

**NEGOCIAL DE ADMINISTRAÇÃO LTDA**

NEGOCIAL ADMINISTRAÇÃO LTDA - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2013 E 2012

(Expresso em reais)

|                                                                                                            | CONSOLIDADO          |                      | CONTROLADORA    |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|--------------------|
|                                                                                                            | 2013                 | 2012                 | 2013            | 2012               |
| <b>Fluxos de caixas das atividades operacionais:</b>                                                       |                      |                      |                 |                    |
| Resultado do exercício                                                                                     | (175.007.572)        | (140.266.683)        | (132.230.117)   | (23.370)           |
| Ajustes para reconciliar o resultado do exercício com os recursos provenientes de atividades operacionais: |                      |                      |                 |                    |
| Ajustes de exercícios anteriores                                                                           | (184.268)            | 595                  | -               | -                  |
| Resultado de participações societárias                                                                     | 188.762.445          | (72.031.492)         | 132.203.771     | -                  |
| Venda de investimentos                                                                                     | (8.000.000)          | -                    | -               | -                  |
| Depreciação do imobilizado                                                                                 | 6.633.058            | 16.658.588           | -               | -                  |
| Aumento/diminuição de ativos/passivos não geradores de caixa                                               | -                    | (2.526.869)          | -               | -                  |
| Exaustão ativo biológico                                                                                   | 13.583.063           | 88.497.015           | -               | -                  |
| Ativo biológico e ajustes                                                                                  | (8.147.149)          | -                    | -               | -                  |
| Reversão de provisões e contingências                                                                      | (20.672.409)         | (4.570.907)          | -               | -                  |
| Provisões e contingências                                                                                  | -                    | 40.473.051           | -               | -                  |
| Impostos, contribuições e parcelamentos                                                                    | (26.851.989)         | 29.629.451           | -               | -                  |
| Reservas de lucros                                                                                         | 16.116.317           | -                    | -               | -                  |
| Reversão de reserva de incentivos fiscais                                                                  | -                    | (17.237.108)         | -               | -                  |
| Mudança no ajuste de avaliação patrimonial                                                                 | (109.367.908)        | (90.651.899)         | -               | -                  |
|                                                                                                            | <b>(123.136.412)</b> | <b>(152.026.258)</b> | <b>(26.346)</b> | <b>(23.370)</b>    |
| <b>Variação de ativos e de passivos operacionais:</b>                                                      |                      |                      |                 |                    |
| Contas a receber e outros                                                                                  | 500.711              | 12.946.723           | -               | 9.100.609          |
| Estoques                                                                                                   | 987.254              | 12.117.510           | -               | -                  |
| Impostos a recuperar                                                                                       | (294.466)            | 31.243.785           | -               | -                  |
| Outras contas a receber                                                                                    | (800)                | (771)                | -               | -                  |
| Adiantamento a fornecedores e outros                                                                       | -                    | 9.957.982            | -               | -                  |
| Depósitos judiciais e cauções                                                                              | 2.804.521            | (2.935.002)          | -               | -                  |
| Despesas antecipadas                                                                                       | (51.454)             | 24.318.032           | -               | -                  |
| Empréstimos e financiamentos                                                                               | (690.051)            | (4.575.501)          | -               | -                  |
| Fornecedores e outras contas a pagar                                                                       | (1.555.731)          | (26.209)             | 123.130         | -                  |
| Obrigações tributárias                                                                                     | 46.427               | 3.248                | -               | -                  |
| Adiantamento de clientes                                                                                   | (5.484.986)          | (6.316.658)          | -               | -                  |
| Salários e obrigações trabalhistas                                                                         | (459.718)            | (3.443.020)          | -               | -                  |
| Provisão para contingências trabalhistas                                                                   | 110.343              | -                    | -               | -                  |
| Impostos e contribuições a recolher                                                                        | -                    | 70.014               | -               | -                  |
| Reversão de provisão para imposto de renda diferido                                                        | (84.428)             | -                    | -               | -                  |
| Provisão para imposto de renda e contribuição social diferidos                                             | 1.428.092            | -                    | -               | -                  |
| Obrigações trabalhistas e previdenciárias                                                                  | 75.590               | 97.586               | -               | -                  |
| Partes relacionadas                                                                                        | 4.589.102            | (17.147.174)         | (96.784)        | 23.370             |
|                                                                                                            | <b>1.920.406</b>     | <b>56.310.545</b>    | <b>26.346</b>   | <b>9.123.979</b>   |
| <b>Fluxo de caixa líquido decorrente das atividades operacionais</b>                                       | <b>(121.216.006)</b> | <b>(95.715.713)</b>  | <b>-</b>        | <b>9.100.609</b>   |
| <b>Fluxo de caixa de atividades de investimentos</b>                                                       |                      |                      |                 |                    |
| Aumento de Investimentos                                                                                   | 0                    | (9.100.609)          |                 | (9.100.609)        |
| Aquisições de ativo imobilizado                                                                            | (503.265)            | (563.371)            | -               | -                  |
| Baixa de ativo imobilizado                                                                                 | 8.145.683            | 12.642.412           | -               | -                  |
| Baixa de intangível                                                                                        | -                    | 109.221              | -               | -                  |
| Baixa de investimentos                                                                                     | 113.433.617          | 92.259.192           | -               | -                  |
| <b>Fluxo de caixa decorrente das (aplicado nas) atividades de investimentos</b>                            | <b>121.076.035</b>   | <b>95.346.845</b>    | <b>-</b>        | <b>(9.100.609)</b> |
| <b>Fluxo de caixa de atividades de financiamentos</b>                                                      |                      |                      |                 |                    |
| Pagamento de empréstimos                                                                                   | -                    | (3.920.000)          | -               | -                  |
| <b>Caixa líquido das atividades de financiamentos</b>                                                      | <b>-</b>             | <b>(3.920.000)</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>           |
| <b>Aumento (redução) de caixa e equivalentes de caixa</b>                                                  | <b>(139.971)</b>     | <b>(4.288.868)</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>           |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício</b>                                                | <b>696.841</b>       | <b>4.985.709</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>           |
| <b>Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício</b>                                                 | <b>556.870</b>       | <b>696.841</b>       | <b>-</b>        | <b>-</b>           |

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis