	4.300.526	100,0%	4.059.273	100,0%	30,4%	-5,6%	947.282	-241.253

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 março a abril de 2022, enquanto no longo também não houve movimentações. Ao todo, o grupo correspondeu a 87,7% 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 abril de 2022 o grupo apresentou um saldo equivalente a 69,3% do total do passivo, ou seja, um montante de R\$ 2,8 milhões. Observa-se, portanto, que houve um decréscimo de R\$ 216 mil, ou seja, uma redução de 7,2% 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\$ 3 mil ocorrido em abril/2022, o saldo final do grupo correspondeu a 4,3% do total do passivo, ou seja, R\$ 174 mil.

Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. No período de março a abril de 2022, o grupo apresentou uma movimentação de redução na conta, no valor R\$ 11 mil, demonstrando ao fim do mês de análise 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 contou com um saldo de R\$ 125 mil em abril de 2022, correspondendo a 3,1% do total do passivo. Dessa forma, demonstrou uma alta de 9,2%, respectivamente R\$ 10 mil em comparação com o mês de março/2022.





Adiantamentos: O grupo constituído por "Adiantamentos a Pagar" e "Adiantamentos de Clientes", apresentou no final de abril de 2022, um saldo de R\$ 57 mil, correspondente a 1,4% do passivo total. No período de análise teve uma redução de R\$ 2 mil, equivalente a 4,3%, decréscimo este ocorrido na primeira rubrica citada.

Patrimônio Líquido: Em abril de 2022, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 2,7 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 quatro meses, as empresas acumulam um resultado desfavorável de R\$ 91 mil, em razão do prejuízo na ordem de R\$ 23 mil auferido em abril/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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Liquidez Corrente	0,53	0,46	0,49	0,49	0,49	0,47
Liquidez Geral	0,41	0,36	0,38	0,38	0,39	0,37
Liquidez Imediata	0,05	0,03	0,04	0,04	0,03	0,01
Liquidez Seca	0,39	0,33	0,27	0,36	0,39	0,34

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\$ 0,37**, 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\$ 0,37** 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	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Endividamento Geral	155,66%	167,26%	160,82%	162,13%	162,61%	166,91%
Composição do Endividamento	78,88%	77,59%	77,36%	78,27%	79,08%	78,41%

Em abril/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,7 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo representou 78,41%. Ressalta-se que desde outubro de 2021, o endividamento geral vem aumentando gradativamente, comprometendo a situação financeira da empresa.

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.

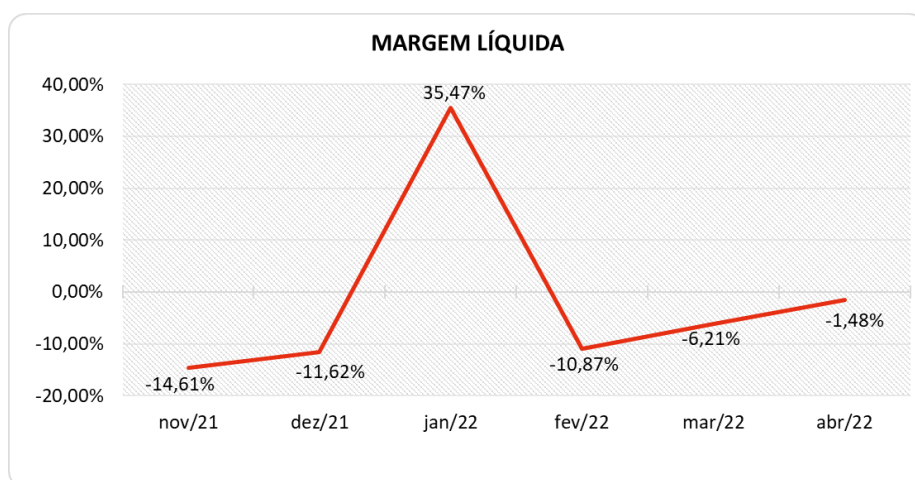
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.



