



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

71º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2023

LATCO BEVERAGES INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE BEBIDAS E ALIMENTOS

IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO EIRELI

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0000359-96.2017.8.16.0077

VARA CÍVEL DE CRUZEIRO DO OESTE/PR





SUMÁRIO

1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1. HISTÓRICO DA EMPRESA	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	11
6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	12
6.1. BALANÇO PATRIMONIAL	12
6.1.1 Ativo	12
6.1.2 Passivo	14
6.2. INDICADORES FINANCEIROS	15
6.2.1 Índices de Liquidez	16
6.2.2 Índices de Endividamento	16
6.2.3 Índices de Rentabilidade	17
6.2.4 Capital Circulante Líquido	18
6.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO	18
6.3.1 Distribuição da Receita	19
6.3.2 Lucro Bruto	19
6.3.3 Evolução do Ebitda	20
6.3.4 receitas x Despesas operacionais	21
6.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	21
6.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	22
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS	23





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LATCO	Latco Beverages Indústria e Comercio de Bebidas e Alimentos Importação e
ALIMENTOS	Exportação Eireli
LATCO	
LATICÍNIOS	Laticínios Latco Ltda.
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
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDA	Latco Beverages Indústria e Comercio de Bebidas e Alimentos Importação e Exportação Eireli
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

O administrador judicial é o órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na recuperação judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao juiz, para juntada aos autos, de relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.

O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, aos credores e demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes, todavia, pode-se afirmar que se coadunam com as operações comerciais mensalmente praticadas pela Recuperanda sob a fiscalização desta Administradora Judicial, além da verificação *in loco* às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de março de 2023.





Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/34/latco-beverages-industria-comercio-bebidas-alimentos-importacao-exportacao-eireli>.

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1. HISTÓRICO DA EMPRESA

A empresa Recuperanda foi fundada em 1996, na cidade de Cruzeiro do Oeste/PR, tendo como sócios o Sr. Valter Pereira da Rocha e sua esposa a Sra. Dulcineia Zanferrari da Rocha (mov. 1.3). Atualmente a empresa está constituída sob a forma de Empresa Individual de Responsabilidade Limitada - Eireli, sendo titular da empresa a Sra. Dulcineia Zanferrari da Rocha (mov. 1.22).

De acordo com o declarado na petição inicial, a empresa iniciou suas atividades fabricando bebida isotônica e chás prontos para beber. Posteriormente, adquiriu a licença da empresa americana Tampico Beverages para envasar o suco "Tampico" nos Estados da Região Sul, Rio de Janeiro e no Paraguai, sendo este o principal produto da empresa. Afirma que "também fabrica bebidas de soja, chás, bebidas mistas de guaraná, dentre outros, para distribuição em todo o país".

Na vistoria inicial realizada nas instalações da Recuperanda, constatou-se que grande parte da produção é do suco "Tampico", e, em escala reduzida, de refrigerantes. Na ocasião, o consultor empresarial contratado pela Recuperanda, Sr. Disraeli Amado, em reunião com a AJ no dia 07/03/2017, informou que a estratégia da Recuperanda para se reestruturar é focar no seu *core business*, ou seja, o suco "Tampico", e descontinuar linhas de produtos não rentáveis.

Atualmente a Recuperanda possui os seguintes endereços (mov. 1.22):

- Sede: Rio de Janeiro/RJ, Rua Bonsucesso, 157, sala 208, Bairro Bonsucesso;
- Filial 1: Cruzeiro do Oeste/PR, Avenida Brasil, 4.990, Bairro Sul Brasileira;
- Filial 2: Curitiba/PR, Rua Carolina Derosso, 368-A, Bairro Xaxim;
- Filial 3: Francisco Beltrão/PR, Rua Beltrão, 188, sala 02, Bairro Marrecas. (não operacional).

O principal estabelecimento da Recuperanda é sua "Filial 1", localizada nesta cidade de Cruzeiro do Oeste/PR, onde ocorre a atividade produtiva, razão pela qual, a RJ foi ajuizada e tramita no Juízo desta Comarca, nos termos do art. 3º da LRF.

É relevante informar que a empresa Laticínios Latco Ltda., sociedade limitada inscrita no CNPJ nº. 78.900.511/0001-57, com sede em Francisco Beltrão/PR, Rua Beltrão, 188, a qual tem como sócios o Sr. Valter Pereira da Rocha e o Sr. Fausto Pereira da Rocha, na data de 23/11/2016, também ajuizou pedido de Recuperação Judicial, autuado sob o nº 0000359-96.2017.8.16.0077, em trâmite perante a 2ª Vara Cível de Francisco Beltrão/PR.





A relevância da informação reside nos seguintes fatos:

- Latco Alimentos e Latco Laticínios possuem os mesmos endereços sociais em Francisco Beltrão/PR e Curitiba/PR;
- Nas vistorias realizadas nas unidades de Cruzeiro do Oeste/PR e Curitiba/PR da Recuperanda, verificou-se que esta compartilha a estrutura física com a Latco Laticínios.

A Recuperanda apontou em sua petição inicial como razões da crise econômico-financeira que a levaram a pedir Recuperação Judicial, essencialmente, a tendência de um menor consumo de produtos industrializados, o que reduziu o *market share* de seu principal produto, qual seja, o suco "Tampico", e via de consequência seu faturamento.

A isso somou-se a necessidade de capital de giro e de recursos para aperfeiçoamento dos outros produtos, o que implicou em aumento do endividamento bancário (empréstimos e financiamentos) e, conseqüentemente, das despesas financeiras.

