



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

8º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2022

ZAC ALIMENTOS LTDA ME

E

CRISTINA ZACHARIAS DA SILVA TRANSPORTES LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0004222-56.2021.8.16.0130

2ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE PARANAÍ/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-J85L 2ADYX RD824 468W3





SUMÁRIO

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





1. GLOSSÁRIO

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

2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria realizada *in loco* a sede da empresa localizada na Rodovia BR 376, s/n, Distrito Industrial de Sumaré, Paranavaí-PR, em data de 10/02/2022 estando a Administradora Judicial na figura de seu representante, Cleverson Marcel Colombo, acompanhado da representante das Recuperandas, Sr. Cristina Zacharias da Silva de Camargo, sócia proprietária, a qual prestou as informações que subsidiam o presente relatório;
- Realização da Assembleia Geral de Credores em Primeira Convocação no dia 22/02/2022.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em vistoria realizada em data de 10/02/2022 nas dependências das Recuperandas, a AJ foi acompanhada pela sócia proprietária das empresas por todos os setores do estabelecimento comercial, ocasião em que foi possível constatar o normal funcionamento das atividades exercidas, com colaboradores atuando em todos os setores, estoques e produtos em beneficiamento, conforme se pode verificar pelas fotografias que acompanham este relatório.

Confirmando o que foi observado, relatou a representante em reunião que a empresa, de fato, opera com normalidade, havendo maior movimentação dos pedidos em razão do retorno das aulas da rede pública no começo do mês de fevereiro/2022.

Com isso em mente, ao AJ foi explicado que a empresa já possui produtos em estoque e programação de novos pedidos de proteína animal para fomentar a produção, ainda não enfrentando





dificuldades para aquisição de produtos, os quais são adquiridos à vista e, em alguns casos, com prazo curto de 07 (sete) dias. A expectativa para o corrente mês, portanto, é justamente pela retomada dos faturamentos para as escolas, cujos pedidos inclusive já começaram.

Por outro lado, felizmente, mesmo considerando a sazonalidade habitual ao segmento de atuação da empresa durante o período de janeiro, marcado pela baixa movimentação, ao AJ foi destacado que referido mês até que foi satisfatório em questão de faturamento, alcançando a marca de aproximadamente R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais), especialmente fomentado pelas vendas destinadas a clientes e distribuidores.

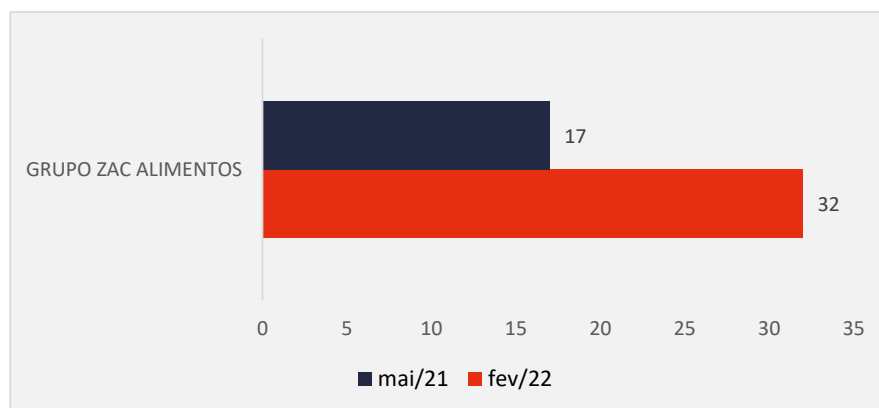
Por fim, indicou a sócio que todos os impostos incidentes nas atividades são pagos em dia.

3.1 QUADRO FUNCIONAL

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

Já no mês de fevereiro de 2022, segundo informado por sua representante, com todos os salários e depósitos fundiários em dia, passaram a empregar no total 32 (trinta e dois) 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 dezembro/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 dezembro de 2021.

Visualiza-se que 93,9% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, juntos os ativos dessa empresa representam 96,3% da soma de ativos existente nas duas Recuperandas.

