



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

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

9º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO 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





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.....	11
4.3.3 Índices de Rentabilidade.....	12
4.3.4 Capital Circulante Líquido.....	13
4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO	13
4.4.1 Receitas	14
4.4.2 Lucro Bruto	15
4.4.3 Receitas x Despesas Operacionais	15
4.4.4 Evolução do Ebitda	16
4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	16
4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....	17
5. QUESTIONAMENTOS A SEREM DIRIMIDOS PELA RECUPERANDA	18
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS	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 25/03/2022 estando a Administradora Judicial na figura de seus representantes, Cleverson Marcel Colombo e Nathalia Maria Silva da Silva, acompanhados pelos representantes das Recuperandas, Sr. Cristina Zacharias da Silva de Camargo, sócia proprietária, e do gestor, Volmir de Camargo, os quais prestaram as informações que subsidiam o presente relatório;
- Realização da Assembleia Geral de Credores em Segunda Convocação no dia 08/03/2022;
- Apresentação do Controle de Legalidade sobre o PRJ.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em vistoria realizada em data de 25/03/2022 nas dependências das Recuperandas, os representantes da AJ foram acompanhados pela sócia proprietária e pelo gestor 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, relataram os representantes da sociedade em reunião que a empresa, de fato, opera com normalidade, havendo maior movimentação do fluxo de pedidos e entregas





entre as escolas e os fornecedores, de tal modo que atualmente estão fazendo melhorias necessárias na empresa, alterando o padrão de energia para poder ampliar a capacidade de refrigeração.

No tocante à operação como um todo, lembraram os representantes que a carne bovina é adquirida dos Estados de São Paulo, Mato Grosso e Tocantins, enquanto a carne de frango e aves advém do Estado do Paraná, sendo que praticamente todas as compras são realizadas à vista.

A propósito, ao AJ foi ressaltado que ocorreu um grande aumento nos preços das carnes, motivo pelo qual a empresa teve que pedir um realinhamento de preços para as licitações, o que demora cerca de 40 (quarenta) dias para análise, enquanto para os clientes particulares, ao menos até então, ainda não conseguiu repassar todos os aumentos de preços ao produto final.

Por outro lado, felizmente, os acompanhantes da vistoria ressaltaram que o mês de fevereiro de 2022 atingiu um faturamento bastante satisfatório, alcançando a marca de aproximadamente R\$ 1.300.000,00 (um milhão e trezentos mil reais).

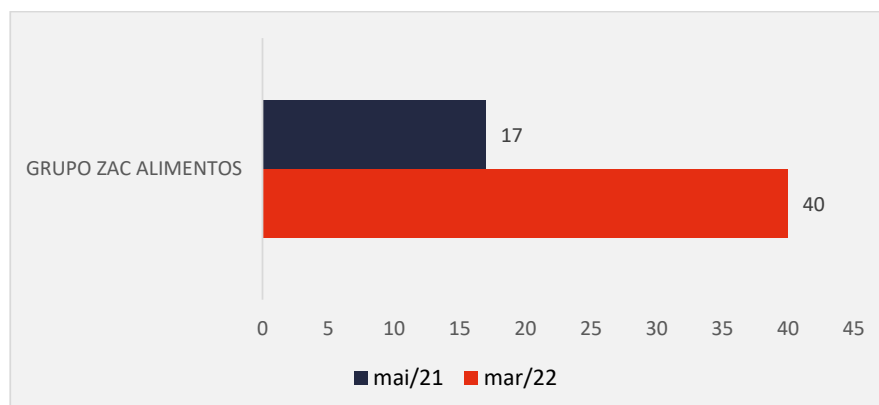
Por fim, indicaram que todos os impostos incidentes nas atividades são pagos em dia.

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 março de 2022, segundo informado por seus representantes, com todos os salários e depósitos fundiários em dia, passaram a empregar no total 40 (quarenta) funcionários, dos quais há bastante rotatividade, razão pela qual a empresa está constantemente entrevistando pessoal.

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 janeiro/2022.

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 janeiro de 2022.

Visualiza-se que 95,3% do ativo circulante, e 100% do ativo permanente estão concentrados na ZAC Alimentos, juntos os ativos dessa empresa representam 97,1% da soma de ativos existente nas duas Recuperandas.

