



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
Administradora Judicial

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

## 13º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO 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

<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 – CENTRALIZADO .....	7
4.2.1 Ativo .....	7
4.2.2 Passivo.....	9
4.3 INDICADORES CONTÁBEIS.....	10
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	12
4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO.....	13
4.4.1 Receitas	13
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
<b>5. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA .....</b>	<b>18</b>
<b>6. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>19</b>





## 1. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	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
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDAS</b>	ZAC Alimentos Ltda. ME e Cristina Zacharias da Silva Transportes Ltda.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada *in loco* na sede das empresas em data de 01/07/2022 estando a Administradora Judicial na figura de seus representantes, Cleverson Marcel Colombo e Júlio Gonçalves Neto, acompanhados pelos representantes das Recuperandas, Sr. Cristina Zacharias da Silva de Camargo, sócia proprietária, e do gestor, Sr. Volmir de Camargo, os quais prestaram as informações que subsidiam o presente relatório.
- Reunião realizada via aplicativo de videoconferência em data de 27/07/2022, novamente com o gestor, Sr. Volmir de Camargo, o qual prestou informações complementares para embasar este relatório.

## 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas através de vistoria *in loco* realizada na sede das empresas em data de 01/07/2022 e por meio de reunião realizada via aplicativo de videoconferência em 27/07/2022, ambas com a participação dos representantes das Recuperandas, os quais forneceram informações a respeito do funcionamento geral de todo o âmbito empresarial, geração de empregos e perspectivas gerais da atividade.

No ato da vistoria, constataram os representantes da AJ o normal funcionamento operacional, com funcionários na área administrativa e de produção, bem como amplo estoque de produtos (proteína animal) nas câmaras frias, conforme fotos anexadas. Também foi verificada a realização de obras/melhorias para instalação de novo padrão de eletrificação, cuja ligação pela Copel ocorreu recentemente.





Tal alteração, de acordo com o declarado pelos representantes das empresas, elevará a capacidade operacional, permitindo o incremento no processo produtivo. Para mais, também indicaram a atualização de um sistema de software, visando a melhora na gestão e controles.

Segundo declarado, a empresa aproveitou o mês de julho para fazer melhorias internas, tendo em vista que no período, sazonalmente, a demanda é reduzida em razão do início das férias escolares, a justificar a também grande redução do faturamento no mencionado mês, o que já é esperado. Nesse sentido, no tocante ao mês de junho/2022, ao AJ foi indicado um faturamento de aproximadamente R\$ 1.6 milhão, representando, como um todo, um bom período de vendas.

Para o segundo semestre, demonstraram os representantes grandes expectativas para a empresa, já que, além das escolas (licitações), a empresa também revende para distribuidoras, de modo que não fica dependente apenas de uma modalidade de contrato ou, no caso, ao setor público.

Em paralelo, lembrando que as compras de matéria prima consistente em proteína animal continuam sendo realizadas à vista, sem dificuldades, apontaram como normal a eventual volatilidade nos preços.

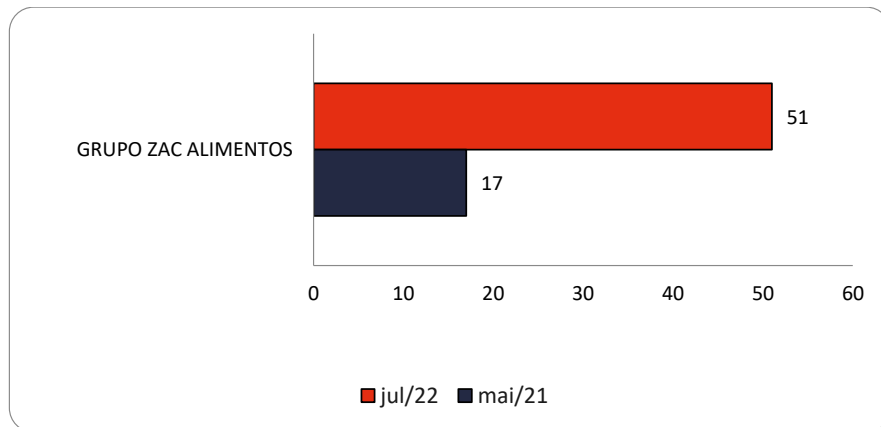
Por fim, ao AJ foi garantida a regularidade tributária.