Analisando a empresa Cristina Zacharias, percebe-se que a mesma representa apenas 6,1% do ativo circulante total.

ATIVO	dez/21		Cristina Zacharias		Total	AV
	ZAC Alimentos	AV	AV	AV		
Ativo Circulante	2.198.555	58,5%	142.692	99,9%	2.341.247	60,0%
Caixa e Equivalentes a Caixa	84.744	2,3%	70.268	49,2%	155.012	4,0%
Créditos	682.666	18,2%	10.405	7,3%	693.071	17,8%
Outros Créditos	434.633	11,6%	61.474	43,0%	496.107	12,7%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,6%	0	0,0%	23.367	0,6%
Tributos a Recuperar	281.094	7,5%	545	0,4%	281.639	7,2%
Estoques	692.051	18,4%	0	0,0%	692.051	17,7%
Ativo Não Circulante	1.561.362	41,5%	160	0,1%	1.561.522	40,0%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	1.561.362	41,5%	160	0,1%	1.561.522	40,0%
Participação Empresas de Terceiros	460	0,0%	160	0,1%	620	0,0%
Imobilizado	1.560.902	41,5%	0	0,0%	1.560.902	40,0%
Total do Ativo	3.759.917	100,0%	142.852	100,0%	3.902.768	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	93,9%		6,1%		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 dezembro de 2021.

A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 96,3% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 92,6% e 95,9% respectivamente.



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

PASSIVO	dez/21		Cristina Zacharias		Total	
	ZAC Alimentos	AV	AV	AV	AV	AV
Passivo Circulante	4.688.917	124,7%	375.670	263,0%	5.064.587	129,8%
Emprestimos e Financiamentos	1.923.875	51,2%	173.206	121,2%	2.097.081	53,7%
Fornecedores	2.612.422	69,5%	32.268	22,6%	2.644.690	67,8%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	54.933	1,5%	67.375	47,2%	122.308	3,1%
Obrigações Tributárias	20.777	0,6%	5.985	4,2%	26.762	0,7%
Obrigações Financeiras	76.255	2,0%	14.341	10,0%	90.596	2,3%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	16,4%	23.367	0,6%
Adiantamentos	656	0,0%	59.127	41,4%	59.782	1,5%
Passivo Não Circulante	-929.001	-24,7%	-232.818	-163,0%	-1.161.819	-29,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.403.135	37,3%	59.929	42,0%	1.463.063	37,5%
Emprestimos e Financiamentos LP	1.403.135	37,3%	59.929	42,0%	1.463.063	37,5%
Patrimônio Líquido	-2.332.136	-62,0%	-292.746	-204,9%	-2.624.882	-67,3%
Capital Social	40.000	1,1%	30.000	21,0%	70.000	1,8%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.323.164	-35,2%	-154.897	-108,4%	-1.478.061	-37,9%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.227.377	-32,6%	-167.849	-117,5%	-1.395.226	-35,7%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-181.595	-4,8%	0	0,0%	-181.595	-4,7%
Total do Passivo	3.759.917	100,0%	142.852	100,0%	3.902.768	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	92,6%		7,4%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	95,9%		4,1%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	88,8%		11,2%		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 dezembro de 2021.

O faturamento obtido pela Cristina Zacharias foi de R\$ 104 mil, equivalente a 7,3% do auferido pelo grupo, demonstrando uma operação positiva, pois as receitas foram suficientes para cobrir os custos.

Já a receita bruta da ZAC Alimentos foi de R\$ 1,3 milhão, representando 92,7%.

Em relação as despesas operacionais, 99,7% foram oriundas da ZAC e 0,3% da Cristina Zacharias.

O prejuízo auferido pelo grupo foi de R\$ 148 mil, tendo a primeira empresa demonstrado resultado negativo de R\$ 197 mil, enquanto a segunda conquistou resultado favorável de R\$ 49 mil.

