



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

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

19º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO DE 2023

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-J8AA NWWPL T87A3 WE-JNK





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO.....	3
2. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL.....	3
3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	4
4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	4
4.1 QUADRO FUNCIONAL.....	5
5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	6
5.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	6
5.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO	8
5.2.1 Ativo	8
5.2.2 Passivo.....	10
5.3 INDICADORES CONTÁBEIS	12
5.3.1 Índices de Liquidez	12
5.3.1.1 Índices de Liquidez Geral	12
5.3.2 Índices de Endividamento.....	13
5.3.3 Índices de Rentabilidade.....	13
5.3.4 Capital Circulante Líquido	14
5.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO.....	14
5.4.1 Receitas.....	15
5.4.2 Lucro Bruto	16
5.4.3 Receitas x Despesas Operacionais	16
5.4.4 Evolução do Ebitda.....	17
5.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	18
5.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	18
6. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA	19
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS	20





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. CUMPRIMENTO DO PLANO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

Pelas cláusulas 1.21, 1.22 e 4.1 do PRJ das Recuperandas, juntado em mov. 111.3, combinado com o controle de legalidade articulado em decisão de seq. 175, restou previsto que os créditos trabalhistas estritamente salariais vencidos entre 12/02/2021 até 12/05/2021, com valor de até 05 (cinco) salários-mínimos, deveriam ser pagos em até 30 (trinta) dias após a concessão da Recuperação Judicial, ou seja, até o dia 06/08/2022, na forma do artigo 54, § 1º, da Lei 11.101/2005.

Já as demais verbas trabalhistas, conforme previsto no PRJ e na normativa estampada no *caput* do artigo 54, acima mencionado, deveriam ser pagas em 12 (doze) parcelas mensais, também contadas a partir da decisão de homologação (seq. 175), vencendo-se a primeira delas no dia 25/08/2022 e assim sucessivamente até o dia 25/08/2023.

Em atenção às referidas disposições, convém informar que as Recuperandas efetuaram o regular pagamento de toda a Classe Trabalhista, conforme termos de quitação constantes em mov. 231.9.

No tocante à Classe III, consoante cláusulas 6.1.2 e 6.1.3 do PRJ, todos os credores, independentemente do valor de seus créditos, receberão o valor de R\$ 15 mil em 24 (vinte e quatro) parcelas mensais, iguais e sucessivas, sem carência, vencendo-se a primeira delas no dia 25/08/2022 e assim sucessivamente até o dia 25/08/2024. O restante dos créditos com valores maiores que R\$ 15 mil serão pagos com deságio de 60% em 168 (cento e sessenta e oito) parcelas mensais, iguais e sucessivas, vencendo-se a primeira delas no dia 25/09/2024 e assim sucessivamente até 25/09/2038.

Cumprir informar que, no mês de janeiro/2023, as Recuperandas procederam o pagamento de 03 (três) credores quirografários que forneceram dados bancários para tanto, sendo eles o Banco Bradesco





S/A, Banco do Brasil e Copel Distribuição S/A, conforme segue nos comprovantes em anexo, disponibilizados à AJ em oportunidade de vistoria realizada em 30/01/2023.

Importante lembrar que, para o pagamento de todas as classes, os credores sujeitos devem informar às Recuperandas suas respectivas contas bancárias no prazo de 15 (quinze) dias contados da data do início do cumprimento do PRJ, por meio de comunicação por escrito endereçada às empresas através de correspondência registrada com aviso de recebimento ao endereço: Rod. BR- 376, s/n, BOX 09, Lote 10, Quasea 02, Distrito Industrial (Sumaré), Paranaíba/PR, CEP: 87720-140, ou ao e-mail volmir@zacamimentos.com.br, com cópia para Federich Minache Advogados; cujo endereço eletrônico é alanminache@fmadvoc.com.br, conforme cláusulas 3.1.3 e 10.5 do PRJ.

3. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada *in loco* na sede das empresas em data de 30/01/2023, na cidade de Paranaíba/PR, ocasião em que o representante da AJ, Dr. Cleverson Marcel Colombo, foi recebido e acompanhado pelos representantes das Recuperandas, Sr. Volmir de Camargo, gestor, e Sra. Cristina Zacharias da Silva, sócia proprietária, os quais prestaram as informações que subsidiam o presente relatório.

4. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas através de vistoria *in loco* realizada na sede das Recuperandas na cidade de Paranaíba/PR em data de 30/01/2023, ocasião em que a AJ pôde constatar o normal funcionamento operacional, com funcionários laborando tanto na área administrativa, como na de produção, havendo, também, amplos estoques de proteína animal, dos quais alguns estavam fracionados para serem entregues a clientes, conforme fotos anexadas.

No ato, tanto a sócia proprietária, Sra. Cristina, como o gestor, Sr. Volmir, estavam presentes no estabelecimento comercial, de modo que ambos prestaram as informações ora relatadas.

