



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

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

5º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO 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





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	16
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	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 12/11/2021 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 12/11/2021 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 de fato opera com normalidade, sem ocorrência de interrupções, porquanto no mês de outubro de 2021 o ritmo de vendas foi mantido. Não só, indicaram que, apesar do mês de novembro ter dois feriados, as vendas e entregas permaneceram em ritmo acelerado

Isso porque, segundo informado, recentemente houve abertura de 100% (cem por cento) das escolas, cuja consequência tem sido a intensificação dos pedidos de abastecimento, tanto é que na ocasião da vistoria o Sr. Volmir apresentou fechamento de pedido de carne de frigorífico do Estado do





Tocantins da ordem de R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais), correspondente a 15 (quinze) toneladas de carne, para atendimento dos pedidos, especialmente da rede pública.

Para atendimento da demanda aquecida, declararam os representantes que a empresa iria trabalhar no sábado e também no feriado e que recentemente adquiriram equipamento de refrigeração usado, que já está em fase de instalação, para ainda aumentar a capacidade de resfriamento das câmaras frias, tratando-se de melhoria na infraestrutura, já que se acredita que a partir de fevereiro de 2022, haverá melhoras com o volume de vendas.

Paralelamente, relembrou ao AJ que ainda não há dificuldade para aquisição de matéria-prima, sendo os principais fornecedores de proteína animal frigoríficos da região de Paranavaí/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 são compradas sempre à vista com redução da oferta de abate, cujos preços da arroba, embora tenham reduzido, ainda são bastante voláteis em outros frigoríficos, a depender sempre do mercado externo influenciado pela China.

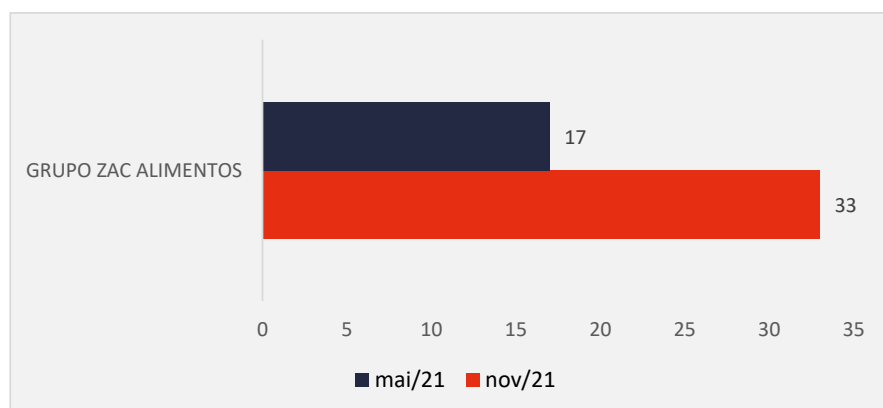
Ao fim, apontaram os representantes que o faturamento do mês de outubro de 2021 alcançou o patamar de R\$ 1.300.000,00 (um milhão e trezentos mil reais), porquanto todos os impostos incidentes nas atividades são pagos em dia.

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 novembro/2021, segundo informado por seus representantes, com todos os salários e depósitos fundiários em dia, passaram a empregar no total 33 (trinta e três) funcionários, havendo constantes oscilações com entrada e saída, já que ocorre bastante rotatividade funcional 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 setembro/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 setembro de 2021.

Visualiza-se que 96,5% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, juntos os ativos dessa empresa representam 97,8% da soma de ativos existente nas duas Recuperandas.

Analisando a empresa Cristina Zacharias, percebe-se que a mesma representa apenas 3,5% do ativo circulante total.