### 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 julho de 2022, segundo informado por seus representantes, com todos os salários e depósitos fundiários em dia, passaram a empregar no total 51 (cinquenta e um) funcionários, cuja grande parte vem da cidade vizinha, Alto Paraná/PR, razão pela qual a empresa arca com uma van para transporte.

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/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 maio de 2022.

Visualiza-se que 95,2% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, juntos os ativos dessa empresa representam 96,9% da soma de ativos existente nas duas Recuperandas.

Analisando a empresa Cristina Zacharias, percebe-se que a mesma representa apenas 4,8% do ativo circulante total.

ATIVO	mai/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.620.332</b>	<b>63,0%</b>	<b>131.905</b>	<b>99,8%</b>	<b>2.752.237</b>	<b>64,1%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	160.498	3,9%	5.219	3,9%	165.716	3,9%
Créditos	1.578.747	37,9%	63.153	47,8%	1.641.900	38,2%
Outros Créditos	59.747	1,4%	62.988	47,7%	122.735	2,9%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,6%	0	0,0%	23.367	0,5%
Tributos a Recuperar	232.554	5,6%	545	0,4%	233.099	5,4%
Estoques	565.419	13,6%	0	0,0%	565.419	13,2%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.542.152</b>	<b>37,0%</b>	<b>260</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.542.412</b>	<b>35,9%</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>1.542.152</b>	<b>37,0%</b>	<b>260</b>	<b>0,2%</b>	<b>1.542.412</b>	<b>35,9%</b>
Participação Empresas de Terceiros	560	0,0%	260	0,2%	820	0,0%
Imobilizado	1.541.592	37,0%	0	0,0%	1.541.592	35,9%
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.162.483</b>	<b>100,0%</b>	<b>132.165</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.294.648</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	95,2%		4,8%		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 maio de 2022.





A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 96,9% 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	mai/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>4.940.787</b>	<b>118,7%</b>	<b>408.036</b>	<b>308,7%</b>	<b>5.348.824</b>	<b>124,5%</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.923.875	46,2%	173.206	131,1%	2.097.081	48,8%
Fornecedores	2.801.938	67,3%	34.634	26,2%	2.836.572	66,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	89.859	2,2%	93.825	71,0%	183.684	4,3%
Obrigações Tributárias	20.880	0,5%	4.786	3,6%	25.666	0,6%
Obrigações Financeiras	103.580	2,5%	21.665	16,4%	125.245	2,9%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	17,7%	23.367	0,5%
Adiantamentos	656	0,0%	56.553	42,8%	57.209	1,3%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-778.304</b>	<b>-18,7%</b>	<b>-275.872</b>	<b>-208,7%</b>	<b>-1.054.175</b>	<b>-24,5%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.403.135</b>	<b>33,7%</b>	<b>59.929</b>	<b>45,3%</b>	<b>1.463.063</b>	<b>34,1%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	1.403.135	33,7%	59.929	45,3%	1.463.063	34,1%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-2.181.439</b>	<b>-52,4%</b>	<b>-335.800</b>	<b>-254,1%</b>	<b>-2.517.239</b>	<b>-58,6%</b>
Capital Social	40.000	1,0%	30.000	22,7%	70.000	1,6%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.550.540	-61,3%	-322.746	-244,2%	-2.873.287	-66,9%
Lucros/Prejuízo do Exercício	150.697	3,6%	-43.054	-32,6%	107.643	2,5%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-181.595	-4,4%	0	0,0%	-181.595	-4,2%
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.162.483</b>	<b>100,0%</b>	<b>132.165</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.294.648</b>	<b>100,0%</b>
% 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	86,7%		13,3%		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 2022.

Em relação ao faturamento, Cristina Zacharias apresentou um faturamento de R\$ 56 mil, equivalente a 2,5% do total do grupo.

Já a ZAC Alimentos apresentou uma receita operacional de R\$ 2,2 milhões, representando 97,5% do faturamento.

Em relação as despesas operacionais, 98,3% foram oriundas da ZAC e 1,7% da Cristina Zacharias.

O lucro auferido pelo grupo em geral foi de R\$ 198 mil, tendo a parte ZAC demonstrado resultado positivo no período de análise, respectivamente R\$ 202 mil, enquanto a Cristina Zacharias tenha auferido um resultado negativo de R\$ 3 mil.

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





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>2.210.412</b>	<b>100,0%</b>	<b>56.462</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.266.874</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	-177.343	-8,0%	-4.786	-8,5%	-182.129	-8,0%
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>2.033.069</b>	<b>92,0%</b>	<b>51.676</b>	<b>91,5%</b>	<b>2.084.745</b>	<b>92,0%</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.738.427	-78,6%	-51.300	-90,9%	-1.789.727	-79,0%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>294.642</b>	<b>13,3%</b>	<b>376</b>	<b>0,7%</b>	<b>295.018</b>	<b>13,0%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-170.846	-7,7%	-3.001	-5,3%	-173.847	-7,7%
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>123.796</b>	<b>5,6%</b>	<b>-2.625</b>	<b>-4,6%</b>	<b>121.171</b>	<b>5,3%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-17.120	-0,8%	0	0,0%	-17.120	-0,8%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-247	0,0%	-1.086	-1,9%	-1.333	-0,1%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>106.428</b>	<b>4,8%</b>	<b>-3.711</b>	<b>-6,6%</b>	<b>102.717</b>	<b>4,5%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	96.264	4,4%	0	0,0%	96.264	4,2%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>202.692</b>	<b>9,2%</b>	<b>-3.711</b>	<b>-6,6%</b>	<b>198.981</b>	<b>8,8%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>202.692</b>	<b>9,2%</b>	<b>-3.711</b>	<b>-6,6%</b>	<b>198.981</b>	<b>8,8%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	97,5%		2,5%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	99,9%		0,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	98,3%		1,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	102,2%		-2,2%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	101,9%		-1,9%		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 maio de 2022.

ATIVO	dez/20	abr/22	AV	mai/22	AV	AH mai22/jan21	AH mai22/abr22	Variação mai22/jan21	Variação mai22/abr22
	<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.542.097</b>	<b>2.501.348</b>	<b>61,6%</b>	<b>2.752.237</b>	<b>64,1%</b>	<b>116,7%</b>	<b>10,0%</b>	<b>1.482.168</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	39.309	1,0%	165.716	3,9%	-64,9%	321,6%	-305.756	126.407
Créditos	0	1.366.958	33,7%	1.641.900	38,2%	6321,7%	20,1%	1.616.332	274.942
Outros Créditos	57.000	115.601	2,8%	122.735	2,9%	115,3%	6,2%	65.735	7.134
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	154.687	264.474	6,5%	233.099	5,4%	39,8%	-11,9%	66.414	-31.375
Estoques	502.452	691.638	17,0%	565.419	13,2%	7,5%	-18,2%	39.443	-126.219
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.652.186</b>	<b>1.557.925</b>	<b>38,4%</b>	<b>1.542.412</b>	<b>35,9%</b>	<b>-16,3%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-299.511</b>	<b>-15.514</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>1.557.925</b>	<b>38,4%</b>	<b>1.542.412</b>	<b>35,9%</b>	<b>-16,3%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-299.511</b>	<b>-15.514</b>
Participação Empresas de Terceiros	0	780	0,0%	820	0,0%	0,0%	5,1%	820	40
Imobilizado	1.652.186	1.557.145	38,4%	1.541.592	35,9%	-16,3%	-1,0%	-300.331	-15.554
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.194.283</b>	<b>4.059.273</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.294.648</b>	<b>100,0%</b>	<b>38,0%</b>	<b>5,8%</b>	<b>1.182.657</b>	<b>235.375</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 maio de 2022 um saldo de R\$ 165 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 126 mil comparativamente ao mês anterior. Dessa forma, o grupo representou 3,9% 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 abril a maio de 2022 uma alta de 20,1%, equivalente a um acréscimo de R\$ 274 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 1,6 milhão, com o qual representou 38,2% do total do ativo. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 22 dias.

**Outros Créditos:** Composto por "Empréstimos Concedidos a Terceiros", "Adiantamento a Fornecedores" e "Adiantamento a Funcionários", o grupo apresentou em maio de 2022 um saldo de R\$ 122 mil, demonstrando um aumento de R\$ 7 mil, respectivamente 6,2% em relação a abril/2022, uma movimentação na segunda rubrica citada pela empresa ZAC. Por fim, os "Outros Créditos" representaram 2,9% 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 maio/2022 observou-se um saldo de R\$ 233 mil neste grupo, ou seja, 5,4% do total do ativo, tendo apresentado no período de análise um decréscimo de 11,9%, correspondente a R\$ 31 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 13,2% do ativo total, tendo o prazo médio de estocagem ficado em 9 dias. Destaca-se que no período de abril a maio de 2022 houve uma redução de R\$ 126 mil em seu saldo.