Analisando a empresa Cristina Zacharias, percebe-se que a mesma representa apenas 4,7% do ativo circulante total.

ATIVO	jan/22		Cristina Zacharias		Total	AV
	ZAC Alimentos	AV	AV	AV		
Ativo Circulante	2.353.595	60,3%	116.119	99,8%	2.469.714	61,5%
Caixa e Equivalentes a Caixa	169.250	4,3%	24.256	20,9%	193.506	4,8%
Créditos	632.288	16,2%	29.844	25,7%	662.132	16,5%
Outros Créditos	105.555	2,7%	61.474	52,9%	167.029	4,2%
Mercadoria em Depósito	23.367	0,6%	0	0,0%	23.367	0,6%
Tributos a Recuperar	293.260	7,5%	545	0,5%	293.805	7,3%
Estoques	1.129.877	29,0%	0	0,0%	1.129.877	28,1%
Ativo Não Circulante	1.548.041	39,7%	180	0,2%	1.548.221	38,5%
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ativo Permanente	1.548.041	39,7%	180	0,2%	1.548.221	38,5%
Participação Empresas de Terceiros	480	0,0%	180	0,2%	660	0,0%
Imobilizado	1.547.561	39,7%	0	0,0%	1.547.561	38,5%
Total do Ativo	3.901.637	100,0%	116.299	100,0%	4.017.936	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	95,3%		4,7%		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 janeiro de 2022.

A ZAC Alimentos, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 97,1% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 92,5% e 95,9% respectivamente.



Por sua vez, o passivo da empresa Cristina Zacharias representou 7,5% do grupo no circulante e 4,1% do passivo exigível a longo prazo.

PASSIVO	jan/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Passivo Circulante	4.622.880	118,5%	375.701	323,0%	4.998.581	124,4%
Empréstimos e Financiamentos	1.923.875	49,3%	173.206	148,9%	2.097.081	52,2%
Fornecedores	2.532.359	64,9%	32.268	27,7%	2.564.627	63,8%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	63.329	1,6%	70.225	60,4%	133.554	3,3%
Obrigações Tributárias	20.817	0,5%	1.669	1,4%	22.486	0,6%
Obrigações Financeiras	81.844	2,1%	15.839	13,6%	97.684	2,4%
Mercadoria em Depósito	0	0,0%	23.367	20,1%	23.367	0,6%
Adiantamentos	656	0,0%	59.127	50,8%	59.782	1,5%
Passivo Não Circulante	-721.243	-18,5%	-259.402	-223,0%	-980.645	-24,4%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.403.135	36,0%	59.929	51,5%	1.463.063	36,4%
Empréstimos e Financiamentos LP	1.403.135	36,0%	59.929	51,5%	1.463.063	36,4%
Patrimônio Líquido	-2.124.378	-54,4%	-319.331	-274,6%	-2.443.709	-60,8%
Capital Social	40.000	1,0%	30.000	25,8%	70.000	1,7%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.550.540	-65,4%	-322.746	-277,5%	-2.873.287	-71,5%
Lucros/Prejuízo do Exercício	207.758	5,3%	-26.584	-22,9%	181.173	4,5%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-181.595	-4,7%	0	0,0%	-181.595	-4,5%
Total do Passivo	3.901.637	100,0%	116.299	100,0%	4.017.936	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	92,5%		7,5%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	95,9%		4,1%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	86,9%		13,1%		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 janeiro de 2022.

O faturamento obtido pela Cristina Zacharias foi de R\$ 24 mil, equivalente a 4,3% do auferido pelo grupo, demonstrando uma operação negativa, pois as receitas não foram suficientes para cobrir os custos.

Já a receita bruta da ZAC Alimentos foi de R\$ 535 mil, representando 95,7%.

Em relação as despesas operacionais, 97,4% foram oriundas da ZAC e 2,6% da Cristina Zacharias.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 181 mil, tendo a primeira empresa demonstrado resultado favorável de R\$ 207 mil, enquanto a segunda conquistou resultado negativo de R\$ 26 mil.