ATIVO	set/21		Cristina Zacharias	AV	Total	AV
	ZAC Alimentos	AV				
Ativo Circulante	2.587.713	62,3%	93.754	99,9%	2.681.467	63,2%
Caixa e Equivalentes a Caixa	154.223	3,7%	25.592	27,3%	179.814	4,2%
Créditos	1.157.125	27,9%	6.802	7,2%	1.163.927	27,4%
Outros Créditos	74.767	1,8%	60.814	64,8%	135.581	3,2%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,6%	0	0,0%	23.367	0,6%
Tributos a Recuperar	260.136	6,3%	547	0,6%	260.682	6,1%
Estoques	918.097	22,1%	0	0,0%	918.097	21,6%
Ativo Não Circulante	1.564.037	37,7%	100	0,1%	1.564.137	36,8%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	1.564.037	37,7%	100	0,1%	1.564.137	36,8%
Participação Empresas de Terceiros	400	0,0%	100	0,1%	500	0,0%
Imobilizado	1.563.637	37,7%	0	0,0%	1.563.637	36,8%
Total do Ativo	4.151.751	100,0%	93.854	100,0%	4.245.605	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	96,5%		3,5%		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 setembro de 2021.

A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 97,8% 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	set/21		Cristina Zacharias	AV	Total	AV
	ZAC Alimentos	AV				
Passivo Circulante	4.783.096	115,2%	379.949	404,8%	5.163.045	121,6%
Empréstimos e Financiamentos	1.923.875	46,3%	173.376	184,7%	2.097.250	49,4%
Fornecedores	2.717.818	65,5%	36.146	38,5%	2.753.965	64,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	55.641	1,3%	74.674	79,6%	130.316	3,1%
Obrigações Tributárias	21.079	0,5%	2.191	2,3%	23.270	0,5%
Obrigações Financeiras	64.043	1,5%	11.068	11,8%	75.110	1,8%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	24,9%	23.367	0,6%
Adiantamentos	640	0,0%	59.127	63,0%	59.767	1,4%
Passivo Não Circulante	-631.346	-15,2%	-286.095	-304,8%	-917.441	-21,6%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.403.135	33,8%	59.929	63,9%	1.463.063	34,5%
Empréstimos e Financiamentos LP	1.403.135	33,8%	59.929	63,9%	1.463.063	34,5%
Patrimônio Líquido	-2.034.480	-49,0%	-346.024	-368,7%	-2.380.504	-56,1%
Capital Social	40.000	1,0%	30.000	32,0%	70.000	1,6%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.323.164	-31,9%	-154.897	-165,0%	-1.478.061	-34,8%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-929.721	-22,4%	-221.126	-235,6%	-1.150.848	-27,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-181.595	-4,4%	0	0,0%	-181.595	-4,3%
Total do Passivo	4.151.751	100,0%	93.854	100,0%	4.245.605	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	85,5%		14,5%		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 setembro de 2021.

O faturamento obtido pela Cristina Zacharias foi de R\$ 45 mil, equivalente a 2,7% 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 97,3%.

Em relação as despesas operacionais, 97,9% foram oriundas da ZAC e 2,1% da Cristina Zacharias.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 54 mil, tendo a primeira empresa demonstrado resultado positivo de R\$ 70 mil, enquanto a segunda auferiu resultado desfavorável de R\$ 16 mil.

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





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/21					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.615.844	100,0%	45.021	100,0%	1.660.865	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-254.633	-15,8%	-2.201	-4,9%	-256.834	-15,5%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.135.440	-70,3%	-55.287	-122,8%	-1.190.726	-71,7%
(=) Lucro Bruto	225.771	14,0%	-12.467	-27,7%	213.305	12,8%
(-) Despesas Operacionais	-136.001	-8,4%	-2.900	-6,4%	-138.901	-8,4%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	89.770	5,6%	-15.367	-34,1%	74.404	4,5%
(-) Depreciação e Amortizações	-16.272	-1,0%	0	0,0%	-16.272	-1,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.565	-0,2%	-748	-1,7%	-3.314	-0,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	70.933	4,4%	-16.115	-35,8%	54.818	3,3%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	70.933	4,4%	-16.115	-35,8%	54.818	3,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	70.933	4,4%	-16.115	-35,8%	54.818	3,3%
% Participação das Receitas Op. Brutas	97,3%		2,7%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	105,8%		-5,8%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	97,9%		2,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	120,7%		-20,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	129,4%		-29,4%		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 setembro de 2021.