Iniciando por comentar sobre a atividade, explicaram os representantes que a operação ficou ativa até o dia 20/12/2022 com entrega de produtos, retornando a partir da segunda semana de janeiro/2023, em razão das férias coletivas concedidas aos funcionários. Como consequência disso, à AJ foi citado que o faturamento do mês de dezembro/2022 alcançou o patamar aproximado de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais), enquanto o mês de janeiro/2023 deve alcançar somente cerca de R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais).

Deste modo, devido à sazonalidade do segmento que atendem, indicaram que no mês de janeiro o movimento foi bastante fraco, tendo a empresa recebido carregamentos de carne somente na última





semana do referido mês, a partir do qual serão iniciadas as vendas, devendo, portanto, retornar à normalidade em fevereiro/2022.

Nesse sentido, relataram os representantes que há boas expectativas para o ano de 2023 diante de investimentos estruturais que estão sendo realizados no estabelecimento, citando como exemplo a compra de um moedor de carnes de maior capacidade, bem como obras civis de ampliação da capacidade de armazenamento (câmaras frias), visando otimizar o espaço físico que atualmente é pequeno.

Outrossim, lembraram à AJ que as compras de matéria-prima continuam sendo feitas à vista com frigoríficos tanto do Estado do Paraná, como de outras regiões.

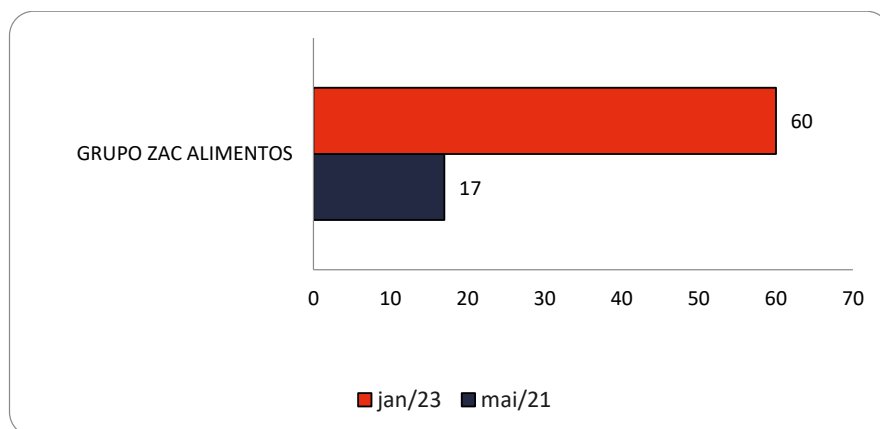
Por fim, garantiu-se a regularidade tributária.

4.1 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 janeiro de 2023, com todos os salários em dia, segundo declarado por seus representantes, passaram a empregar no total 55 (cinquenta e cinco) funcionários registrados, havendo, ainda, outros em treinamento, de modo que há expectativa de um quadro funcional de 60 (sessenta) colaboradores.

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



5. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas, referentes ao mês de novembro/2022.

5.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

5.1.1 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 novembro de 2022.

Visualiza-se que 95,3% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, sendo que os ativos dessa empresa representam 97% da soma global de ativos existente nas duas Recuperandas, ficando a empresa Cristina Zacharias com apenas 3% concentrado no ativo circulante.

ATIVO	nov/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Ativo Circulante	2.758.378	62,6%	136.757	99,7%	2.895.135	63,7%
Caixa e Equivalentes a Caixa	232.046	5,3%	51.809	37,8%	283.855	6,2%
Créditos	1.871.838	42,5%	3.469	2,5%	1.875.307	41,3%
Outros Créditos	85.154	1,9%	80.990	59,1%	166.143	3,7%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,5%	0	0,0%	23.367	0,5%
Tributos a Recuperar	70.806	1,6%	489	0,4%	71.295	1,6%
Estoques	475.167	10,8%	0	0,0%	475.167	10,5%
Ativo Não Circulante	1.648.539	37,4%	380	0,3%	1.648.919	36,3%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	1.648.539	37,4%	380	0,3%	1.648.919	36,3%
Participação Empresas de Terceiros	680	0,0%	380	0,3%	1.060	0,0%
Imobilizado	1.647.859	37,4%	0	0,0%	1.647.859	36,3%
Total do Ativo	4.406.917	100,0%	137.137	100,0%	4.544.054	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	95,3%		4,7%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	100,0%		0,0%		100,0%	

5.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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



A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 97% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 82,7% e 98,6% respectivamente.

Por sua vez, o passivo da empresa Cristina Zacharias representou 17,3% do grupo circulante e 1,4% do passivo exigível a longo prazo.

