



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
Administradora Judicial

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

## 6º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO 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

<b>1. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....</b>	<b>3</b>
<b>3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>3</b>
3.1 <i>QUADRO FUNCIONAL .....</i>	4
<b>4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>5</b>
4.1 <i>BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....</i>	5
4.2 <i>BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO.....</i>	7
4.2.1 <i>Ativo .....</i>	7
4.2.2 <i>Passivo.....</i>	9
4.3 <i>INDICADORES CONTÁBEIS .....</i>	10
4.3.1 <i>Índices de Liquidez .....</i>	10
4.3.1.1 <i>Índices de Liquidez Geral .....</i>	11
4.3.2 <i>Índices de Endividamento.....</i>	11
4.3.3 <i>Índices de Rentabilidade.....</i>	11
4.3.4 <i>Capital Circulante Líquido.....</i>	12
4.4 <i>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO .....</i>	13
4.4.1 <i>Receitas .....</i>	13
4.4.2 <i>Lucro Bruto .....</i>	14
4.4.3 <i>Receitas x Despesas Operacionais .....</i>	14
4.4.4 <i>Evolução do Ebitda .....</i>	15
4.4.5 <i>Resultado Operacional x Resultado Líquido .....</i>	16
4.5 <i>FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....</i>	16
<b>5. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA .....</b>	<b>18</b>
<b>6. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>18</b>





## 1. GLOSSÁRIO

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

## 2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Reunião realizada via videoconferência, em data de 16/12/2021, com o representante das Recuperandas, Sr. Volmir de Camargo, o qual prestou as informações que subsidiam o presente relatório;
- Convocação da AGC.

## 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em reunião realizada no dia 16/12/2021, via aplicativo de videoconferência, a AJ conversou com um dos representantes das Recuperandas, o qual lhe prestou as informações operacionais solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais, sendo já de ofício por ele confirmada a regularidade de todo o âmbito empresarial, tendo a sociedade operado com muita demanda até o dia 15 de dezembro/2021, para atendimento do alto volume dos pedidos.

Segundo declarado, no início do corrente mês foi inclusive necessário contratar pontualmente 20 (vinte) diaristas para auxiliar na produção e entrega dos pedidos, o que ocorreu até mesmo durante os sábados. Apesar disso, ressaltou o representante que tal cenário deve ser alterado durante a temporada de fim de ano, já que haverá período de férias escolares, quando há redução no volume de pedidos, retomando a demanda somente em meados do mês de janeiro.

De qualquer modo, lembrou-se 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 a parceira SOMAVE, e outros de Colorado/PR, Tupã/SC, Goiás e Tocantins, onde as carnes bovina e suína são compradas sempre à vista.

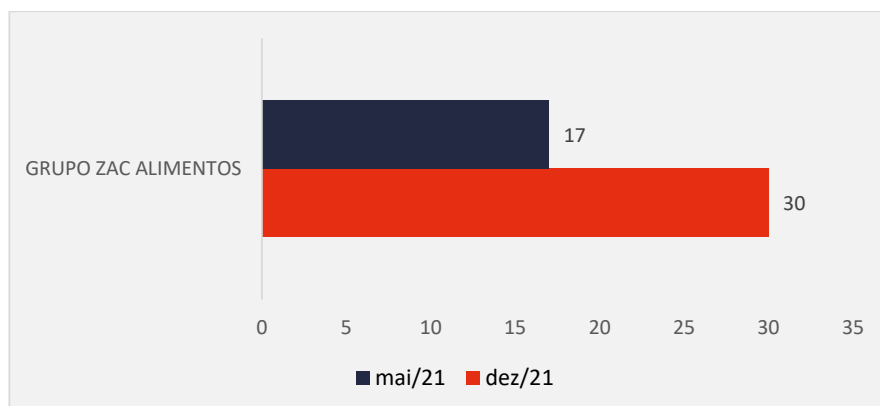
Ao fim, apontou o representante que o faturamento do mês de novembro de 2021, alcançou o patamar relevante de R\$ 1.900.000,00 (um milhão e novecentos mil reais).