4. CRONOGRAMA PROCESSUAL

Seq.	Data	Evento
1	20/01/2017	Pedido de recuperação judicial
3	23/01/2017	Distribuição
21	14/02/2017	Deferimento do processamento
40	16/02/2017	Juntada do Termo de Compromisso da AJ
46	23/02/2017	Veiculação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor")
50	02/03/2017	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a", da LRE
85	31/03/2017	1º RMA
110	27/04/2017	2º RMA
125	30/05/2017	3º RMA
176	30/06/2017	4º RMA
-	05/07/2017	Veiculação do edital de venda parcial de bens da empresa
203	31/07/2017	5º RMA
-	31/07/2017	Publicação do edital do art. 7º, § 2º ("edital do AJ")
-	31/07/2017	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
-	14/08/2017	Último dia do prazo para apresentação de impugnações de crédito ao juízo
255	31/08/2017	6º RMA
-	13/09/2017	Último dia do prazo para apresentar objeção ao plano





279	28/09/2017	7º RMA
320	31/10/2017	8º RMA
-	06/11/2017	Publicação do edital do art. 36 ("edital da AGC")
-	10/11/2017	Último dia do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i>)
343	29/11/2017	9º RMA
368	20/12/2017	10º RMA
382	30/01/2018	11º RMA
399	27/02/2018	12º RMA
-	07/03/2018	AGC em 1ª convocação
-	07/03/2018	Último dia do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i>)
-	14/03/2018	AGC 2ª em Convocação
434	29/03/2018	13º RMA
448	30/04/2018	14º RMA
-	18/05/2018	Continuação AGC em 2ª convocação
470	21/05/2018	Ata AGC 2ª Convocação
475	30/05/2018	15º RMA
480	26/06/2018	Continuação da AGC em 2ª Convocação
482	30/06/2018	16º RMA
491	17/07/2018	Apresentação do aditivo do PRJ
501	25/07/2018	17º RMA
529	22/08/2018	Ata AGC em 2ª convocação
532	31/08/2018	18º RMA
541	30/09/2018	19º RMA
543	08/10/2018	Decisão de concessão da Recuperação Judicial e homologação da PRJ.
554	31/10/2018	20º RMA
582	28/11/2018	21º RMA
590	20/12/2018	22º RMA
609	27/01/2019	23º RMA
618	26/02/2019	24º RMA
619	28/03/2019	25º RMA
637	30/04/2019	26º RMA
641	31/05/2019	27º RMA
647	29/06/2019	28º RMA





648	12/07/2019	Decisão determinando à CEF que viabilizasse o necessário para o pagamento dos créditos fundiários devidos aos credores da Classe I e autorizando a Recuperanda a promover à alienação extrajudicial de veículos
662	25/07/2019	29º RMA
672	27/08/2019	30º RMA
680	24/09/2019	Realização do Primeiro Leilão Extrajudicial no qual restou frutífera a venda de 11 (onze) automóveis da Recuperanda.
682	26/09/2019	31º RMA
684	07/10/2019	Despacho determinando diligências, face a informação de que os veículos alienados pela Recuperanda possuem restrições
692	17/10/2019	Petição requerendo a baixa das restrições sobre veículos alienados nos leilões extrajudiciais (Primeiro Leilão Extrajudicial 20/09/2019 e Segundo Leilão Extrajudicial 25/09/2019), conforme mov. 648 e 680
695	24/10/2019	32º RMA
713	19/11/2019	Despacho de concessão do requerimento de mov. 692 (baixa de restrições dos veículos alienados nos leilões extrajudiciais), mediante prestação de caução mensal equivalente a 1,5% do faturamento da empresa
717	19/11/2019	Petição da Recuperanda apresentando depósito judicial em caução
722	22/11/2019	Baixas de restrições junto ao RENAJUD
730	29/11/2019	33º RMA
744	12/12/2019	Petição da Recuperanda apresentando depósito judicial em caução para a baixa das restrições dos veículos alienados
746	19/12/2019	34º RMA
755	24/01/2020	35º RMA
763	11/02/2020	Petição das Recuperandas requerendo expedição de ofício ao DETRAN para que promova a baixa de todas as restrições e bloqueios judiciais sobre os veículos alienados
770	19/02/2020	Decisão determinando a expedição de ofício ao DETRAN para que proceda a transferência dos móveis arrematados em leilão extrajudicial aos respectivos arrematantes, após o respectivo recolhimento dos tributos devidos
771	29/02/2020	36º RMA
776	30/03/2020	37º RMA
780	22/04/2020	Petição das Recuperandas requerendo a baixa das restrições de crédito juntos aos órgãos competentes, referente aos créditos inscritos na RJ
784	30/04/2020	38º RMA
796	07/05/2020	Petição informando cessão de crédito realizada entre o Banco Santander (Brasil) S.A. e Itapeva XI Multicarteira Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados





804	25/05/2020	Manifestação da AJ no sentido de concordar com o requerimento feito pela Recuperanda em mov. 780 e com a retificação da relação de credores em razão da cessão de crédito informada em mov. 796
805	28/05/2020	39º RMA
812	16/06/2020	Petição da Recuperanda reiterando a baixa das restrições sobre os veículos alienados e que requer a substituição da caução dos veículos por uma MÁQUINA ROTULADORA NARITA MZ GOLD 15 avaliada em R\$ 170 mil, bem como o conseqüente levantamento dos valores de natureza caucionária já depositados em Juízo.
813	16/06/2020	Petição da Recuperanda pugnando autorização judicial para levantamento e transferência dos valores relativos ao FGTS depositados em Juízo diretamente para as contas dos credores.
814	26/06/2020	40º RMA
816	03/07/2020	Decisão de indeferimento do pedido de mov. 812.1 acerca da baixa de gravames fiduciários sobre os veículos alienados e de determinação da baixa das restrições referentes aos créditos inscritos na RJ juntos aos órgãos competentes (mov. 780), bem como para que a CEF apresente as guias ou contas para pagamento dos valores relativos ao FGTS
828	30/07/2020	41º RMA
832	03/08/2020	Manifestação da AJ anuindo quanto a proposta de substituição da caução ventilada pela Recuperanda no seq. 812.
847	24/08/2020	Petição das Recuperandas requerendo seja o SERASA EXPERIAN oficiado para que proceda a baixa das restrições dos créditos inscritos na RJ, diante da indisponibilidade do sistema utilizado pelo respectivo órgão.
849	26/08/2020	42º RMA
854	10/09/2020	Decisão que determinou fosse expedido ofício ao SERASA consoante requerido pelas Recuperandas ao seq. 847, bem como deferiu a substituição da caução pela MÁQUINA ROTULADORA NARITA MZ GOLD 15 pleiteada pelas Recuperandas ao seq. 812.
855	11/09/2020	Expedição de termo de caução
858	14/09/2020	Petição das Recuperandas requerendo autorização para a venda direta de quatro maquinários, quais sejam MESA 01 MOD TRIBLOC MEI-30-30-10, MESA 02 MOD TRIBLOC MEI-10-10-04, e 02 (DUAS) SOPRADORAS MULTIPET SÉRIE 103004 e SÉRIE 011204 que não são mais utilizados pelas empresas. Especificamente quanto às MESAS, as Recuperandas informaram que possuem compradora interessada, juntado instrumento particular de compra e venda com o preço avençado.
860	15/09/2020	Petição das Recuperadas requerendo a suspensão do pagamento do plano de recuperação judicial a partir da data em que foi decretado o estado de calamidade pública em razão da pandemia de Covid-19 (março/2020), mantendo-se essa suspensão enquanto vigorar o Decreto Federal de calamidade.
862	15/09/2020	Despacho determinando a intimação da AJ e do Ministério Público para manifestação acerca das petições de seq. 858 e 860.
866	30/09/2020	43º RMA





