



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

2º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO DE 2021

ZAC ALIMENTOS LTDA ME

E

CRISTINA ZACHARIAS DA SILVA TRANSPORTES LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004222-56.2021.8.16.0130

2ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE PARANAÍ/PR

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-J8PU V9UQ7 XVU8W L8FFK





SUMÁRIO

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





1. GLOSSÁRIO

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

2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada em 26/08/2021 nas sedes das Recuperandas, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo representante legal e gestor das empresas, Sr. Volmir de Camargo, o qual prestou as informações que subsidiam o presente relatório.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em vistoria realizada em data de 26/08/2021 nas dependências das Recuperandas, ocasião na qual a AJ foi acompanhada pelo seu gestor, foi possível constatar o normal funcionamento das atividades exercidas pelas empresas, com colaboradores atuando em todos os setores, estoques e produtos em beneficiamento, conforme se pode verificar pelas fotografias que acompanham este relatório.

Em outras palavras, segundo reportado, a empresa mantém normal funcionamento sem qualquer interrupção, pelo contrário, com aumento das atividades, tanto é que a expectativa para o próximo mês é de incremento de 30% no volume de vendas, especialmente em virtude da retomada das aulas na rede pública e pela alteração das estratégias de venda, já que houve migração para distribuidores.

Para tanto, ressaltou o preposto que a empresa está preparada com estoques, inclusive trabalhando em extra jornada para atendimento dos pedidos adicionais que vierem a surgir, considerando que ela ainda atende aos contratos de licitações que recentemente retornaram o cumprimento junto ao funcionamento das escolas.





Nesse sentido, quando questionado sobre os principais fornecedores de proteína animal, cujos preços ainda são voláteis, informou o preposto que a carne de frango é comprada com pagamento a prazo com sua parceira SOMAVE, ao passo em que a carne bovina e a suína são compradas em frigoríficos situados em Colorado, Tupã, Goiás e Tocantins, sempre à vista.

Em termos financeiros, reportou-se que o atual volume de recursos e de capital de giro mensal, o qual deve crescer no próximo mês, chega em torno de 1 (um) milhão de reais, esses distribuídos entre o caixa efetivo e recebíveis, dos quais não se faz antecipação.

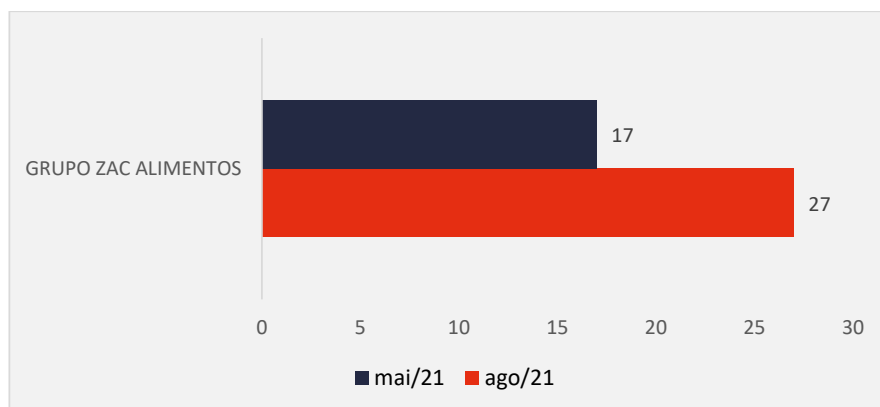
Ao fim, o preposto, além de informar que os custos com energia elétrica aumentaram em 28% especialmente em razão da bandeira vermelha, declarou que os impostos incidentes nas atividades são todos pagos em dia.

3.1 QUADRO FUNCIONAL

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

Já no mês de agosto/2021, segundo informado por seu representante, passaram a empregar no total 27 (vinte e sete) funcionários, dos quais 17 (dezesete) estão registrados junto à transportadora, cujos salários e demais encargos trabalhistas estão em dia.

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





4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

4.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

4.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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

Visualiza-se que 97,4% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, juntos os ativos dessa empresa representam 98,3% da soma de ativos existente nas duas Recuperandas.

Analisando a empresa Cristina Zacharias, percebe-se que a mesma representa apenas 2,6% do ativo circulante total.

ATIVO	jun/21		Cristina Zacharias		Total	AV
	ZAC Alimentos	AV	AV	AV		
Ativo Circulante	2.756.674	63,4%	73.391	99,9%	2.830.065	64,0%
Caixa e Equivalentes a Caixa	703.978	16,2%	16.332	22,2%	720.310	16,3%
Créditos	605.020	13,9%	0	0,0%	605.020	13,7%
Outros Créditos	289.071	6,7%	57.059	77,7%	346.130	7,8%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,5%	0	0,0%	23.367	0,5%
Tributos a Recuperar	248.771	5,7%	0	0,0%	248.771	5,6%
Estoques	886.467	20,4%	0	0,0%	886.467	20,1%
Ativo Não Circulante	1.588.447	36,6%	40	0,1%	1.588.487	36,0%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	1.588.447	36,6%	40	0,1%	1.588.487	36,0%
Participação Empresas de Terceiros	340	0,0%	40	0,1%	380	0,0%
Imobilizado	1.588.107	36,5%	0	0,0%	1.588.107	35,9%
Total do Ativo	4.345.121	100,0%	73.431	100,0%	4.418.552	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	97,4%		2,6%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	100,0%		0,0%		100,0%	

4.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA

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

A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 98,3% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 93,5% e 95,9% respectivamente.





Por sua vez, o passivo da empresa Cristina Zacharias representou 6,5% do grupo no circulante e 4,1% do passivo exigível a longo prazo.

PASSIVO	jun/21		Cristina Zacharias		Total	AV
	ZAC Alimentos	AV		AV		
Passivo Circulante	4.927.015	113,4%	345.168	470,1%	5.272.183	119,3%
Empréstimos e Financiamentos	1.923.875	44,3%	173.206	235,9%	2.097.081	47,5%
Fornecedores	2.794.923	64,3%	29.758	40,5%	2.824.682	63,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	44.928	1,0%	58.466	79,6%	103.394	2,3%
Obrigações Tributárias	20.540	0,5%	998	1,4%	21.538	0,5%
Obrigações Financeiras	54.818	1,3%	9.009	12,3%	63.827	1,4%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	31,8%	23.367	0,5%
Adiantamentos	87.931	2,0%	50.364	68,6%	138.295	3,1%
Passivo Não Circulante	-581.893	-13,4%	-271.737	-370,1%	-853.631	-19,3%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.403.135	32,3%	59.929	81,6%	1.463.063	33,1%
Empréstimos e Financiamentos LP	1.403.135	32,3%	59.929	81,6%	1.463.063	33,1%
Patrimônio Líquido	-1.985.028	-45,7%	-331.666	-451,7%	-2.316.694	-52,4%
Capital Social	40.000	0,9%	30.000	40,9%	70.000	1,6%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.323.164	-30,5%	-154.897	-210,9%	-1.478.061	-33,5%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.061.865	-24,4%	-206.769	-281,6%	-1.268.633	-28,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total do Passivo	4.345.121	100,0%	73.431	100,0%	4.418.552	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	93,5%		6,5%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	95,9%		4,1%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	85,7%		14,3%		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 junho de 2021.

O faturamento obtido pela Cristina Zacharias foi de R\$ 15 mil, equivalente a 1,8% do auferido pelo grupo, demonstrando uma operação negativa, já que os custos foram maiores que a receitas.

Já a receita bruta da ZAC Alimentos foi de R\$ 835 mil, representando 98,2%.

Em relação as despesas operacionais, 96,7% foram oriundas da ZAC e 3,3% da Cristina Zacharias.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 190 mil, tendo a primeira empresa demonstrado resultado favorável de R\$ 207 mil, enquanto a segunda auferiu resultado negativo de R\$ 17 mil.