PASSIVO	nov/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Passivo Circulante	2.151.009	48,8%	450.005	328,1%	2.601.014	57,2%
Empréstimos e Financiamentos	1.580.310	35,9%	173.206	126,3%	1.753.516	38,6%
Fornecedores	240.879	5,5%	36.099	26,3%	276.978	6,1%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	127.921	2,9%	129.412	94,4%	257.333	5,7%
Obrigações Tributárias	3.666	0,1%	9.703	7,1%	13.369	0,3%
Obrigações Financeiras	103.580	2,4%	21.665	15,8%	125.245	2,8%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	17,0%	23.367	0,5%
Adiantamentos	94.654	2,1%	56.553	41,2%	151.207	3,3%
Passivo Não Circulante	2.255.908	51,2%	-312.869	-228,1%	1.943.040	42,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.133.678	93,8%	59.929	43,7%	4.193.606	92,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	4.133.678	93,8%	59.929	43,7%	4.193.606	92,3%
Patrimônio Líquido	-1.877.769	-42,6%	-372.797	-271,8%	-2.250.567	-49,5%
Capital Social	40.000	0,9%	30.000	21,9%	70.000	1,5%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.550.540	-57,9%	-322.746	-235,3%	-2.873.287	-63,2%
Lucros/Prejuízo do Exercício	454.366	10,3%	-35.286	-25,7%	419.081	9,2%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-181.595	-4,1%	-44.765	-32,6%	-226.361	-5,0%
Total do Passivo	4.406.917	100,0%	137.137	100,0%	4.544.054	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	82,7%		17,3%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	98,6%		1,4%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	83,4%		16,6%		100,0%	

5.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo estão demonstradas a seguir de forma comparativa referente ao mês de novembro de 2022.

Em relação ao faturamento, Cristina Zacharias apresentou um faturamento de R\$ 101 mil, equivalente a 5,4% do total do grupo.

Já a ZAC Alimentos apresentou uma receita operacional de R\$ 1,7 milhão, equivalente a 94,6% do faturamento total.

Em relação as despesas operacionais, 99,7% foram oriundas da ZAC e 0,3% da Cristina Zacharias.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 409 mil, sendo que a Zac auferiu um resultado favorável de R\$ 372 mil e Cristina Zacharias um resultado positivo de R\$ 37 mil.





As análises de maneira pormenorizada encontram-se à frente, no tópico onde encontra-se a análise centralizada.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.772.175	100,0%	101.314	100,0%	1.873.489	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-160.758	-9,1%	-9.703	-9,6%	-170.461	-9,1%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.611.417	90,9%	91.611	90,4%	1.703.028	90,9%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.004.036	-56,7%	-53.554	-52,9%	-1.057.590	-56,5%
(=) Lucro Bruto	607.380	34,3%	38.058	37,6%	645.438	34,5%
(-) Despesas Operacionais	-214.582	-12,1%	-739	-0,7%	-215.321	-11,5%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	392.799	22,2%	37.318	36,8%	430.117	23,0%
(-) Depreciação e Amortizações	-19.884	-1,1%	0	0,0%	-19.884	-1,1%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-448	0,0%	-74	-0,1%	-522	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	372.467	21,0%	37.244	36,8%	409.711	21,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	372.467	21,0%	37.244	36,8%	409.711	21,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	372.467	21,0%	37.244	36,8%	409.711	21,9%
% Participação das Receitas Op. Brutas	94,6%		5,4%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	94,1%		5,9%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	99,7%		0,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	91,3%		8,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	90,9%		9,1%		100,0%	

5.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CENTRALIZADO

5.2.1 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 no mês de novembro de 2022.



ATIVO	dez/20	out/22	AV	nov/22	AV	AH		Variação	
						nov22/jan21	nov22/out22	nov22/jan21	nov22/out22
Ativo Circulante	1.542.097	2.687.040	61,8%	2.895.135	63,7%	128,0%	7,7%	1.625.066	208.095
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	194.471	4,5%	283.855	6,2%	-39,8%	46,0%	-187.617	89.385
Créditos	0	1.775.331	40,8%	1.875.307	41,3%	7234,6%	5,6%	1.849.739	99.976
Outros Créditos	57.000	166.289	3,8%	166.143	3,7%	191,5%	-0,1%	109.143	-145
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,5%	23.367	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	154.687	116.707	2,7%	71.295	1,6%	-57,2%	-38,9%	-95.390	-45.413
Estoques	502.452	410.875	9,4%	475.167	10,5%	-9,7%	15,6%	-50.809	64.292
Ativo Não Circulante	1.652.186	1.663.785	38,2%	1.648.919	36,3%	-10,5%	-0,9%	-193.003	-14.866
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	1.652.186	1.663.785	38,2%	1.648.919	36,3%	-10,5%	-0,9%	-193.003	-14.866
Participação Empresas de Terceiros	0	1.020	0,0%	1.060	0,0%	0,0%	3,9%	1.060	40
Imobilizado	1.652.186	1.662.765	38,2%	1.647.859	36,3%	-10,5%	-0,9%	-194.063	-14.906
Total do Ativo	3.194.283	4.350.825	100,0%	4.544.054	100,0%	46,0%	4,4%	1.432.063	193.229

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 novembro de 2022 um saldo de R\$ 283 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 89 mil comparativamente ao mês anterior, acréscimo este observado principalmente na última rubrica citada da ZAC Alimentos. Dessa forma, o grupo representou 6,2% 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 outubro a novembro de 2022 um aumento de 5,6%, equivalente a um acréscimo de R\$ 99 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 1,8 milhão, com o qual representou 41,3% do total do ativo, observa-se que esse acréscimo ocorreu na empresa ZAC Alimentos. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 30 dias.