871	05/10/2020	Juntada do termo de substituição de caução do seq. 855 devidamente assinado pelo Recuperanda
873	08/10/2020	Manifestação da AJ opinando pela possibilidade de alienação dos bens notificada ao seq. 858, bem como pelo deferimento da suspensão do início dos pagamentos do PRJ para as classes II, III e IV (seq. 860), pelo prazo de 90 dias.
876	13/10/2020	Parecer do Ministério Público manifestando sua concordância com a venda dos maquinários (seq. 858) e com a suspensão dos pagamentos do PRJ (seq. 860).
878	13/10/2020	Petição da credora RAÍZEN ENERGIA S.A. requerendo o indeferimento do pleito das Recuperandas de suspensão do pagamento do PRJ.
880	28/10/2020	44º RMA
882	13/11/2020	Ofício do DETRAN informando que os arrematantes dos veículos alienados em leilão extrajudicial devem procurar o departamento de sua residência para proceder a transferência do bem.
883	16/11/2020	Decisão que deferiu o pedido das Recuperandas de alienação dos bens listados no seq. 858, bem como acolheu parcialmente o pedido de suspensão de pagamento do PRJ, determinando a empresa que, juntamente à AJ, apresentem cronograma para pagamento das obrigações alcançadas pela suspensão, após o seu decurso, e/ou indique, eventual necessidade de elaboração de modificativo ao PRJ.
895	28/11/2020	45º RMA
900	02/12/2020	Juntada da publicação em jornal do edital de alienação de bens
901	07/12/2020	Embargos de Declaração opostos pela Recuperanda em face da decisão de seq. 883
909	14/12/2020	46º RMA
914	22/01/2021	Petição do Banco do Brasil S.A. requerendo a comprovação do pagamento do 1ª parcela do plano de recuperação judicial
915	22/01/2021	Manifestação da Administradora Judicial informando que fora realizado o pagamento da 1ª parcela do PRJ, devida aos credores das classes classe II, III e IV, que informaram suas contas, bem como aduzindo pela desnecessidade de elaboração de modificativo ao PRJ, uma vez que as condições de pagamento não foram afetadas pela suspensão deferida
917	27/01/2021	Manifestação da Administradora Judicial acerca dos embargos de declaração opostos aos seq. 901
918	27/01/2021	47º RMA
920	04/02/2021	Petição da Recuperanda informando que deu início ao pagamento dos créditos relacionados nas Classes II, III e IV. Assim, devem os credores que ainda não o fizeram, informar seus dados bancários diretamente à empresa, no endereço Avenida Brasil, nº 4.990, Bairro Sul Brasileira, na cidade de Cruzeiro do Oeste/PR, ou através de e-mail endereçado à dulcineia@latcoalimentos.com.br , fabio@latcoalimentos.com.br ou leandro@latcoalimentos.com.br
921	11/02/2021	Decisão negando provimento aos Embargos de Declaração do seq. 901
934	26/02/2021	48º RMA





939	15/03/2021	Petição da Recuperanda comprovando o pagamento do 1ª parcela do plano de recuperação judicial ao Banco do Brasil
943	30/03/2021	49º RMA
955	13/04/2021	Manifestação da Administradora Judicial face ao petitório de seq. 914
960	27/04/2021	50º RMA
964	29/04/2021	Manifestação da Administradora Judicial pelo encerramento do processo
973	06/05/2021	Despacho determinando a intimação da Recuperanda e do Ministério Público sobre a manifestação de seq. 964.
994	19/05/2021	Ofício da Procuradoria Geral do Estado do Rio de Janeiro informando a existência de débito em aberto
1005	24/05/2021	51º RMA
1017	01/06/2021	Petição da Caixa Econômica Federal informando a inexistência de dívidas relativas à FGTS em nome da Recuperanda
1030	29/06/2021	52º RMA
1036	30/06/2021	Parecer do Ministério Público pelo encerramento do presente processo
1048	20/07/2021	Sentença de encerramento do presente processo
1049	20/07/2021	Petição das Recuperandas postulando a) pela intimação da Caixa Econômica Federal para que apresente documentos que atestem a inexistência de dívidas relativas à FGTS, a fim de se evitar problemas futuros, posto que os valores encontram-se depositados nesses autos recuperacionais, sendo posteriormente determinado o levantamento por quem de direito; b) que seja certificado os depósitos de valores existentes nesses autos que ainda pendem de levantamento; e c) que seja o DETRAN oficiado para que realize as devidas baixas e transferências dos veículos arrematados em leilão
1072	29/07/2021	53º RMA
1090	09/08/2021	Embargos de Declaração opostos pela Recuperanda em face da sentença de seq. 1048
1096	13/08/2021	Apelação interposta pelo Banco do Brasil S.A. contra a sentença de seq. 1048
1102	19/08/2021	Apresentação de Relatório Circunstanciado do processo pela Administradora Judicial e quadro Geral de Credores
1106	23/08/2021	Petição da Caixa Econômica Federal informando a inexistência de dívida relacionado à FGTS em nome da Recuperanda. Ademais, solicitou a dilação de prazo para que diligenciasse juntos às outras centralizadoras para verificar a existência de alguma ocorrência
1107	27/08/2021	54º RMA
1112	30/08/2021	Manifestação da Administradora Judicial sobre os embargos de declaração de seq. 1090
1114	30/08/2021	Parecer do Ministério Público acerca dos embargos de declaração de seq. 1090
1124	30/09/2021	55º RMA
1129	28/10/2021	56º RMA