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



DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/22					
	ZAC Alimentos	AV	Cristina Zacharias	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	535.745	100,0%	24.316	100,0%	560.061	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-47.632	-8,9%	-1.669	-6,9%	-49.301	-8,8%
(=) Receitas Operacionais Líquidas	488.113	91,1%	22.647	93,1%	510.760	91,2%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-153.549	-28,7%	-44.761	-184,1%	-198.310	-35,4%
(=) Lucro Bruto	334.564	62,4%	-22.114	-90,9%	312.450	55,8%
(-) Despesas Operacionais	-109.016	-20,3%	-2.900	-11,9%	-111.916	-20,0%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	225.548	42,1%	-25.014	-102,9%	200.535	35,8%
(-) Depreciação e Amortizações	-16.647	-3,1%	0	0,0%	-16.647	-3,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.644	-0,9%	-1.571	-6,5%	-6.214	-1,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	204.258	38,1%	-26.584	-109,3%	177.673	31,7%
(+/-) Resultado Não Operacional	3.500	0,7%	0	0,0%	3.500	0,6%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	207.758	38,8%	-26.584	-109,3%	181.173	32,3%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	207.758	38,8%	-26.584	-109,3%	181.173	32,3%
% Participação das Receitas Op. Brutas	95,7%		4,3%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	107,1%		-7,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	97,4%		2,6%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	112,5%		-12,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	114,7%		-14,7%		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 janeiro de 2022.

ATIVO	dez/20	dez/21	AV	jan/22	AV	AH jan22/jan21	AH jan22/dez21	Variação jan22/jan21	Variação jan22/dez21
	Ativo Circulante	1.542.097	2.341.247	60,0%	2.469.714	61,5%	94,5%	5,5%	1.199.646
Caixa e Equivalentes a Caixa	827.958	155.012	4,0%	193.506	4,8%	-59,0%	24,8%	-277.967	38.494
Créditos	0	693.071	17,8%	662.132	16,5%	2489,7%	-4,5%	636.563	-30.940
Outros Créditos	57.000	496.107	12,7%	167.029	4,2%	193,0%	-66,3%	110.029	-329.078
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	154.687	281.639	7,2%	293.805	7,3%	76,3%	4,3%	127.120	12.165
Estoques	502.452	692.051	17,7%	1.129.877	28,1%	114,8%	63,3%	603.900	437.826
Ativo Não Circulante	1.652.186	1.561.522	40,0%	1.548.221	38,5%	-15,9%	-0,9%	-293.701	-13.300
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	1.652.186	1.561.522	40,0%	1.548.221	38,5%	-15,9%	-0,9%	-293.701	-13.300
Participação Empresas de Terceiros	0	620	0,0%	660	0,0%	0,0%	6,5%	660	40
Imobilizado	1.652.186	1.560.902	40,0%	1.547.561	38,5%	-16,0%	-0,9%	-294.361	-13.340
Total do Ativo	3.194.283	3.902.768	100,0%	4.017.936	100,0%	29,1%	3,0%	905.945	115.167



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 janeiro de 2022 um saldo de R\$ 193 mil, tendo aumentado esse montante em R\$ 38 mil comparativamente ao mês anterior. Dessa forma, o grupo representou 4,8% 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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022 uma redução de 4,5%, equivalente a um decréscimo de R\$ 30 mil, finalizando o período de análise com um saldo de R\$ 662 mil, com o qual representou 16,5% do total do ativo. A Recuperanda apresentou um prazo médio de recebimento de 35 dias.

Outros Créditos: Composto por “Empréstimos Concedidos a Terceiros” e “Adiantamento a Fornecedores”, o grupo apresentou em janeiro de 2022 um saldo de R\$ 167 mil, demonstrando uma redução de R\$ 329 mil, respectivamente 66,3% em relação a dezembro/2021. Por fim, os “Outros Créditos” representaram 4,2% do ativo total do mês de análise.

Tributos a Recuperar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. No mês de janeiro/2022 observou-se um saldo de R\$ 293 mil neste grupo, ou seja, 7,3% do total do ativo, tendo apresentado no período de análise um acréscimo de 4,3%, correspondente a R\$ 12 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 28,1% do ativo total, tendo o prazo médio de estocagem ficado em 171 dias. Destaca-se que no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022 houve um aumento de R\$ 437 mil em seu saldo.