ÍNDICES DE RENTABILIDADE	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Margem Líquida	-14,61%	-11,62%	35,47%	-10,87%	-6,21%	-1,48%
Rentabilidade do Ativo	-6,14%	-3,80%	4,51%	-3,30%	-2,60%	-0,59%
Produtividade	0,42	0,33	0,13	0,30	0,42	0,40

Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido 5 meses de indicadores desfavoráveis durante o semestre. Destaca-se que em abril de 2022, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **negativas** em 1,48% e 0,59%, 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	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Ativo Circulante	2.872.812	2.341.247	2.469.714	2.578.144	2.736.365	2.501.348
Passivo Circulante	5.463.092	5.064.587	4.998.581	5.271.311	5.529.877	5.312.429
CCL	-2.590.280	-2.723.340	-2.528.867	-2.693.167	-2.793.512	-2.811.082
Varição %	11,32%	5,14%	-7,14%	6,50%	3,73%	0,63%

Percebe-se que em abril/2022 as Recuperandas aumentaram seu CCL negativo em 0,63%, passando de um CCL de -R\$ 2,7 milhões para -R\$ 2,8 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 abril de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **prejuízo** de 1,3% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 23 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	fev/22	mar/22	AV	abr/22	AV	Média		Média		AH		Variação	
						jan21 a dez21	AV	jan22 a abr22	AV	abr22/mar22	abr22/mar22		
Receitas Operacionais Brutas	1.368.386	2.020.926	100,0%	1.788.501	100,0%	1.040.131	100,0%	1.434.468	100,0%			-11,5%	-232.425
(-) Deduções das Receitas	-108.216	-221.173	-10,9%	-183.484	-10,3%	-86.776	-8,3%	-140.544	-9,8%			-17,0%	37.689
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.260.170	1.799.752	89,1%	1.605.016	89,7%	953.355	91,7%	1.293.925	90,2%			-10,8%	-194.736
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.238.783	-1.619.313	-80,1%	-1.477.763	-82,6%	-935.075	-89,9%	-1.133.542	-79,0%			-8,7%	141.550
(=) Lucro Bruto	21.386	180.439	8,9%	127.253	7,1%	18.280	1,8%	160.382	11,2%			-29,5%	-53.185
(-) Despesas Operacionais	-135.330	-265.049	-13,1%	-123.454	-6,9%	-105.897	-10,2%	-158.937	-11,1%			-53,4%	141.595
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-113.944	-84.610	-4,2%	3.799	0,2%	-87.617	-8,4%	1.445	0,1%			-104,5%	88.409
(-) Depreciação e Amortizações	-17.005	-17.040	-0,8%	-17.118	-1,0%	-18.844	-1,8%	-16.953	-1,2%			0,5%	-78
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-6.051	-10.056	-0,5%	-10.486	-0,6%	-9.802	-0,9%	-8.202	-0,6%			4,3%	-430
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-136.999	-111.706	-5,5%	-23.805	-1,3%	-116.263	-11,2%	-23.709	-1,7%			-78,7%	87.901
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	-6	0,0%	875	0,1%			0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-136.999	-111.706	-5,5%	-23.805	-1,3%	-116.269	-11,2%	-22.834	-1,6%			-78,7%	87.901
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%			0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-136.999	-111.706	-5,5%	-23.805	-1,3%	-116.269	-11,2%	-22.834	-1,6%			-78,7%	87.901

4.4.1 RECEITAS

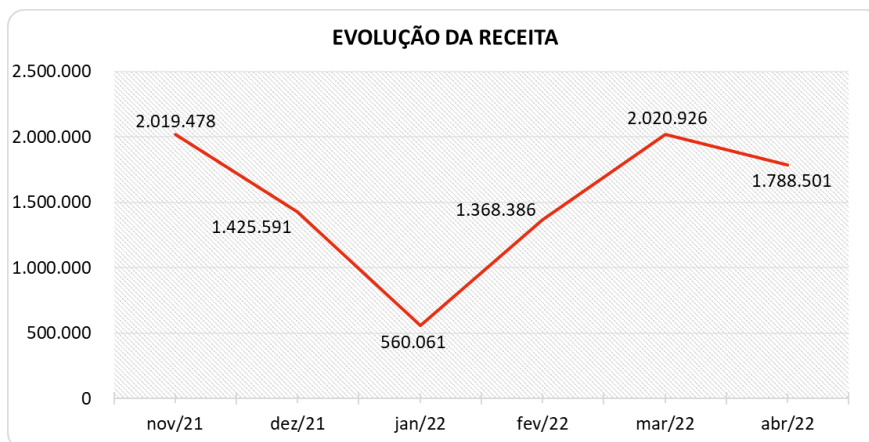
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Revenda de Mercadorias	17.297	77	1.055	0	1.791	0
Receitas com Fretes	85.637	104.536	23.261	39.811	149.350	0
Venda de Mercadorias	1.916.544	1.320.978	535.745	1.328.575	1.869.784	1.788.501
Industrialização	0	0	0	0	0	0
Total	2.019.478	1.425.591	560.061	1.368.386	2.020.926	1.788.501

