



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

14º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO 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 TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P:J52T NBZTS BZ4EB Z8PSU





SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	3
2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ	3
3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
3.1 QUADRO FUNCIONAL	4
4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	3
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	13
4.3.2 Lucro Bruto	13
4.3.3 Receita x Despesas Operacionais	14
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)	16
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 13/12/2021, 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 13/12/2021, 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 novembro/2021 chegou ao patamar aproximado de R\$ 502.000,00 (quinhentos e dois mil reais), sendo que novamente a parte





majoritária se deu pela venda de peças e óleo, cerca de R\$ 412.000,00 (quatrocentos e doze mil reais), e o restante de R\$ 90.000,00 (noventa mil reais) dos serviços de mão de obra.

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 dezembro/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 outubro 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 outubro/2021.

ATIVO	jan/20	set/21	AV	out/21	AV	AH		Variação	
						out21/jan20	out21/set21	out21/jan20	out21/set21
Ativo Circulante	14.290.834	8.115.331	67,6%	7.916.611	67,0%	-44,6%	-2,4%	-6.374.223	-198.720
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	594	0,0%	596	0,0%	-93,3%	0,4%	-8.338	2
Créditos	4.514.850	2.757.698	23,0%	2.625.259	22,2%	-41,9%	-4,8%	-1.889.590	-132.439
Adiantamentos	1.884.855	1.181.744	9,8%	1.212.520	10,3%	-35,7%	2,6%	-672.334	30.776
Outros Créditos	2.945.625	1.091.637	9,1%	1.091.637	9,2%	-62,9%	0,0%	-1.853.988	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	127.876	1,1%	127.996	1,1%	-56,9%	0,1%	-168.817	120
Estoques	4.639.757	2.955.781	24,6%	2.858.601	24,2%	-38,4%	-3,3%	-1.781.156	-97.180
Ativo Não Circulante	4.193.014	3.897.497	32,4%	3.900.951	33,0%	-7,0%	0,1%	-292.063	3.454
Ativo Realizável a Longo Prazo	81.732	118.446	1,0%	117.467	1,0%	43,7%	-0,8%	35.736	-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	87.695	0,7%	86.716	0,7%	70,1%	-1,1%	35.736	-979
Ativo Permanente	4.111.283	3.779.050	31,5%	3.783.484	32,0%	-8,0%	0,1%	-327.799	4.433
Investimentos	0	1.000	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	1.000	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	3.778.050	31,5%	3.782.484	32,0%	-8,0%	0,1%	-328.799	4.433
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,00	0,00
Total do Ativo	18.483.848	12.012.827	100,0%	11.817.562	100,0%	-36,1%	-1,6%	-6.666.286	-195.266

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 outubro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 596, sendo a maior parte deste valor identificada na conta Aplicações Financeiras.



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 22,5% do Ativo, demonstrando um montante de R\$ 2,6 milhões. Observa-se que de setembro a outubro de 2021, esse grupo de curto prazo apresentou uma redução de R\$ 132 mil, equivalente a 4,8%, ocorrida principalmente na conta de Títulos em Cobrança. 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 um aumento de 2,6% em relação ao mês de setembro/2021, sumarizando a importância de R\$ 30 mil. Com saldo de R\$ 1,2 milhão, o grupo representou 10,3% do total do ativo ao final de outubro/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 outubro de 2021 foi de R\$ 127 mil, demonstrando um pequeno acréscimo de R\$ 120, equivalente a 0,1% 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 redução de 3,3% de setembro a outubro de 2021, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,8 milhões, passando a representar 24,2% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 210 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de outubro/2021. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/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	1.331.014	1.306.743	1.366.880	1.427.375	1.470.669	1.404.478
Peças e Acessórios Outras Marcas	1.076.904	1.038.040	1.020.107	967.612	1.122.994	1.092.062
Serviço Feito Fora	0	0	0	0	0	0
Óleos e Lubrificantes	3.693	3.576	3.576	3.576	3.576	3.576
Outros Estoques	5.765	5.563	5.524	5.652	5.214	5.158
Estoque em Trânsito	0	0	1.647.822	0	0	0
Total	2.770.704	2.707.251	4.397.237	2.757.543	2.955.781	2.858.601
Variação %	-0,11%	-2,29%	62,42%	-37,29%	7,19%	-3,29%

