



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

13º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO DE 2021

AVECAM COMÉRCIO DE VEÍCULOS LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0008541-69.2020.8.16.0173

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE UMUARAMA/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJD4B R2T52 Z8R7K K4QLD





SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	3
2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ	3
3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
3.1 QUADRO FUNCIONAL	4
4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	5
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL	5
4.1.1 Ativo	5
4.1.2 Passivo	7
4.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	9
4.2.1 Índices de Liquidez	9
4.2.2 Índices de Endividamento	10
4.2.3 Índices de Rentabilidade	10
4.2.4 Capital Circulante Líquido	11
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO	12
4.3.1 Receitas	12
4.3.2 Lucro Bruto	13
4.3.3 Receita x Despesas Operacionais	13
4.3.4 Evolução do Ebitda	14
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	15
4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	15
5 CONSIDERAÇÕES FINAIS	17





1 GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
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
Recuperanda	Avecam Comércio de Veículos Ltda
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria na sede da Recuperanda em 25/11/2021, localizada à Rodovia PR 323, Km 308.6, n. 2536, na cidade de Umuarama/PR, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo diretor e gerente geral, Sr. Douglas Ferreira.

3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em vistoria realizada nas dependências da Recuperanda no dia 25/11/2021, a AJ foi acompanhada pelo gerente geral do estabelecimento, Sr. Douglas Ferreira, o qual a conduziu por todos os setores da empresa e prestou as informações operacionais solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais, sendo já de ofício constatada pela AJ a regularidade de todo o âmbito empresarial, conforme fotos que seguem em anexo.

Na ocasião, foi reportado pelo gerente que, no tocante à operacionalização, a empresa permanece realizando compras junto aos seus fornecedores tanto à vista, quanto a prazo, não havendo dificuldade na aquisição de peças e demais produtos que são revendidos, mesmo porque a principal parceira da Recuperanda, a empresa CUMMINS, permanece possibilitando que as compras de peças e motores sejam feitas exclusivamente a prazo.

No geral, pelo diretor foi apontado que o faturamento do mês de outubro/2021 chegou ao patamar aproximado de R\$ 600.000,00 (seiscentos mil reais), sendo que novamente a parte majoritária se deu pela venda de peças e óleo, cerca de R\$ 505.000,00 (quinhentos e cinco mil reais), e o restante de R\$ 95.000,00





(noventa e cinco mil reais) dos serviços de mão de obra, havendo expectativa de que os resultados sejam mantidos ao mesmo patamar durante o próximo mês.

Ao fim, reafirmou que as obras de duplicação da rodovia que ainda estão sendo feitas em frente à empresa até então não demonstraram ser prejudiciais aos clientes.

3.1 QUADRO FUNCIONAL

O representante da Recuperanda informou à AJ que o quadro funcional durante o mês de novembro/2021 se manteve ao patamar de 21 (vinte e uma) colaboradores, que prestam serviços de forma terceirizada, cujas remunerações têm sido pagas regularmente.





4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos até o momento protocolados pela Recuperanda, referente ao mês de setembro de 2021.

4.1 BALANÇO PATRIMONIAL

4.1.1 ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "AVECAM", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas considerações sobre o saldo demonstrado nos balancetes referentes ao mês de setembro/2021.