Outros Créditos: Composto por "Empréstimos Concedidos a Terceiros", "Adiantamento a Fornecedores" e "Adiantamento a Funcionários", o grupo apresentou em novembro de 2022 um saldo de R\$ 166 mil, demonstrando uma pequena redução de R\$ 145, respectivamente 0,1% em relação a outubro/2022. Por fim, os "Outros Créditos" representaram 3,7% 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 novembro/2022 observou-se um saldo de R\$ 71 mil neste grupo, ou seja, 1,6% do total do ativo, tendo apresentado no período de análise um decréscimo de 38,9%, correspondente a R\$ 45 mil, sendo essa baixa observada na empresa ZAC Alimentos.

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 10,5% do ativo total, tendo o prazo médio de estocagem ficado em 13 dias. Destaca-se que no período de outubro a novembro de 2022 houve um aumento de R\$ 64 mil em seu saldo, equivalente a 15,6%.





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

ESTOQUES	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Produtos p/ Revenda	89.234	245.370	99.230	82.828	115.909	98.535
Materia Prima	228.270	292.506	474.514	312.422	277.577	343.334
Embalagem	44.523	40.265	21.433	20.167	17.389	33.298
Total	362.027	578.141	595.177	415.417	410.875	475.167
Variação %	-35,97%	59,70%	2,95%	-30,20%	-1,09%	15,65%

Participação Empresas de Terceiros: Constituído pela conta "Capital – Sicredi", o grupo representa as atividades de investimento em cotas e possui um saldo de R\$ 1 mil, tendo apresentado um acréscimo de 3,9%, ou seja, R\$ 40 no período de outubro a novembro de 2022. Destaca-se que esse acréscimo de igual valor é observado desde maio/21.

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\$ 419 em "Máquinas e Equipamentos", R\$ 3 mil em "Móveis e Utensílios" e R\$ 1 mil em "Adiantamento de Consórcio". Destaca-se também que houve a apropriação da parcela da depreciação no valor de R\$ 19 mil, de outubro a novembro de 2022. Com um montante de R\$ 1,6 milhão, o Imobilizado representou 36,3% do ativo total da Recuperanda.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Veículos	183.681	183.681	183.681	183.681	183.681	183.681
Máquinas e Equipamentos	1.892.839	1.920.581	1.973.019	1.975.499	1.976.899	1.977.318
Instalações	107.797	110.822	110.822	110.822	110.822	110.822
Móveis e Utensílios	54.695	54.695	54.695	54.695	56.325	59.418
Adiantamento de Consórcio	35.834	37.251	38.693	40.133	41.627	43.093
Equipamentos de Informática	0	0	0	0	8.510	8.510
(-) Depreciação Acumulada	-636.408	-655.684	-675.422	-695.181	-715.099	-734.983
Total	1.638.437	1.651.346	1.685.488	1.669.650	1.662.765	1.647.859
Variação %	6,28%	0,79%	2,07%	-0,94%	-0,41%	-0,90%

5.2.2 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 novembro de 2022, que finalizou com um saldo de R\$ 4,5 milhões.





PASSIVO	dez/20	out/22	AV	nov/22	AV	AH nov22/jan21	AH nov22/out22	Varição nov22/jan21	Varição nov22/out22
	Passivo Circulante	2.545.519	2.816.426	64,7%	2.601.014	57,2%	-16,5%	-7,6%	-512.139
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	1.753.516	40,3%	1.753.516	38,6%	-15,8%	0,0%	-328.571	0
Fornecedores	931.667	439.786	10,1%	276.978	6,1%	-70,4%	-37,0%	-657.890	-162.808
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	298.672	6,9%	257.333	5,7%	376,1%	-13,8%	203.288	-41.339
Obrigações Tributárias	18.658	24.582	0,6%	13.369	0,3%	-28,8%	-45,6%	-5.417	-11.214
Obrigações Financeiras	0	125.296	2,9%	125.245	2,8%	0,0%	0,0%	125.245	-51
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,5%	23.367	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	151.207	3,5%	151.207	3,3%	0,0%	0,0%	151.207	0
Passivo Não Circulante	648.764	1.534.400	35,3%	1.943.040	42,8%	-167280,6%	26,6%	1.944.202	408.640
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.056.825	4.194.678	96,4%	4.193.606	92,3%	186,6%	0,0%	2.730.543	-1.071
Empréstimos e Financiamentos LP	2.056.825	4.194.678	96,4%	4.193.606	92,3%	186,6%	0,0%	2.730.543	-1.071
Patrimônio Líquido	-1.408.061	-2.660.278	-61,1%	-2.250.567	-49,5%	53,7%	-15,4%	-786.341	409.711
Capital Social	70.000	70.000	1,6%	70.000	1,5%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Capital	0	360.000	8,3%	360.000	7,9%	500,0%	0,0%	300.000	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-2.873.287	-66,0%	-2.873.287	-63,2%	94,4%	0,0%	-1.395.226	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	9.370	0,2%	419.081	9,2%	-460,8%	4372,8%	535.246	409.711
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-226.361	-5,2%	-226.361	-5,0%	0,0%	0,0%	-226.361	0
Total do Passivo	3.194.283	4.350.825	100,0%	4.544.054	100,0%	46,0%	4,4%	1.432.063	193.229

