



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

4º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO 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 TJP/ROE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-JXCB QQYER JKYZT F7FZU





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.....	10
4.3.1 Índices de Liquidez	10
4.3.1.1 Índices de Liquidez Geral	11
4.3.2 Índices de Endividamento.....	11
4.3.3 Índices de Rentabilidade.....	11
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	14
4.4.4 Evolução do Ebitda	15
4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	16
4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	16
5. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA	18
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS	18





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 21/10/2021 nas sedes das Recuperandas, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelos representantes legais das empresas, Sra. Cristina Zacharias da Silva de Camargo, sócia proprietária, e Sr. Volmir de Camargo, gestor das empresas, os quais prestaram as informações que subsidiam o presente relatório.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em vistoria realizada em data de 21/10/2021 nas dependências das Recuperandas, a AJ foi acompanhada pela sócia proprietária das empresas e por seu esposo, também responsável pela gestão, por todos os setores do estabelecimento comercial, ocasião em que foi possível constatar o normal funcionamento das atividades exercidas, com colaboradores atuando em todos os setores, estoques e produtos em beneficiamento, conforme se pode verificar pelas fotografias que acompanham este relatório.

Confirmando o que foi observado, relataram os representantes em reunião que a empresa não só mantém normal funcionamento, sem eventuais interrupções, mas que também houve manutenção do aumento da demanda em setembro/2021, especialmente em virtude da retomada das aulas nas escolas da rede pública municipal, sem muitos feriados, e, conseqüentemente, das entregas contratadas de licitações, sendo também destacado a reabertura de clientes do setor privado.

Nesse sentido, foi explicado que, por mais que a demanda dos últimos três meses esteja alta, as primeiras semanas de outubro/2021 está bem devagar, esperando-se alguma reação, posto que,





considerando que grande parte das vendas são para as escolas, somente os meses de dezembro e janeiro costumam ser mais fracos, em decorrência das férias escolares, período em que há suspensão temporária do fornecimento de produtos para as instituições de ensino.

Não obstante, para atendimento da presente demanda, ao AJ foi informado que atualmente estão investindo no aumento da capacidade de refrigeração para poder aumentar a capacidade de produção.

Paralelamente, lembraram os representantes que ainda não há dificuldade para aquisição de matéria-prima, sendo os principais fornecedores de proteína animal frigoríficos da região de Paranaíba/PR, como ocorre no caso da carne de frango, que é comprada a prazo com sua parceira SOMAVE, e outros de Colorado/PR, Tupã/SC, Goiás e Tocantins, onde as carnes bovina e suína, cujos preços, embora tenham reduzido, ainda são bastante voláteis, a depender sempre do mercado externo influenciado pela China, são compradas sempre à vista.

Questionados, enfim, sobre o faturamento de setembro de 2021, apontaram os representantes um fechamento ao patamar de R\$ 1.600.000,00 (um milhão e seiscentos mil reais), mantendo-se a média de fechamento do mês anterior.

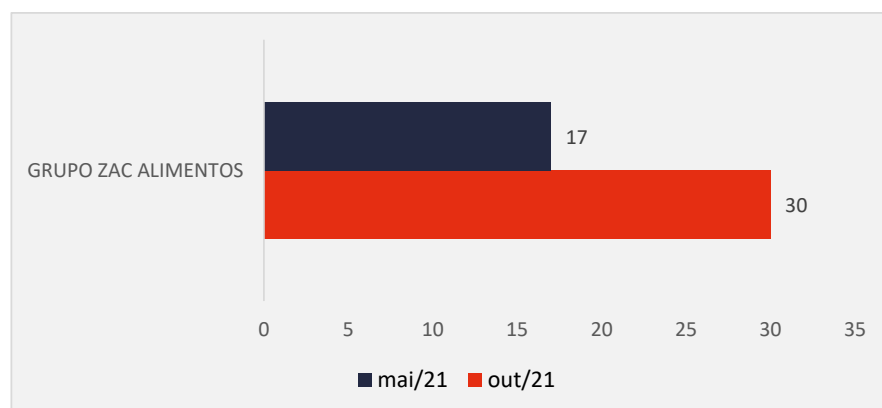
Ao fim, os gestores declararam que os impostos incidentes nas atividades são todos pagos em dia.

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 outubro/2021, segundo informado por seus representantes, com todos os salários e depósitos fundiários em dia, passaram a empregar no total 30 (trinta) funcionários, número esse que até poderia ser maior, caso não existisse dificuldade na contratação de mão de obra, já que ocorre bastante rotatividade na área de produção.