ATIVO	jan/20	ago/21	AV	set/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						set21/jan20	set21/ago21	set21/jan20	set21/ago21
Ativo Circulante	14.290.834	8.222.015	67,7%	8.115.331	67,6%	-43,2%	-1,3%	-6.175.503	-106.684
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	2.896	0,0%	594	0,0%	-93,4%	-79,5%	-8.340	-2.302
Créditos	4.514.850	2.917.024	24,0%	2.757.698	23,0%	-38,9%	-5,5%	-1.757.151	-159.326
Adiantamentos	1.884.855	1.340.080	11,0%	1.181.744	9,8%	-37,3%	-11,8%	-703.110	-158.336
Outros Créditos	2.945.625	1.091.525	9,0%	1.091.637	9,1%	-62,9%	0,0%	-1.853.988	112
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	112.946	0,9%	127.876	1,1%	-56,9%	13,2%	-168.937	14.931
Estoques	4.639.757	2.757.543	22,7%	2.955.781	24,6%	-36,3%	7,2%	-1.683.976	198.238
Ativo Não Circulante	4.193.014	3.915.085	32,3%	3.897.497	32,4%	-7,0%	-0,4%	-295.518	-17.589
Ativo Realizável a Longo Prazo	81.732	119.425	1,0%	118.446	1,0%	44,9%	-0,8%	36.715	-979
Créditos a LP	30.752	30.752	0,3%	30.752	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos a Receber LP	50.980	88.674	0,7%	87.695	0,7%	72,0%	-1,1%	36.715	-979
Ativo Permanente	4.111.283	3.795.660	31,3%	3.779.050	31,5%	-8,1%	-0,4%	-332.232	-16.610
Investimentos	0	0	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	1.000	1.000
Ativo Imobilizado	4.111.283	3.795.660	31,3%	3.778.050	31,5%	-8,1%	-0,5%	-333.232	-17.610
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,00	0,00
Total do Ativo	18.483.848	12.137.100	100,0%	12.012.827	100,0%	-35,0%	-1,0%	-6.471.021	-124.273

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em setembro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 594, sendo a maior parte deste valor identificada na conta



Aplicações Financeiras. Observa-se que o grupo apresentou no período de análise um decréscimo de R\$ 2 mil, equivalente a 79,5%.

Créditos a Curto e Longo Prazo: A rubrica Créditos é composta pelas duplicatas a receber, cheques, cartões de créditos, títulos em cobrança e provisões para créditos de liquidez duvidosa. No período de análise estes valores representaram ao todo 23,2% do Ativo, demonstrando um montante de R\$ 2,7 milhões. Observa-se que de agosto a setembro de 2021, esse grupo de curto prazo apresentou uma redução de R\$ 159 mil, equivalente a 5,5%, ocorrida principalmente na conta de Valores a Receber e sendo R\$ 1 mil derivado das diferenças identificadas pela AJ entre os balancetes do período. Já no longo prazo, não houve movimentações.

Adiantamentos: O saldo deste grupo compõe-se de valores pagos antecipadamente aos fornecedores que, oportunamente, receberá a contrapartida do serviço/produto com apresentação do respectivo documento para registro na contabilidade em conta específica. Nota-se que houve uma redução de 11,8% em relação ao mês de agosto/2021, sumarizando a importância de R\$ 158 mil. Com saldo de R\$ 1,1 milhão, o grupo representou 9,8% do total do ativo ao final de setembro/2021.

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de setembro de 2021 foi de R\$ 127 mil, demonstrando um acréscimo de R\$ 14 mil, equivalente a 13,2% comparativamente ao mês anterior. Por fim, representou 1,1% do total do ativo.

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. Os estoques da Recuperanda apresentaram aumento de 7,2% de agosto a setembro de 2021, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,9 milhões, passando a representar 24,6% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 263 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de setembro/2021. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Comerciais Leves Novos	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595
Comerciais Médios Novos	0	0	0	0	0	0
Unidades Usadas	173.733	173.733	173.733	173.733	173.733	173.733
Peças e Acessórios Ford	1.287.657	1.331.014	1.306.743	1.366.880	1.427.375	1.470.669
Peças e Acessórios Outras Marcas	1.121.974	1.076.904	1.038.040	1.020.107	967.612	1.122.994
Serviço Feito Fora	0	0	0	0	0	0
Óleos e Lubrificantes	3.693	3.693	3.576	3.576	3.576	3.576
Outros Estoques	7.230	5.765	5.563	5.524	5.652	5.214
Estoque em Trânsito	0	0	0	1.647.822	0	0
Total	2.773.882	2.770.704	2.707.251	4.397.237	2.757.543	2.955.781
Variação %	-6,00%	-0,11%	-2,29%	62,42%	-37,29%	7,19%