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





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/21					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	1.320.978	100,0%	104.613	100,0%	1.425.591	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-143.638	-10,9%	-5.985	-5,7%	-149.623	-10,5%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.146.093	-86,8%	-47.581	-45,5%	-1.193.674	-83,7%
(=) Lucro Bruto	31.246	2,4%	51.047	48,8%	82.293	5,8%
(-) Despesas Operacionais	-207.637	-15,7%	-575	-0,5%	-208.212	-14,6%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-176.391	-13,4%	50.472	48,2%	-125.919	-8,8%
(-) Depreciação e Amortizações	-16.631	-1,3%	0	0,0%	-16.631	-1,2%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.405	-0,3%	-1.306	-1,2%	-5.711	-0,4%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-197.427	-14,9%	49.166	47,0%	-148.261	-10,4%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-197.427	-14,9%	49.166	47,0%	-148.261	-10,4%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-197.427	-14,9%	49.166	47,0%	-148.261	-10,4%
% Participação das Receitas Op. Brutas	92,7%		7,3%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	38,0%		62,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	99,7%		0,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	140,1%		-40,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	133,2%		-33,2%		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 dezembro de 2021.





ATIVO	dez/20	nov/21	AV	dez/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						dez21/jan21	dez21/nov21	dez21/jan21	dez21/nov21
Ativo Circulante	1.542.097	2.872.812	64,6%	2.341.247	60,0%	84,3%	-18,5%	1.071.178	-531.566
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	277.071	6,2%	155.012	4,0%	-67,1%	-44,1%	-316.461	-122.060
Créditos	0	1.356.716	30,5%	693.071	17,8%	2610,7%	-48,9%	667.503	-663.645
Outros Créditos	57.000	169.310	3,8%	496.107	12,7%	770,4%	193,0%	439.107	326.797
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,5%	23.367	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	154.687	279.603	6,3%	281.639	7,2%	69,0%	0,7%	114.955	2.036
Estoques	502.452	766.745	17,2%	692.051	17,7%	31,6%	-9,7%	166.075	-74.694
Ativo Não Circulante	1.652.186	1.576.722	35,4%	1.561.522	40,0%	-15,2%	-1,0%	-280.401	-15.201
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	1.652.186	1.576.722	35,4%	1.561.522	40,0%	-15,2%	-1,0%	-280.401	-15.201
Participação Empresas de Terceiros	0	580	0,0%	620	0,0%	0,0%	6,9%	620	40
Imobilizado	1.652.186	1.576.142	35,4%	1.560.902	40,0%	-15,3%	-1,0%	-281.021	-15.241
Total do Ativo	3.194.283	4.449.535	100,0%	3.902.768	100,0%	25,4%	-12,3%	790.777	-546.766

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 dezembro de 2021 um saldo de R\$ 155 mil, tendo reduzido esse montante em R\$ 122 mil comparativamente ao mês anterior. Dessa forma, o grupo representou 4% do total do ativo ao final do período.

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 novembro a dezembro de 2021 uma redução de 48,9%, equivalente a um decréscimo de R\$ 663 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 693 mil, com o qual representou 17,8% do total do ativo. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 15 dias.

Outros Créditos: Composto por "Empréstimos Concedidos a Terceiros" e "Adiantamento a Fornecedores", o grupo apresentou em dezembro de 2021 um saldo de R\$ 496 mil, demonstrando um aumento de R\$ 326 mil, respectivamente 193% em relação a novembro/2021. Por fim, os "Outros Créditos" representaram 12,7% 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 dezembro/2021 observou-se um saldo de R\$ 281 mil neste grupo, ou seja, 7,2% do total do ativo, tendo apresentado no período de análise um acréscimo de 0,7%, correspondente a R\$ 2 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 17,7% do ativo total, tendo o





prazo médio de estocagem ficado em 17 dias. Destaca-se que no período de novembro a dezembro de 2021 houve uma redução de R\$ 74 mil em seu saldo.