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 movimentação no mês de análise. Já no longo prazo houve uma pequena baixa de 0,03% equivalente a R\$ 1 mil. Destaca-se que a movimentação no período de outubro a novembro/22 ocorreu na empresa ZAC Alimentos. Ao todo, o grupo correspondeu a 130,9% do total do passivo, demonstrando um montante de R\$ 5,9 milhões.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética denominada Fornecedor Geral. O fato é que em novembro de 2022 o grupo apresentou um saldo equivalente a 6,1% do total do passivo, ou seja, um montante de R\$ 276 mil. Observa-se, portanto, que houve uma baixa de R\$ 162 mil, ou seja, uma redução de 37% 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 uma redução no valor de R\$ 41 mil ocorrido em novembro/2022, o saldo final do grupo correspondeu a 5,7% do total do passivo, ou seja, R\$ 257 mil.

Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. No período de outubro a novembro de 2022, o grupo apresentou uma redução no valor de R\$ 11 mil, demonstrando ao fim do mês de análise um montante de R\$ 13 mil, equivalente a 0,3% do passivo total.

Obrigações Financeiras: Composto pelas cotas de Cheque Especial, o grupo apresentou no período de análise, de outubro a novembro de 2022, um leve decréscimo de R\$ 51. Ao final do mês de novembro/2022, demonstrou um saldo final de R\$ 125 mil, sendo 2,8% do total do passivo.





Patrimônio Líquido: Em novembro de 2022, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 2,2 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, respectivamente R\$ 2,8 milhões. Em 2022, as empresas acumulam um resultado favorável de R\$ 419 mil, tendo aumentado o montante favorável, em razão do lucro na ordem de R\$ 409 mil auferido em novembro/2022.

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

5.3 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.

5.3.1 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	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Liquidez Corrente	0,45	0,46	0,50	0,53	0,95	1,11
Liquidez Geral	0,35	0,36	0,39	0,39	0,38	0,43
Liquidez Imediata	0,04	0,05	0,10	0,09	0,07	0,11
Liquidez Seca	0,38	0,36	0,39	0,45	0,81	0,93

5.3.1.1 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, com exceção de outubro a novembro de 2022, apresentando o valor de **R\$ 0,43**, portanto a sociedade empresária **não**





disponha 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\$ 0,43** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

5.3.2 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	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Endividamento Geral	167,51%	166,01%	156,73%	159,68%	161,14%	149,53%
Composição do Endividamento	78,16%	78,90%	78,62%	74,98%	40,17%	38,28%

Em novembro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,7 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo caiu para 38,28% devido a redução na conta "Fornecedores" mencionados anteriormente. Destaca-se que houve uma baixa de 11,62% no endividamento geral, de outubro a novembro de 2022.

5.3.3 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.

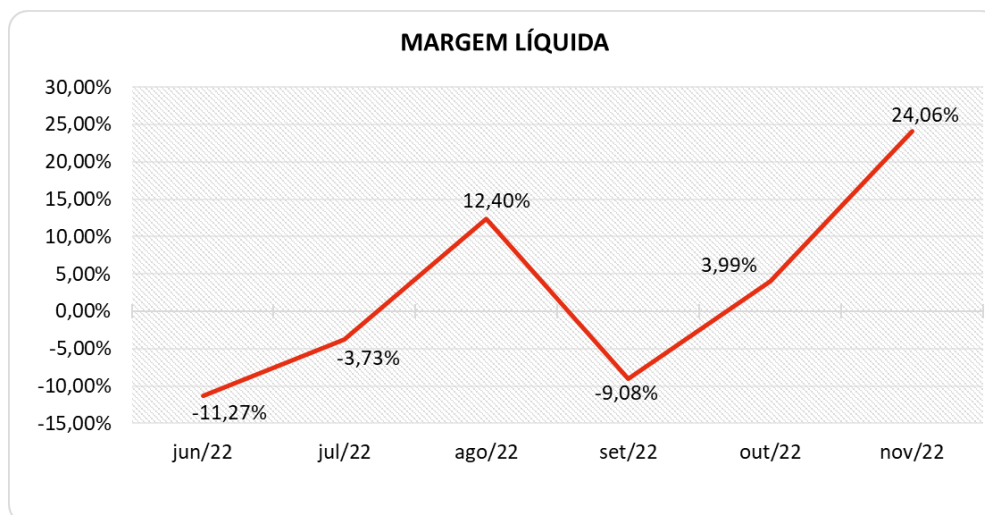
ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Margem Líquida	-11,27%	-3,73%	12,40%	-9,08%	3,99%	24,06%
Rentabilidade do Ativo	-4,56%	-1,36%	6,42%	-4,87%	1,86%	9,02%
Produtividade	0,40	0,37	0,52	0,54	0,47	0,37





Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido três meses de indicadores desfavoráveis durante o semestre. Destaca-se que em novembro de 2022, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **positivas** em 24,06% e 9,02%, respectivamente.

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



5.3.4 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	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Ativo Circulante	2.359.371	2.523.724	2.679.106	2.847.561	2.687.040	2.895.135
Passivo Circulante	5.235.275	5.469.573	5.378.855	5.409.208	2.816.426	2.601.014
CCL	-2.875.903	-2.945.850	-2.699.749	-2.561.646	-129.385	294.121
Variação %	10,76%	2,43%	-8,35%	-5,12%	-94,95%	-327,32%

Percebe-se que em novembro/2022 as Recuperandas reverteram seu CCL negativo, passando de um CCL de -R\$ 129 mil para um CCL de R\$ 294 mil. Observa-se que este fato ocorreu devido às reduções no passivo circulante e aos aumentos no ativo circulante, já mencionado no corpo deste RMA.

5.4 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 novembro de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **lucro** de 21,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 409 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/22	out/22	AV	nov/22	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Varição
						jan21 a dez21		jan22 a nov22		nov22/out22	nov22/out22
Receitas Operacionais Brutas	2.633.099	2.212.169	100,0%	1.873.489	100,0%	1.040.131	100,0%	1.874.521	100,0%	-15,3%	-338.680
(-) Deduções das Receitas	-210.139	-183.270	-8,3%	-170.461	-9,1%	-86.776	-8,3%	-163.256	-8,7%	-7,0%	12.809
(=) Receitas Operacionais Líquidas	2.422.960	2.028.899	91,7%	1.703.028	90,9%	953.355	91,7%	1.711.265	91,3%	-16,1%	-325.870
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-2.437.902	-1.620.523	-73,3%	-1.057.590	-56,5%	-935.075	-89,9%	-1.476.010	-78,7%	-34,7%	562.933
(=) Lucro Bruto	-14.942	408.376	18,5%	645.438	34,5%	18.280	1,8%	235.255	12,6%	58,1%	237.062
(-) Despesas Operacionais	-175.868	-298.313	-13,5%	-215.321	-11,5%	-105.897	-10,2%	-180.876	-9,6%	-27,8%	82.991
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-190.809	110.063	5,0%	430.117	23,0%	-87.617	-8,4%	54.379	2,9%	290,8%	320.054
(-) Depreciação e Amortizações	-19.758	-19.918	-0,9%	-19.884	-1,1%	-18.844	-1,8%	-18.414	-1,0%	-0,2%	35
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-170	-9.262	-0,4%	-522	0,0%	-9.802	-0,9%	-4.034	-0,2%	-94,4%	8.740
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-210.738	80.883	3,7%	409.711	21,9%	-116.263	-11,2%	31.931	1,7%	406,6%	328.828
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	-6	0,0%	9.069	0,5%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-210.738	80.883	3,7%	409.711	21,9%	-116.269	-11,2%	41.000	2,2%	406,6%	328.828
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-9.273	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-2.902	-0,2%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-220.011	80.883	3,7%	409.711	21,9%	-116.269	-11,2%	38.098	2,0%	406,6%	328.828

5.4.1 RECEITAS

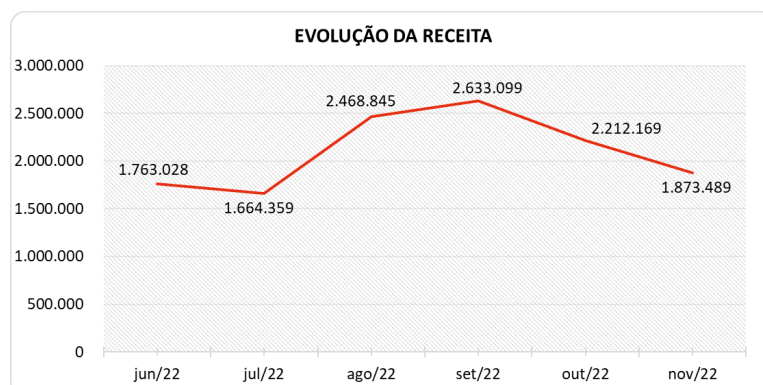
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Revenda de Mercadorias	345	16.058	0	0	336	0
Receitas com Fretes	35.705	75.851	26.875	72.214	165.301	101.314
Venda de Mercadorias	1.726.977	1.572.450	2.441.970	2.560.885	2.046.532	1.772.175
Industrialização	0	0	0	0	0	0
Total	1.763.028	1.664.359	2.468.845	2.633.099	2.212.169	1.873.489

No mês de novembro de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 1,8 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.