### 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 dezembro/2021, segundo informado por seu representante, com todos os salários e depósitos fundiários em dia, passaram a empregar no total 30 (trinta) funcionários.

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 outubro/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 outubro de 2021.

Visualiza-se que 96,8% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, juntos os ativos dessa empresa representam 97,9% da soma de ativos existente nas duas Recuperandas.

Analisando a empresa Cristina Zacharias, percebe-se que a mesma representa apenas 3,2% do ativo circulante total.

ATIVO	out/21					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>2.740.007</b>	<b>63,3%</b>	<b>91.187</b>	<b>99,9%</b>	<b>2.831.193</b>	<b>64,1%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	152.994	3,5%	29.466	32,3%	182.460	4,1%
Créditos	1.138.757	26,3%	0	0,0%	1.138.757	25,8%
Outros Créditos	78.751	1,8%	61.174	67,0%	139.925	3,2%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,5%	0	0,0%	23.367	0,5%
Tributos a Recuperar	266.888	6,2%	547	0,6%	267.435	6,1%
Estoques	1.079.251	24,9%	0	0,0%	1.079.251	24,4%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.586.465</b>	<b>36,7%</b>	<b>120</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.586.585</b>	<b>35,9%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>1.586.465</b>	<b>36,7%</b>	<b>120</b>	<b>0,1%</b>	<b>1.586.585</b>	<b>35,9%</b>
Participação Empresas de Terceiros	420	0,0%	120	0,1%	540	0,0%
Imobilizado	1.586.045	36,7%	0	0,0%	1.586.045	35,9%
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.326.472</b>	<b>100,0%</b>	<b>91.307</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.417.778</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	96,8%		3,2%		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 outubro de 2021.

A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 97,9% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 92,3% e 95,9% respectivamente.

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



PASSIVO	out/21					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>4.762.596</b>	<b>110,1%</b>	<b>395.546</b>	<b>433,2%</b>	<b>5.158.143</b>	<b>116,8%</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.923.875	44,5%	173.206	189,7%	2.097.081	47,5%
Fornecedores	2.687.755	62,1%	41.391	45,3%	2.729.146	61,8%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	61.983	1,4%	84.427	92,5%	146.410	3,3%
Obrigações Tributárias	21.026	0,5%	2.083	2,3%	23.110	0,5%
Obrigações Financeiras	67.317	1,6%	11.945	13,1%	79.263	1,8%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	25,6%	23.367	0,5%
Adiantamentos	640	0,0%	59.127	64,8%	59.767	1,4%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-436.125</b>	<b>-10,1%</b>	<b>-304.239</b>	<b>-333,2%</b>	<b>-740.364</b>	<b>-16,8%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.403.135</b>	<b>32,4%</b>	<b>59.929</b>	<b>65,6%</b>	<b>1.463.063</b>	<b>33,1%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	1.403.135	32,4%	59.929	65,6%	1.463.063	33,1%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.839.260</b>	<b>-42,5%</b>	<b>-364.168</b>	<b>-398,8%</b>	<b>-2.203.428</b>	<b>-49,9%</b>
Capital Social	40.000	0,9%	30.000	32,9%	70.000	1,6%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.323.164	-30,6%	-154.897	-169,6%	-1.478.061	-33,5%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-734.501	-17,0%	-239.271	-262,1%	-973.772	-22,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-181.595	-4,2%	0	0,0%	-181.595	-4,1%
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.326.472</b>	<b>100,0%</b>	<b>91.307</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.417.778</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	92,3%		7,7%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	95,9%		4,1%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	83,5%		16,5%		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 outubro de 2021.

O faturamento obtido pela Cristina Zacharias foi de R\$ 41 mil, equivalente a 3% 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\$ 1,3 milhão, representando 97%.

Em relação as despesas operacionais, 97,3% foram oriundas da ZAC e 2,7% da Cristina Zacharias.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 177 mil, tendo a primeira empresa demonstrado resultado positivo de R\$ 195 mil, enquanto a segunda auferiu resultado desfavorável de R\$ 18 mil.