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

ESTOQUES	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Produtos p/ Revenda	194.373	104.057	163.919	170.627	298.202	142.129
Materia Prima	545.352	476.651	691.413	876.097	425.881	483.942
Embalagem	87.103	79.996	62.764	32.527	42.662	65.980
Total	826.828	660.703	918.097	1.079.251	766.745	692.051
Variação %	-6,73%	-20,09%	38,96%	17,55%	-28,96%	-9,74%

Participação Empresas de Terceiros: Constituído pela conta "Capital – Sicredi", o grupo representa as atividades de investimento em cotas e possui um saldo de R\$ 620, tendo apresentado um acréscimo de 6,9%, ou seja, R\$ 40 no período de novembro a dezembro de 2021.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. O grupo apresentou no período de análise um acréscimo no valor de R\$ 1 mil na rubrica "Adiantamento de Consórcio". Houve ainda a apropriação da parcela da depreciação do mês, na ordem de R\$ 16 mil. Com um montante de R\$ 1,5 milhão, o Imobilizado representou 40% do ativo total da Recuperanda.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Veículos	156.681	156.681	156.681	156.681	156.681	156.681
Máquinas e Equipamentos	1.804.821	1.804.821	1.811.663	1.841.663	1.847.078	1.847.078
Instalações	95.218	95.218	95.218	101.657	101.657	101.657
Móveis e Utensílios	43.305	43.305	45.703	46.986	46.986	46.986
Adiantamento de Consórcio	22.449	23.731	24.957	26.230	27.543	28.933
(-) Depreciação Acumulada	-538.119	-554.314	-570.585	-587.171	-603.802	-620.433
Total	1.584.355	1.569.442	1.563.637	1.586.045	1.576.142	1.560.902
Variação %	-0,24%	-0,94%	-0,37%	1,43%	-0,62%	-0,97%

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 dezembro de 2021, que finalizou com um saldo de R\$ 3,9 milhões.





PASSIVO	dez/20	nov/21	AV	dez/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						dez21/jan21	dez21/nov21	dez21/jan21	dez21/nov21
Passivo Circulante	2.545.519	5.463.092	122,8%	5.064.587	129,8%	62,7%	-7,3%	1.951.434	-398.505
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	2.097.081	47,1%	2.097.081	53,7%	0,7%	0,0%	14.994	0
Fornecedores	931.667	2.834.804	63,7%	2.644.690	67,8%	182,9%	-6,7%	1.709.821	-190.114
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	157.771	3,5%	122.308	3,1%	126,3%	-22,5%	68.263	-35.463
Obrigações Tributárias	18.658	25.721	0,6%	26.762	0,7%	42,5%	4,0%	7.976	1.042
Obrigações Financeiras	0	84.566	1,9%	90.596	2,3%	0,0%	7,1%	90.596	6.030
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,5%	23.367	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	239.782	5,4%	59.782	1,5%	0,0%	-75,1%	59.782	-180.000
Passivo Não Circulante	648.764	1.013.557	-22,8%	1.161.819	-29,8%	99863,7%	14,6%	-1.160.656	-148.261
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.056.825	1.463.063	32,9%	1.463.063	37,5%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	2.056.825	1.463.063	32,9%	1.463.063	37,5%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-1.408.061	-2.476.621	-55,7%	-2.624.882	-67,3%	79,3%	6,0%	-1.160.656	-148.261
Capital Social	70.000	70.000	1,6%	70.000	1,8%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Capital	0	360.000	8,1%	360.000	9,2%	500,0%	0,0%	300.000	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-1.478.061	-33,2%	-1.478.061	-37,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	-1.246.965	-28,0%	-1.395.226	-35,7%	1101,1%	11,9%	-1.279.061	-148.261
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-181.595	-4,1%	-181.595	-4,7%	0,0%	0,0%	-181.595	0
Total do Passivo	3.194.283	4.449.535	100,0%	3.902.768	100,0%	25,4%	-12,3%	790.777	-546.766

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 não apresentaram movimentações no período de novembro a dezembro de 2021, enquanto no longo também não houve movimentações. Ao todo, o grupo correspondeu a 91,2% 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 dezembro de 2021 o grupo apresentou um saldo equivalente a 67,8% do total do passivo, ou seja, um montante de R\$ 2,6 milhões. Observa-se, portanto, que houve um decréscimo de R\$ 190 mil, ou seja, uma redução de 6,7% 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 uma redução no valor de R\$ 35 mil ocorrido em dezembro/2021, o saldo final do grupo correspondeu a 3,1% do total do passivo, ou seja, R\$ 122 mil.

Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. No período de outubro a dezembro de 2021, o grupo apresentou uma discreta movimentação de R\$ 1 mil, demonstrando ao fim do mês de análise um montante de R\$ 26 mil, equivalente a 0,7% 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\$ 90 mil em dezembro de 2021, correspondendo a 2,3% do total do passivo. Dessa forma, demonstrou uma alta de 7,1%, respectivamente R\$ 6 mil em comparação com o mês de novembro/2021.





Patrimônio Líquido: Em dezembro de 2021, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 2,6 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, as empresas acumulam um resultado desfavorável de R\$ 1,3 milhão, sendo observada um aumento nesse saldo negativo em razão do prejuízo na ordem de R\$ 148 mil auferido em dezembro/2021.

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

4.3 INDICADORES CONTÁBEIS

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

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

4.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Liquidez Corrente	0,48	0,50	0,52	0,55	0,53	0,46
Liquidez Geral	0,38	0,39	0,40	0,43	0,41	0,36
Liquidez Imediata	0,10	0,06	0,03	0,04	0,05	0,03
Liquidez Seca	0,33	0,37	0,34	0,34	0,39	0,33

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\$ 0,36**, 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 apenas **R\$ 0,36** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

4.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Endividamento Geral	164,30%	158,72%	156,07%	149,88%	155,66%	167,26%
Composição do Endividamento	78,74%	77,77%	77,92%	77,90%	78,88%	77,59%

Em dezembro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,5 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo representa 77,59%.

4.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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

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

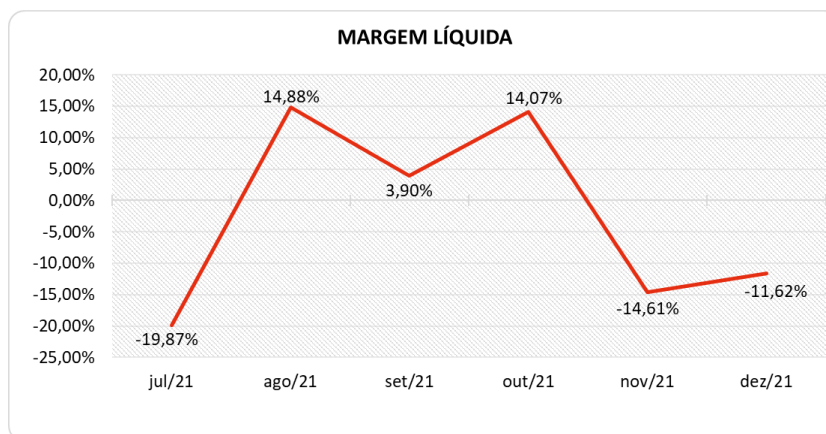
ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Margem Líquida	-19,87%	14,88%	3,90%	14,07%	-14,61%	-11,62%
Rentabilidade do Ativo	-4,65%	6,22%	1,29%	4,01%	-6,14%	-3,80%
Produtividade	0,23	0,42	0,33	0,28	0,42	0,33





Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido 3 meses de indicadores desfavoráveis durante o semestre. Destaca-se que em dezembro de 2021, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **negativas** em 11,62% e 3,8%, respectivamente.

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



4.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Ativo Circulante	2.603.668	2.577.180	2.681.467	2.831.193	2.872.812	2.341.247
Passivo Circulante	5.418.474	5.119.341	5.163.045	5.158.143	5.463.092	5.064.587
CCL	-2.814.806	-2.542.161	-2.481.578	-2.326.949	-2.590.280	-2.723.340
Variação %	15,26%	-9,69%	-2,38%	-6,23%	11,32%	5,14%