Empréstimos a Receber LP: Composto pela conta "Empréstimos a Sócios", esse grupo de longo prazo apresentou um decréscimo de R\$ 979, equivalente a uma queda de 1,1% no período de agosto a setembro de 2021. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 87 mil, que representou 0,7% do total do ativo.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em setembro/2021 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 3,7 milhões e representou 31,5% do Ativo total, sendo observado um decréscimo de 0,5% em relação a agosto/2021, referente a contabilização da parcela da depreciação do mês, no valor de R\$ 17 mil.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Terrenos	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000
Edificações e Instalações	1.262.697	1.262.697	1.264.497	1.238.638	1.264.497	1.264.497
Construções em Andamento	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046
Equipamentos Peças e Serviços	588.600	588.600	588.600	486.436	602.993	602.993
Equipamentos de Informática	219.089	219.089	219.089	198.362	219.089	219.089
Veículos de Uso	434.511	434.511	434.511	434.511	434.511	434.511
Móveis e Utensílios	397.244	397.244	397.244	347.074	397.244	397.244
(-) Depreciação Acumulada	-2.141.268	-2.151.631	-2.160.934	-2.011.001	-2.181.387	-2.191.597
Imobilizado Ajuste de Aval. Patrimonial	3.729.769	3.729.769	3.729.769	3.729.769	3.729.769	3.729.769
(-) Depreciação Acumulada Ajuste de Aval. Patr.	-917.505	-924.904	-932.303	-939.702	-947.101	-954.501
Contas Transitórias	0	0	0	-0,10	0	0
Despesas Pré-Operacionais	26.050	26.050	26.050	26.050	26.050	26.050
(-) Amortização Acumulada	-26.050	-26.050	-26.050	-26.050	-26.050	-26.050
Total	3.849.183	3.831.420	3.816.518	3.760.132	3.795.660	3.778.050
Variação %	-0,42%	-0,46%	-0,39%	-1,48%	0,94%	-0,46%

4.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução do Passivo serão apresentados abaixo de forma comparativa, de agosto a setembro de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em um decréscimo de 1% no período, mantendo um saldo total de R\$ 12 milhões.



PASSIVO	jan/20	ago/21	AV	set/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						set21/jan20	set21/ago21	set21/jan20	set21/ago21
Passivo Circulante	9.511.124	3.874.518	31,9%	3.798.940	31,6%	-60,1%	-2,0%	-5.712.184	-75.579
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Títulos a Pagar	3.960.388	2.822.350	23,3%	2.822.049	23,5%	-28,7%	0,0%	-1.138.339	-301
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	217.609	1,8%	215.705	1,8%	-15,9%	-0,9%	-40.774	-1.905
Obrigações Tributárias	189.846	185.094	1,5%	185.861	1,5%	-2,1%	0,4%	-3.986	766
Contas a pagar	19	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-19	0
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	649.465	5,4%	575.325	4,8%	-88,7%	-11,4%	-4.529.067	-74.139
Passivo Não Circulante	8.972.724	8.262.582	68,1%	8.213.887	68,4%	-8,5%	-0,6%	-758.837	-48.694
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.175.215	1.213.116	10,0%	1.236.851	10,3%	5,2%	2,0%	61.635	23.734
Empréstimos e Financiamentos LP	0	85.700	0,7%	111.950	0,9%	0,0%	30,6%	111.950	26.250
Fornecedores LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Juros sobre Capital Próprio LP	181.308	181.308	1,5%	181.308	1,5%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	993.907	946.108	7,8%	943.592	7,9%	-5,1%	-0,3%	-50.315	-2.516
Patrimônio Líquido	7.797.509	7.049.465	58,1%	6.977.037	58,1%	-10,5%	-1,0%	-820.472	-72.429
Capital Social	800.000	800.000	6,6%	800.000	6,7%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.836.560	15,1%	1.831.676	15,2%	-5,1%	-0,3%	-97.670	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.701.505	38,7%	4.701.505	39,1%	-8,3%	0,0%	-426.370	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	-287.211	-2,4%	-354.756	-3,0%	494,1%	23,5%	-295.043	-67.545
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-1.389	0,0%	-1.389	0,0%	0,0%	0,0%	-1.389	0
Total do Passivo	18.483.848	12.137.100	100,0%	12.012.827	100,0%	-35,0%	-1,0%	-6.471.021	-124.273