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 agosto/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 agosto de 2021.

Visualiza-se que 95,8% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, juntos os ativos dessa empresa representam 97,4% da soma de ativos existente nas duas Recuperandas.

Analisando a empresa Cristina Zacharias, percebe-se que a mesma representa apenas 4,2% do ativo circulante total.

ATIVO	ago/21		Cristina Zacharias	AV	Total	AV
	ZAC Alimentos	AV				
Ativo Circulante	2.468.258	61,1%	108.922	99,9%	2.577.180	62,1%
Caixa e Equivalentes a Caixa	286.418	7,1%	35.556	32,6%	321.973	7,8%
Créditos	1.158.266	28,7%	12.852	11,8%	1.171.118	28,2%
Outros Créditos	79.899	2,0%	60.514	55,5%	140.413	3,4%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,6%	0	0,0%	23.367	0,6%
Tributos a Recuperar	259.606	6,4%	0	0,0%	259.606	6,3%
Estoques	660.703	16,4%	0	0,0%	660.703	15,9%
Ativo Não Circulante	1.569.822	38,9%	80	0,1%	1.569.902	37,9%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	1.569.822	38,9%	80	0,1%	1.569.902	37,9%
Participação Empresas de Terceiros	380	0,0%	80	0,1%	460	0,0%
Imobilizado	1.569.442	38,9%	0	0,0%	1.569.442	37,8%
Total do Ativo	4.038.080	100,0%	109.002	100,0%	4.147.082	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	95,8%		4,2%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	0,0%		0,0%		0,0%	
% Participação do Ativo Permanente	100,0%		0,0%		100,0%	

4.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA

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

A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 97,4% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 92,6% e 95,9% respectivamente.

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





PASSIVO	ago/21					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Passivo Circulante	4.740.359	117,4%	378.982	347,7%	5.119.341	123,4%
Empréstimos e Financiamentos	1.923.875	47,6%	180.806	165,9%	2.104.681	50,8%
Fornecedores	2.680.449	66,4%	32.268	29,6%	2.712.717	65,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	53.325	1,3%	72.295	66,3%	125.620	3,0%
Obrigações Tributárias	20.940	0,5%	2.288	2,1%	23.228	0,6%
Obrigações Financeiras	61.130	1,5%	10.287	9,4%	71.416	1,7%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	21,4%	23.367	0,6%
Adiantamentos	640	0,0%	57.672	52,9%	58.312	1,4%
Passivo Não Circulante	-702.279	-17,4%	-269.980	-247,7%	-972.259	-23,4%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.403.135	34,7%	59.929	55,0%	1.463.063	35,3%
Empréstimos e Financiamentos LP	1.403.135	34,7%	59.929	55,0%	1.463.063	35,3%
Patrimônio Líquido	-2.105.414	-52,1%	-329.909	-302,7%	-2.435.322	-58,7%
Capital Social	40.000	1,0%	30.000	27,5%	70.000	1,7%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.323.164	-32,8%	-154.897	-142,1%	-1.478.061	-35,6%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.000.655	-24,8%	-205.011	-188,1%	-1.205.666	-29,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-181.595	-4,5%	0	0,0%	-181.595	-4,4%
Total do Passivo	4.038.080	100,0%	109.002	100,0%	4.147.082	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	92,6%		7,4%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	95,9%		4,1%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	86,5%		13,5%		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 agosto de 2021.

O faturamento obtido pela Cristina Zacharias foi de R\$ 50 mil, equivalente a 2,9% do auferido pelo grupo, demonstrando uma operação negativa, pois as receitas não foram suficientes para cobrir os custos.

Já a receita bruta da ZAC Alimentos foi de R\$ 1,6 milhão, representando 97,1%.