5.4.2 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	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
(-) Deduções das Receitas	-144.778	-134.713	-208.154	-210.139	-183.270	-170.461
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.618.250	1.529.645	2.260.691	2.422.960	2.028.899	1.703.028
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.626.270	-1.363.847	-1.806.082	-2.437.902	-1.620.523	-1.057.590
(=) Lucro Bruto	-8.020	165.798	454.609	-14.942	408.376	645.438
% Lucro Bruto	-0,45%	9,96%	18,41%	-0,57%	18,46%	34,45%

Em novembro de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 65,5% sobre o faturamento, tendo demonstrado uma redução percentual em relação ao mês anterior, que havia sido de 81,5%, redução esta visualizada principalmente na Recuperanda ZAC. Após esse fato, o percentual dos custos reduziu de 73,3% a 56,5%, e, as Recuperandas auferiram um resultado bruto positivo de R\$ 645 mil, equivalente a 34,45% do faturamento, maior em relação ao mês anterior que havia sido em R\$ 408 mil, respectivamente 18,46%.

5.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

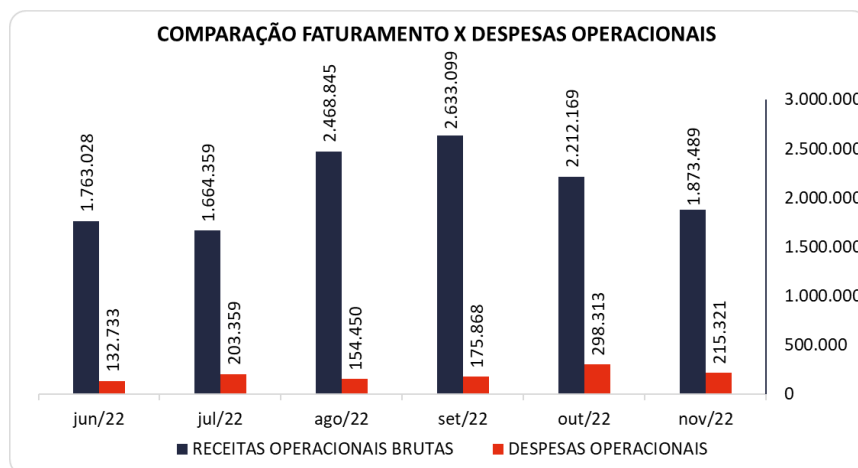
As despesas operacionais no mês de novembro de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 215 mil, representando 11,5% do faturamento do mês. Isso demonstra um decréscimo considerável de 27,8% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 298 mil.

A rubrica de "Frete s/ Compras" representou a maior despesa incorrida em novembro de 2022, seguida por "Serviços Contratados". Destaca-se ainda que a primeira conta citada, 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. A mesma conta demonstrou a maior redução em relação ao mês anterior, R\$ 62 mil, e, também representa a maior despesa operacional no acumulado, em 33,73%.

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

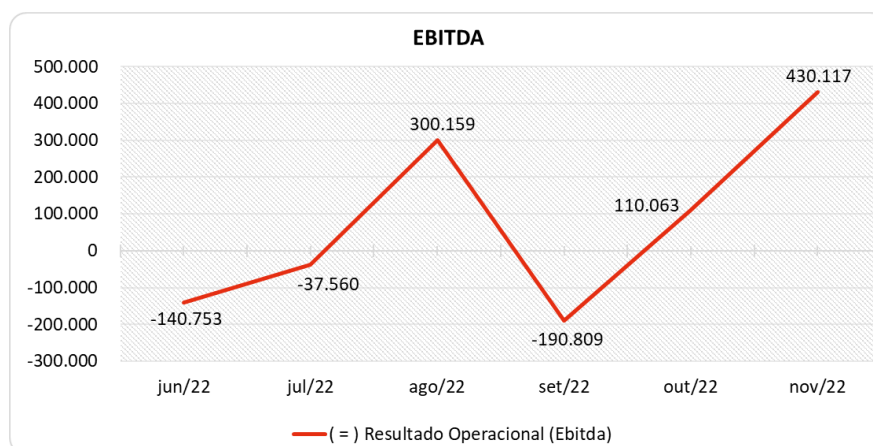


5.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:





Observa-se que o resultado operacional (Ebitda) da empresa no mês de novembro de 2022 foi positivo, motivado por um Lucro Bruto suficiente para suprir as Despesas Operacionais, gerando um Ebitda favorável de R\$ 430 mil, maior que do mês passado, onde auferiu resultado positivo no valor R\$ 110 mil.

5.4.5 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 novembro de 2022.