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

ESTOQUES	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Produtos p/ Revenda	104.057	163.919	170.627	298.202	142.129	201.450
Materia Prima	476.651	691.413	876.097	425.881	483.942	894.345
Embalagem	79.996	62.764	32.527	42.662	65.980	34.081
Total	660.703	918.097	1.079.251	766.745	692.051	1.129.877
Variação %	-20,09%	38,96%	17,55%	-28,96%	-9,74%	63,26%





Participação Empresas de Terceiros: Constituído pela conta "Capital – Sicredi", o grupo representa as atividades de investimento em cotas e possui um saldo de R\$ 660, tendo apresentado um acréscimo de 6,5%, ou seja, R\$ 40 no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022.

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 conta "Máquinas e Equipamentos" e 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 38,5% do ativo total da Recuperanda.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Veículos	156.681	156.681	156.681	156.681	156.681	156.681
Máquinas e Equipamentos	1.804.821	1.811.663	1.841.663	1.847.078	1.847.078	1.849.028
Instalações	95.218	95.218	101.657	101.657	101.657	101.657
Móveis e Utensílios	43.305	45.703	46.986	46.986	46.986	46.986
Adiantamento de Consórcio	23.731	24.957	26.230	27.543	28.933	30.290
(-) Depreciação Acumulada	-554.314	-570.585	-587.171	-603.802	-620.433	-637.080
Total	1.569.442	1.563.637	1.586.045	1.576.142	1.560.902	1.547.561
Varição %	-0,94%	-0,37%	1,43%	-0,62%	-0,97%	-0,85%

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 janeiro de 2022, que finalizou com um saldo de R\$ 4 milhões.

PASSIVO	dez/20	dez/21	AV	jan/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
						jan22/jan21	jan22/dez21	jan22/jan21	jan22/dez21
Passivo Circulante	2.545.519	5.064.587	129,8%	4.998.581	124,4%	60,6%	-1,3%	1.885.428	-66.006
Empréstimos e Financiamentos	1.557.011	2.097.081	53,7%	2.097.081	52,2%	0,7%	0,0%	14.994	0
Fornecedores	931.667	2.644.690	67,8%	2.564.627	63,8%	174,3%	-3,0%	1.629.758	-80.063
Obrigações Sociais e Trabalhistas	38.182	122.308	3,1%	133.554	3,3%	147,1%	9,2%	79.509	11.246
Obrigações Tributárias	18.658	26.762	0,7%	22.486	0,6%	19,7%	-16,0%	3.700	-4.276
Obrigações Financeiras	0	90.596	2,3%	97.684	2,4%	0,0%	7,8%	97.684	7.087
Mercadoria em Depósito	0	23.367	0,6%	23.367	0,6%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	59.782	1,5%	59.782	1,5%	0,0%	0,0%	59.782	0
Passivo Não Circulante	648.764	-1.161.819	-29,8%	-980.645	-24,4%	84275,5%	-15,6%	-979.483	181.173
Passivo Exigível a Longo Prazo	2.056.825	1.463.063	37,5%	1.463.063	36,4%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos e Financiamentos LP	2.056.825	1.463.063	37,5%	1.463.063	36,4%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-1.408.061	-2.624.882	-67,3%	-2.443.709	-60,8%	66,9%	-6,9%	-979.483	181.173
Capital Social	70.000	70.000	1,8%	70.000	1,7%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento de Capital	0	360.000	9,2%	360.000	9,0%	500,0%	0,0%	300.000	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.315	-1.478.061	-37,9%	-2.873.287	-71,5%	94,4%	94,4%	-1.395.226	-1.395.226
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.483.375	-1.395.226	-35,7%	181.173	4,5%	-256,0%	-113,0%	297.338	1.576.399
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-181.595	-4,7%	-181.595	-4,5%	0,0%	0,0%	-181.595	0
Total do Passivo	3.194.283	3.902.768	100,0%	4.017.936	100,0%	29,1%	3,0%	905.945	115.167



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 dezembro de 2021 a janeiro de 2022, enquanto no longo também não houve movimentações. Ao todo, o grupo correspondeu a 88,6% do total do passivo, demonstrando um montante de R\$ 3,5 milhões.