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

ESTOQUES	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Produtos p/ Revenda	142.129	201.450	107.265	92.665	256.140	160.764
Materia Prima	483.942	894.345	532.461	452.434	396.833	373.174
Embalagem	65.980	34.081	28.003	34.566	38.665	31.481
<b>Total</b>	<b>692.051</b>	<b>1.129.877</b>	<b>667.728</b>	<b>579.664</b>	<b>691.638</b>	<b>565.419</b>
<b>Variação %</b>	<b>-9,74%</b>	<b>63,26%</b>	<b>-40,90%</b>	<b>-13,19%</b>	<b>19,32%</b>	<b>-18,25%</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\$ 820, tendo apresentado um acréscimo de 5,1%, ou seja, R\$ 40 no período de abril a maio 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\$ 190 em "Instalações" e R\$ 1 mil na conta "Adiantamento de Consórcio". Destaca-se que houve uma redução de R\$ 88 mil na conta "Veículos" e uma redução de R\$ 70 mil na conta de "Depreciação Acumulada", devido a baixa do veículo do saldo de depreciação. Tendo em vista a necessidade de autorização para alienação de bens durante o período de RJ, solicitaremos os esclarecimentos junta as Recuperandas, visando reportar os esclarecimentos necessários em próximos RMA's. Com um montante de R\$ 1,5 milhão, o Imobilizado representou 35,9% do ativo total da Recuperanda.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Veículos	156.681	156.681	156.681	156.681	156.681	68.681
Máquinas e Equipamentos	1.847.078	1.849.028	1.890.028	1.890.028	1.891.948	1.891.948
Instalações	101.657	101.657	103.557	103.557	107.607	107.797
Móveis e Utensílios	46.986	46.986	46.986	51.254	54.695	54.695
Adiantamento de Consórcio	28.933	30.290	31.656	33.026	34.458	35.834
(-) Depreciação Acumulada	-620.433	-637.080	-654.085	-671.126	-688.243	-617.364
<b>Total</b>	<b>1.560.902</b>	<b>1.547.561</b>	<b>1.574.822</b>	<b>1.563.420</b>	<b>1.557.145</b>	<b>1.541.592</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,97%</b>	<b>-0,85%</b>	<b>1,76%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>-1,00%</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 maio de 2022, que finalizou com um saldo de R\$ 4,2 milhões.

PASSIVO	dez/20	abr/22	AV	mai/22	AV	AH mai22/jan21	AH mai22/abr22	Variação mai22/jan21	Variação mai22/abr22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>2.545.519</b>	<b>5.312.429</b>	<b>130,9%</b>	<b>5.348.824</b>	<b>124,5%</b>	<b>71,8%</b>	<b>0,7%</b>	<b>2.235.670</b>	<b>36.394</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	2.097.081	51,7%	2.097.081	48,8%	0,7%	0,0%	14.994	0
Fornecedores	931.667	2.813.950	69,3%	2.836.572	66,0%	203,4%	0,8%	1.901.703	22.622
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	174.610	4,3%	183.684	4,3%	239,9%	5,2%	129.639	9.074
Obrigações Tributárias	18.658	20.967	0,5%	25.666	0,6%	36,6%	22,4%	6.880	4.698
Obrigações Financeiras	0	125.245	3,1%	125.245	2,9%	0,0%	0,0%	125.245	0
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	57.209	1,4%	57.209	1,3%	0,0%	0,0%	57.209	-0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>648.764</b>	<b>-1.253.156</b>	<b>-30,9%</b>	<b>-1.054.175</b>	<b>-24,5%</b>	<b>90602,0%</b>	<b>-15,9%</b>	<b>-1.053.013</b>	<b>198.981</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>2.056.825</b>	<b>1.463.063</b>	<b>36,0%</b>	<b>1.463.063</b>	<b>34,1%</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	36,0%	1.463.063	34,1%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.408.061</b>	<b>-2.716.220</b>	<b>-66,9%</b>	<b>-2.517.239</b>	<b>-58,6%</b>	<b>71,9%</b>	<b>-7,3%</b>	<b>-1.053.013</b>	<b>198.981</b>
Capital Social	70.000	70.000	1,7%	70.000	1,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Capital	0	360.000	8,9%	360.000	8,4%	500,0%	0,0%	300.000	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-2.873.287	-70,8%	-2.873.287	-66,9%	94,4%	0,0%	-1.395.226	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	-91.338	-2,3%	107.643	2,5%	-192,7%	-217,9%	223.808	198.981
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-181.595	-4,5%	-181.595	-4,2%	0,0%	0,0%	-181.595	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>3.194.283</b>	<b>4.059.273</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.294.648</b>	<b>100,0%</b>	<b>38,0%</b>	<b>5,8%</b>	<b>1.182.657</b>	<b>235.375</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 abril a maio de 2022, enquanto no longo também não houve movimentações. Ao todo, o grupo correspondeu a 82,9% 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 maio de 2022 o grupo apresentou um saldo equivalente a 66% do total do passivo, ou seja, um montante de R\$ 2,8 milhões. Observa-se, portanto, que houve um acréscimo de R\$ 22 mil, ou seja, um aumento de 0,8% 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\$ 9 mil ocorrido em maio/2022, o saldo final do grupo correspondeu a 4,3% do total do passivo, ou seja, R\$ 183 mil.