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





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/21					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	835.735	100,0%	15.258	100,0%	850.994	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-88.720	-10,6%	-629	-4,1%	-89.349	-10,5%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-441.099	-52,8%	-28.547	-187,1%	-469.645	-55,2%
(=) Lucro Bruto	305.916	36,6%	-13.917	-91,2%	291.999	34,3%
(-) Despesas Operacionais	-73.246	-8,8%	-2.500	-16,4%	-75.746	-8,9%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	232.671	27,8%	-16.417	-107,6%	216.253	25,4%
(-) Depreciação e Amortizações	-21.279	-2,5%	0	0,0%	-21.279	-2,5%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.897	-0,5%	-988	-6,5%	-4.885	-0,6%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	207.494	24,8%	-17.405	-114,1%	190.089	22,3%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	207.494	24,8%	-17.405	-114,1%	190.089	22,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	207.494	24,8%	-17.405	-114,1%	190.089	22,3%
% Participação das Receitas Op. Brutas	98,2%		1,8%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	104,8%		-4,8%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	96,7%		3,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	107,6%		-7,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	109,2%		-9,2%		100,0%	

4.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO

4.2.1 ATIVO

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

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





ATIVO	dez/20	mai/21	AV	jun/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jun21/jan21	jun21/mar21	jun21/jan21	jun21/mar21
Ativo Circulante	1.542.097	2.210.215	57,9%	2.830.065	64,0%	122,8%	28,0%	1.559.996	619.850
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	582.103	15,3%	720.310	16,3%	52,8%	23,7%	248.837	138.207
Créditos	0	353.888	9,3%	605.020	13,7%	2266,3%	71,0%	579.452	251.132
Outros Créditos	57.000	323.960	8,5%	346.130	7,8%	507,2%	6,8%	289.130	22.170
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	154.687	246.881	6,5%	248.771	5,6%	49,2%	0,8%	82.087	1.890
Estoques	502.452	680.015	17,8%	886.467	20,1%	68,5%	30,4%	360.491	206.452
Ativo Não Circulante	1.652.186	1.606.775	42,1%	1.588.487	36,0%	-13,8%	-1,1%	-253.435	-18.288
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	1.652.186	1.606.775	42,1%	1.588.487	36,0%	-13,8%	-1,1%	-253.435	-18.288
Participação Empresas de Terceiros	0	340	0,0%	380	0,0%	0,0%	11,8%	380	40
Imobilizado	1.652.186	1.606.435	42,1%	1.588.107	35,9%	-13,8%	-1,1%	-253.815	-18.328
Total do Ativo	3.194.283	3.816.989	100,0%	4.418.552	100,0%	42,0%	15,8%	1.306.561	601.563

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 junho de 2021 um saldo de R\$ 720 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 138 mil comparativamente ao mês anterior. A AJ em reunião com representantes da Recuperanda solicitou os extratos com os saldos das contas. Até o fechamento deste RMA os documentos ainda não foram fornecidos.

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 maio a junho de 2021 uma alta de 71%, equivalente a um acréscimo de R\$ 251 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 605 mil constante na Recuperanda ZAC, com o qual representou 13,7% do total do ativo. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 21 dias.

Outros Créditos: Composto por "Empréstimos Concedidos a Terceiros" e "Adiantamento a Fornecedores", o grupo apresentou em junho de 2021 um saldo de R\$ 346 mil, demonstrando um aumento de R\$ 22 mil, respectivamente 6,8% em relação a maio/2021. Por fim, os Outros Créditos representaram 7,8% do ativo total do mês de análise.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No mês de junho/2021 observou-se um saldo de R\$ 248 mil neste grupo, ou seja, 5,6% do total do ativo total, tendo apresentado no período de análise um acréscimo de 0,8%, correspondente a R\$ 1 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 20,1% do ativo total, tendo o prazo médio de estocagem ficado em 57 dias. Destaca-se que no período de maio a junho de 2021 houve um aumento de R\$ 206 mil em seu saldo. Segue abaixo um quadro com a composição do grupo e suas variações durante o semestre:

ESTOQUES	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Produtos p/ Revenda	155.929	168.603	153.711	90.859	75.357	149.953
Materia Prima	321.523	341.257	338.526	570.147	509.661	637.081
Embalagem	48.523	54.624	64.124	115.145	94.997	99.433
Total	525.976	564.484	556.361	776.151	680.015	886.467
Variação %	4,68%	7,32%	-1,44%	39,50%	-12,39%	30,36%