Fornecedores: As dívidas com fornecedores estão apresentadas nos balancetes enviados pela empresa numa conta sintética denominada Fornecedor Geral. O fato é que em janeiro de 2022 o grupo apresentou um saldo equivalente a 63,8% do total do passivo, ou seja, um montante de R\$ 2,5 milhões. Observa-se, portanto, que houve um decréscimo de R\$ 80 mil, ou seja, uma redução de 3% em relação ao saldo do mês anterior.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Obrigações com Pessoal, Obrigações Previdenciárias e Provisões. Após um aumento no valor de R\$ 11 mil ocorrido em janeiro/2022, o saldo final do grupo correspondeu a 3,3% do total do passivo, ou seja, R\$ 133 mil.

Obrigações Tributárias: Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS e outras multas e contribuições. No período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, o grupo apresentou uma movimentação negativa de R\$ 4 mil, demonstrando ao fim do mês de análise um montante de R\$ 22 mil, equivalente a 0,6% do passivo total.

Obrigações Financeiras: Composto pelas contas "Cheque Especial – CEF", "Cheque Especial – Bradesco", "Cheque Especial – Sicredi" e "Cheque Especial – BB", o grupo contou com um saldo de R\$ 97 mil em janeiro de 2022, correspondendo a 2,4% do total do passivo. Dessa forma, demonstrou uma alta de 7,8%, respectivamente R\$ 7 mil em comparação com o mês de dezembro/2021.

Patrimônio Líquido: Em janeiro de 2022, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 2,4 milhões. Verifica-se ainda que o saldo de R\$ 70 mil em "Capital Social" e um montante de R\$ 360 mil na conta "Adiantamento de Capital", foram corroídos pelos constantes prejuízos acumulados até o ano 2021, no valor de R\$ 2,8 milhões. Em 2022, apesar de ser somente um mês, as empresas acumulam um resultado desfavorável de R\$ 181 mil, devido ao lucro do mês de janeiro.

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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Liquidez Corrente	0,50	0,52	0,55	0,53	0,46	0,49
Liquidez Geral	0,39	0,40	0,43	0,41	0,36	0,38
Liquidez Imediata	0,06	0,03	0,04	0,05	0,03	0,04
Liquidez Seca	0,37	0,34	0,34	0,39	0,33	0,27

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\$ 0,38**, 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\$ 0,38** 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 ENVIDAMENTO	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Endividamento Geral	158,72%	156,07%	149,88%	155,66%	167,26%	160,82%
Composição do Endividamento	77,77%	77,92%	77,90%	78,88%	77,59%	77,36%

Em janeiro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,4 milhões, sendo que a concentração das dívidas no curto prazo representa 77,36%.

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.

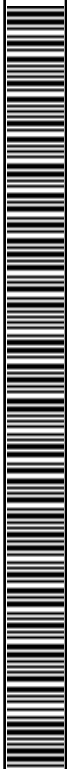
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

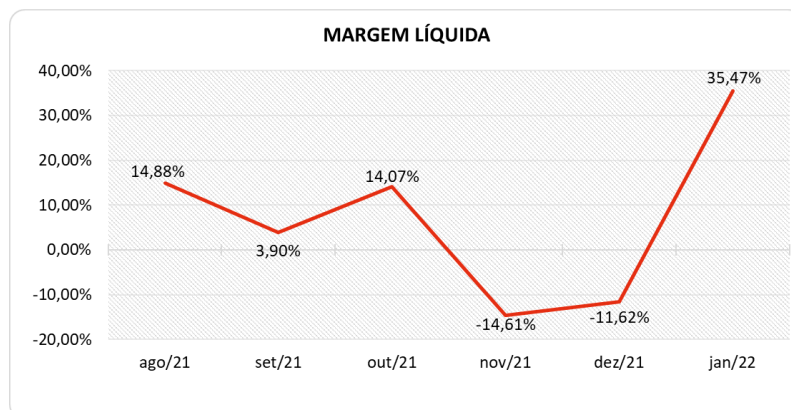
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Margem Líquida	14,88%	3,90%	14,07%	-14,61%	-11,62%	35,47%
Rentabilidade do Ativo	6,22%	1,29%	4,01%	-6,14%	-3,80%	4,51%
Produtividade	0,42	0,33	0,28	0,42	0,33	0,13