ATIVO	dez/20	ago/21	AV	set/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						set21/jan21	set21/ago21	set21/jan21	set21/ago21
Ativo Circulante	1.542.097	2.577.180	62,1%	2.681.467	63,2%	111,1%	4,0%	1.411.399	104.288
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	321.973	7,8%	179.814	4,2%	-61,9%	-44,2%	-291.659	-142.159
Créditos	0	1.171.118	28,2%	1.163.927	27,4%	4452,3%	-0,6%	1.138.359	-7.192
Outros Créditos	57.000	140.413	3,4%	135.581	3,2%	137,9%	-3,4%	78.581	-4.832
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	154.687	259.606	6,3%	260.682	6,1%	56,4%	0,4%	93.998	1.077
Estoques	502.452	660.703	15,9%	918.097	21,6%	74,6%	39,0%	392.120	257.394
Ativo Não Circulante	1.652.186	1.569.902	37,9%	1.564.137	36,8%	-15,1%	-0,4%	-277.785	-5.765
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	1.652.186	1.569.902	37,9%	1.564.137	36,8%	-15,1%	-0,4%	-277.785	-5.765
Participação Empresas de Terceiros	0	460	0,0%	500	0,0%	0,0%	8,7%	500	40
Imobilizado	1.652.186	1.569.442	37,8%	1.563.637	36,8%	-15,1%	-0,4%	-278.285	-5.805
Total do Ativo	3.194.283	4.147.082	100,0%	4.245.605	100,0%	36,4%	2,4%	1.133.614	98.522



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 setembro de 2021 um saldo de R\$ 179 mil, tendo reduzido esse montante em R\$ 142 mil comparativamente ao mês anterior. Dessa forma, o grupo representou 4,2% do total do ativo.

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 agosto a setembro de 2021 uma queda de 0,6%, equivalente a um decréscimo de R\$ 7 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou 27,4% 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 setembro de 2021 um saldo de R\$ 135 mil, demonstrando uma redução de R\$ 4 mil, respectivamente 3,4% em relação a agosto/2021. Por fim, os "Outros Créditos" representaram 3,2% 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 setembro/2021 observou-se um saldo de R\$ 260 mil neste grupo, ou seja, 6,1% do total do ativo total, tendo apresentado no período de análise um acréscimo de 0,4%, 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 21,6% do ativo total, tendo o prazo médio de estocagem ficado em 23 dias. Destaca-se que no período de agosto a setembro de 2021 houve um aumento de R\$ 257 mil em seu saldo.

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

ESTOQUES	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Produtos p/ Revenda	90.859	75.357	149.953	194.373	104.057	163.919
Materia Prima	570.147	509.661	637.081	545.352	476.651	691.413
Embalagem	115.145	94.997	99.433	87.103	79.996	62.764
Total	776.151	680.015	886.467	826.828	660.703	918.097
Variação %	39,50%	-12,39%	30,36%	-6,73%	-20,09%	38,96%

Participação Empresas de Terceiros: Constituído pela conta "Capital – Sicredi", o grupo representa as atividades de investimento em cotas e possui um saldo de R\$ 500, tendo apresentado um acréscimo de 8,7%, ou seja, R\$ 40 no período de agosto a setembro 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 uma alta de R\$ 6 mil na conta "Máquinas e Equipamentos", um aumento de R\$ 2 mil em "Móveis e Utensílios" e um acréscimo de R\$ 1 mil na rubrica "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 36,8% do ativo total da Recuperanda.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Veículos	156.681	156.681	156.681	156.681	156.681	156.681
Máquinas e Equipamentos	1.804.821	1.804.821	1.804.821	1.804.821	1.804.821	1.811.663
Instalações	88.868	88.868	88.868	95.218	95.218	95.218
Móveis e Utensílios	40.545	40.545	40.545	43.305	43.305	45.703
Adiantamento de Consórcio	16.218	16.218	19.169	22.449	23.731	24.957
(-) Depreciação Acumulada	-479.419	-500.698	-521.978	-538.119	-554.314	-570.585
Total	1.627.714	1.606.435	1.588.107	1.584.355	1.569.442	1.563.637
Variação %	-9,76%	-1,31%	-1,14%	-0,24%	-0,94%	-0,37%

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 setembro de 2021, que finalizou com um saldo de R\$ 4,2 milhões.