Em relação as despesas operacionais, 97% foram oriundas da ZAC e 3% da Cristina Zacharias.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 257 mil, tendo a primeira empresa demonstrado resultado positivo de R\$ 260 mil, enquanto a segunda auferiu resultado desfavorável de R\$ 2 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/21					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.683.988	100,0%	50.381	100,0%	1.734.369	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-1.919	-3,8%	-1.919	-0,1%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.312.804	-78,0%	-47.738	-94,8%	-1.360.541	-78,4%
(=) Lucro Bruto	371.184	22,0%	725	1,4%	371.910	21,4%
(-) Despesas Operacionais	-93.930	-5,6%	-2.900	-5,8%	-96.830	-5,6%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	277.255	16,5%	-2.175	-4,3%	275.080	15,9%
(-) Depreciação e Amortizações	-16.195	-1,0%	0	0,0%	-16.195	-0,9%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-400	0,0%	-713	-1,4%	-1.113	-0,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	260.661	15,5%	-2.888	-5,7%	257.773	14,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	260.661	15,5%	-2.888	-5,7%	257.773	14,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	260.661	15,5%	-2.888	-5,7%	257.773	14,9%
% Participação das Receitas Op. Brutas	97,1%		2,9%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	99,8%		0,2%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	97,0%		3,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	100,8%		-0,8%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	101,1%		-1,1%		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 agosto de 2021.

ATIVO	dez/20	jul/21	AV	ago/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						ago21/jan21	ago21/jul21	ago21/jan21	ago21/jul21
Ativo Circulante	1.542.097	2.603.668	62,2%	2.577.180	62,1%	102,9%	-1,0%	1.307.111	-26.488
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	563.797	13,5%	321.973	7,8%	-31,7%	-42,9%	-149.499	-241.823
Créditos	0	815.232	19,5%	1.171.118	28,2%	4480,4%	43,7%	1.145.550	355.887
Outros Créditos	57.000	115.107	2,7%	140.413	3,4%	146,3%	22,0%	83.413	25.305
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	154.687	259.337	6,2%	259.606	6,3%	55,7%	0,1%	92.921	268
Estoques	502.452	826.828	19,7%	660.703	15,9%	25,6%	-20,1%	134.727	-166.125
Ativo Não Circulante	1.652.186	1.584.775	37,8%	1.569.902	37,9%	-14,8%	-0,9%	-272.020	-14.872
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	1.652.186	1.584.775	37,8%	1.569.902	37,9%	-14,8%	-0,9%	-272.020	-14.872
Participação Empresas de Terceiros	0	420	0,0%	460	0,0%	0,0%	9,5%	460	40
Imobilizado	1.652.186	1.584.355	37,8%	1.569.442	37,8%	-14,8%	-0,9%	-272.480	-14.912
Total do Ativo	3.194.283	4.188.443	100,0%	4.147.082	100,0%	33,3%	-1,0%	1.035.091	-41.360

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 agosto de 2021 um saldo de R\$ 321 mil, tendo reduzido esse montante em R\$ 241 mil comparativamente ao mês anterior. O representante contábil da Recuperanda em retorno a solicitação dos extratos comprobatórios dos saldos de aplicações constatou que as empresas já haviam resgatado os valores em períodos anteriores e, portanto, fez os ajustes no balanço conforme o saldo constante nas contas.

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 julho a agosto de 2021 uma alta de 43,7%, equivalente a um acréscimo de R\$ 355 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou 28,2% do total do ativo. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 20 dias.





Outros Créditos: Composto por “Empréstimos Concedidos a Terceiros” e “Adiantamento a Fornecedores”, o grupo apresentou em agosto de 2021 um saldo de R\$ 140 mil, demonstrando um aumento de R\$ 25 mil, respectivamente 22% em relação a julho/2021. Por fim, os “Outros Créditos” representaram 3,4% 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 agosto/2021 observou-se um saldo de R\$ 259 mil neste grupo, ou seja, 6,3% do total do ativo total, tendo apresentado no período de análise um pequeno acréscimo de 0,1%, correspondente a R\$ 268.

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 15,9% do ativo total, tendo o prazo médio de estocagem ficado em 15 dias. Destaca-se que no período de julho a agosto de 2021 houve uma redução de R\$ 166 mil em seu saldo.

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

ESTOQUES	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Produtos p/ Revenda	153.711	90.859	75.357	149.953	194.373	104.057
Materia Prima	338.526	570.147	509.661	637.081	545.352	476.651
Embalagem	64.124	115.145	94.997	99.433	87.103	79.996
Total	556.361	776.151	680.015	886.467	826.828	660.703
Variação %	-1,44%	39,50%	-12,39%	30,36%	-6,73%	-20,09%

Participação Empresas de Terceiros: Constituído pela conta “Capital – Sicredi”, o grupo representa as atividades de investimento em cotas e possui um saldo de R\$ 460, tendo apresentado um acréscimo de 9,5%, ou seja, R\$ 40 no período de julho a agosto 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 acréscimo de R\$ 1 mil “Adiantamento de Consórcio”. Houve ainda a apropriação da parcela da depreciação do mês, na ordem de R\$ 16 mil. Com um montante de R\$ 1,5 milhão, o Imobilizado representou 37,8% do ativo total da Recuperanda.