**Obrigações Tributárias:** Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. No período de abril a maio de 2022, o grupo apresentou uma movimentação de aumento na conta, no valor R\$ 4 mil, demonstrando ao fim do mês de análise um montante de R\$ 25 mil, equivalente a 0,6% do passivo total.

**Patrimônio Líquido:** Em maio 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 cinco meses, as empresas acumulam um resultado favorável de R\$ 107 mil, em razão do lucro na ordem de R\$ 198 mil auferido em maio/2022, tendo revertido seu montante que anteriormente se encontrava negativo.

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>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>
Liquidez Corrente	0,46	0,49	0,49	0,49	0,47	0,51
Liquidez Geral	0,36	0,38	0,38	0,39	0,37	0,40
Liquidez Imediata	0,03	0,04	0,04	0,03	0,01	0,03
Liquidez Seca	0,33	0,27	0,36	0,39	0,34	0,41

#### 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\$ 0,40**, 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\$ 0,40** 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>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>
Endividamento Geral	167,26%	160,82%	162,13%	162,61%	166,91%	158,61%
Composição do Endividamento	77,59%	77,36%	78,27%	79,08%	78,41%	78,52%

Em maio/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,8 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo representou 78,52%. 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.

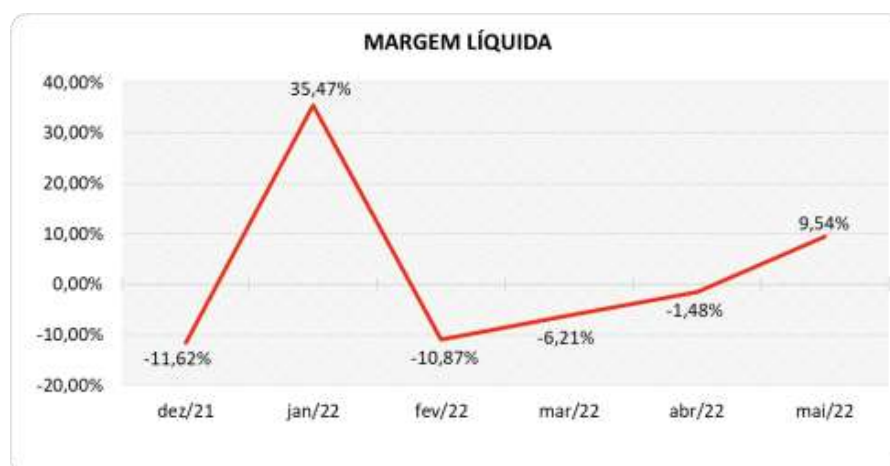
**Rentabilidade** do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

**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.

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>
Margem Líquida	-11,62%	35,47%	-10,87%	-6,21%	-1,48%	9,54%
Rentabilidade do Ativo	-3,80%	4,51%	-3,30%	-2,60%	-0,59%	4,63%
Produtividade	0,33	0,13	0,30	0,42	0,40	0,49

Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido 4 meses de indicadores desfavoráveis durante o semestre. Destaca-se que em maio de 2022, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **positivas** em 9,54% e 4,63%, 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>dez/21</b>	<b>jan/22</b>	<b>fev/22</b>	<b>mar/22</b>	<b>abr/22</b>	<b>mai/22</b>
Ativo Circulante	2.341.247	2.469.714	2.578.144	2.736.365	2.501.348	2.752.237
Passivo Circulante	5.064.587	4.998.581	5.271.311	5.529.877	5.312.429	5.348.824
<b>CCL</b>	<b>-2.723.340</b>	<b>-2.528.867</b>	<b>-2.693.167</b>	<b>-2.793.512</b>	<b>-2.811.082</b>	<b>-2.596.587</b>
<b>Varição %</b>	<b>5,14%</b>	<b>-7,14%</b>	<b>6,50%</b>	<b>3,73%</b>	<b>0,63%</b>	<b>-7,63%</b>

Percebe-se que em maio/2022 as Recuperandas reduziram seu CCL negativo em 7,63%, passando de um CCL de -R\$ 2,8 milhões para -R\$ 2,5 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 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **lucro** de 8,8% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 198 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/22	abr/22	AV	mai/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a mai22	AV		
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>2.020.926</b>	<b>1.788.501</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.266.874</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.040.131</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.600.949</b>	<b>100,0%</b>	<b>26,7%</b>	<b>478.373</b>
( - ) Deduções das Receitas	-221.173	-183.484	-10,3%	-182.129	-8,0%	-86.776	-8,3%	-148.861	-9,3%	-0,7%	1.355
<b>( = ) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>1.799.752</b>	<b>1.605.016</b>	<b>89,7%</b>	<b>2.084.745</b>	<b>92,0%</b>	<b>953.355</b>	<b>91,7%</b>	<b>1.452.089</b>	<b>90,7%</b>	<b>29,9%</b>	<b>479.728</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.619.313	-1.477.763	-82,6%	-1.789.727	-79,0%	-935.075	-89,9%	-1.264.779	-79,0%	21,1%	-311.964
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>180.439</b>	<b>127.253</b>	<b>7,1%</b>	<b>295.018</b>	<b>13,0%</b>	<b>18.280</b>	<b>1,8%</b>	<b>187.309</b>	<b>11,7%</b>	<b>131,8%</b>	<b>167.765</b>
( - ) Despesas Operacionais	-265.049	-123.454	-6,9%	-173.847	-7,7%	-105.897	-10,2%	-161.919	-10,1%	40,8%	-50.393
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-84.610</b>	<b>3.799</b>	<b>0,2%</b>	<b>121.171</b>	<b>5,3%</b>	<b>-87.617</b>	<b>-8,4%</b>	<b>25.390</b>	<b>1,6%</b>	<b>3089,8%</b>	<b>117.372</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-17.040	-17.118	-1,0%	-17.120	-0,8%	-18.844	-1,8%	-16.986	-1,1%	0,0%	-2
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-10.056	-10.486	-0,6%	-1.333	-0,1%	-9.802	-0,9%	-6.828	-0,4%	-87,3%	9.153
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-111.706</b>	<b>-23.805</b>	<b>-1,3%</b>	<b>102.717</b>	<b>4,5%</b>	<b>-116.263</b>	<b>-11,2%</b>	<b>1.576</b>	<b>0,1%</b>	<b>-531,5%</b>	<b>126.523</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	96.264	4,2%	-6	0,0%	19.953	1,2%	0,0%	96.264
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-111.706</b>	<b>-23.805</b>	<b>-1,3%</b>	<b>198.981</b>	<b>8,8%</b>	<b>-116.269</b>	<b>-11,2%</b>	<b>21.529</b>	<b>1,3%</b>	<b>-935,9%</b>	<b>222.786</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>-111.706</b>	<b>-23.805</b>	<b>-1,3%</b>	<b>198.981</b>	<b>8,8%</b>	<b>-116.269</b>	<b>-11,2%</b>	<b>21.529</b>	<b>1,3%</b>	<b>-935,9%</b>	<b>222.786</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 aumento no referido mês de análise.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Revenda de Mercadorias	77	1.055	0	1.791	0	392
Receitas com Fretes	104.536	23.261	39.811	149.350	0	56.462
Venda de Mercadorias	1.320.978	535.745	1.328.575	1.869.784	1.788.501	2.210.020
Industrialização	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.425.591</b>	<b>560.061</b>	<b>1.368.386</b>	<b>2.020.926</b>	<b>1.788.501</b>	<b>2.266.874</b>