Percebe-se que em dezembro/2021 as Recuperandas aumentaram seu CCL negativo em 5,14%, passando de um CCL de -R\$ 2,5 milhões para um de -R\$ 2,7 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 dezembro de 2021, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **prejuízo** líquido de 10,4% sobre seu faturamento, ou seja, -R\$ 148 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/21	nov/21	AV	dez/21	AV	Média		Média		AH	Varição
						jan20 a dez20	AV	jan21 a dez21	AV	dez21/nov21	dez21/nov21
Receitas Operacionais Brutas	1.378.867	2.019.478	100,0%	1.425.591	100,0%	269.572	100,0%	1.040.131	100,0%	-29,4%	-593.887
(-) Deduções das Receitas	-120.374	-149.830	-7,4%	-149.623	-10,5%	-32.495	-12,1%	-86.776	-8,3%	-0,1%	206
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.258.493	1.869.648	92,6%	1.275.967	89,5%	237.077	87,9%	953.355	91,7%	-31,8%	-593.681
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-949.728	-1.925.704	-95,4%	-1.193.674	-83,7%	-350.666	-130,1%	-935.284	-89,9%	-38,0%	732.030
(=) Lucro Bruto	308.765	-56.056	-2,8%	82.293	5,8%	-113.589	-42,1%	18.072	1,7%	-246,8%	138.349
(-) Despesas Operacionais	-110.909	-199.334	-9,9%	-208.212	-14,6%	-58.649	-21,8%	-105.688	-10,2%	4,5%	-8.878
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	197.856	-255.390	-12,6%	-125.919	-8,8%	-172.238	-63,9%	-87.617	-8,4%	-50,7%	129.471
(-) Depreciação e Amortizações	-16.586	-16.631	-0,8%	-16.631	-1,2%	-9.585	-3,6%	-18.844	-1,8%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.194	-1.172	-0,1%	-5.711	-0,4%	-14.335	-5,3%	-9.802	-0,9%	387,2%	-4.539
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	177.076	-273.193	-13,5%	-148.261	-10,4%	-196.158	-72,8%	-116.263	-11,2%	-45,7%	124.932
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	72.544	26,9%	-6	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	177.076	-273.193	-13,5%	-148.261	-10,4%	-123.615	-45,9%	-116.269	-11,2%	-45,7%	124.932
(-) 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	177.076	-273.193	-13,5%	-148.261	-10,4%	-123.615	-45,9%	-116.269	-11,2%	-45,7%	124.932

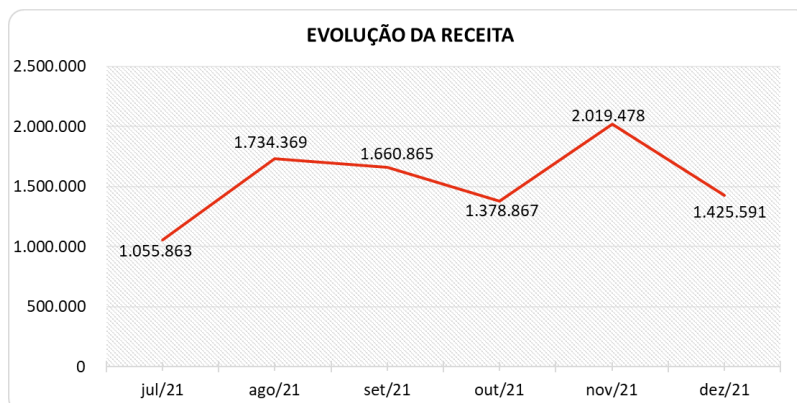
4.4.1 RECEITAS

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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Revenda de Mercadorias	5.513	6.309	6.109	3.084	17.297	77
Receitas com Fretes	35.783	44.073	38.912	38.561	85.637	104.536
Venda de Mercadorias	1.014.568	1.683.988	1.615.844	1.337.223	1.916.544	1.320.978
Industrialização	0	0	0	0	0	0
Total	1.055.863	1.734.369	1.660.865	1.378.867	2.019.478	1.425.591

No mês de dezembro de 2021, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 1,4 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
(-) Deduções das Receitas	-75.542	-1.919	-256.834	-120.374	-149.830	-149.623
(=) Receitas Operacionais Líquidas	980.321	1.732.451	1.404.031	1.258.493	1.869.648	1.275.967
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.035.855	-1.360.541	-1.190.726	-949.728	-1.925.704	-1.193.674
(=) Lucro Bruto	-55.534	371.910	213.305	308.765	-56.056	82.293
% Lucro Bruto	-5,26%	21,44%	12,84%	22,39%	-2,78%	5,77%

Em dezembro de 2021, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 94,2% sobre o faturamento, tendo demonstrado uma diminuição em relação ao mês anterior, que havia sido de 102,8%. Após essa redução no percentual dos custos, do grande responsável, as Recuperandas auferiram um resultado bruto positivo de R\$ 82 mil, equivalente a 5,77% do faturamento.