Percebe-se fortes oscilações no período, tendo a Recuperanda obtido 2 meses de indicadores desfavoráveis durante o semestre. Destaca-se que em janeiro de 2022, a margem líquida e a rentabilidade fecharam **positivas** em 35,47% e 4,51%, 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Ativo Circulante	2.577.180	2.681.467	2.831.193	2.872.812	2.341.247	2.469.714
Passivo Circulante	5.119.341	5.163.045	5.158.143	5.463.092	5.064.587	4.998.581
CCL	-2.542.161	-2.481.578	-2.326.949	-2.590.280	-2.723.340	-2.528.867
Variação %	-9,69%	-2,38%	-6,23%	11,32%	5,14%	-7,14%

Percebe-se que em janeiro/2022 as Recuperandas reduziram seu CCL negativo em 7,14%, passando de um CCL de -R\$ 2,7 milhões para um de -R\$ 2,5 milhões.

4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período. A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de janeiro de 2022, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **lucro** líquido de 32,3% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 181 mil.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/21	dez/21	AV	jan/22	AV	Média jan21 a dez21	AV	Média jan22 a jan22	AV	AH jan22/dez21	Varição jan22/dez21
	Receitas Operacionais Brutas	2.019.478	1.425.591	100,0%	560.061	100,0%	1.040.131	100,0%	560.061	100,0%	-60,7%
(-) Deduções das Receitas	-149.830	-149.623	-10,5%	-49.301	-8,8%	-86.776	-8,3%	-49.301	-8,8%	-67,1%	100.323
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.869.648	1.275.967	89,5%	510.760	91,2%	953.355	91,7%	510.760	91,2%	-60,0%	-765.207
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.925.704	-1.191.174	-83,6%	-198.310	-35,4%	-935.075	-89,9%	-198.310	-35,4%	-83,4%	992.865
(=) Lucro Bruto	-56.056	84.793	5,9%	312.450	55,8%	18.280	1,8%	312.450	55,8%	268,5%	227.657
(-) Despesas Operacionais	-199.334	-210.712	-14,8%	-111.916	-20,0%	-105.897	-10,2%	-111.916	-20,0%	-46,9%	98.796
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-255.390	-125.919	-8,8%	200.535	35,8%	-87.617	-8,4%	200.535	35,8%	-259,3%	326.454
(-) Depreciação e Amortizações	-16.631	-16.631	-1,2%	-16.647	-3,0%	-18.844	-1,8%	-16.647	-3,0%	0,1%	-16
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.172	-5.711	-0,4%	-6.214	-1,1%	-9.802	-0,9%	-6.214	-1,1%	8,8%	-503
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-273.193	-148.261	-10,4%	177.673	31,7%	-116.263	-11,2%	177.673	31,7%	-219,8%	325.935
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	3.500	0,6%	-6	0,0%	3.500	0,6%	0,0%	3.500
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-273.193	-148.261	-10,4%	181.173	32,3%	-116.269	-11,2%	181.173	32,3%	-222,2%	329.435
(-) 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	-273.193	-148.261	-10,4%	181.173	32,3%	-116.269	-11,2%	181.173	32,3%	-222,2%	329.435

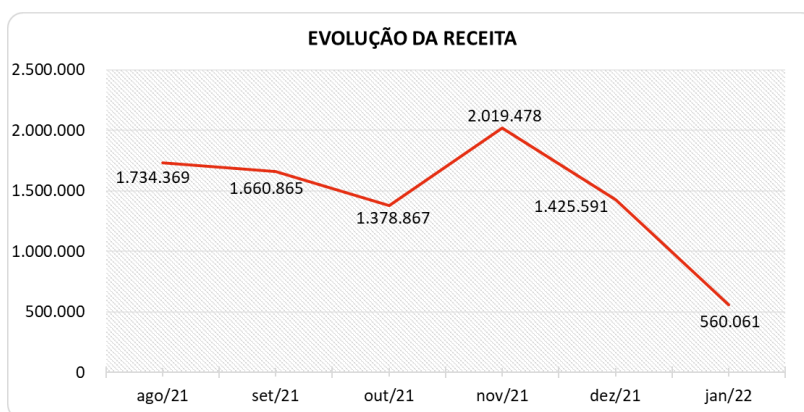
4.4.1 RECEITAS

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 forte queda neste mês.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Revenda de Mercadorias	6.309	6.109	3.084	17.297	77	1.055
Receitas com Fretes	44.073	38.912	38.561	85.637	104.536	23.261
Venda de Mercadorias	1.683.988	1.615.844	1.337.223	1.916.544	1.320.978	535.745
Industrialização	0	0	0	0	0	0
Total	1.734.369	1.660.865	1.378.867	2.019.478	1.425.591	560.061

No mês de janeiro de 2022, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 560 mil, 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
(-) Deduções das Receitas	-1.919	-256.834	-120.374	-149.830	-149.623	-49.301
(=) Receitas Operacionais Líquidas	1.732.451	1.404.031	1.258.493	1.869.648	1.275.967	510.760
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-1.360.541	-1.190.726	-949.728	-1.925.704	-1.191.174	-198.310
(=) Lucro Bruto	371.910	213.305	308.765	-56.056	84.793	312.450
% Lucro Bruto	21,44%	12,84%	22,39%	-2,78%	5,95%	55,79%

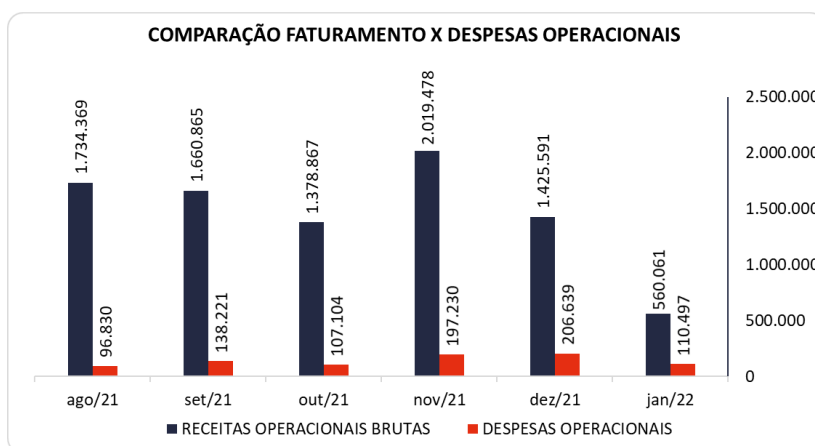
Em janeiro de 2022, as deduções da receita e os custos incorridos corresponderam a um percentual de 44,2% sobre o faturamento, tendo demonstrado uma redução em relação ao mês anterior, que havia sido de 94,1%. Após essa redução no percentual dos custos, as Recuperandas auferiram um resultado bruto positivo de R\$ 312 mil, equivalente a 55,79% do faturamento.

4.4.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

As despesas operacionais no mês de janeiro de 2022 apresentaram desembolso de R\$ 111 mil, representando 20% do faturamento do mês. Isso demonstra um decréscimo de 46,9% das despesas, que no mês anterior haviam ficado em R\$ 210 mil.

A rubrica de "Serviços Contratados" representou a maior despesa incorrida em janeiro de 2022, seguida por "Fretes sobre compras". Destaca-se ainda que a segunda 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" e demonstra influência total em relação ao volume adquirido para comercialização do mês.