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





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Veículos	311.751	156.681	156.681	156.681	156.681	156.681
Máquinas e Equipamentos	1.806.086	1.804.821	1.804.821	1.804.821	1.804.821	1.804.821
Instalações	88.868	88.868	88.868	88.868	95.218	95.218
Móveis e Utensílios	39.946	40.545	40.545	40.545	43.305	43.305
Adiantamento de Consórcio	15.162	16.218	16.218	19.169	22.449	23.731
(-) Depreciação Acumulada	-458.139	-479.419	-500.698	-521.978	-538.119	-554.314
Total	1.803.674	1.627.714	1.606.435	1.588.107	1.584.355	1.569.442
Variação %	-1,11%	-9,76%	-1,31%	-1,14%	-0,24%	-0,94%

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 agosto de 2021, que finalizou com um saldo de R\$ 4,1 milhões.

PASSIVO	dez/20	jul/21	AV	ago/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						ago21/jan21	ago21/jul21	ago21/jan21	ago21/jul21
Passivo Circulante	2.545.519	5.418.474	129,4%	5.119.341	123,4%	64,4%	-5,5%	2.006.188	-299.133
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	2.104.681	50,2%	2.104.681	50,8%	1,1%	0,0%	22.594	0
Fornecedores	931.667	2.996.925	71,6%	2.712.717	65,4%	190,2%	-9,5%	1.777.849	-284.208
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	112.023	2,7%	125.620	3,0%	132,4%	12,1%	71.575	13.597
Obrigações Tributárias	18.658	23.042	0,6%	23.228	0,6%	23,6%	0,8%	4.442	186
Obrigações Financeiras	0	68.064	1,6%	71.416	1,7%	0,0%	4,9%	71.416	3.352
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	90.373	2,2%	58.312	1,4%	0,0%	-35,5%	58.312	-32.061
Passivo Não Circulante	648.764	-1.230.032	-29,4%	-972.259	-23,4%	83553,9%	-21,0%	-971.097	257.773
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.056.825	1.463.063	34,9%	1.463.063	35,3%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	2.056.825	1.463.063	34,9%	1.463.063	35,3%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-1.408.061	-2.693.095	-64,3%	-2.435.322	-58,7%	66,3%	-9,6%	-971.097	257.773
Capital Social	70.000	70.000	1,7%	70.000	1,7%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Capital	0	360.000	8,6%	360.000	8,7%	500,0%	0,0%	300.000	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-1.478.061	-35,3%	-1.478.061	-35,6%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	-1.463.439	-34,9%	-1.205.666	-29,1%	937,9%	-17,6%	-1.089.501	257.773
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-181.595	-4,3%	-181.595	-4,4%	0,0%	0,0%	-181.595	0
Total do Passivo	3.194.283	4.188.443	100,0%	4.147.082	100,0%	33,3%	-1,0%	1.035.091	-41.360

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética denominada Fornecedor Geral. O fato é que em agosto de 2021 o grupo apresentou um saldo equivalente a 65,4% do total do passivo, ou seja, um montante de R\$ 2,7 milhões. Observa-se, portanto, que houve uma redução de R\$ 284 mil, ou seja, uma queda de 9,5% em relação ao saldo do mês anterior.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Obrigações com Pessoal, Obrigações Previdenciárias e Provisões. Após um acréscimo no valor de R\$ 13 mil ocorrido em agosto/2021, o saldo final do grupo correspondeu a 3% do total do passivo, ou seja, R\$ 125 mil.



Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. No período de julho a agosto de 2021, o grupo apresentou um discreto aumento de R\$ 186, demonstrando ao fim do mês de análise um montante de R\$ 23 mil, equivalente a 0,6% do passivo total.

Obrigações Financeiras: Composto pelas contas "Cheque Especial – CEF", "Cheque Especial – Bradesco", "Cheque Especial – Sicredi" e "Cheque Especial – BB", o grupo contou com um saldo de R\$ 71 mil em agosto de 2021, correspondendo a 1,7% do total do passivo. Dessa forma, demonstrou uma alta de 4,9%, respectivamente R\$ 3 mil em comparação com o mês de julho/2021.