PASSIVO	dez/20	ago/21	AV	set/21	AV	AH set21/jan21	AH set21/ago21	Variação set21/jan21	Variação set21/ago21
Passivo Circulante	2.545.519	5.119.341	123,4%	5.163.045	121,6%	65,8%	0,9%	2.049.892	43.704
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	2.104.681	50,8%	2.097.250	49,4%	0,7%	-0,4%	15.164	-7.430
Fornecedores	931.667	2.712.717	65,4%	2.753.965	64,9%	194,6%	1,5%	1.819.096	41.247
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	125.620	3,0%	130.316	3,1%	141,1%	3,7%	76.271	4.696
Obrigações Tributárias	18.658	23.228	0,6%	23.270	0,5%	23,9%	0,2%	4.484	42
Obrigações Financeiras	0	71.416	1,7%	75.110	1,8%	0,0%	5,2%	75.110	3.694
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	58.312	1,4%	59.767	1,4%	0,0%	2,5%	59.767	1.455
Passivo Não Circulante	648.764	-972.259	-23,4%	-917.441	-21,6%	78837,3%	-5,6%	-916.278	54.818
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.056.825	1.463.063	35,3%	1.463.063	34,5%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	2.056.825	1.463.063	35,3%	1.463.063	34,5%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-1.408.061	-2.435.322	-58,7%	-2.380.504	-56,1%	62,6%	-2,3%	-916.278	54.818
Capital Social	70.000	70.000	1,7%	70.000	1,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Capital	0	360.000	8,7%	360.000	8,5%	500,0%	0,0%	300.000	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-1.478.061	-35,6%	-1.478.061	-34,8%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	-1.205.666	-29,1%	-1.150.848	-27,1%	890,7%	-4,5%	-1.034.683	54.818
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-181.595	-4,4%	-181.595	-4,3%	0,0%	0,0%	-181.595	0
Total do Passivo	3.194.283	4.147.082	100,0%	4.245.605	100,0%	36,4%	2,4%	1.133.614	98.522



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 apresentaram uma redução de R\$ 7 mil, equivalente a 0,4% no período de agosto a setembro de 2021, enquanto no longo prazo não houve movimentações. Ao todo, o grupo correspondeu a 83,9% do total do passivo, demonstrando um montante de R\$ 3,5 milhões.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética denominada Fornecedor Geral. O fato é que em setembro de 2021 o grupo apresentou um saldo equivalente a 64,9% do total do passivo, ou seja, um montante de R\$ 2,7 milhões. Observa-se, portanto, que houve um aumento de R\$ 41 mil, ou seja, uma alta de 1,5% 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\$ 4 mil ocorrido em setembro/2021, o saldo final do grupo correspondeu a 3,1% do total do passivo, ou seja, R\$ 130 mil.

Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. No período de agosto a setembro de 2021, o grupo apresentou um discreto aumento de R\$ 42, demonstrando ao fim do mês de análise um montante de R\$ 23 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\$ 75 mil em setembro de 2021, correspondendo a 1,8% do total do passivo. Dessa forma, demonstrou uma alta de 5,2%, respectivamente R\$ 3 mil em comparação com o mês de agosto/2021.

Adiantamentos: Esse grupo, que representa as contas "Adiantamentos a Pagar" e "Adiantamentos de Clientes", demonstrou no período de agosto a setembro de 2021 um aumento de 2,5%, equivalente a R\$ 1 mil, identificada na primeira conta mencionada. Portanto, finalizou o mês de análise com um saldo de R\$ 59 mil, que representou 1,4% do passivo total.