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/21					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>1.337.223</b>	<b>100,0%</b>	<b>41.645</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.378.867</b>	<b>100,0%</b>
(-) Deduções das Receitas	-118.454	-8,9%	-1.920	-4,6%	-120.374	-8,7%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-895.766	-67,0%	-53.962	-129,6%	-949.728	-68,9%
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>323.002</b>	<b>24,2%</b>	<b>-14.238</b>	<b>-34,2%</b>	<b>308.765</b>	<b>22,4%</b>
(-) Despesas Operacionais	-107.913	-8,1%	-2.996	-7,2%	-110.909	-8,0%
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>215.089</b>	<b>16,1%</b>	<b>-17.233</b>	<b>-41,4%</b>	<b>197.856</b>	<b>14,3%</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-16.586	-1,2%	0	0,0%	-16.586	-1,2%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.283	-0,2%	-911	-2,2%	-4.194	-0,3%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>195.221</b>	<b>14,6%</b>	<b>-18.145</b>	<b>-43,6%</b>	<b>177.076</b>	<b>12,8%</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>195.221</b>	<b>14,6%</b>	<b>-18.145</b>	<b>-43,6%</b>	<b>177.076</b>	<b>12,8%</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>195.221</b>	<b>14,6%</b>	<b>-18.145</b>	<b>-43,6%</b>	<b>177.076</b>	<b>12,8%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	97,0%		3,0%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	104,6%		-4,6%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	97,3%		2,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	108,7%		-8,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	110,2%		-10,2%		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 outubro de 2021.

ATIVO	dez/20	set/21	AV	out/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						out21/jan21	out21/set21	out21/jan21	out21/set21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.542.097</b>	<b>2.681.467</b>	<b>63,2%</b>	<b>2.831.193</b>	<b>64,1%</b>	<b>122,9%</b>	<b>5,6%</b>	<b>1.561.125</b>	<b>149.726</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	179.814	4,2%	182.460	4,1%	-61,3%	1,5%	-289.013	2.646
Créditos	0	1.163.927	27,4%	1.138.757	25,8%	4353,8%	-2,2%	1.113.188	-25.170
Outros Créditos	57.000	135.581	3,2%	139.925	3,2%	145,5%	3,2%	82.925	4.344
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	154.687	260.682	6,1%	267.435	6,1%	60,4%	2,6%	100.750	6.752
Estoques	502.452	918.097	21,6%	1.079.251	24,4%	105,2%	17,6%	553.274	161.154
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>1.652.186</b>	<b>1.564.137</b>	<b>36,8%</b>	<b>1.586.585</b>	<b>35,9%</b>	<b>-13,9%</b>	<b>1,4%</b>	<b>-255.338</b>	<b>22.448</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>1.652.186</b>	<b>1.564.137</b>	<b>36,8%</b>	<b>1.586.585</b>	<b>35,9%</b>	<b>-13,9%</b>	<b>1,4%</b>	<b>-255.338</b>	<b>22.448</b>
Participação Empresas de Terceiros	0	500	0,0%	540	0,0%	0,0%	8,0%	540	40
Imobilizado	1.652.186	1.563.637	36,8%	1.586.045	35,9%	-13,9%	1,4%	-255.878	22.408
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.194.283</b>	<b>4.245.605</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.417.778</b>	<b>100,0%</b>	<b>42,0%</b>	<b>4,1%</b>	<b>1.305.787</b>	<b>172.174</b>

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica destas contas são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Constituídas pelas contas Caixa, Bancos c/Movimento e Aplicações de Liquidez Imediata, as disponibilidades demonstraram em outubro de 2021 um saldo de R\$ 182 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 2 mil comparativamente ao mês anterior. Dessa forma, o grupo representou 4,1% 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 setembro a outubro de 2021 uma queda de 2,2%, equivalente a um decréscimo de R\$ 25 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou 25,8% do total do ativo. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 25 dias.