Participação Empresas de Terceiros: Constituído pela conta "Capital – Sicredi", o grupo representa as atividades de investimento em cotas e possui um saldo de R\$ 380, tendo apresentado um acréscimo de 11,8%, ou seja, R\$ 40 no período de maio a junho de 2021.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. O grupo apresentou no período de análise um aumento de R\$ 2 mil na conta Adiantamento de Consórcio, além da apropriação da parcela da depreciação do mês, na ordem de R\$ 21 mil. Com um montante de R\$ 1,5 milhão, ou seja, 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	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Veículos	311.751	311.751	311.751	156.681	156.681	156.681
Máquinas e Equipamentos	1.803.806	1.806.086	1.806.086	1.804.821	1.804.821	1.804.821
Instalações	88.868	88.868	88.868	88.868	88.868	88.868
Móveis e Utensílios	39.946	39.946	39.946	40.545	40.545	40.545
Adiantamento de Consórcio	13.121	14.127	15.162	16.218	16.218	19.169
(-) Depreciação Acumulada	-415.569	-436.854	-458.139	-479.419	-500.698	-521.978
Total	1.841.923	1.823.924	1.803.674	1.627.714	1.606.435	1.588.107
Variação %	11,48%	-0,98%	-1,11%	-9,76%	-1,31%	-1,14%

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 junho de 2021, que finalizou com um saldo de R\$ 4,4 milhões.





PASSIVO	dez/20	mai/21	AV	jun/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jun21/jan21	jun21/mai21	jun21/jan21	jun21/mai21
Passivo Circulante	2.545.519	4.860.709	127,3%	5.272.183	119,3%	69,4%	8,5%	2.159.029	411.474
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	2.097.081	54,9%	2.097.081	47,5%	0,7%	0,0%	14.994	0
Fornecedores	931.667	2.442.757	64,0%	2.824.682	63,9%	202,1%	15,6%	1.889.813	381.925
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	100.667	2,6%	103.394	2,3%	91,3%	2,7%	49.349	2.727
Obrigações Tributárias	18.658	20.909	0,5%	21.538	0,5%	14,6%	3,0%	2.752	629
Obrigações Financeiras	0	59.135	1,5%	63.827	1,4%	0,0%	7,9%	63.827	4.691
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	116.793	3,1%	138.295	3,1%	0,0%	18,4%	138.295	21.502
Passivo Não Circulante	648.764	-1.043.719	-27,3%	-853.631	-19,3%	73347,0%	-18,2%	-852.468	190.089
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.056.825	1.463.063	38,3%	1.463.063	33,1%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	2.056.825	1.463.063	38,3%	1.463.063	33,1%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-1.408.061	-2.506.783	-65,7%	-2.316.694	-52,4%	58,2%	-7,6%	-852.468	190.089
Capital Social	70.000	70.000	1,8%	70.000	1,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Capital	0	360.000	9,4%	360.000	8,1%				
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-1.478.061	-38,7%	-1.478.061	-33,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	-1.458.722	-38,2%	-1.268.633	-28,7%	992,1%	-13,0%	-1.152.468	190.089
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	3.194.283	3.816.989	100,0%	4.418.552	100,0%	42,0%	15,8%	1.306.561	601.563

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética denominada Fornecedor Geral. O fato é que em junho de 2021 o grupo apresentou um saldo equivalente a 63,9% do total do passivo, ou seja, um montante de R\$ 2,8 milhões. Observa-se, portanto, que houve um aumento de R\$ 381 mil 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 acréscimo no valor de R\$ 2 mil ocorrido em junho/2021, o saldo final do grupo correspondeu a 2,3% do total do passivo, ou seja, R\$ 103 mil.

Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. No período de maio a junho de 2021, o grupo apresentou um aumento de R\$ 629, demonstrando ao fim do mês de análise um montante de R\$ 21 mil, equivalente a 0,5% do passivo total.

Obrigações Financeiras: Composto pelas contas "Cheque Especial – CEF", "Cheque Especial – Bradesco", "Cheque Especial – Sicredi" e "Cheque Especial – BB", o grupo contou com um saldo de R\$ 63 mil em junho de 2021, correspondendo a 1,4% do total do passivo. Dessa forma, demonstrou uma alta de 7,9%, respectivamente R\$ 4 mil em comparação com o mês de maio/2021.