Patrimônio Líquido: Em setembro 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 consistir em apenas nove meses, as empresas acumulam um resultado desfavorável de R\$ 1,1 milhão, sendo observada uma redução nesse saldo





negativo em razão do lucro na ordem de R\$ 54 mil auferido em setembro/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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Liquidez Corrente	0,45	0,45	0,54	0,48	0,50	0,52
Liquidez Geral	0,34	0,35	0,42	0,38	0,39	0,40
Liquidez Imediata	0,14	0,12	0,14	0,10	0,06	0,03
Liquidez Seca	0,29	0,31	0,37	0,33	0,37	0,34

4.3.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável durante o semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,40**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,40** para cada **R\$ 1,00** de dívida.





4.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Endividamento Geral	164,44%	165,67%	152,43%	164,30%	158,72%	156,07%
Composição do Endividamento	76,29%	76,86%	78,28%	78,74%	77,77%	77,92%

Em setembro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,6 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo representa 77,92%.

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.

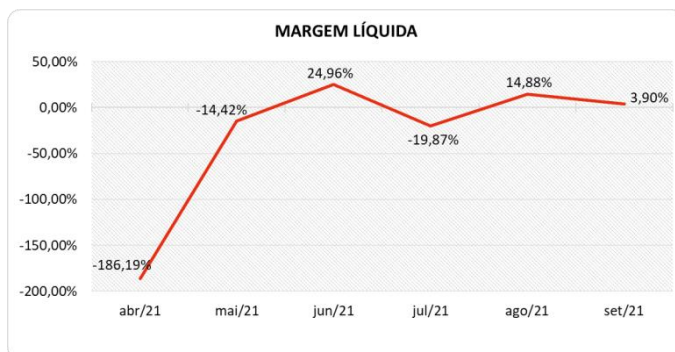
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Margem Líquida	-186,19%	-14,42%	24,96%	-19,87%	14,88%	3,90%
Rentabilidade do Ativo	-25,00%	-2,32%	4,30%	-4,65%	6,22%	1,29%
Produtividade	0,13	0,16	0,17	0,23	0,42	0,33

Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido 3 meses de indicadores desfavoráveis durante o semestre. Destaca-se que em setembro de 2021, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **positivas** em 3,90% e 1,29%, 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Ativo Circulante	2.124.533	2.210.215	2.830.065	2.603.668	2.577.180	2.681.467
Passivo Circulante	4.707.666	4.860.709	5.272.183	5.418.474	5.119.341	5.163.045
CCL	-2.583.133	-2.650.494	-2.442.118	-2.814.806	-2.542.161	-2.481.578
Variação %	36,26%	2,61%	-7,86%	15,26%	-9,69%	-2,38%

Percebe-se que em setembro/2021 as Recuperandas reduziram seu CCL negativo em 2,38%, passando de um CCL de -R\$ 2,5 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 setembro de 2021, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **lucro** líquido de 3,3% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 54 mil.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/21	ago/21	AV	set/21	AV	Média		Média		AH		Variação	
						jan20 a dez20	AV	jan21 a set21	AV	set21/ago21	set21/ago21		
Receitas Operacionais Brutas	1.055.863	1.734.369	100,0%	1.660.865	100,0%	269.572	100,0%	850.849	100,0%	-4,2%	-73.505		
(-) Deduções das Receitas	-75.542	-1.919	-0,1%	-256.834	-15,5%	-32.495	-12,1%	-69.054	-8,1%	13286,0%	-254.915		
(=) Receitas Operacionais Líquidas	980.321	1.732.451	99,9%	1.404.031	84,5%	237.077	87,9%	781.795	91,9%	-19,0%	-328.420		
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.035.855	-1.360.541	-78,4%	-1.190.726	-71,7%	-350.666	-130,1%	-794.922	-93,4%	-12,5%	169.815		
(=) Lucro Bruto	-55.534	371.910	21,4%	213.305	12,8%	-113.589	-42,1%	-13.127	-1,5%	-42,6%	-158.605		
(-) Despesas Operacionais	-119.886	-96.830	-5,6%	-138.901	-8,4%	-58.649	-21,8%	-83.312	-9,8%	43,4%	-42.071		
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-175.420	275.080	15,9%	74.404	4,5%	-172.238	-63,9%	-96.439	-11,3%	-73,0%	-200.676		
(-) Depreciação e Amortizações	-16.142	-16.195	-0,9%	-16.272	-1,0%	-9.585	-3,6%	-19.587	-2,3%	0,5%	-77		
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.244	-1.113	-0,1%	-3.314	-0,2%	-14.335	-5,3%	-11.839	-1,4%	197,8%	-2.201		
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-194.806	257.773	14,9%	54.818	3,3%	-196.158	-72,8%	-127.864	-15,0%	-78,7%	-202.954		
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	72.544	26,9%	-8	0,0%	0,0%	0		
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-194.806	257.773	14,9%	54.818	3,3%	-123.615	-45,9%	-127.872	-15,0%	-78,7%	-202.954		
(-) 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	-194.806	257.773	14,9%	54.818	3,3%	-123.615	-45,9%	-127.872	-15,0%	-78,7%	-202.954		