1131	22/11/2021	Decisão rejeitando os Embargos de Declaração opostos ao seq. 1090
1141	30/11/2021	57º RMA
1148	17/12/2021	58º RMA
1153	27/01/2022	Contrarrrazões a Apelação de seq. 1096, apresentada pela AJ
1157	31/01/2022	59º RMA
1170	18/02/2020	Certificado de Regularidade do FGTS emitido pela Caixa Econômica Federal
1173	25/02/2022	60º RMA
1180	03/03/2022	Manifestação da AJ sobre os sequenciais 1166 e 1163
1185	11/03/2022	Petição da Recuperanda sobre o pagamento do credor Banco do Brasil, liberação dos valores depositados nos autos a título de FGTS e de caução para transferência dos veículos
1186	11/03/2022	Contrarrrazões a Apelação de seq. 1096, apresentada pela Recuperanda
1188	23/03/2022	Decisão que entre outras deliberações, indefere o levantamento dos valores depositados a título de FGTS
1196	31/03/2022	61º RMA
1203	11/04/2022	Informação de desistência do recurso de Apelação pelo Banco do Brasil
1211	29/04/2022	62º RMA
1213	26/05/2022	Ofício à Caixa Econômica Federal buscando a devida alocação dos recursos depositados nos autos para pagamento do FGTS
1215	31/05/2022	63º RMA
1243	27/09/2022	Remessa doa autos para 2º grau
1245	30/09/2022	65º RMA
1246	31/10/2022	66º RMA
1253	30/11/2022	67º RMA
1258	20/12/2022	68º RMA
1265	12/01/2023	Juntada da decisão monocrática que inadmitiu o recurso de Apelação interposto pelo Banco do Brasil
1270	20/01/2023	Petição das Recuperandas requerendo a expedição da certidão de encerramento da RJ
1271	30/01/2023	69º RMA
1282	28/02/2023	70º RMA

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

Dentre as atividades desenvolvidas pela AJ no período em análise, destacamos:

- Acompanhamento dos autos principais de Recuperação Judicial.





6. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referente ao mês de janeiro/2023.

6.1. BALANÇO PATRIMONIAL

6.1.1 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.

Os dados da evolução da composição dos Ativos serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a janeiro de 2023. Os Ativos da Recuperanda, se considerarmos o período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, apresentaram aumento de 0,1%, conforme adiante se demonstrará:

ATIVO	jan/17	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	jan23/jan17	jan23/dez22	jan23/jan17	jan23/dez22	jan23/dez22	jan23/jan17	jan23/dez22	jan23/jan17	jan23/dez22
Ativo Circulante	13.021.985	15.774.071	55,3%	15.824.815	55,4%	21,5%	0,3%	2.802.830	50.744
Caixa e Equivalentes a Caixa	260.684	914.921	3,2%	1.296.915	4,5%	397,5%	41,8%	1.036.231	381.995
Créditos	1.540.329	6.700.303	23,5%	6.085.281	21,3%	295,1%	-9,2%	4.544.952	-615.022
Adiantamentos	174.049	139.841	0,5%	139.841	0,5%	-19,7%	0,0%	-34.207	0
Tributos a Recuperar/Compensar	2.258.826	542.788	1,9%	545.990	1,9%	-75,8%	0,6%	-1.712.836	3.202
Outros Créditos	5.299.791	5.385.332	18,9%	5.385.332	18,9%	1,6%	0,0%	85.541	0
Estoques	3.488.306	2.090.886	7,3%	2.371.456	8,3%	-32,0%	13,4%	-1.116.850	280.570
Ativo Não Circulante	10.591.903	12.741.720	44,7%	12.718.697	44,6%	20,1%	-0,2%	2.126.795	-23.023
Ativo Realizável a Longo Prazo	150.108	6.230.483	21,8%	6.232.507	21,8%	4052,0%	0,0%	6.082.399	2.024
Outros Créditos LP	150.108	6.230.483	21,8%	6.232.507	21,8%	4052,0%	0,0%	6.082.399	2.024
Ativo Permanente	10.441.794	6.511.237	22,8%	6.486.190	22,7%	-37,9%	-0,4%	-3.955.604	-25.047
Investimentos	16.000	16.000	0,1%	16.000	0,1%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	10.425.794	6.495.237	22,8%	6.470.190	22,7%	-37,9%	-0,4%	-3.955.604	-25.047
Intangível	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	23.613.887	28.515.791	100,0%	28.543.512	100,0%	20,9%	0,1%	4.929.625	27.721

Caixa e Equivalentes a Caixa: Compõe o grupo as contas Caixa, Bancos e Aplicações de Liquidez Imediata que juntas apresentaram um saldo de R\$ 1,2 milhão ao final de janeiro de 2022. No período de análise, o grupo apresentou uma alta de R\$ 381 mil, portanto, 41,8%, ocorrida principalmente na segunda rubrica mencionada.





Créditos: Os créditos apresentaram uma redução de 9,2% de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, ou seja, R\$ 615 mil, tendo o prazo médio de recebimento da Recuperanda aumentado de 68 para 94 dias, e o grupo, composto por "Atlanta - DPL", "ML Bank - DPL", "Duplicatas a Receber" e "Duplicatas Descontadas", representou 21,3% do Ativo total, com um montante de R\$ 6 milhões. Destaca-se ainda que essa última conta possui natureza redutora, sendo utilizada para informação de créditos antecipados pela Recuperanda, apresentando uma alta no período de R\$ 227 mil.