Adiantamentos: Esse grupo, que representa as contas "Adiantamentos a Pagar" e "Adiantamentos de Clientes", demonstrou no período de maio a junho de 2021 um aumento de 18,4%, equivalente a R\$ 21 mil. Portanto, finalizou o mês de análise com um saldo de R\$ 138 mil, que representou 3,1% do passivo total.

Patrimônio Líquido: Em junho de 2021, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 2,3 milhões. Verifica-se ainda que consta um saldo de R\$ 70 mil em "Capital Social" e um montante de R\$ 360





mil na conta "Adiantamento de Capital", que foram corroídos pelos constantes prejuízos acumulados até o ano 2020, no valor de R\$ 1,4 milhão. Em 2021, apesar de apenas 6 meses, as empresas acumulam um resultado desfavorável de R\$ 1,2 milhão, sendo observado uma redução nesse saldo negativo em razão do lucro na ordem de R\$ 190 mil auferido em junho/2021.

4.3 INDICADORES CONTÁBEIS

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

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

4.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Liquidez Corrente	0,41	0,41	0,44	0,45	0,45	0,54
Liquidez Geral	0,28	0,28	0,31	0,34	0,35	0,42
Liquidez Imediata	0,15	0,14	0,15	0,14	0,12	0,14
Liquidez Seca	0,24	0,24	0,27	0,29	0,31	0,37

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\$ 0,42**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,42** para cada **R\$ 1,00** de dívida.





4.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Endividamento Geral	147,05%	147,94%	147,41%	164,44%	165,67%	152,43%
Composição do Endividamento	68,03%	68,55%	69,74%	76,29%	76,86%	78,28%

Em junho/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,7 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo representa 78,28%.

4.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Margem Líquida	-42,70%	-43,76%	-39,24%	-186,19%	-14,42%	24,96%
Rentabilidade do Ativo	-3,73%	-4,57%	-5,25%	-25,00%	-2,32%	4,30%
Produtividade	0,09	0,10	0,13	0,13	0,16	0,17

Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido percentuais de margens fortemente negativos durante o semestre. Entretanto, no mês de junho de 2021, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **positivas** em 24,96% e 4,30%, respectivamente.

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





4.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Ativo Circulante	1.270.068	1.320.997	1.476.676	2.124.533	2.210.215	2.830.065
Passivo Circulante	3.113.153	3.189.658	3.372.433	4.707.666	4.860.709	5.272.183
CCL	-1.843.085	-1.868.662	-1.895.757	-2.583.133	-2.650.494	-2.442.118
Variação %	83,68%	1,39%	1,45%	36,26%	2,61%	-7,86%

Percebe-se que em junho/2021 as Recuperandas reduziram seu CCL negativo em 7,86%, passando de um CCL de -R\$ 2,6 milhões para um de -R\$ 2,4 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 junho de 2021, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **lucro** líquido de 22,3% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 190 mil.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/21	mai/21	AV	jun/21	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan20 a dez20	AV	jan21 a jun21	AV		
Receitas Operacionais Brutas	563.520	665.539	100,0%	850.994	100,0%	269.572	100,0%	534.423	100,0%	27,9%	185.455
(-) Deduções das Receitas	-59.720	-51.031	-7,7%	-89.349	-10,5%	-32.495	-12,1%	-47.865	-9,0%	75,1%	-38.318
(=) Receitas Operacionais Líquidas	503.800	614.507	92,3%	761.644	89,5%	237.077	87,9%	486.559	91,0%	23,9%	147.137
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.304.587	-615.109	-92,4%	-469.645	-55,2%	-350.666	-130,1%	-594.529	-111,2%	-23,6%	145.463
(=) Lucro Bruto	-800.787	-601	-0,1%	291.999	34,3%	-113.589	-42,1%	-107.971	-20,2%	-48677,5%	292.600
(-) Despesas Operacionais	-98.386	-62.235	-9,4%	-75.746	-8,9%	-58.649	-21,8%	-65.698	-12,3%	21,7%	-13.510
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-899.173	-62.836	-9,4%	216.253	25,4%	-172.238	-63,9%	-173.669	-32,5%	-444,2%	279.090
(-) Depreciação e Amortizações	-21.279	-21.279	-3,2%	-21.279	-2,5%	-9.585	-3,6%	-21.279	-4,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-17.513	-4.485	-0,7%	-4.885	-0,6%	-14.335	-5,3%	-16.480	-3,1%	8,9%	-400
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-937.965	-88.601	-13,3%	190.089	22,3%	-196.158	-72,8%	-211.427	-39,6%	-314,5%	278.690
(+/-) Resultado Não Operacional	-70	0	0,0%	0	0,0%	72.544	26,9%	-12	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-938.035	-88.601	-13,3%	190.089	22,3%	-123.615	-45,9%	-211.439	-39,6%	-314,5%	278.690
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-938.035	-88.601	-13,3%	190.089	22,3%	-123.615	-45,9%	-211.439	-39,6%	-314,5%	278.690