No mês de abril de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 1,7 milhão, advinda somente 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	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
(-) Deduções das Receitas	-149.830	-149.623	-49.301	-108.216	-221.173	-183.484
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.869.648	1.275.967	510.760	1.260.170	1.799.752	1.605.016
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.925.704	-1.191.174	-198.310	-1.238.783	-1.619.313	-1.477.763
(=) Lucro Bruto	-56.056	84.793	312.450	21.386	180.439	127.253
% Lucro Bruto	-2,78%	5,95%	55,79%	1,56%	8,93%	7,12%

Em abril de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 92,9% sobre o faturamento, tendo demonstrado um aumento em relação ao mês anterior, que havia sido de 91,1%. Após esse aumento no percentual dos custos, de 80,1% a 82,6%, as Recuperandas auferiram um resultado bruto positivo de R\$ 127 mil, equivalente a 7,12% do faturamento.

4.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de abril de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 123 mil, representando 6,9% do faturamento do mês. Isso demonstra um decréscimo de 53,4% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 265 mil.

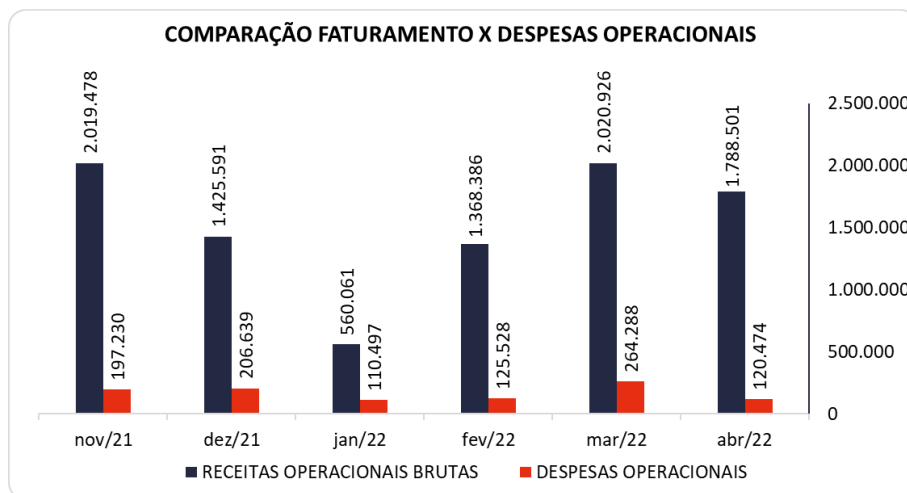
A rubrica de "Energia Elétrica" representou a maior despesa incorrida em abril de 2022, seguida por "Serviços Contratados". Destaca-se ainda que a conta "Fretes sobre Compras", na visão desta AJ, deveria compor os custos dos produtos e mercadorias vendidas, uma vez que se trata conforme o nome de "Fretes





sobre compras" e demonstra influência total em relação ao volume adquirido para comercialização do mês. Esta referida conta demonstrou a maior redução em relação ao mês anterior, em R\$ 142 mil.