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 queda no último bimestre.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Revenda de Mercadorias	6.571	9.117	2.638	5.513	6.309	6.109
Receitas com Fretes	0	0	12.620	35.783	44.073	38.912
Venda de Mercadorias	556.949	645.722	835.735	1.014.568	1.683.988	1.615.844
Industrialização	0	10.700	0	0	0	0
Total	563.520	665.539	850.994	1.055.863	1.734.369	1.660.865

No mês de setembro de 2021, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 1,6 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).

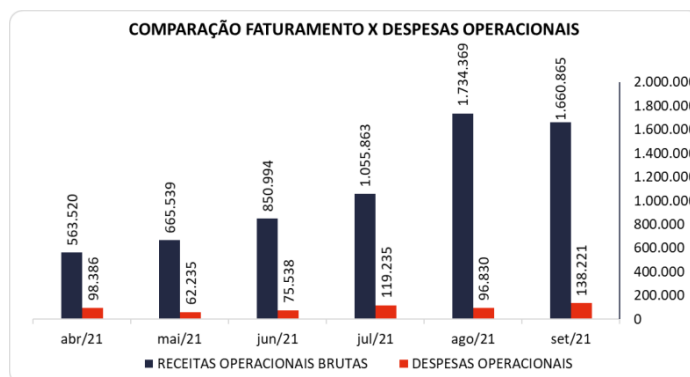
DEDUÇÕES E CUSTOS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
(-) Deduções das Receitas	-59.720	-51.031	-89.349	-75.542	-1.919	-256.834
(=) Receitas Operacionais Líquidas	503.800	614.507	761.644	980.321	1.732.451	1.404.031
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.304.587	-615.109	-469.645	-1.035.855	-1.360.541	-1.190.726
(=) Lucro Bruto	-800.787	-601	291.999	-55.534	371.910	213.305
% Lucro Bruto	-142,10%	-0,09%	34,31%	-5,26%	21,44%	12,84%

Em setembro de 2021, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 87,2% sobre o faturamento, tendo demonstrado uma alta em relação ao mês anterior, que havia sido de 78,6%. Apesar desse aumento no percentual dos custos, as Recuperandas auferiram um lucro bruto positivo de R\$ 213 mil, equivalente a 12,84% do faturamento.

4.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de setembro de 2021 apresentaram desembolso de R\$ 138 mil, representando 8,4% do faturamento do mês. Isso demonstra um aumento de 43,4% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 96 mil.

A rubrica de "Energia Elétrica" representou a maior despesa incorrida em setembro de 2021, seguida por "Fretes s/ Compras" e "Serviços Contratados". Sobre o expressivo aumento da primeira conta citada, esta AJ solicitará os esclarecimentos para reportar em próximos RMA's.



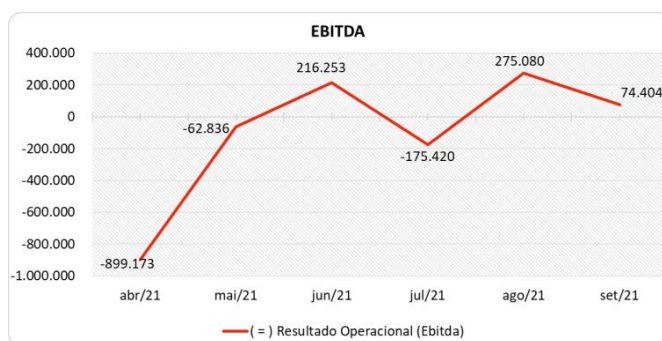


4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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\$ 74 mil, ou seja, 4,5% sobre o faturamento. Esse resultado foi menor que aquele obtido em agosto/2021, onde havia sido positivo em R\$ 275 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 setembro de 2021.