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações trabalhistas dizem respeito aos salários, provisões e os encargos sobre estes. De agosto a setembro de 2021, percebe-se uma redução de R\$ 1 mil, ou seja, 0,9% no saldo deste grupo, finalizando o mês de análise com um montante de R\$ 215 mil, que representou 1,8% do total do ativo.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: As obrigações tributárias dizem respeito aos impostos e contribuições oriundas das atividades comerciais realizadas pela Recuperanda e os parcelamentos efetuados. Apresentou ao final de setembro de 2021 um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou ao todo 9,4% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um acréscimo de R\$ 766 na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, comparativamente a agosto/2021.

Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De agosto a setembro de 2021 apresentou uma queda de R\$ 74 mil, ou seja, 11,4%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 575 mil, equivalente a 4,8% do total do passivo da Recuperanda.

Empréstimos e Financiamentos LP: Representando a conta "Empréstimos de Sócios", este grupo demonstrou no último bimestre um aumento de R\$ 26 mil, equivalente a 30,6%, finalizando o período de análise com um montante de R\$ 111 mil. Portanto, os empréstimos e financiamentos de longo prazo corresponderam a 0,9% do passivo total de setembro/2021.





Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Observa-se que o saldo da conta de Lucros/Prejuízos acumulados encontra-se com saldo positivo em R\$ 4,7 milhões. Visualiza-se em 2021 um prejuízo de R\$ 354 mil, tendo esse resultado desfavorável aumentado em razão do prejuízo na ordem de R\$ 67 mil auferido em setembro/2021.

Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.

4.2 INDICADORES FINANCEIROS

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

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

4.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Liquidez Corrente	2,20	2,15	2,17	2,54	2,12	2,14
Liquidez Geral	1,71	1,68	1,67	1,97	1,64	1,64
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,45	1,42	1,46	1,42	1,41	1,36

4.2.1.1 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 entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 1,64**, portanto a sociedade empresária **dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 1,64** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

4.2.2 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	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Endividamento Geral	39,99%	40,72%	41,19%	36,94%	41,92%	41,92%
Composição do Endividamento	76,60%	76,97%	75,59%	76,72%	76,16%	75,44%

Em setembro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 5 milhões, apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo de 75,44% do total.

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

Ressalta-se também que parte das dívidas estão sujeitas aos efeitos Plano de Recuperação Judicial.

4.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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

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





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

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Margem Líquida	-3,72%	-25,76%	-4,02%	-2,41%	-20,29%	-16,03%
Rentabilidade do Ativo	-0,15%	-0,94%	-0,18%	-0,09%	-0,64%	-0,56%
Produtividade	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03	0,04

No quadro acima, é possível observar que a Recuperanda apresenta oscilações na Margem Líquida e Rentabilidade, demonstrado estes indicadores desfavoráveis durante todo o semestre. Logo, no mês de setembro/2021, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade mantiveram-se **negativas**.

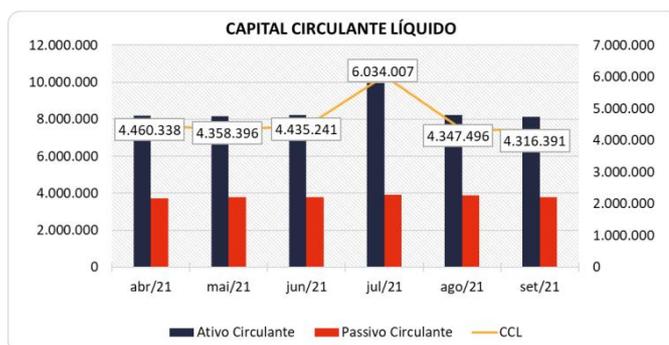
4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Ativo Circulante	8.184.236	8.152.555	8.220.771	9.954.104	8.222.015	8.115.331
Passivo Circulante	3.723.898	3.794.159	3.785.529	3.920.097	3.874.518	3.798.940
CCL	4.460.338	4.358.396	4.435.241	6.034.007	4.347.496	4.316.391
Variação %	-0,20%	-2,29%	1,76%	36,05%	-27,95%	-0,72%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL positivo em 0,72% entre agosto a setembro de 2021, mantendo um CCL de R\$ 4,3 milhões, impactado principalmente pela baixa ocorrida nas contas Créditos e Adiantamentos, do ativo circulante.