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

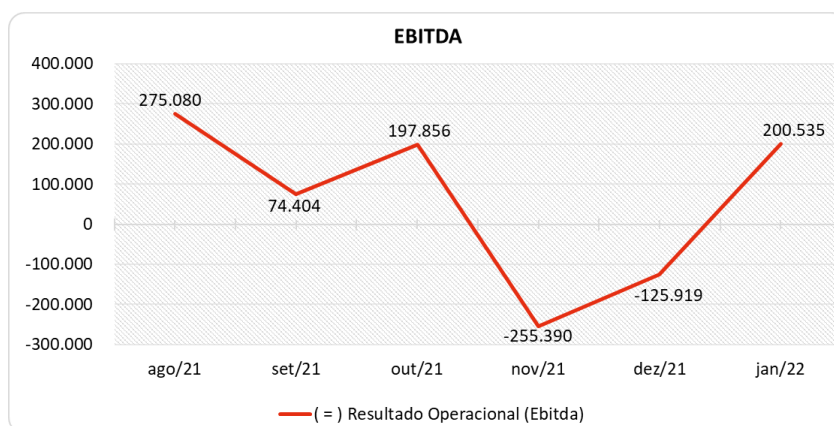


4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 positivo, desta forma restou saldo suficiente para cobrir as despesas operacionais, gerando um Ebitda favorável em R\$ 200 mil, ou seja, 35,8% sobre o faturamento. Esse resultado foi diferente que aquele obtido em dezembro/2021, onde havia sido negativo em R\$ 125 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 janeiro de 2022.

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



CONTAS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	275.080	74.404	197.856	-255.390	-125.919	200.535
(-) Depreciação e Amortizações	-16.195	-16.272	-16.586	-16.631	-16.631	-16.647
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.113	-3.314	-4.194	-1.172	-5.711	-6.214
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	257.773	54.818	177.076	-273.193	-148.261	177.673
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	3.500
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	257.773	54.818	177.076	-273.193	-148.261	181.173
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	257.773	54.818	177.076	-273.193	-148.261	181.173

Com seu Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações/Amortizações que ficaram na ordem de R\$ 16 mil, e dos Encargos Financeiros Líquidos, as Recuperandas finalizaram janeiro/2022 com um Resultado Líquido do Exercício favorável em R\$ 181 mil, portanto, 32,3% sobre o faturamento do mês.

Destaca-se que os Encargos Financeiros representaram no período um gasto de R\$ 6 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.378.483	1.649.404	1.382.369	1.793.170	2.057.418	588.334
Movimentação de outros créditos a receber	-25.574	3.755	-11.096	-41.553	-328.833	316.913
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-1.478.624	-1.406.873	-1.135.701	-1.507.540	-1.306.594	-716.199
(-) Movimentação de tributos	-1.733	-238.139	-98.866	-138.869	-116.764	-50.911
(-) Movimentação de despesas	-84.345	-137.519	-99.008	-189.146	-251.886	-103.384
(-) Movimentação de outras obrigações	-28.709	5.149	4.152	185.319	-173.970	7.087
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-240.501	-124.222	41.849	101.380	-120.629	41.841
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-40	-40	-40	-40	-40	-40
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.282	-10.466	-38.994	-6.728	-1.390	-3.307
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-1.322	-10.506	-39.034	-6.768	-1.430	-3.347
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	-7.430	-170	0	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	0	-7.430	-170	0	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	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	-241.823	-142.159	2.646	94.612	-122.060	38.494
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	563.797	321.973	179.814	182.460	277.071	155.012
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	321.973	179.814	182.460	277.071	155.012	193.506
Variação líquida do caixa	-241.823	-142.159	2.646	94.612	-122.060	38.494

As Recuperandas auferiram em janeiro/2021 um caixa positivo em R\$ 41 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, entrou mais dinheiro no caixa do que saiu.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 905 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de aproximadamente R\$ 863 mil.

Além disso, percebe-se um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 3 mil destinado a aumento de imobilizado, conforme mencionado anteriormente na análise do ativo.

Por fim, as Recuperandas encerraram janeiro/2022 com uma variação positiva do caixa em R\$ 38 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 janeiro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento – No mês de janeiro/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 560 mil, valor 46,2% inferior ao faturamento médio registrado no ano 2021, que foi uma média de R\$ 1 milhão/mês. A receita auferida no mês de análise foi suficiente para cobrir os custos e despesas, fato que resultou em lucro ao fim do período.





Lucro Bruto – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. No mês de janeiro de 2022 as empresas obtiveram um indicador de resultado bruto positivo de 55,8% sobre o faturamento, resultado suficiente para cobrir as despesas operacionais do período, que corresponderam a 20% da receita.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. O Ebitda apurado no mês de análise foi positivo em R\$ 200 mil, respectivamente 35,8% 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. No mês de janeiro/2022 a empresa gerou um resultado favorável de R\$ 181 mil.

Capital Circulante Líquido – O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 4,9 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,4 milhões, suficiente para cobrir apenas 49% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 160,82% 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.