No mês de maio de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 2,2 milhões, 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
( - ) Deduções das Receitas	-149.623	-49.301	-108.216	-221.173	-183.484	-182.129
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>1.275.967</b>	<b>510.760</b>	<b>1.260.170</b>	<b>1.799.752</b>	<b>1.605.016</b>	<b>2.084.745</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.191.174	-198.310	-1.238.783	-1.619.313	-1.477.763	-1.789.727
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>84.793</b>	<b>312.450</b>	<b>21.386</b>	<b>180.439</b>	<b>127.253</b>	<b>295.018</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>5,95%</b>	<b>55,79%</b>	<b>1,56%</b>	<b>8,93%</b>	<b>7,12%</b>	<b>13,01%</b>

Em maio de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 87% sobre o faturamento, tendo demonstrado uma redução percentual em relação ao mês anterior, que havia sido de 92,9%. Após essa redução no percentual dos custos, de 82,6% a 79%, as Recuperandas auferiram um resultado bruto positivo de R\$ 295 mil, equivalente a 13,01% do faturamento.



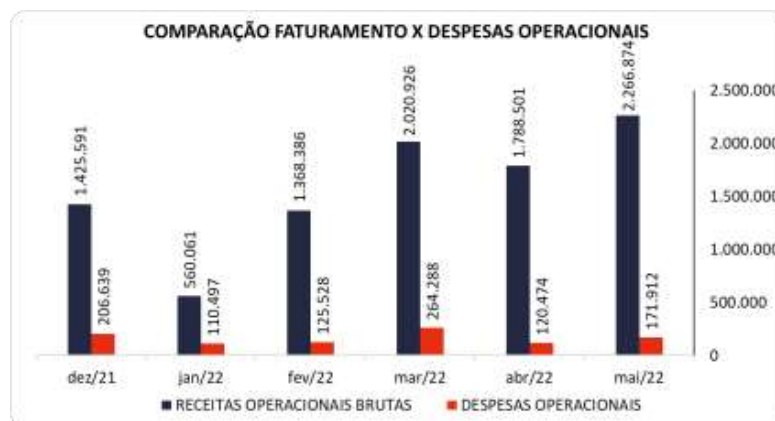


#### 4.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de maio de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 173 mil, representando 7,7% do faturamento do mês. Isso demonstra um acréscimo de 40,8% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 123 mil.

A rubrica de "Fretes sobre Compras" representou a maior despesa incorrida em maio de 2022, seguida por "Serviços Contratados". 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. Esta referida conta demonstrou o maior aumento em relação ao mês anterior, em R\$ 47 mil.

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



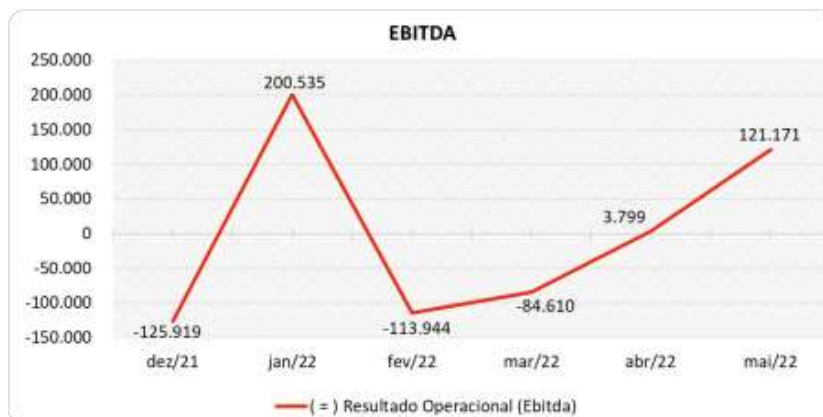
#### 4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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\$ 121 mil, ou seja, 5,3% sobre o faturamento. Esse resultado foi maior do obtido em abril/2022, onde havia sido favorável em R\$ 3 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 maio de 2022.