Adiantamentos: Esse grupo, que representa as contas "Adiantamentos a Pagar" e "Adiantamentos de Clientes", demonstrou no período de julho a agosto de 2021 uma redução de 35,5%, equivalente a R\$ 32 mil, identificada na segunda conta mencionada. Portanto, finalizou o mês de análise com um saldo de R\$ 58 mil, que representou 1,4% do passivo total.

Patrimônio Líquido: Em agosto de 2021, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 2,4 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 consistir em apenas 8 meses, as empresas acumulam um resultado desfavorável de R\$ 1,2 milhão, sendo observada uma redução nesse saldo negativo em razão do lucro na ordem de R\$ 257 mil auferido em agosto/2021.

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

4.3 INDICADORES CONTÁBEIS

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

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

4.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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





ÍNDICES DE LIQUIDEZ	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Liquidez Corrente	0,44	0,45	0,45	0,54	0,48	0,50
Liquidez Geral	0,31	0,34	0,35	0,42	0,38	0,39
Liquidez Imediata	0,15	0,14	0,12	0,14	0,10	0,06
Liquidez Seca	0,27	0,29	0,31	0,37	0,33	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\$ 0,39**, 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\$ 0,39** 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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Endividamento Geral	147,41%	164,44%	165,67%	152,43%	164,30%	158,72%
Composição do Endividamento	69,74%	76,29%	76,86%	78,28%	78,74%	77,77%

Em agosto/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,5 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo representa 77,77%.

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.





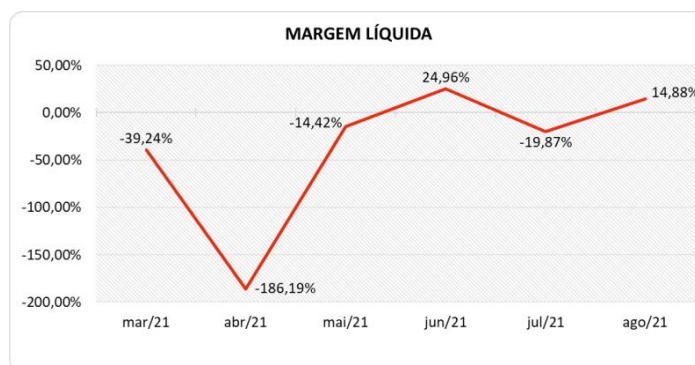
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Margem Líquida	-39,24%	-186,19%	-14,42%	24,96%	-19,87%	14,88%
Rentabilidade do Ativo	-5,25%	-25,00%	-2,32%	4,30%	-4,65%	6,22%
Produtividade	0,13	0,13	0,16	0,17	0,23	0,42

Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido apenas 2 meses de indicadores favoráveis durante o semestre. Destaca-se que em agosto de 2021, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **positivas** em 14,88% e 6,22%, 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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Ativo Circulante	1.476.676	2.124.533	2.210.215	2.830.065	2.603.668	2.577.180
Passivo Circulante	3.372.433	4.707.666	4.860.709	5.272.183	5.418.474	5.119.341
CCL	-1.895.757	-2.583.133	-2.650.494	-2.442.118	-2.814.806	-2.542.161
Variação %	1,45%	36,26%	2,61%	-7,86%	15,26%	-9,69%