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 setembro a outubro





de 2021. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 86 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 outubro/2021 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 3,7 milhões e representou 32% do Ativo total, sendo observado um aumento de 0,1% em relação a setembro/2021, referente aos acréscimos de R\$ 20 mil na conta "Veículos de Uso" e de R\$ 2 mil em "Equipamentos Peças e Serviços". Houve ainda no período 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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Terrenos	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000
Edificações e Instalações	1.262.697	1.264.497	1.238.638	1.264.497	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	486.436	602.993	602.993	605.163
Equipamentos de Informática	219.089	219.089	198.362	219.089	219.089	219.089
Veículos de Uso	434.511	434.511	434.511	434.511	434.511	454.511
Móveis e Utensílios	397.244	397.244	347.074	397.244	397.244	397.244
(-) Depreciação Acumulada	-2.151.631	-2.160.934	-2.011.001	-2.181.387	-2.191.597	-2.201.934
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.	-924.904	-932.303	-939.702	-947.101	-954.501	-961.900
Contas Transitórias	0	0	-0,10	0	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	3.831.420	3.816.518	3.760.132	3.795.660	3.778.050	3.782.484
Variação %	-0,46%	-0,39%	-1,48%	0,94%	-0,46%	0,12%

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 setembro a outubro de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em um decréscimo de 1,6% no período, mantendo um saldo total de R\$ 11,8 milhões.





PASSIVO	jan/20	set/21	AV	out/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						out21/jan20	out21/set21	out21/jan20	out21/set21
Passivo Circulante	9.511.124	3.798.940	31,6%	3.682.395	31,2%	-61,3%	-3,1%	-5.828.729	-116.545
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Títulos a Pagar	3.960.388	2.822.049	23,5%	2.809.406	23,8%	-29,1%	-0,4%	-1.150.982	-12.643
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	215.705	1,8%	213.800	1,8%	-16,6%	-0,9%	-42.679	-1.905
Obrigações Tributárias	189.846	185.861	1,5%	185.292	1,6%	-2,4%	-0,3%	-4.555	-569
Contas a pagar	19	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-19	0
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	575.325	4,8%	473.897	4,0%	-90,7%	-17,6%	-4.630.495	-101.428
Passivo Não Circulante	8.972.724	8.213.887	68,4%	8.135.167	68,8%	-9,3%	-1,0%	-837.557	-78.720
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.175.215	1.236.851	10,3%	1.176.050	10,0%	0,1%	-4,9%	835	-60.801
Empréstimos e Financiamentos LP	0	111.950	0,9%	53.665	0,5%	0,0%	-52,1%	53.665	-58.285
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	943.592	7,9%	941.077	8,0%	-5,3%	-0,3%	-52.830	-2.516
Patrimônio Líquido	7.797.509	6.977.037	58,1%	6.959.117	58,9%	-10,8%	-0,3%	-838.392	-17.920
Capital Social	800.000	800.000	6,7%	800.000	6,8%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.831.676	15,2%	1.826.793	15,5%	-5,3%	-0,3%	-102.554	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.701.505	39,1%	4.701.505	39,8%	-8,3%	0,0%	-426.370	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	-354.756	-3,0%	-367.792	-3,1%	515,9%	3,7%	-308.079	-13.036
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	12.012.827	100,0%	11.817.562	100,0%	-36,1%	-1,6%	-6.666.286	-195.266

Títulos a Pagar: Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 2,8 milhões, representou 23,8% do total do passivo, tendo apresentado um decréscimo de 0,4%, equivalente a R\$ 12 mil de setembro a outubro de 2021. Tal redução ocorreu na primeira conta citada.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações trabalhistas dizem respeito aos salários, provisões e os encargos sobre estes. De setembro a outubro 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\$ 213 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 outubro de 2021 um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou ao todo 9,5% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um decréscimo de R\$ 569 na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, comparativamente a setembro/2021.

Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De setembro a outubro de 2021 apresentou uma queda de R\$ 101 mil, ou seja, 17,6%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 473 mil, equivalente a 4% do total do passivo da Recuperanda.

Empréstimos e Financiamentos LP: Representando a conta "Empréstimos de Sócios", este grupo demonstrou no último bimestre uma redução de R\$ 58 mil, equivalente a 52,1%, finalizando o período de





análise com um montante de R\$ 53 mil. Portanto, os empréstimos e financiamentos de longo prazo corresponderam a 0,5% do passivo total de outubro/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\$ 367 mil, tendo esse resultado desfavorável aumentado em razão do prejuízo na ordem de R\$ 13 mil auferido em outubro/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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Liquidez Corrente	2,15	2,17	2,54	2,12	2,14	2,15
Liquidez Geral	1,68	1,67	1,97	1,64	1,64	1,65
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,42	1,46	1,42	1,41	1,36	1,37





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\$ 1,65**, 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\$ 1,65** 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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Endividamento Geral	40,72%	41,19%	36,94%	41,92%	41,92%	41,11%
Composição do Endividamento	76,97%	75,59%	76,72%	76,16%	75,44%	75,79%