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 ascendência neste quesito.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Revenda de Mercadorias	6.944	8.704	8.937	6.571	9.117	2.638
Receitas com Fretes	0	0	0	0	0	12.620
Venda de Mercadorias	287.117	345.716	469.070	556.949	645.722	835.735
Industrialização	0	0	0	0	10.700	0
Total	294.061	354.420	478.007	563.520	665.539	850.994

No mês de junho de 2021, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 850 mil, advinda da venda de mercadorias ocorrida majoritariamente na Recuperanda ZAC Alimentos, conforme pode ser visualizado na análise comparativa entre as Recuperandas, realizada no início deste RMA.





4.4.2 LUCRO BRUTO

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

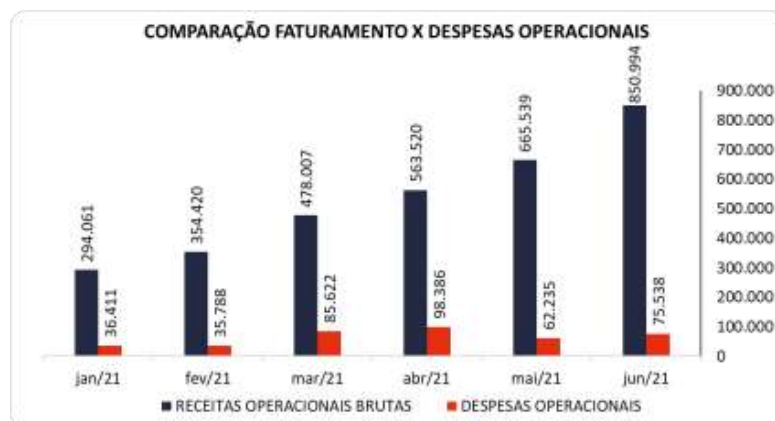
DEDUÇÕES E CUSTOS	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
(-) Deduções das Receitas	-22.023	-26.311	-38.754	-59.720	-51.031	-89.349
(=) Receitas Operacionais Líquidas	272.038	328.109	439.253	503.800	614.507	761.644
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-308.243	-391.051	-478.540	-1.304.587	-615.109	-469.645
(=) Lucro Bruto	-36.204	-62.943	-39.288	-800.787	-601	291.999
% Lucro Bruto	-12,31%	-17,76%	-8,22%	-142,10%	-0,09%	34,31%

Em junho de 2021, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 65,7% sobre o faturamento, tendo demonstrado uma queda em relação ao mês anterior, que havia sido de 100,1%. Em reunião com os representantes da Recuperanda, foi confirmado que há expectativa de que os custos se tornem mais estáveis a partir deste mês. Após essa redução, as Recuperandas auferiram um lucro bruto positivo de R\$ 291 mil, equivalente a 34,31% da receita bruta.

4.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de junho de 2021 apresentaram desembolso de R\$ 75 mil, representando 8,9% do faturamento do mês. Isso demonstra um aumento de 21,7% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 62 mil.

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



4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA





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

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

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



No mês de análise as Recuperandas auferiram um Lucro Bruto positivo, desta forma houve recursos suficientes para cobrir as despesas operacionais, gerando um Ebitda favorável em 25,4% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 216 mil. Esse resultado foi diferente daquele obtido em maio/2021, que havia sido negativo em R\$ 62 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 junho de 2021.

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

CONTAS	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-72.615	-98.731	-124.909	-899.173	-62.836	216.253
(-) Depreciação e Amortizações	-21.266	-21.285	-21.285	-21.279	-21.279	-21.279
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-22.284	-23.559	-26.151	-17.513	-4.485	-4.885
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-116.165	-143.576	-172.345	-937.965	-88.601	190.089
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	-70	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-116.165	-143.576	-172.345	-938.035	-88.601	190.089
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-116.165	-143.576	-172.345	-938.035	-88.601	190.089



Com seu Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 21 mil, e dos Encargos Financeiros Líquidos, as Recuperandas finalizaram junho/2021 com um Resultado Líquido do Exercício favorável em R\$ 190 mil, portanto, 22,3% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 4 mil, referente a Despesas Financeiras derivadas principalmente de Juros Pagos.

4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	268.493	314.830	385.927	318.980	687.896	569.384
Movimentação de outros créditos a receber	-35.364	-14.091	-10.264	-60.114	-262.687	-24.060
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-328.566	-311.774	-410.166	-272.951	-440.547	-294.172
(-) Movimentação de tributos	-21.895	-25.326	-37.765	-37.821	-47.250	-58.242
(-) Movimentação de despesas	-42.831	-34.089	-78.758	-124.854	-69.487	-77.904
(-) Movimentação de outras obrigações	23.367	2.021	-2.021	94.504	81.424	26.193
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-136.796	-68.429	-153.047	-82.255	-50.651	141.199
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	-300	-40	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-211.003	-3.286	-1.035	154.680	0	-2.952
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-211.003	-3.286	-1.035	154.380	-40	-2.992
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	525.075	-68.612	91.517	-3.707	-4.204	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-593.761	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-68.686	-68.612	91.517	-3.707	-4.204	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	60.000	100.000	125.000	75.000	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	60.000	100.000	125.000	75.000	0	0
Variação líquida do caixa	-356.485	-40.327	62.435	143.418	-54.895	138.207
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	827.958	471.473	431.146	493.580	636.998	582.103
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	471.473	431.146	493.580	636.998	582.103	720.310
Variação líquida do caixa	-356.485	-40.327	62.435	143.418	-54.895	138.207





As Recuperandas auferiram em junho/2021 um caixa positivo em R\$ 141 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\$ 545 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 404 mil.

Com relação às atividades de investimentos, houve uma pequena saída de R\$ 40 referente a investimentos permanentes. Além disso, percebe-se um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 2 mil destinado a aumento de imobilizado, conforme mencionado anteriormente na análise do ativo.

Não havendo outras movimentações significativas, as Recuperandas finalizaram junho/2021 com variação positiva do caixa em R\$ 138 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.	Em aberto
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.	Em aberto
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.





6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento – No mês de junho/2021, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 850 mil, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 534 mil, valor 98% superior ao faturamento médio registrado no ano 2020, que foi uma média de R\$ 269 mil/mês. Com o faturamento auferido no mês de análise as empresas puderam cobrir os custos e despesas, o que possibilitou a geração de lucro.

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 junho de 2021 as empresas obtiveram um lucro bruto positivo de 34,3% sobre o faturamento, sendo um resultado suficiente para o pagamento das despesas operacionais do período, que corresponderam a 8,9% da receita.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. O Ebitda apurado no mês de análise foi positivo em R\$ 216 mil, respectivamente 25,4% sobre o faturamento, apresentando no ano de 2021, um Ebitda negativo acumulado de R\$ 1 milhão.

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 junho/2021 a empresa gerou um lucro de R\$ 190 mil, resultado que diminuiu o saldo do prejuízo acumulado no ano de -R\$ 1,4 milhão para -R\$ 1,2 milhão.

Capital Circulante Líquido – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 5,2 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,8 milhões, suficiente para cobrir apenas 54% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 152,43% 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.