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

CONTAS	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-125.919</b>	<b>200.535</b>	<b>-113.944</b>	<b>-84.610</b>	<b>3.799</b>	<b>121.171</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-16.631	-16.647	-17.005	-17.040	-17.118	-17.120
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-5.711	-6.214	-6.051	-10.056	-10.486	-1.333
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-148.261</b>	<b>177.673</b>	<b>-136.999</b>	<b>-111.706</b>	<b>-23.805</b>	<b>102.717</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	3.500	0	0	0	96.264
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-148.261</b>	<b>181.173</b>	<b>-136.999</b>	<b>-111.706</b>	<b>-23.805</b>	<b>198.981</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-148.261</b>	<b>181.173</b>	<b>-136.999</b>	<b>-111.706</b>	<b>-23.805</b>	<b>198.981</b>

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 maio/2022 com um Resultado Líquido do Exercício favorável em R\$ 198 mil, portanto, 8,8% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 1 mil, referente a Despesas Financeiras derivadas principalmente de Despesas Bancárias.

Nota-se uma movimentação positiva de R\$ 96 mil no Resultado Não Operacional, derivado do ganho na alienação do Imobilizado, realizado pela ZAC Alimentos, visualizado também na análise do imobilizado.







## 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/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	2.057.418	588.334	721.915	1.933.526	1.723.100	1.991.932
Movimentação de outros créditos a receber	-328.833	316.913	79.561	-281.322	282.518	24.241
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-1.306.594	-716.199	-558.572	-1.283.013	-1.806.713	-1.640.886
( - ) Movimentação de tributos	-116.764	-50.911	-106.649	-148.849	-164.449	-177.431
( - ) Movimentação de despesas	-251.886	-103.384	-134.444	-244.104	-130.822	-69.842
( - ) Movimentação de outras obrigações	-173.970	7.087	46.553	-29.513	7.948	-0
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-120.629</b>	<b>41.841</b>	<b>48.363</b>	<b>-53.275</b>	<b>-88.418</b>	<b>128.014</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	-40	-40	-40	-40	-40	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.390	-3.307	-44.266	-5.638	-10.843	-1.567
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-1.430</b>	<b>-3.347</b>	<b>-44.306</b>	<b>-5.678</b>	<b>-10.883</b>	<b>-1.607</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
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
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>0</b>	<b>0</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>Variação líquida do caixa</b>	<b>-122.060</b>	<b>38.494</b>	<b>4.057</b>	<b>-58.954</b>	<b>-99.300</b>	<b>126.407</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	277.071	155.012	193.506	197.563	138.609	39.309
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	155.012	193.506	197.563	138.609	39.309	165.716
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-122.060</b>	<b>38.494</b>	<b>4.057</b>	<b>-58.954</b>	<b>-99.300</b>	<b>126.407</b>

As Recuperandas auferiram em maio/2022 um caixa positivo em R\$ 128 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\$ 2 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de aproximadamente R\$ 1,8 milhão.





Além disso, percebe-se um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 1 mil destinado a aumento de imobilizado, conforme mencionado anteriormente na análise do ativo. Não visualizado no fluxo de caixa a entrada de recursos da venda do imobilizado, uma vez, que tal bem aparentemente já se encontrava depreciado.

Por fim, as Recuperandas encerraram maio/2022 com uma variação positiva do caixa em R\$ 126 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.
Esclarecer a alienação de veículos informada no mês de maio/22.	Em aberto.





## 6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

**Faturamento** – No mês de maio/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 2,2 milhões, representando no acumulado uma receita média/mês de R\$ 1,6 milhão, valor 53,9% superior ao faturamento registrado no ano 2021, que foi uma média de R\$ 1 milhão/mês. A receita auferida no mês de análise foi suficiente para cobrir os custos, despesas operacionais, depreciação e encargos financeiros, fato que resultou em um lucro líquido 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 maio de 2022 as empresas obtiveram um indicador de resultado bruto positivo de 13,01% sobre o faturamento, resultado suficiente para cobrir as despesas operacionais do período, que corresponderam a 7,7% da receita. Desta maneira, houve recursos para 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\$ 121 mil, respectivamente 5,3% sobre o faturamento, desta forma, as Recuperandas acumulam no ano 2022 um Ebitda positivo de R\$ 25 mil média/mês.

**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 maio/2022 a empresa gerou um resultado favorável de R\$ 198 mil, resultado que reverteu seu saldo, anteriormente negativo de -R\$ 91 mil no ano para um saldo positivo de R\$ 107 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\$ 2,7 milhões, suficiente para cobrir apenas 51% das dívidas de curto prazo.





**Endividamento Geral** – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 158,61% 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: PJT6L Z3A72 D57P7 7Q8QA