Em outubro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 4,8 milhões, apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo de 75,79% 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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Margem Líquida	-25,76%	-4,02%	-2,41%	-20,29%	-16,03%	-2,67%
Rentabilidade do Ativo	-0,94%	-0,18%	-0,09%	-0,64%	-0,56%	-0,11%
Produtividade	0,04	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04

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

4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

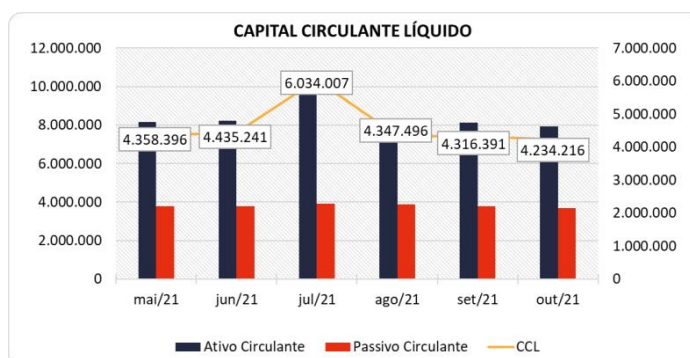
O **capital circulante líquido** apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o **CCL** (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Ativo Circulante	8.152.555	8.220.771	9.954.104	8.222.015	8.115.331	7.916.611
Passivo Circulante	3.794.159	3.785.529	3.920.097	3.874.518	3.798.940	3.682.395
CCL	4.358.396	4.435.241	6.034.007	4.347.496	4.316.391	4.234.216
Variação %	-2,29%	1,76%	36,05%	-27,95%	-0,72%	-1,90%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL positivo em 1,90% entre setembro a outubro de 2021, passando de um CCL de R\$ 4,3 milhões para um de R\$ 4,2 milhões, impactado principalmente pela baixa ocorrida na conta Adiantamentos de Clientes, 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 outubro de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 2,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 13 mil, em razão do faturamento insuficiente para cobrir os custos e despesas.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/21	set/21	AV	out/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a out21	AV	AH out21/set21	Varição out21/set21
	Receitas Operacionais Brutas	404.255	446.021	100,0%	510.230	100,0%	677.908	100,0%	483.889	100,0%	14,4%
(-) Deduções das Receitas	-23.639	-24.561	-5,5%	-21.387	-4,2%	-52.907	-7,8%	-27.082	-5,6%	-12,9%	3.174
(=) Receita Operacional Líquida	380.615	421.460	94,5%	488.843	95,8%	625.001	92,2%	456.806	94,4%	16,0%	67.383
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-329.148	-337.609	-75,7%	-408.872	-80,1%	-473.956	-69,9%	-381.422	-78,8%	21,1%	-71.263
(=) Lucro Bruto	51.467	83.851	18,8%	79.971	15,7%	151.045	22,3%	75.384	15,6%	-4,6%	-3.880
(-) Despesas Operacionais	-113.854	-139.162	-31,2%	-80.741	-15,8%	-84.366	-12,4%	-99.262	-20,5%	-42,0%	58.421
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-62.387	-55.311	-12,4%	-770	-0,2%	66.678	9,8%	-23.877	-4,9%	-98,6%	54.541
(-) Depreciação e Amortizações	-10.241	-10.210	-2,3%	-10.337	-2,0%	-11.197	-1,7%	-10.348	-2,1%	1,2%	-127
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.614	-2.024	-0,5%	-1.929	-0,4%	-70.173	-10,4%	-2.554	-0,5%	-4,7%	95
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-77.242	-67.545	-15,1%	-13.036	-2,6%	-14.692	-2,2%	-36.779	-7,6%	-80,7%	54.509
(+/-) 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.	-77.242	-67.545	-15,1%	-13.036	-2,6%	-14.692	-2,2%	-36.779	-7,6%	-80,7%	54.509
(-) 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	-77.242	-67.545	-15,1%	-13.036	-2,6%	-14.692	-2,2%	-36.779	-7,6%	-80,7%	54.509



4.3.1 RECEITAS

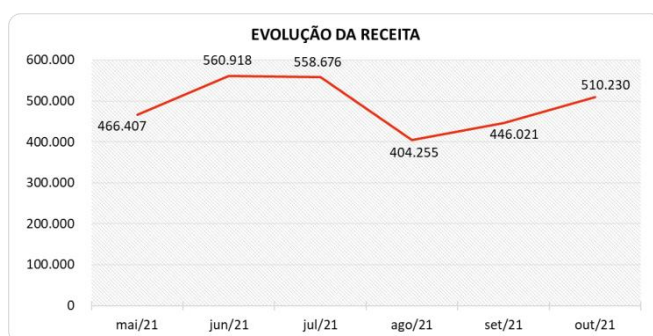
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Receita com Vendas	456.736	555.958	554.046	399.507	434.639	510.230
Receita com Serviços	9.671	4.960	4.630	4.747	11.383	0
Total	466.407	560.918	558.676	404.255	446.021	510.230