**Outros Créditos:** Composto por “Empréstimos Concedidos a Terceiros” e “Adiantamento a Fornecedores”, o grupo apresentou em outubro de 2021 um saldo de R\$ 139 mil, demonstrando um aumento de R\$ 4 mil, respectivamente 3,2% em relação a setembro/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 outubro/2021 observou-se um saldo de R\$ 267 mil neste grupo, ou seja, 6,1% do total do ativo total, tendo apresentado no período de análise um acréscimo de 2,6%, correspondente a R\$ 6 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 24,4% do ativo total, tendo o prazo médio de estocagem ficado em 34 dias. Destaca-se que no período de setembro a outubro de 2021 houve um aumento de R\$ 161 mil em seu saldo.

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

ESTOQUES	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Produtos p/ Revenda	75.357	149.953	194.373	104.057	163.919	170.627
Materia Prima	509.661	637.081	545.352	476.651	691.413	876.097
Embalagem	94.997	99.433	87.103	79.996	62.764	32.527
<b>Total</b>	<b>680.015</b>	<b>886.467</b>	<b>826.828</b>	<b>660.703</b>	<b>918.097</b>	<b>1.079.251</b>
<b>Variação %</b>	<b>-12,39%</b>	<b>30,36%</b>	<b>-6,73%</b>	<b>-20,09%</b>	<b>38,96%</b>	<b>17,55%</b>

**Participação Empresas de Terceiros:** Constituído pela conta “Capital – Sicredi”, o grupo representa as atividades de investimento em cotas e possui um saldo de R\$ 540, tendo apresentado um acréscimo de 8%, ou seja, R\$ 40 no período de setembro a outubro 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\$ 30 mil na conta “Máquinas e Equipamentos”, um aumento de R\$ 6 mil em “Instalações” e acréscimos no valor de R\$ 1 mil nas rubricas “Móveis e Utensílios” e “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 35,9% do ativo total da Recuperanda.

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







IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/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	1.811.663	1.841.663
Instalações	88.868	88.868	95.218	95.218	95.218	101.657
Móveis e Utensílios	40.545	40.545	43.305	43.305	45.703	46.986
Adiantamento de Consórcio	16.218	19.169	22.449	23.731	24.957	26.230
(-) Depreciação Acumulada	-500.698	-521.978	-538.119	-554.314	-570.585	-587.171
<b>Total</b>	<b>1.606.435</b>	<b>1.588.107</b>	<b>1.584.355</b>	<b>1.569.442</b>	<b>1.563.637</b>	<b>1.586.045</b>
<b>Variação %</b>	<b>-1,31%</b>	<b>-1,14%</b>	<b>-0,24%</b>	<b>-0,94%</b>	<b>-0,37%</b>	<b>1,43%</b>

## 4.2.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da composição do Passivo serão apresentados abaixo, com as respectivas análises do mês de outubro de 2021, que finalizou com um saldo de R\$ 4,4 milhões.