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo apurado no capital de giro líquido:





4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO

A **demonstração do resultado do exercício**, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de setembro de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 15,1% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 67 mil, em razão do faturamento insuficiente para cobrir os custos e despesas.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/21	ago/21	AV	set/21	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan20 a dez20	AV	jan21 a set21	AV		
Receitas Operacionais Brutas	558.676	404.255	100,0%	446.021	100,0%	677.908	100,0%	480.962	100,0%	10,3%	41.766
(-) Deduções das Receitas	-29.505	-23.639	-5,8%	-24.561	-5,5%	-52.907	-7,8%	-27.715	-5,8%	3,9%	-922
(=) Receita Operacional Líquida	529.171	380.615	94,2%	421.460	94,5%	625.001	92,2%	453.247	94,2%	10,7%	40.845
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-396.282	-329.148	-81,4%	-337.609	-75,7%	-473.956	-69,9%	-378.372	-78,7%	2,6%	-8.461
(=) Lucro Bruto	132.889	51.467	12,7%	83.851	18,8%	151.045	22,3%	74.875	15,6%	62,9%	32.384
(-) Despesas Operacionais	-133.566	-113.854	-28,2%	-139.162	-31,2%	-84.366	-12,4%	-101.319	-21,1%	22,2%	-25.308
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-677	-62.387	-15,4%	-55.311	-12,4%	66.678	9,8%	-26.445	-5,5%	-11,3%	7.077
(-) Depreciação e Amortizações	-8.823	-10.241	-2,5%	-10.210	-2,3%	-11.197	-1,7%	-10.349	-2,2%	-0,3%	31
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.271	-4.614	-1,1%	-2.024	-0,5%	-70.173	-10,4%	-2.623	-0,5%	-56,1%	2.590
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-12.771	-77.242	-19,1%	-67.545	-15,1%	-14.692	-2,2%	-39.417	-8,2%	-12,6%	9.697
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-12.771	-77.242	-19,1%	-67.545	-15,1%	-14.692	-2,2%	-39.417	-8,2%	-12,6%	9.697
(-) 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	-12.771	-77.242	-19,1%	-67.545	-15,1%	-14.692	-2,2%	-39.417	-8,2%	-12,6%	9.697

4.3.1 RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

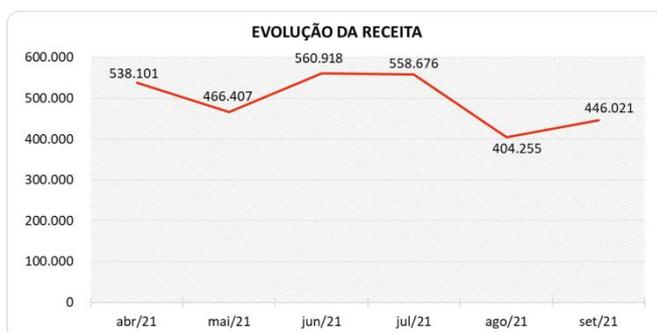
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Receita com Vendas	533.213	456.736	555.958	554.046	399.507	434.639
Receita com Serviços	4.888	9.671	4.960	4.630	4.747	11.383
Total	538.101	466.407	560.918	558.676	404.255	446.021



No mês de setembro de 2021, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 446 mil e apresentaram aumento de 10,3% em comparação com o mês anterior, conforme pode-se observar pela representação gráfica demonstrada no semestre:



4.3.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matéria-prima e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

DEDUÇÕES E CUSTOS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
(-) Deduções das Receitas	-34.625	-26.656	-23.040	-29.505	-23.639	-24.561
(=) Receita Operacional Líquida	503.476	439.750	537.878	529.171	380.615	421.460
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-425.693	-437.073	-449.634	-396.282	-329.148	-337.609
(=) Lucro Bruto	77.783	2.677	88.244	132.889	51.467	83.851
% Lucro Bruto	14,46%	0,57%	15,73%	23,79%	12,73%	18,80%

De agosto a setembro de 2021, a Recuperanda demonstrou uma queda percentual de 6,1% nas deduções da receita e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica Custo dos Produtos Vendidos, que de 81,4% passou a representar 75,7% da receita.