Percebe-se que em agosto/2021 as Recuperandas reduziram seu CCL negativo em 9,69%, passando de um CCL de -R\$ 2,8 milhões para um de -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 agosto de 2021, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **lucro** líquido de 14,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 257 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jun/21	jul/21	AV	ago/21	AV	Média		Média		AH		Variação
						jan20 a dez20	AV	jan21 a ago21	AV	ago21/jul21	ago21/jul21	
Receitas Operacionais Brutas	850.994	1.055.863	100,0%	1.734.369	100,0%	269.572	100,0%	749.597	100,0%	64,3%	678.506	
(-) Deduções das Receitas	-89.349	-75.542	-7,2%	-1.919	-0,1%	-32.495	-12,1%	-45.581	-6,1%	-97,5%	73.623	
(=) Receitas Operacionais Líquidas	761.644	980.321	92,8%	1.732.451	99,9%	237.077	87,9%	704.015	93,9%	76,7%	752.130	
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-469.645	-1.035.855	-98,1%	-1.360.541	-78,4%	-350.666	-130,1%	-745.446	-99,4%	31,3%	-324.686	
(=) Lucro Bruto	291.999	-55.534	-5,3%	371.910	21,4%	-113.589	-42,1%	-41.431	-5,5%	-769,7%	427.443	
(-) Despesas Operacionais	-75.746	-119.886	-11,4%	-96.830	-5,6%	-58.649	-21,8%	-76.363	-10,2%	-19,2%	23.056	
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	216.253	-175.420	-16,6%	275.080	15,9%	-172.238	-63,9%	-117.794	-15,7%	-256,8%	450.500	
(-) Depreciação e Amortizações	-21.279	-16.142	-1,5%	-16.195	-0,9%	-9.585	-3,6%	-20.001	-2,7%	0,3%	-53	
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.885	-3.244	-0,3%	-1.113	-0,1%	-14.335	-5,3%	-12.904	-1,7%	-65,7%	2.132	
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	190.089	-194.806	-18,4%	257.773	14,9%	-196.158	-72,8%	-150.700	-20,1%	-232,3%	452.578	
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	72.544	26,9%	-9	0,0%	0,0%	0	
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	190.089	-194.806	-18,4%	257.773	14,9%	-123.615	-45,9%	-150.708	-20,1%	-232,3%	452.578	
(-) 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	190.089	-194.806	-18,4%	257.773	14,9%	-123.615	-45,9%	-150.708	-20,1%	-232,3%	452.578	

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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Revenda de Mercadorias	8.937	6.571	9.117	2.638	5.513	6.309
Receitas com Fretes	0	0	0	12.620	35.783	44.073
Venda de Mercadorias	469.070	556.949	645.722	835.735	1.014.568	1.683.988
Industrialização	0	0	10.700	0	0	0
Total	478.007	563.520	665.539	850.994	1.055.863	1.734.369

No mês de agosto de 2021, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 1,7 milhão, advinda majoritariamente da venda de mercadorias ocorrida na Recuperanda ZAC Alimentos, conforme pode ser visualizado na análise comparativa entre as Recuperandas, realizada no início deste RMA.





4.4.2 LUCRO BRUTO

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

DEDUÇÕES E CUSTOS	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
(-) Deduções das Receitas	-38.754	-59.720	-51.031	-89.349	-75.542	-1.919
(=) Receitas Operacionais Líquidas	439.253	503.800	614.507	761.644	980.321	1.732.451
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-478.540	-1.304.587	-615.109	-469.645	-1.035.855	-1.360.541
(=) Lucro Bruto	-39.288	-800.787	-601	291.999	-55.534	371.910
% Lucro Bruto	-8,22%	-142,10%	-0,09%	34,31%	-5,26%	21,44%

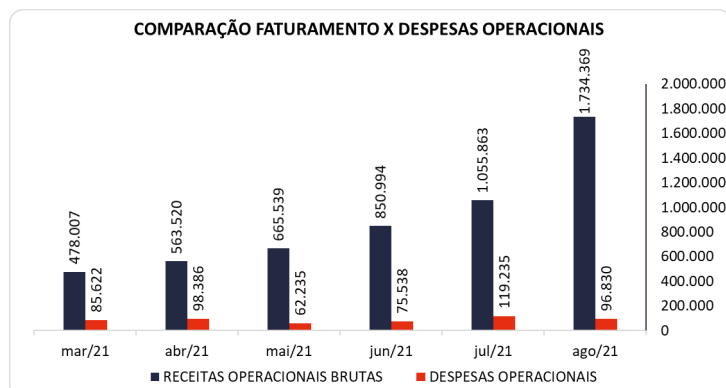
Em agosto de 2021, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 78,6% sobre o faturamento, tendo demonstrado uma queda em relação ao mês anterior, que havia sido de 105,3%. Com o percentual dos custos reduzido no período, as Recuperandas auferiram um lucro bruto positivo de R\$ 371 mil, equivalente a 21,44% do faturamento.

4.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de agosto de 2021 apresentaram desembolso de R\$ 96 mil, representando 5,6% do faturamento do mês. Isso demonstra uma redução de 19,2% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 119 mil.

A rubrica de "Fretes s/ Compras" representou a maior despesa incorrida em agosto de 2021, seguida por "Serviços Contratados" e "Energia Elétrica".