PASSIVO	dez/20	set/21	AV	out/21	AV	AH out21/jan21	AH out21/set21	Variação out21/jan21	Variação out21/set21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>2.545.519</b>	<b>5.163.045</b>	<b>121,6%</b>	<b>5.158.143</b>	<b>116,8%</b>	<b>65,7%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>2.044.990</b>	<b>-4.902</b>
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	2.097.250	49,4%	2.097.081	47,5%	0,7%	0,0%	14.994	-170
Fornecedores	931.667	2.753.965	64,9%	2.729.146	61,8%	191,9%	-0,9%	1.794.277	-24.819
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	130.316	3,1%	146.410	3,3%	170,9%	12,4%	92.365	16.095
Obrigações Tributárias	18.658	23.270	0,5%	23.110	0,5%	23,0%	-0,7%	4.324	-161
Obrigações Financeiras	0	75.110	1,8%	79.263	1,8%	0,0%	5,5%	79.263	4.152
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	59.767	1,4%	59.767	1,4%	0,0%	0,0%	59.767	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>648.764</b>	<b>-917.441</b>	<b>-21,6%</b>	<b>-740.364</b>	<b>-16,8%</b>	<b>63601,5%</b>	<b>-19,3%</b>	<b>-739.202</b>	<b>177.076</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>2.056.825</b>	<b>1.463.063</b>	<b>34,5%</b>	<b>1.463.063</b>	<b>33,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	2.056.825	1.463.063	34,5%	1.463.063	33,1%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.408.061</b>	<b>-2.380.504</b>	<b>-56,1%</b>	<b>-2.203.428</b>	<b>-49,9%</b>	<b>50,5%</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-739.202</b>	<b>177.076</b>
Capital Social	70.000	70.000	1,6%	70.000	1,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Capital	0	360.000	8,5%	360.000	8,1%	500,0%	0,0%	300.000	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-1.478.061	-34,8%	-1.478.061	-33,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	-1.150.848	-27,1%	-973.772	-22,0%	738,3%	-15,4%	-857.607	177.076
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-181.595	-4,3%	-181.595	-4,1%	0,0%	0,0%	-181.595	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>3.194.283</b>	<b>4.245.605</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.417.778</b>	<b>100,0%</b>	<b>42,0%</b>	<b>4,1%</b>	<b>1.305.787</b>	<b>172.174</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Este grupo é constituído de valores adquiridos pelas Recuperandas a título de empréstimos junto a pessoas físicas e jurídicas, gerando assim uma obrigação para com as mesmas. No curto prazo os empréstimos e financiamentos apresentaram uma pequena redução de R\$ 170 no período de setembro a outubro de 2021, enquanto no longo prazo não houve movimentações. Ao todo, o grupo correspondeu a 80,6% 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 outubro de 2021 o grupo



apresentou um saldo equivalente a 61,8% do total do passivo, ou seja, um montante de R\$ 2,7 milhões. Observa-se, portanto, que houve um decréscimo de R\$ 24 mil, ou seja, uma queda de 0,9% em relação ao saldo do mês anterior.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Este grupo do passivo compõe-se das contas: Obrigações com Pessoal, Obrigações Previdenciárias e Provisões. Após um aumento no valor de R\$ 16 mil ocorrido em outubro/2021, o saldo final do grupo correspondeu a 3,3% do total do passivo, ou seja, R\$ 146 mil.

**Obrigações Tributárias:** Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. No período de setembro a outubro de 2021, o grupo apresentou uma discreta movimentação regressiva de R\$ 161, 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\$ 79 mil em outubro de 2021, correspondendo a 1,8% do total do passivo. Dessa forma, demonstrou uma alta de 5,5%, respectivamente R\$ 4 mil em comparação com o mês de setembro/2021.

**Patrimônio Líquido:** Em outubro de 2021, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 2,2 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 dez meses, as empresas acumulam um resultado desfavorável de R\$ 973 mil, sendo observada uma redução nesse saldo negativo em razão do lucro na ordem de R\$ 177 mil auferido em outubro/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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>
Liquidez Corrente	0,45	0,54	0,48	0,50	0,52	0,55
Liquidez Geral	0,35	0,42	0,38	0,39	0,40	0,43
Liquidez Imediata	0,12	0,14	0,10	0,06	0,03	0,04
Liquidez Seca	0,31	0,37	0,33	0,37	0,34	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\$ 0,43**, 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\$ 0,43** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

#### 4.3.2 ÍNDICES DE ENVIDADAMENTO

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

<b>ÍNDICES DE ENVIDADAMENTO</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>
Endividamento Geral	165,67%	152,43%	164,30%	158,72%	156,07%	149,88%
Composição do Endividamento	76,86%	78,28%	78,74%	77,77%	77,92%	77,90%

Em outubro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,6 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo representa 77,90%.

#### 4.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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





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

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

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

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>
Margem Líquida	-14,42%	24,96%	-19,87%	14,88%	3,90%	14,07%
Rentabilidade do Ativo	-2,32%	4,30%	-4,65%	6,22%	1,29%	4,01%
Produtividade	0,16	0,17	0,23	0,42	0,33	0,28

Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido 2 meses de indicadores desfavoráveis durante o semestre. Destaca-se que em outubro de 2021, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **positivas** em 14,07% e 4,01%, respectivamente.