4.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

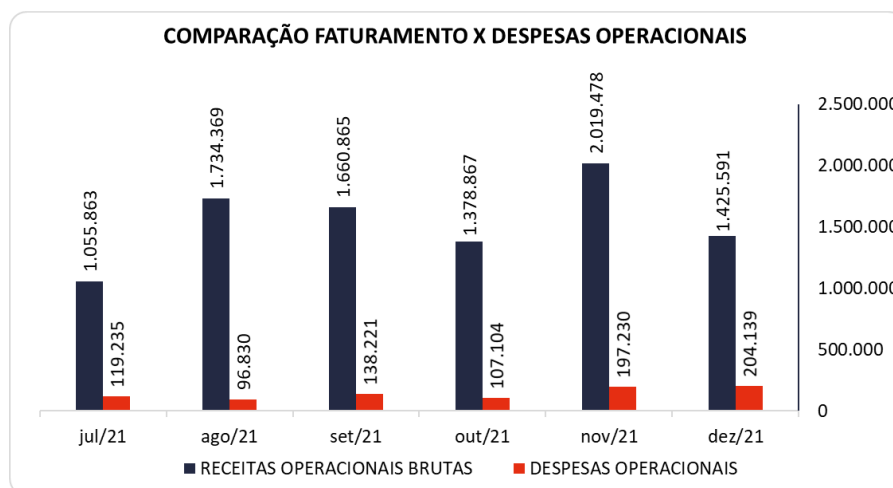
As despesas operacionais no mês de dezembro de 2021 apresentaram desembolso de R\$ 208 mil, representando 14,6% do faturamento do mês. Isso demonstra um acréscimo de 4,5% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 199 mil.

A rubrica de "Fretes s/ Compras" representou a maior despesa incorrida em dezembro de 2021, seguida por "Energia Elétrica". Destaca-se ainda que a primeira conta, na visão desta AJ, deveria compor os custos dos produtos e mercadorias vendidos uma vez que se trata conforme o nome de "Fretes sobre compras".



Em meses anteriores quando questionado sobre o valor desembolsado com energia, as Recuperandas responderam com a apresentação das respectivas despesas.

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

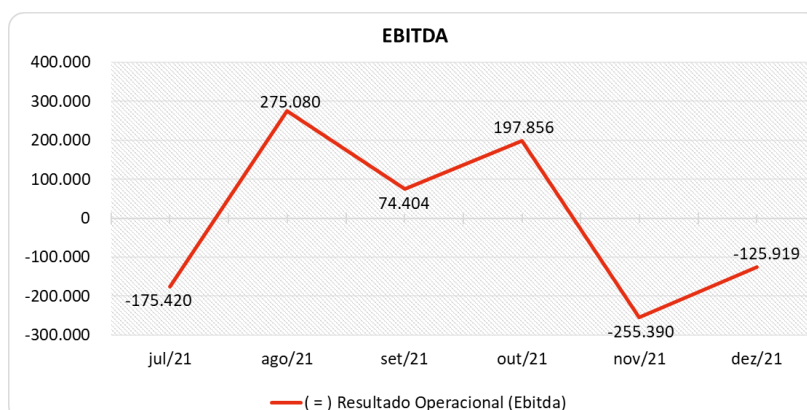


4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 resultado bruto negativo, desta forma não restou saldo suficiente para cobrir as despesas operacionais, gerando um Ebitda desfavorável em R\$ 125 mil, ou seja, -8,8% sobre o faturamento. Esse resultado foi menor negativamente que aquele obtido em novembro/2021, onde havia sido negativo em R\$ 255 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 dezembro de 2021.