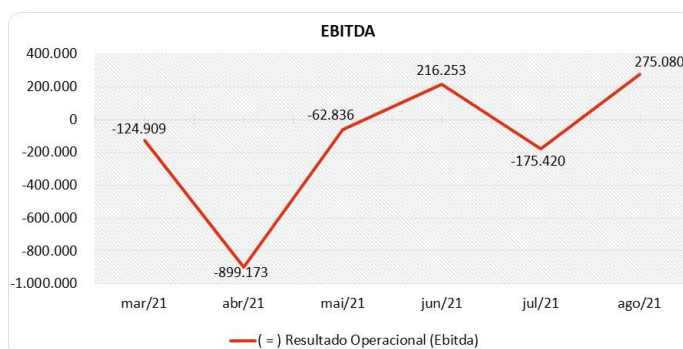


4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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, o qual foi suficiente para cobrir as despesas operacionais, gerando um Ebitda favorável em R\$ 275 mil, ou seja, 15,9% sobre o faturamento. Esse resultado foi diferente daquele obtido em julho/2021, que havia sido negativo em R\$ 175 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 agosto de 2021.

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

CONTAS	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-124.909	-899.173	-62.836	216.253	-175.420	275.080
(-) Depreciação e Amortizações	-21.285	-21.279	-21.279	-21.279	-16.142	-16.195
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-26.151	-17.513	-4.485	-4.885	-3.244	-1.113
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-172.345	-937.965	-88.601	190.089	-194.806	257.773
(+/-) Resultado Não Operacional	0	-70	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-172.345	-938.035	-88.601	190.089	-194.806	257.773
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-172.345	-938.035	-88.601	190.089	-194.806	257.773

Com seu Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 16 mil, e dos Encargos Financeiros Líquidos, as Recuperandas finalizaram agosto/2021 com um Resultado Líquido do Exercício favorável em R\$ 257 mil, portanto, 14,9% 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 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	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	385.927	318.980	687.896	569.384	845.365	1.378.483
Movimentação de outros créditos a receber	-10.264	-60.114	-262.687	-24.060	220.456	-25.574
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-410.166	-272.951	-440.547	-294.172	-803.972	-1.478.624
(-) Movimentação de tributos	-37.765	-37.821	-47.250	-58.242	-73.752	-1.733
(-) Movimentação de despesas	-78.758	-124.854	-69.487	-77.904	-114.502	-84.345
(-) Movimentação de outras obrigações	-2.021	94.504	81.424	26.193	-43.684	-28.709
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-153.047	-82.255	-50.651	141.199	29.911	-240.501
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	-300	-40	-40	-40	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.035	154.680	0	-2.952	-12.389	-1.282
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-1.035	154.380	-40	-2.992	-12.429	-1.322
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	91.517	-3.707	-4.204	0	7.600	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	91.517	-3.707	-4.204	0	7.600	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	125.000	75.000	0	0	-181.595	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	125.000	75.000	0	0	-181.595	0
Variação líquida do caixa	62.435	143.418	-54.895	138.207	-156.513	-241.823
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	431.146	493.580	636.998	582.103	720.310	563.797
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	493.580	636.998	582.103	720.310	563.797	321.973
Variação líquida do caixa	62.435	143.418	-54.895	138.207	-156.513	-241.823

As Recuperandas auferiram em agosto/2021 um caixa negativo em R\$ 240 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, saiu mais dinheiro no caixa do que entrou.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 1,3 milhão, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 1,5 milhão.

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\$ 1 mil destinado a aumento de imobilizado, conforme mencionado anteriormente na análise do ativo.

Dessa forma, as Recuperandas finalizaram agosto/2021 com uma variação negativa do caixa em R\$ 241 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.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento – No mês de agosto/2021, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1,7 milhão, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 749 mil, valor 178,1% superior ao faturamento médio registrado no ano 2020, que foi uma média de R\$ 269 mil/mês. A receita auferida no mês de análise foi suficiente para cobrir os custos e despesas, fato que resultou em um lucro 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 agosto de 2021 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 21,4% sobre o faturamento, resultado que será utilizado no pagamento das despesas operacionais do período, que corresponderam a 5,6% 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\$ 275 mil, respectivamente 15,9% sobre o faturamento, entretanto, acumula no ano de 2021 um Ebitda negativo de R\$ 942 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 agosto/2021 a empresa gerou um resultado favorável de R\$ 257 mil, resultado que reduziu 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\$ 5,1 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 2,5 milhões, suficiente para cobrir apenas 50% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que as Recuperandas mantêm um endividamento em torno de 158,72% 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.