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



#### 4.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>mai/21</b>	<b>jun/21</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>
Ativo Circulante	2.210.215	2.830.065	2.603.668	2.577.180	2.681.467	2.831.193
Passivo Circulante	4.860.709	5.272.183	5.418.474	5.119.341	5.163.045	5.158.143
<b>CCL</b>	<b>-2.650.494</b>	<b>-2.442.118</b>	<b>-2.814.806</b>	<b>-2.542.161</b>	<b>-2.481.578</b>	<b>-2.326.949</b>
<b>Varição %</b>	<b>2,61%</b>	<b>-7,86%</b>	<b>15,26%</b>	<b>-9,69%</b>	<b>-2,38%</b>	<b>-6,23%</b>





Percebe-se que em outubro/2021 as Recuperandas reduziram seu CCL negativo em 6,23%, passando de um CCL de -R\$ 2,4 milhões para um de -R\$ 2,3 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 outubro de 2021, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **lucro** líquido de 12,8% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 177 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/21	set/21	AV	out/21	AV	Média		Média		AH		Variação
						jan20 a dez20	AV	jan21 a out21	AV	out21/set21	out21/set21	
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>1.734.369</b>	<b>1.660.865</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.378.867</b>	<b>100,0%</b>	<b>269.572</b>	<b>100,0%</b>	<b>903.650</b>	<b>100,0%</b>	<b>-17,0%</b>	<b>-281.998</b>	
( - ) Deduções das Receitas	-1.919	-256.834	-15,5%	-120.374	-8,7%	-32.495	-12,1%	-74.186	-8,2%	-53,1%	136.459	
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>1.732.451</b>	<b>1.404.031</b>	<b>84,5%</b>	<b>1.258.493</b>	<b>91,3%</b>	<b>237.077</b>	<b>87,9%</b>	<b>829.465</b>	<b>91,8%</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-145.538</b>	
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.360.541	-1.190.726	-71,7%	-949.728	-68,9%	-350.666	-130,1%	-810.403	-89,7%	-20,2%	240.998	
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>371.910</b>	<b>213.305</b>	<b>12,8%</b>	<b>308.765</b>	<b>22,4%</b>	<b>-113.589</b>	<b>-42,1%</b>	<b>19.062</b>	<b>2,1%</b>	<b>44,8%</b>	<b>95.460</b>	
( - ) Despesas Operacionais	-96.830	-138.901	-8,4%	-110.909	-8,0%	-58.649	-21,8%	-86.071	-9,5%	-20,2%	27.992	
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>275.080</b>	<b>74.404</b>	<b>4,5%</b>	<b>197.856</b>	<b>14,3%</b>	<b>-172.238</b>	<b>-63,9%</b>	<b>-67.009</b>	<b>-7,4%</b>	<b>165,9%</b>	<b>123.452</b>	
( - ) Depreciação e Amortizações	-16.195	-16.272	-1,0%	-16.586	-1,2%	-9.585	-3,6%	-19.287	-2,1%	1,9%	-314	
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-1.113	-3.314	-0,2%	-4.194	-0,3%	-14.335	-5,3%	-11.074	-1,2%	26,6%	-880	
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>257.773</b>	<b>54.818</b>	<b>3,3%</b>	<b>177.076</b>	<b>12,8%</b>	<b>-196.158</b>	<b>-72,8%</b>	<b>-97.370</b>	<b>-10,8%</b>	<b>223,0%</b>	<b>122.258</b>	
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	72.544	26,9%	-7	0,0%	0,0%	0	
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>257.773</b>	<b>54.818</b>	<b>3,3%</b>	<b>177.076</b>	<b>12,8%</b>	<b>-123.615</b>	<b>-45,9%</b>	<b>-97.377</b>	<b>-10,8%</b>	<b>223,0%</b>	<b>122.258</b>	
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0	
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>257.773</b>	<b>54.818</b>	<b>3,3%</b>	<b>177.076</b>	<b>12,8%</b>	<b>-123.615</b>	<b>-45,9%</b>	<b>-97.377</b>	<b>-10,8%</b>	<b>223,0%</b>	<b>122.258</b>	