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês janeiro/2023 foi de R\$ 545 mil, demonstrando um aumento de 0,6%, respectivamente R\$ 3 mil em relação ao mês anterior.

Estoque de Produtos: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstraram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. De dezembro de 2022 a janeiro, os estoques da Recuperanda apresentaram um acréscimo de 13,4%, representando 8,3% do valor total do Ativo. A média de estocagem, que representa o tempo aproximado de armazenamento, passou de 50 dias em dezembro/2022 para 105 dias em janeiro/2023, com base no custo das vendas do mês, tendo a conta "Estoque de Embalagem - Cruz do Oeste" correspondido a 44% do saldo do grupo, seguido por "Estoque de Matéria Prima - Cruz do Oeste", com 43%, porém levemente menor.

ESTOQUES	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Estoque de Embalagem - Cruz do Oeste	983.078	759.028	973.309	878.669	971.673	1.047.427
Estoque de Matéria Prima - Cruz do Oeste	774.911	1.179.409	1.054.807	601.173	957.333	1.026.358
Estoque de Mercadorias - Cruz do Oeste	102.793	117.030	51.053	56.936	76.168	207.758
Estoque de Mercadorias - Curitiba	0	0	0	0	0	0
Estoque MUC - Cruz do Oeste	196.882	203.720	104.921	110.093	85.712	89.912
Total	2.057.664	2.259.186	2.184.091	1.646.871	2.090.886	2.371.456
Varição %	13,49%	9,79%	-3,32%	-24,60%	26,96%	13,42%

Outros Créditos LP: Representando a conta "Encargos Financeiros a Apropriar", esse grupo demonstrou de dezembro de 2022 a janeiro 2023 um aumento de R\$ 2 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 6,2 milhões, equivalente a 21,8% do total do ativo.

Imobilizado e Intangível: Imobilizado é o grupo formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível e Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. No período de análise, representou 22,7% do Ativo Total. Em janeiro de 2023 demonstrou uma redução de R\$ 25 mil, em razão da apropriação da parcela de depreciação do período.





IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Imóveis	327.736	327.736	327.736	327.736	327.736	327.736
Bens em Operação	9.208.410	9.208.410	9.208.410	9.208.410	9.225.010	9.225.010
Imob. em Andamento - Leasing e Consórcios	1.355.814	1.355.814	1.355.814	1.355.814	1.355.814	1.355.814
(-) Depreciação Acumulada	-4.308.767	-4.335.031	-4.361.295	-4.387.309	-4.413.323	-4.438.370
Total	6.583.193	6.556.929	6.530.665	6.504.651	6.495.237	6.470.190
Variação %	-0,40%	-0,40%	-0,40%	-0,40%	-0,14%	-0,39%

6.1.2 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, por exemplo, contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução do Passivo serão apresentados abaixo de forma comparativa, de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, com as respectivas variações que impactaram em um aumento nominal de R\$ 27 mil, ou seja, 0,1%.

PASSIVO	jan/17	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan23/jan17	jan23/dez22	jan23/jan17	jan23/dez22
Passivo Circulante	34.405.584	41.280.768	144,8%	41.516.296	145,4%	20,7%	0,6%	7.110.712	235.528
Empréstimos e Financiamentos	4.811.353	13.470.186	47,2%	13.436.881	47,1%	179,3%	-0,2%	8.625.528	-33.305
Fornecedores	16.448.873	18.520.905	64,9%	18.846.019	66,0%	14,6%	1,8%	2.397.146	325.114
Obrigações Sociais e Trabalhistas	3.273.209	575.517	2,0%	570.936	2,0%	-82,6%	-0,8%	-2.702.273	-4.581
Títulos a Pagar	3.121.039	3.121.039	10,9%	3.121.039	10,9%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	5.208.022	1.773.068	6,2%	1.721.589	6,0%	-66,9%	-2,9%	-3.486.433	-51.478
Empréstimos Particulares	1.073.442	3.233.442	11,3%	3.233.442	11,3%	201,2%	0,0%	2.160.000	0
Outras Obrigações	469.646	586.611	2,1%	586.390	2,1%	24,9%	0,0%	116.744	-221
Passivo Não Circulante	5.133.126	11.404.915	40,0%	11.244.429	39,4%	119,1%	-1,4%	6.111.303	-160.486
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.133.126	11.404.915	40,0%	11.244.429	39,4%	119,1%	-1,4%	6.111.303	-160.486
Empréstimos e Financiamentos LP	548.099	7.917	0,0%	7.917	0,0%	-98,6%	0,0%	-540.181	0
Parcelamentos Tributários LP	4.585.028	11.396.998	40,0%	11.236.512	39,4%	145,1%	-1,4%	6.651.484	-160.486
Patrimônio Líquido	-15.924.823	-24.169.892	-84,8%	-24.217.213	-84,8%	52,1%	0,2%	-8.292.390	-47.321
Capital Social	3.500.000	3.500.000	12,3%	3.500.000	12,3%	0,0%	0,0%	0	0
Reserva de Capital	375.000	375.000	1,3%	375.000	1,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-19.742.877	-23.948.672	-84,0%	-24.784.797	-86,8%	25,5%	3,5%	-5.041.919	-836.124
Lucros/Prejuízo do Exercício	-56.945	-836.124	-2,9%	-46.993	-0,2%	-17,5%	-94,4%	9.952	789.131
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-4.069.251	-14,3%	-4.069.578	-14,3%	0,0%	0,0%	-4.069.578	-327
Contas de Compensação	0	809.155	2,8%	809.155	2,8%	0,0%	0,0%	809.155	0
Total do Passivo	23.613.887	28.515.791	100,0%	28.543.512	100,0%	20,9%	0,1%	4.929.625	27.721

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo relacionado a empréstimos e financiamentos CP e LP apresentou no período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 uma redução de R\$ 33 mil, sendo esta movimentação visualizada à curto prazo, principalmente na conta "Banco Daycoval – Capital de Giro". As contas de longo prazo não apresentaram movimentação, finalizando janeiro/2023 com R\$ 7 mil. Por fim, ao todo, os empréstimos e financiamentos representaram 47,1% do passivo total do mês de análise, equivalente a R\$ 13,4 milhões.