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

CONTAS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-899.173	-62.836	216.253	-175.420	275.080	74.404
(-) Depreciação e Amortizações	-21.279	-21.279	-21.279	-16.142	-16.195	-16.272
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-17.513	-4.485	-4.885	-3.244	-1.113	-3.314
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-937.965	-88.601	190.089	-194.806	257.773	54.818
(+/-) Resultado Não Operacional	-70	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-938.035	-88.601	190.089	-194.806	257.773	54.818
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-938.035	-88.601	190.089	-194.806	257.773	54.818



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 setembro/2021 com um Resultado Líquido do Exercício favorável em R\$ 54 mil, portanto, 3,3% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 3 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	318.980	687.896	569.384	845.365	1.378.483	1.649.404
Movimentação de outros créditos a receber	-60.114	-262.687	-24.060	220.456	-25.574	3.755
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-272.951	-440.547	-294.172	-803.972	-1.478.624	-1.406.873
(-) Movimentação de tributos	-37.821	-47.250	-58.242	-73.752	-1.733	-238.139
(-) Movimentação de despesas	-124.854	-69.487	-77.904	-114.502	-84.345	-137.519
(-) Movimentação de outras obrigações	94.504	81.424	26.193	-43.684	-28.709	5.149
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-82.255	-50.651	141.199	29.911	-240.501	-124.222
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-300	-40	-40	-40	-40	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	154.680	0	-2.952	-12.389	-1.282	-10.466
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	154.380	-40	-2.992	-12.429	-1.322	-10.506
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-3.707	-4.204	0	7.600	0	-7.430
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	-3.707	-4.204	0	7.600	0	-7.430
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	75.000	0	0	-181.595	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	75.000	0	0	-181.595	0	0
Varição líquida do caixa	143.418	-54.895	138.207	-156.513	-241.823	-142.159
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	493.580	636.998	582.103	720.310	563.797	321.973
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	636.998	582.103	720.310	563.797	321.973	179.814
Varição líquida do caixa	143.418	-54.895	138.207	-156.513	-241.823	-142.159





As Recuperandas auferiram em setembro/2021 um caixa negativo em R\$ 124 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\$ 1,6 milhão, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 1,7 milhão.

Observa-se também uma redução de caixa em R\$ 7 mil nas movimentações de empréstimos e financiamentos, valor destinado a pagamentos.

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\$ 10 mil destinado a aumento de imobilizado, conforme mencionado anteriormente na análise do ativo.

Dessa forma, as Recuperandas finalizaram setembro/2021 com uma variação negativa do caixa em R\$ 142 mil.

5. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELAS RECUPERANDAS

Após as análises dos documentos fornecidos pelas Recuperandas, restaram dúvidas conforme descrito abaixo, no qual a AJ solicita os esclarecimentos.

Esclarecer o expressivo valor informado em despesas com energia elétrica ocorrido no mês setembro/21.	Em aberto.
---	------------

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento – No mês de setembro/2021, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1,6 milhão, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 850 mil, valor 215,6% 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 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 setembro de 2021 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 12,8% sobre o faturamento, resultado que será utilizado no pagamento das despesas operacionais do período, que corresponderam a 8,4% 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\$ 74 mil, respectivamente 4,5% sobre o faturamento, entretanto, as Recuperandas acumulam no ano de 2021 um Ebitda negativo de R\$ 867 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 setembro/2021 a empresa gerou um resultado favorável de R\$ 54 mil, resultado que reduziu o saldo do prejuízo acumulado no ano de -R\$ 1,2 milhão para -R\$ 1,1 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, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,6 milhões, suficiente para cobrir apenas 52% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 156,07% 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.