Após essa redução nos custos, o lucro bruto ficou positivo em 18,80% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 83 mil.

4.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

No período comparativo de agosto a setembro de 2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve aumento do faturamento.

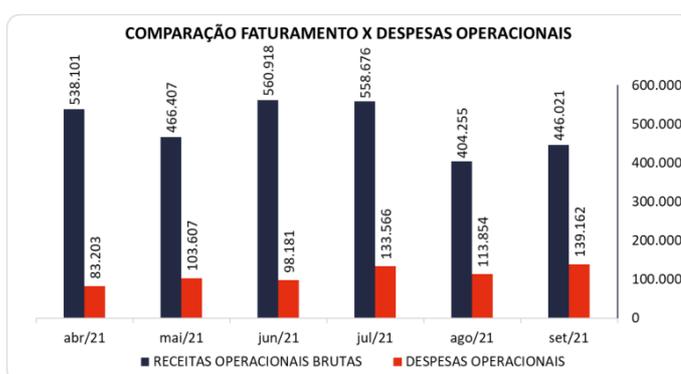




Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 139 mil. Assim, representaram 31,2% do valor do faturamento no mês de setembro de 2021, demonstrando uma alta comparativamente ao mês anterior.

Observa-se que a despesa mais representativa no período é referente a "Despesas Gerais e Administrativas". Destaca-se ainda que houve um acréscimo no valor de R\$ 25 mil nessa conta.

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

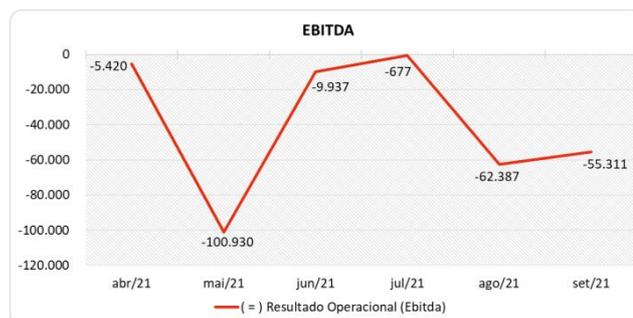


4.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:





O Lucro Bruto positivo auferido em setembro/2021 não foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês, resultando em um Ebitda **desfavorável** na ordem de R\$ 55 mil, ou -12,4% sobre o faturamento do período, sendo este um resultado negativo menor comparativamente ao do mês anterior que havia sido de -15,4%, equivalente a -R\$ 62 mil.

4.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até setembro de 2021.

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

CONTAS	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-5.420	-100.930	-9.937	-677	-62.387	-55.311
(-) Depreciação e Amortizações	-10.425	-10.364	-9.303	-8.823	-10.241	-10.210
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.888	-1.991	-2.397	-3.271	-4.614	-2.024
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-18.733	-113.285	-21.637	-12.771	-77.242	-67.545
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-18.733	-113.285	-21.637	-12.771	-77.242	-67.545
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-18.733	-113.285	-21.637	-12.771	-77.242	-67.545

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência. No mês de setembro de 2021 foi lançado o valor de R\$ 10 mil decorrentes deste evento. Entretanto, ressalta-se que há ainda R\$ 7 mil advindo de depreciação constante na conta "Depreciação Acumulada Ajustes de Avaliação Patrimonial".

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 2 mil negativo devido as despesas financeiras terem sido maiores que as receitas.