Fornecedores: O grupo Fornecedores, que engloba as compras realizadas a prazo pela empresa, registrou um acréscimo de 1,8%, ou seja, R\$ 325 mil no período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023. O saldo da conta, o qual representou 66% do total do Passivo, ficou em R\$ 18,8 milhões e está distribuído em diversos fornecedores, com maior concentração nas empresas "HVR CONCENTRATOS DA AMAZONIA" e "DR CONCENTRADOS DE ALIMENTOS DA AMAZONIA LTDA", fornecedoras da matéria prima para fabricação do principal produto da Recuperanda.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: O grupo de Obrigações Sociais e Trabalhistas reduziu 0,8%, ou seja, R\$ 4 mil de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, tendo esse decréscimo ocorrido principalmente na conta "FGTS a Recolher". Dessa forma, seu saldo finalizou o período em R\$ 570 mil, representando 2,0% do passivo. Destaca-se de um ajuste de R\$ 327 na rubrica "INSS a Recolher" entre os balancetes de dezembro de 2022 e janeiro de 2023, diferença encontrada pela AJ.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: O grupo de obrigações do passivo circulante apresentou um decréscimo de R\$ 51 mil, ou seja, 2,9% no período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, tendo reduzido principalmente a conta ICMS a Recolher. O grupo do passivo não circulante demonstrou uma redução de R\$ 160 mil no mesmo período, apresentando diversas movimentações, principalmente o decréscimo da conta "Parcelamento Demais Débitos". Assim, o grupo finalizou com o saldo de R\$ 12,9 milhões, que representa 45,4% do Passivo.

Outras Obrigações: Constituído por "Lucros a Distribuir" e "Assistência Contábil a Pagar", o grupo de outras obrigações demonstrou um decréscimo de R\$ 221 no período. Dessa forma, finalizou o mês de janeiro/2023 com um saldo de R\$ 586 mil, que representou 2,1% do total do passivo.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela empresa, em forma de subscrição ou por ela gerados. Observa-se que o saldo da conta de Lucros/Prejuízos do Exercício de 2023 fechou **negativo** em R\$ 46 mil, em virtude do **prejuízo** de igual valor sofrido no mês de janeiro de 2023. Observa-se também um lançamento negativo de R\$ 327 em "Ajustes de Exercícios Anteriores". Outras avaliações serão demonstradas nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

6.2. INDICADORES FINANCEIROS

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 da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

6.2.1 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.

No caso da Recuperanda, percebe-se leves oscilações destes índices no semestre, mantendo-se com valores insatisfatórios, uma vez que em nenhum dos indicadores a Recuperanda atinge o esperado.

Em uma interpretação do índice de liquidez geral, temos que para cada **R\$ 1,00** de dívida de curto e longo prazo, a Recuperanda apresenta apenas **R\$ 0,42** de recursos disponíveis no mesmo período.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Corrente	0,36	0,36	0,36	0,37	0,38	0,38
Liquidez Geral	0,40	0,40	0,40	0,41	0,42	0,42
Liquidez Imediata	0,03	0,01	0,02	0,01	0,02	0,03
Liquidez Seca	0,31	0,31	0,31	0,33	0,33	0,32

6.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. 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 no Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que estes índices sofram pioras significativas durante o processo de RJ.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento Geral	191,19%	191,02%	190,49%	186,86%	184,76%	184,84%
Composição do Endividamento	77,48%	77,87%	78,05%	77,78%	78,35%	78,69%

Em janeiro de 2023 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 52,7 milhões, sendo que as obrigações de curto prazo representaram 78,69%.



6.2.3 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.

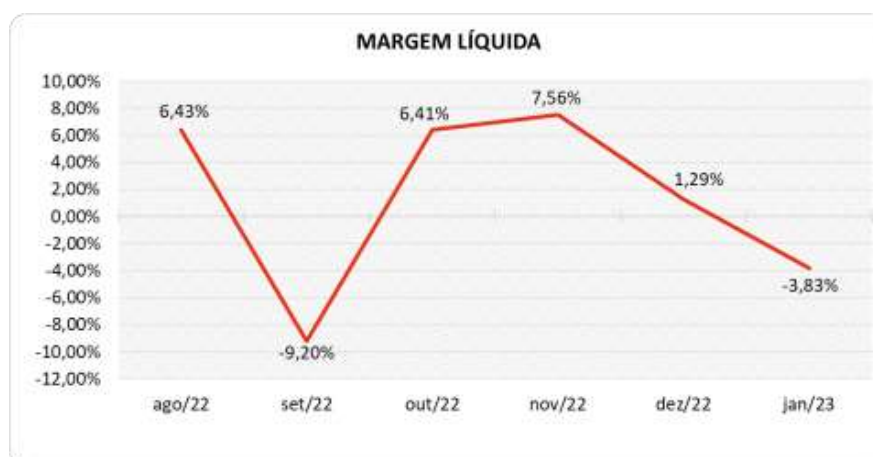
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Margem Líquida	6,43%	-9,20%	6,41%	7,56%	1,29%	-3,83%
Rentabilidade do Ativo	0,40%	-0,56%	0,32%	0,56%	0,09%	-0,16%
Produtividade	0,06	0,06	0,05	0,07	0,07	0,04

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens favoráveis em quatro meses do período. Em janeiro de 2023, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade foram **negativas**.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre.

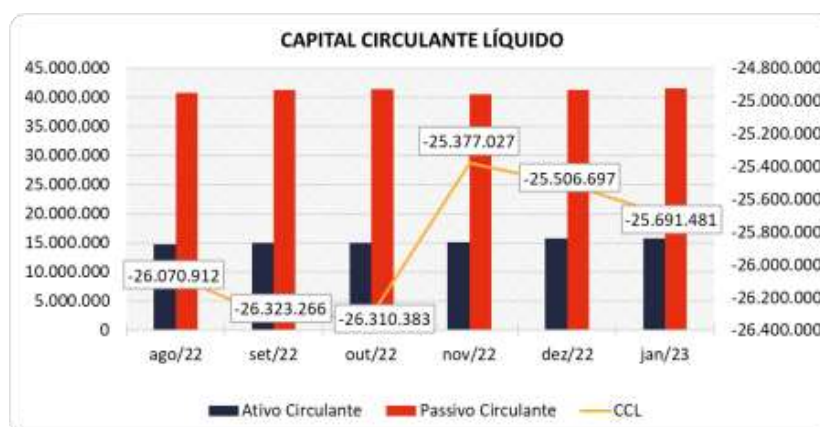


6.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Ativo Circulante	14.706.597	14.951.054	15.040.697	15.104.768	15.774.071	15.824.815
Passivo Circulante	40.777.509	41.274.320	41.351.080	40.481.796	41.280.768	41.516.296
CCL	-26.070.912	-26.323.266	-26.310.383	-25.377.027	-25.506.697	-25.691.481
Varição %	-0,03%	0,97%	-0,05%	-3,55%	0,51%	0,72%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **negativo** em 0,72% em relação ao mês anterior, passando de um CCL desfavorável de R\$ 25,5 milhões para R\$ 25,6 milhões.



6.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO

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.

Os dados da composição do Resultado serão apresentados abaixo de forma comparativa de janeiro de 2017 a janeiro de 2023, demonstrando que a Recuperanda apresentou um Resultado Líquido do Exercício **negativo** de R\$ 46 mil no mês de janeiro de 2023.



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22	dez/22	AV	jan/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV	jan23 a jan23	AV		
Receitas Operacionais Brutas	3.059.001	2.971.799	100,0%	1.935.834	100,0%	2.419.620	100,0%	1.935.834	100,0%	-34,9%	-1.035.965
(-) Deduções das Receitas	-1.009.098	-1.013.538	-34,1%	-708.333	-36,6%	-854.796	-35,3%	-708.333	-36,6%	-30,1%	305.205
(=) Receita Operacional Líquida	2.049.903	1.958.261	65,9%	1.227.501	63,4%	1.564.824	64,7%	1.227.501	63,4%	-37,3%	-730.760
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-1.231.227	-1.244.778	-41,9%	-675.003	-34,9%	-965.828	-39,9%	-675.003	-34,9%	-45,8%	569.774
(=) Lucro Bruto	818.676	713.483	24,0%	552.497	28,5%	598.996	24,8%	552.497	28,5%	-22,6%	-160.985
(-) Despesas Operacionais	-544.307	-598.546	-20,1%	-463.020	-23,9%	-561.450	-23,2%	-463.020	-23,9%	-22,6%	135.527
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	274.369	114.937	3,9%	89.478	4,6%	37.546	1,6%	89.478	4,6%	-22,2%	-25.459
(-) Depreciação e Amortizações	-26.014	-26.014	-0,9%	-25.047	-1,3%	-28.436	-1,2%	-25.047	-1,3%	-3,7%	967
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-93.447	-63.722	-2,1%	-111.425	-5,8%	-78.788	-3,3%	-111.425	-5,8%	74,9%	-47.703
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	154.908	25.201	0,8%	-46.993	-2,4%	-69.677	-2,9%	-46.993	-2,4%	-286,5%	-72.194
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	154.908	25.201	0,8%	-46.993	-2,4%	-69.677	-2,9%	-46.993	-2,4%	-286,5%	-72.194
(-) 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	154.908	25.201	0,8%	-46.993	-2,4%	-69.677	-2,9%	-46.993	-2,4%	-286,5%	-72.194

6.3.1 DISTRIBUIÇÃO DA RECEITA

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.

Com vistas a melhor compreensão das receitas, apresentamos a seguir uma tabela que demonstra a movimentação de faturamento ao longo do semestre.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Vendas a Prazo e Prestação de Serviços - Cruz do Oeste	2.540.298	2.505.541	2.273.487	3.057.410	2.961.817	1.935.834
Venda a Prazo - Curitiba	0	0	0	0	0	0
Vendas a Prazo - Rio de Janeiro	0	0	0	0	0	0
MUC Promocional (saídas)-Cruz	732	0	9.342	1.591	9.982	0
MUC Promocional (saídas)-Curitiba	0	0	0	0	0	0
Total	2.541.030	2.505.541	2.282.829	3.059.001	2.971.799	1.935.834

A receita total gerada pela Recuperanda em janeiro/2023 ficou na ordem de R\$ 1,9 milhão, tendo demonstrado uma redução de 34,9%, ou seja, R\$ 1 milhão em relação a dezembro de 2022.

6.3.2 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 com matéria-prima dos produtos.

DEDUÇÕES E CUSTOS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(-) Deduções das Receitas	-811.195	-829.586	-897.929	-1.009.098	-1.013.538	-708.333
(=) Receita Operacional Líquida	1.729.835	1.675.954	1.384.900	2.049.903	1.958.261	1.227.501
(-) Custos da Mercadorias e Serviços	-991.906	-1.198.647	-634.056	-1.231.227	-1.244.778	-675.003
(=) Lucro Bruto	737.930	477.308	750.844	818.676	713.483	552.497
% Lucro Bruto	29,04%	19,05%	32,89%	26,76%	24,01%	28,54%





No mês de janeiro de 2023, as deduções da receita e os custos da Recuperanda tiveram uma redução de 4,5% em relação ao mês anterior, passando a representar 71,5% do faturamento do mês. Esse decréscimo se deu principalmente no percentual dos Custos das Mercadorias e Serviços, que corresponderam a 34,9% do faturamento. Mesmo com essa baixa dos custos, o lucro bruto finalizou positivo em 28,54%, ou seja, R\$ 552 mil, sendo menor que o resultado obtido no mês anterior, onde havia fechado em 24,01%, respectivamente R\$ 713 mil.

6.3.3 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:



O Lucro Bruto positivo auferido foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês de janeiro de 2023, finalizando com um Resultado Operacional **positivo** de R\$ 89 mil, ou seja, 4,6% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado menor em relação ao obtido no mês anterior, que havia sido um Ebitda favorável de R\$ 114 mil sobre o faturamento.