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

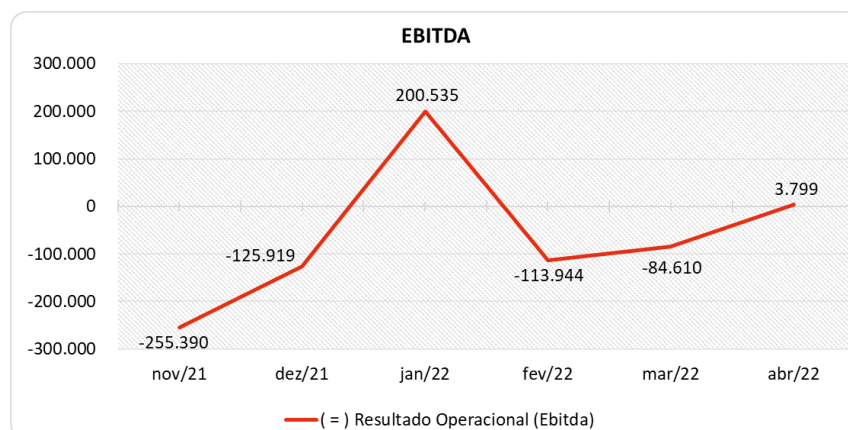


4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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, assim restou saldo suficiente para cobrir as despesas operacionais, gerando um Ebitda favorável em R\$ 3 mil, ou seja, 0,2% sobre o faturamento. Esse resultado foi diferente do obtido em março/2022, onde havia sido desfavorável em R\$ 84 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 abril de 2022.

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

CONTAS	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-255.390	-125.919	200.535	-113.944	-84.610	3.799
(-) Depreciação e Amortizações	-16.631	-16.631	-16.647	-17.005	-17.040	-17.118
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.172	-5.711	-6.214	-6.051	-10.056	-10.486
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-273.193	-148.261	177.673	-136.999	-111.706	-23.805
(+ / -) Resultado Não Operacional	0	0	3.500	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-273.193	-148.261	181.173	-136.999	-111.706	-23.805
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-273.193	-148.261	181.173	-136.999	-111.706	-23.805

Mesmo com o seu Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 17 mil, e dos Encargos Financeiros Líquidos, as Recuperandas finalizaram abril/2022 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 23 mil, portanto, -1,3% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 10 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.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.793.170	2.057.418	588.334	721.915	1.933.526	1.723.100
Movimentação de outros créditos a receber	-41.553	-328.833	316.913	79.561	-281.322	282.518
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-1.507.540	-1.306.594	-716.199	-558.572	-1.283.013	-1.806.713
(-) Movimentação de tributos	-138.869	-116.764	-50.911	-106.649	-148.849	-164.449
(-) Movimentação de despesas	-189.146	-251.886	-103.384	-134.444	-244.104	-130.822
(-) Movimentação de outras obrigações	185.319	-173.970	7.087	46.553	-29.513	7.948
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	101.380	-120.629	41.841	48.363	-53.275	-88.418
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-40	-40	-40	-40	-40	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-6.728	-1.390	-3.307	-44.266	-5.638	-10.843
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-6.768	-1.430	-3.347	-44.306	-5.678	-10.883
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	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
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	0
Varição líquida do caixa	94.612	-122.060	38.494	4.057	-58.954	-99.300
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	182.460	277.071	155.012	193.506	197.563	138.609
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	277.071	155.012	193.506	197.563	138.609	39.309
Varição líquida do caixa	94.612	-122.060	38.494	4.057	-58.954	-99.300

As Recuperandas auferiram em abril/2022 um caixa negativo em R\$ 88 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\$ 2 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de aproximadamente R\$ 2,09 milhões.

Além disso, percebe-se um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 10 mil destinado a aumento de imobilizado, conforme mencionado anteriormente na análise do ativo.

Por fim, as Recuperandas encerraram abril/2022 com uma variação negativa do caixa em R\$ 99 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	O contador da Recuperanda informa que os extratos bancários estavam desatualizados em
--	---





valor R\$ 653 mil encontram-se na conta Aplicações de Liquidez Imediata, que será devidamente analisada pela Administradora Judicial.	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 abril de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento – No mês de abril/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1,7 milhão, acumulando no ano corrente, representando no acumulado uma receita média/mês de R\$ 1,4 milhão, valor 37,9% superior 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, despesas operacionais, depreciação e encargos financeiros, 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 abril de 2022 as empresas obtiveram um indicador de resultado bruto positivo de 7,12% sobre o faturamento, resultado suficiente para cobrir as despesas operacionais do período, que corresponderam a 6,9% da receita, porém não houve recursos a cobertura de depreciações e encargos financeiros.

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 positivo em R\$ 3 mil, respectivamente 0,2% sobre o faturamento, desta forma, as Recuperandas acumulam no ano de 2022 um Ebitda positivo de apenas R\$ 1.445,00.

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 abril/2022 a empresa gerou um resultado desfavorável de R\$ 23 mil, resultado que aumentou seu saldo negativo de -R\$ 67 mil no ano para -R\$ 91 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\$ 5,3 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,5 milhões, suficiente para cobrir apenas 47% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 166,91% 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.