### 4.4.1 RECEITAS

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

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período, demonstrando queda no último bimestre.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Revenda de Mercadorias	9.117	2.638	5.513	6.309	6.109	3.084
Receitas com Fretes	0	12.620	35.783	44.073	38.912	38.561
Venda de Mercadorias	645.722	835.735	1.014.568	1.683.988	1.615.844	1.337.223
Industrialização	10.700	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>665.539</b>	<b>850.994</b>	<b>1.055.863</b>	<b>1.734.369</b>	<b>1.660.865</b>	<b>1.378.867</b>



No mês de outubro de 2021, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 1,3 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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
( - ) Deduções das Receitas	-51.031	-89.349	-75.542	-1.919	-256.834	-120.374
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>614.507</b>	<b>761.644</b>	<b>980.321</b>	<b>1.732.451</b>	<b>1.404.031</b>	<b>1.258.493</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-615.109	-469.645	-1.035.855	-1.360.541	-1.190.726	-949.728
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>-601</b>	<b>291.999</b>	<b>-55.534</b>	<b>371.910</b>	<b>213.305</b>	<b>308.765</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>-0,09%</b>	<b>34,31%</b>	<b>-5,26%</b>	<b>21,44%</b>	<b>12,84%</b>	<b>22,39%</b>

Em outubro de 2021, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 77,6% sobre o faturamento, tendo demonstrado uma queda em relação ao mês anterior, que havia sido de 87,2%. Após essa redução no percentual dos custos, as Recuperandas auferiram um lucro bruto positivo de R\$ 308 mil, equivalente a 22,39% do faturamento.

#### 4.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de outubro de 2021 apresentaram desembolso de R\$ 110 mil, representando 8% do faturamento do mês. Isso demonstra uma redução de 20,2% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 138 mil.

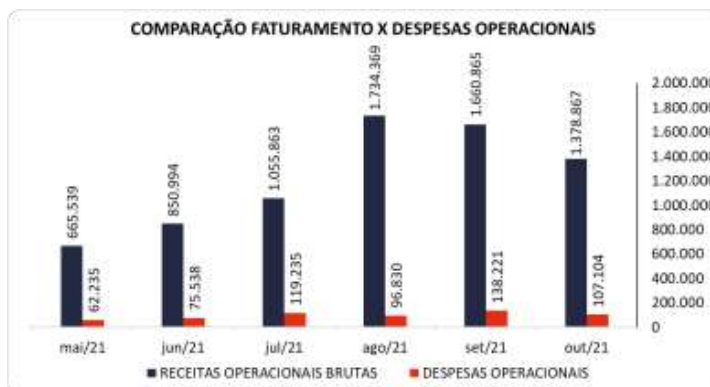
A rubrica de "Fretes s/ Compras" representou a maior despesa incorrida em outubro de 2021, seguida por "Energia Elétrica".







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

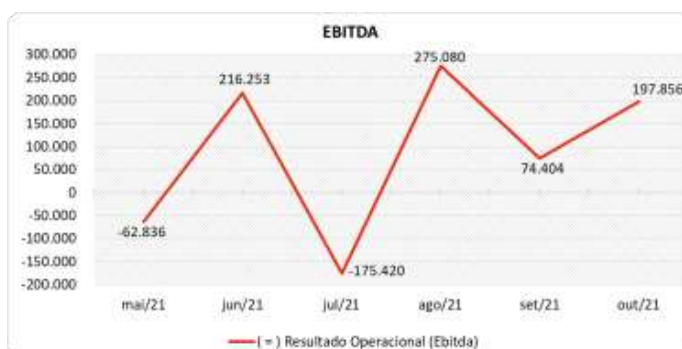


#### 4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

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

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



No mês de análise as Recuperandas auferiram um Lucro Bruto positivo, o qual foi suficiente para cobrir as despesas operacionais, gerando um Ebitda favorável em R\$ 197 mil, ou seja, 14,3% sobre o faturamento. Esse resultado foi maior que aquele obtido em setembro/2021, onde havia sido positivo em R\$ 74 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 outubro de 2021.