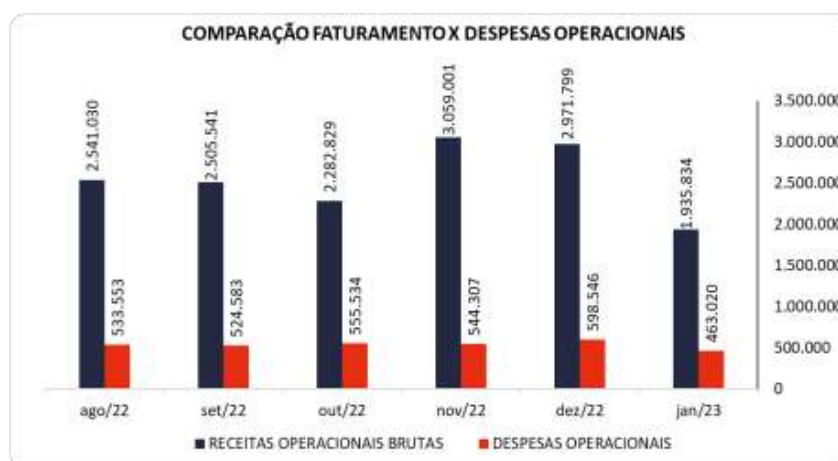


6.3.4 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais da Recuperanda, em janeiro de 2023, apresentaram montante de R\$ 463 mil, dessa forma, representaram 23,9% do faturamento, o que demonstra uma redução na ordem de 22,6%, comparado ao mês anterior.

Foi possível observar que ocorreram decréscimos distribuídos em diversas contas de despesas, principalmente em "Salários e Encargos Sociais", que sozinha reduziu em R\$ 90 mil.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



6.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrados pela Recuperanda até janeiro de 2023.

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

CONTAS	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	204.377	-47.275	195.310	274.369	114.937	89.478
(-) Depreciação e Amortizações	-26.614	-26.264	-26.264	-26.014	-26.014	-25.047
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-66.479	-80.592	-80.255	-93.447	-63.722	-111.425
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	111.283	-154.131	88.791	154.908	25.201	-46.993
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	111.283	-154.131	88.791	154.908	25.201	-46.993
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	111.283	-154.131	88.791	154.908	25.201	-46.993

Pode-se observar que o Ebitda fechou **positivo** em janeiro de 2023, porém ao acrescentar os Encargos Financeiros e a Depreciação, a Recuperanda fechou com um **prejuízo** de R\$ 46 mil, um percentual





correspondente a -2,4% sobre o faturamento, sendo que no mês anterior havia sido favorável em 0,8%, equivalente a R\$ 25 mil.

Destaque-se que os Encargos Financeiros apresentaram um montante de R\$ 111 mil, sendo grande parte deste valor referente a juros e multas sobre empréstimos, tendo demonstrado um aumento significativo de R\$ 47 mil em relação ao mês anterior.

6.4 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	2.585.571	1.826.958	2.510.337	2.118.162	2.927.247	2.484.796
Movimentação de outros créditos a receber	-17.214	-13.887	35.838	-133.019	110.355	-3.202
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-1.929	-1.950	-1.969	-1.987	-2.004	-2.024
(-) Movimentação de fornecedores	-902.033	-1.097.102	-770.202	-1.859.973	-727.056	-630.459
(-) Movimentação de tributos	-826.433	-821.430	-670.332	-688.051	-997.601	-693.751
(-) Movimentação de despesas	-597.186	-603.855	-630.650	-625.548	-660.999	-579.025
(-) Movimentação de outras obrigações	9.115	9.120	-15.000	12.297	9.102	-221
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-127.159	-122.537	-100.124	-63.882	-162.280	-160.486
Fluxo de caixa das atividades operacionais	122.732	-824.684	357.899	-1.242.001	496.763	415.627
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	-16.600	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	-16.600	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	384.208	176.560	250.152	-31.504	-135.966	-33.305
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	384.208	176.560	250.152	-31.504	-135.966	-33.305
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	-80	818.303	0	-327
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	-80	818.303	0	-327
Variação líquida do caixa	506.940	-648.124	607.970	-455.202	344.198	381.995
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	559.139	1.066.078	417.954	1.025.925	570.723	914.921
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	1.066.078	417.954	1.025.925	570.723	914.921	1.296.915
Variação líquida do caixa	506.940	-648.124	607.970	-455.202	344.198	381.995



O fluxo de caixa relacionado com as operações da Recuperanda foi positivo em R\$ 415 mil, ocorrido em virtude de as movimentações das entradas terem apresentado um saldo positivo de R\$ 2,4 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 2 milhões.

Com relação às movimentações de empréstimos e financiamentos percebe-se um pagamento na ordem de R\$ 33 mil visualizada principalmente em "Banco Daycoval", conforme mencionado na análise do Passivo.

Observa-se uma saída de recursos no valor de R\$ 327 nas atividades do PL, devido ao ajuste encontrado pela AJ, mencionado anteriormente no corpo deste RMA.

Por fim, não havendo outras movimentações significativas, a variação do saldo final do caixa financeiro da Recuperanda ficou **positiva** em R\$ 381 mil e um caixa de R\$ 1,2 milhão.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de janeiro de 2023, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento – A Recuperanda registrou um faturamento de R\$ 1,9 milhão no mês de janeiro de 2023. Com este faturamento a Recuperanda não atingiu o volume necessário para cobertura dos custos variáveis, despesas fixas, depreciações e encargos financeiros no mês, auferindo um prejuízo no final do mês.

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 análise, a empresa obteve um lucro bruto de R\$ 552 mil sobre o faturamento, respectivamente 28,54%.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho na operação, apurado após o pagamento das despesas fixas, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em janeiro de 2023, a empresa apurou um Ebitda **positivo** equivalente a 4,6% sobre o faturamento.

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. Em janeiro de 2023, a empresa apurou um **prejuízo** de R\$ 46 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 Balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 41,5 milhões, a empresa possui no ativo circulante o valor de R\$ 15,8 milhões, suficiente para cobrir apenas 38% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que a empresa demonstra um endividamento de 184,84% em relação ao seu ativo total.