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

CONTAS	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-140.753	-37.560	300.159	-190.809	110.063	430.117
(-) Depreciação e Amortizações	-19.044	-19.276	-19.738	-19.758	-19.918	-19.884
(-) Encargos Financeiros Líquidos	18	-161	-139	-170	-9.262	-522
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-159.779	-56.998	280.283	-210.738	80.883	409.711
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-159.779	-56.998	280.283	-210.738	80.883	409.711
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-22.651	0	0	-9.273	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-182.431	-56.998	280.283	-220.011	80.883	409.711

Com o seu Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 19 mil, e dos Encargos Financeiros Líquidos, as Recuperandas finalizaram novembro/2022 com um Resultado Líquido do Exercício favorável em R\$ 409 mil, portanto, 21,9% sobre o faturamento do mês.

Os Encargos Financeiros representaram no período um resultado negativo de R\$ 522, referente às Despesas Financeiras terem sido maiores que as Receitas Financeiras.

5.5 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	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	2.120.474	1.645.197	2.538.793	2.223.858	2.078.734	1.761.094
Movimentação de outros créditos a receber	-122.260	117.206	65.159	17.886	-5.152	45.558
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-1.588.192	-1.367.595	-1.916.198	-2.120.833	-4.104.048	-1.284.690
(-) Movimentação de tributos	-146.489	-138.766	-218.896	-206.317	-202.580	-169.255
(-) Movimentação de despesas	-101.890	-177.533	-140.472	-202.533	-237.021	-257.182
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	250.008	-155.959	-51
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	161.643	78.508	328.385	-37.930	-2.626.027	95.474
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-40	-40	-40	-40	-40	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-115.890	-32.185	-53.880	-3.921	-13.034	-4.978
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-115.930	-32.225	-53.920	-3.961	-13.074	-5.018
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	-343.565	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	342.315	2.389.299	-1.071
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	-1.250	2.389.299	-1.071
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	-44.765	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	-44.765	0
Varição líquida do caixa	45.713	46.283	274.466	-43.141	-294.567	89.385
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	165.716	211.429	257.712	532.178	489.037	194.471
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	211.429	257.712	532.178	489.037	194.471	283.855
Varição líquida do caixa	45.713	46.283	274.466	-43.141	-294.567	89.385

As Recuperandas auferiram em novembro/2022 um caixa positivo em R\$ 95 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, sendo a maior entrada relacionada ao recebimento de clientes, correspondendo a R\$ 1,7 milhão.

Além disso, percebe-se um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 4 mil destinado ao aumento de imobilizado, conforme mencionado anteriormente na análise do ativo.

Por fim, houve uma saída de empréstimos no longo prazo, respectivamente R\$ 1 mil. Dessa forma as Recuperandas encerraram novembro/2022 com uma variação positiva do caixa em R\$ 89 mil.

6. 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.



<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>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.</p>	<p>Existe 23 mil no ativo da Zac, que emprestou a mercadoria para a Cristina que registrou 23 mil no seu passivo.</p>
<p>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.</p>	<p>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.</p>
<p>Informar as razões identificadas pelas Recuperandas, que motivaram o expressivo valor informado em despesas com energia elétrica ocorrido no mês setembro/21.</p>	<p>A Recuperanda reportou os comprovantes das despesas com energia elétrica, sem maiores considerações sobre os motivos dos valores.</p>
<p>Esclarecer a alienação de veículos informada no mês de maio/22.</p>	<p>A Recuperanda explicou que se trata de uma perda em um acidente, no qual o veículo se encontrava anteriormente totalmente depreciação. Com isso, o seguro coberto ficou como receita na Demonstração de Resultado e o valor pago pela seguradora por meio de depósito.</p>

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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





Faturamento – No mês de novembro/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1,8 milhão, representando no acumulado uma receita média/mês de também R\$ 1,8 milhão, valor 80,2% superior ao faturamento registrado no ano 2021, que foi uma média de R\$ 1 milhão/mês. A receita auferida no mês, foi suficiente para cobrir os custos, despesas operacionais, depreciação e encargos financeiros, fato que resultou em um lucro líquido.

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 novembro de 2022 as empresas obtiveram um indicador de resultado bruto positivo de 34,45% sobre o faturamento, desta forma foi capaz de cobrir as despesas operacionais do período, que corresponderam a 11,5% 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 positivo em R\$ 430 mil, respectivamente 23% sobre o faturamento, sendo que, as Recuperandas acumulam no ano 2022 um Ebitda positivo de R\$ 598 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 novembro/2022 a empresa apurou um resultado favorável de R\$ 409 mil, resultado que aumentou o montante positivo do ano, de R\$ 9 mil para um saldo de R\$ 419 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\$ 2,6 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,8 milhões, suficiente para cobrir 111% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 149,53% em relação ao seu Ativo total, demonstrando melhora no semestre. Isto significa que, no caso de uma liquidação, mesmo com uma melhora no bimestre, as empresas não poderão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