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

CONTAS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-175.420	275.080	74.404	197.856	-255.390	-125.919
(-) Depreciação e Amortizações	-16.142	-16.195	-16.272	-16.586	-16.631	-16.631
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.244	-1.113	-3.314	-4.194	-1.172	-5.711
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-194.806	257.773	54.818	177.076	-273.193	-148.261
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-194.806	257.773	54.818	177.076	-273.193	-148.261
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-194.806	257.773	54.818	177.076	-273.193	-148.261

Com seu Ebitda negativo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 16 mil, e dos Encargos Financeiros Líquidos, as Recuperandas finalizaram dezembro/2021 com um Resultado Líquido do Exercício desfavorável em R\$ 148 mil, portanto, -10,4% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 5 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	845.365	1.378.483	1.649.404	1.382.369	1.793.170	2.057.418
Movimentação de outros créditos a receber	220.456	-25.574	3.755	-11.096	-41.553	-328.833
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-803.972	-1.478.624	-1.406.873	-1.135.701	-1.507.540	-1.309.094
(-) Movimentação de tributos	-73.752	-1.733	-238.139	-98.866	-138.869	-116.764
(-) Movimentação de despesas	-114.502	-84.345	-137.519	-99.008	-189.146	-249.386
(-) Movimentação de outras obrigações	-43.684	-28.709	5.149	4.152	185.319	-173.970
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	29.911	-240.501	-124.222	41.849	101.380	-120.629
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-40	-40	-40	-40	-40	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-12.389	-1.282	-10.466	-38.994	-6.728	-1.390
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-12.429	-1.322	-10.506	-39.034	-6.768	-1.430
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	7.600	0	-7.430	-170	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	7.600	0	-7.430	-170	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	-181.595	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-181.595	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	-156.513	-241.823	-142.159	2.646	94.612	-122.060
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	720.310	563.797	321.973	179.814	182.460	277.071
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	563.797	321.973	179.814	182.460	277.071	155.012
Variação líquida do caixa	-156.513	-241.823	-142.159	2.646	94.612	-122.060

As Recuperandas auferiram em dezembro/2021 um caixa negativo em R\$ 120 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, saiu mais dinheiro no caixa do que entrou.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 2 milhões, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de aproximadamente R\$ 2,1 milhões.

Além disso, percebe-se um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 1 mil destinado a aumento de imobilizado, conforme mencionado anteriormente na análise do ativo.

Dessa forma, as Recuperandas finalizaram dezembro/2021 com uma variação negativa do caixa em R\$ 122 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 nomenclatura 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.
Informar as razões identificadas pelas Recuperandas, que motivaram o expressivo valor informado em despesas com energia elétrica ocorrido no mês setembro/21.	A Recuperanda reportou os comprovantes das despesas com energia elétrica, sem maiores considerações sobre os motivos dos valores.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

Faturamento – No mês de dezembro/2021, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 1,4 milhão, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 1 milhão, valor 285,8% superior ao faturamento médio registrado no ano 2020, que foi uma média de R\$ 269 mil/mês. A receita auferida no mês de análise não foi suficiente para cobrir os custos e despesas, fato que resultou em prejuízo 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 dezembro de 2021 as empresas obtiveram um indicador de resultado bruto positivo de 5,8% sobre o faturamento, resultado insuficiente para cobrir as despesas operacionais do período, que corresponderam a 14,6% da receita.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. O Ebitda apurado no mês de análise foi negativo em R\$ 125 mil, respectivamente -8,8% sobre o faturamento, entretanto, as Recuperandas acumulam no ano de 2021 um Ebitda negativo de R\$ 1 milhão.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado apurado deduzindo das receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa para futuras destinações. No mês de dezembro/2021 a empresa gerou um resultado desfavorável de R\$ 148 mil, resultado que elevou o saldo do prejuízo acumulado no ano de -R\$ 1,2 milhão para -R\$ 1,3 milhão.

Capital Circulante Líquido – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 5 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,3 milhões, suficiente para cobrir apenas 46% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 167,26% 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.