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

CONTAS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-62.836</b>	<b>216.253</b>	<b>-175.420</b>	<b>275.080</b>	<b>74.404</b>	<b>197.856</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-21.279	-21.279	-16.142	-16.195	-16.272	-16.586
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-4.485	-4.885	-3.244	-1.113	-3.314	-4.194
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-88.601</b>	<b>190.089</b>	<b>-194.806</b>	<b>257.773</b>	<b>54.818</b>	<b>177.076</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-88.601</b>	<b>190.089</b>	<b>-194.806</b>	<b>257.773</b>	<b>54.818</b>	<b>177.076</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-88.601</b>	<b>190.089</b>	<b>-194.806</b>	<b>257.773</b>	<b>54.818</b>	<b>177.076</b>

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 outubro/2021 com um Resultado Líquido do Exercício favorável em R\$ 177 mil, portanto, 12,8% 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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	687.896	569.384	845.365	1.378.483	1.649.404	1.382.369
Movimentação de outros créditos a receber	-262.687	-24.060	220.456	-25.574	3.755	-11.096
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-440.547	-294.172	-803.972	-1.478.624	-1.406.873	-1.135.701
( - ) Movimentação de tributos	-47.250	-58.242	-73.752	-1.733	-238.139	-98.866
( - ) Movimentação de despesas	-69.487	-77.904	-114.502	-84.345	-137.519	-99.008
( - ) Movimentação de outras obrigações	81.424	26.193	-43.684	-28.709	5.149	4.152
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-50.651</b>	<b>141.199</b>	<b>29.911</b>	<b>-240.501</b>	<b>-124.222</b>	<b>41.849</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	-40	-40	-40	-40	-40	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	-2.952	-12.389	-1.282	-10.466	-38.994
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-40</b>	<b>-2.992</b>	<b>-12.429</b>	<b>-1.322</b>	<b>-10.506</b>	<b>-39.034</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-4.204	0	7.600	0	-7.430	-170
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-4.204</b>	<b>0</b>	<b>7.600</b>	<b>0</b>	<b>-7.430</b>	<b>-170</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	-181.595	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-181.595</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-54.895</b>	<b>138.207</b>	<b>-156.513</b>	<b>-241.823</b>	<b>-142.159</b>	<b>2.646</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	636.998	582.103	720.310	563.797	321.973	179.814
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	582.103	720.310	563.797	321.973	179.814	182.460
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-54.895</b>	<b>138.207</b>	<b>-156.513</b>	<b>-241.823</b>	<b>-142.159</b>	<b>2.646</b>

As Recuperandas auferiram em outubro/2021 um caixa positivo em R\$ 41 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\$ 1,3 milhão, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo também de aproximadamente R\$ 1,3 milhão.

Observa-se também uma redução de caixa em R\$ 170 nas movimentações de empréstimos e financiamentos, valor destinado a pagamentos.

Além disso, percebe-se um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 38 mil destinado a aumento de imobilizado, conforme mencionado anteriormente na análise do ativo.

Dessa forma, as Recuperandas finalizaram outubro/2021 com uma variação positiva do caixa em R\$ 2 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.
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 outubro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

**Faturamento** – No mês de outubro/2021, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1,3 milhão, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 903 mil, valor 235,2% 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 outubro de 2021 as empresas obtiveram um indicador de lucro bruto positivo de 22,4% sobre o faturamento, resultado que será utilizado no pagamento das despesas operacionais do período, que corresponderam a 8% 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\$ 197 mil, respectivamente 14,3% sobre o faturamento, entretanto, as Recuperandas acumulam no ano de 2021 um Ebitda negativo de R\$ 670 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 outubro/2021 a empresa gerou um resultado favorável de R\$ 177 mil, resultado que reduziu o saldo do prejuízo acumulado no ano de -R\$ 1,1 milhão para -R\$ 973 mil.

**Capital Circulante Líquido** – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 5,1 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,8 milhões, suficiente para cobrir apenas 55% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 149,88% 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.