Assim, não havendo no período Provisões de IRPJ e CSLL, o resultado líquido finalizou o mês de análise negativo em R\$ 67 mil, ou seja, um prejuízo de 15,1% sobre o faturamento.

4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.





Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	abr/21	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	422.571	470.873	449.030	420.451	385.994	599.961
Movimentação de outros créditos a receber	-82.601	20.476	-23.090	87.968	104.632	143.294
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	979	979	979	979	979	979
(-) Movimentação de fornecedores	-245.130	-362.459	-385.959	-1.959.136	1.264.956	-536.148
(-) Movimentação de tributos	-15.759	-25.122	-24.889	-21.533	-19.550	-18.409
(-) Movimentação de despesas	-87.996	-107.503	-102.482	-138.742	-120.372	-143.090
(-) Movimentação de outras obrigações	2.545	2.004	-2.053	9.870	2.338	-74.139
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-7.907	-3.268	-90.980	-1.602.658	1.616.460	-30.068
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	-1.000
Movimentação de imobilizado e intangíveis	5.687	7.399	5.599	47.563	-45.769	7.399
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	5.687	7.399	5.599	47.563	-45.769	6.399
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	90.000	-30.550	26.250	26.250
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	90.000	-30.550	26.250	26.250
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	-4.884	-4.884	-4.884	1.585.263	-1.596.480	-4.884
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-4.884	-4.884	-4.884	1.585.263	-1.596.480	-4.884
Variação líquida do caixa	-7.103	-753	-265	-382	461	-2.302
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	10.938	3.834	3.082	2.817	2.435	2.896
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.834	3.082	2.817	2.435	2.896	594
Variação líquida do caixa	-7.103	-753	-265	-382	461	-2.302

No mês de setembro de 2021 a Recuperanda auferiu um caixa desfavorável de R\$ 30 mil derivado das suas atividades operacionais, demonstrando o volume de entradas de recursos menor que o montante de saídas.

Em seguida, nota-se que houve um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 1 mil destinados a investimentos e uma "entrada" de R\$ 7 mil advinda da diferença entre a contabilização da depreciação no ativo e sua contrapartida apropriada na DRE.

Houve ainda uma entrada no caixa na ordem de R\$ 26 mil derivada de empréstimos e financiamentos de longo prazo.

Observa-se também uma saída equivalente a R\$ 4 mil no Patrimônio Líquido, referente aos R\$ 7 mil de depreciação que, ao invés de serem lançados na DRE, são alocados em Ajustes de Avaliação Patrimonial, deduzidas as provisões com IRPJ e CSLL no valor de R\$ 2 mil contabilizadas na mesma conta.





Por fim, o mês encerrou com variação de caixa negativa de R\$ 2 mil, sendo um resultado diferente do apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação favorável do caixa de R\$ 461.

5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de setembro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

Faturamento – A Recuperanda registrou um faturamento de R\$ 446 mil no mês de setembro de 2021, valor 10,3% acima do auferido no mês anterior. Com esse faturamento, no ano de 2021 acumula uma receita média de R\$ 480 mil, insuficiente para cobrir as despesas fixas + depreciações + encargos financeiros.

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. Em setembro de 2021, a empresa obteve um lucro bruto positivo de 18,8%, acumulando no corrente ano uma média de 15,6%, resultado menor que a média mensal de 2020, que havia sido de 22,3%.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho que a empresa obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em setembro de 2021, a Recuperanda registrou um Ebitda negativo de R\$ 55 mil, que representou sobre o faturamento um percentual desfavorável de 12,4%. No acumulado do corrente ano apresenta uma média mensal negativa de R\$ 26 mil.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas 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. Em setembro de 2021, a Recuperanda auferiu um resultado negativo de R\$ 67 mil, o que impactou de forma desfavorável o PL, aumentando o prejuízo acumulado no ano de 2021 que por fim ficou em R\$ 354 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 de setembro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 3,7 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 8,1 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para cobrir todas as duas dívidas de curto prazo.





Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 41,92% em relação ao seu Ativo total. Isso significa “em tese” que a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 58,08% para os sócios.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJD4B R2T52 Z8R7K K4QLD