No mês de outubro de 2021, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 510 mil e apresentaram aumento de 14,4% 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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
(-) Deduções das Receitas	-26.656	-23.040	-29.505	-23.639	-24.561	-21.387
(=) Receita Operacional Líquida	439.750	537.878	529.171	380.615	421.460	488.843
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-437.073	-449.634	-396.282	-329.148	-337.609	-408.872
(=) Lucro Bruto	2.677	88.244	132.889	51.467	83.851	79.971
% Lucro Bruto	0,57%	15,73%	23,79%	12,73%	18,80%	15,67%



De setembro a outubro de 2021, a Recuperanda demonstrou uma alta percentual de 3,1% nas deduções da receita e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica Custo dos Produtos Vendidos, que de 75,7% passou a representar 80,1% da receita.

Apesar desse aumento nos custos, o lucro bruto ficou positivo em 15,67% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 79 mil.

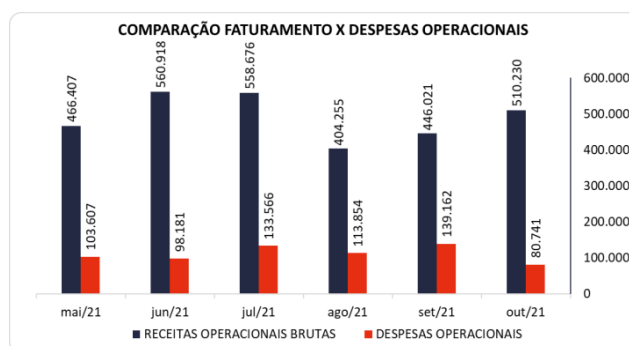
4.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

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

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 80 mil. Assim, representaram 15,8% do valor do faturamento no mês de outubro de 2021, demonstrando uma queda 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 decréscimo no valor de R\$ 64 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

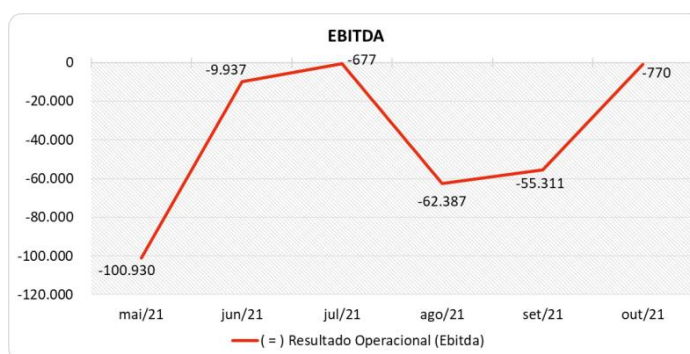
Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, “Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização” (também conhecida como Lajida).

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 outubro/2021 não foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês, resultando em um Ebitda **desfavorável** na ordem de R\$ 770, ou -0,2% sobre o faturamento do período, sendo este um resultado negativo menor comparativamente ao do mês anterior que havia sido de -12,4%, equivalente a -R\$ 55 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 outubro de 2021.

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

CONTAS	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-100.930	-9.937	-677	-62.387	-55.311	-770
(-) Depreciação e Amortizações	-10.364	-9.303	-8.823	-10.241	-10.210	-10.337
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.991	-2.397	-3.271	-4.614	-2.024	-1.929
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-113.285	-21.637	-12.771	-77.242	-67.545	-13.036
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-113.285	-21.637	-12.771	-77.242	-67.545	-13.036
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-113.285	-21.637	-12.771	-77.242	-67.545	-13.036

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 outubro 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\$ 1 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\$ 13 mil, ou seja, um prejuízo de 2,6% 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	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	470.873	449.030	420.451	385.994	599.961	638.012
Movimentação de outros créditos a receber	20.476	-23.090	87.968	104.632	143.294	-30.896
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	979	979	979	979	979	979
(-) Movimentação de fornecedores	-362.459	-385.959	-1.959.136	1.264.956	-536.148	-324.335
(-) Movimentação de tributos	-25.122	-24.889	-21.533	-19.550	-18.409	-17.300
(-) Movimentação de despesas	-107.503	-102.482	-138.742	-120.372	-143.090	-84.575
(-) Movimentação de outras obrigações	2.004	-2.053	9.870	2.338	-74.139	-101.428
(-) 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	-3.268	-90.980	-1.602.658	1.616.460	-30.068	77.941
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	-1.000	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	7.399	5.599	47.563	-45.769	7.399	-14.770
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	7.399	5.599	47.563	-45.769	6.399	-14.770
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	90.000	-30.550	26.250	26.250	-58.285
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	90.000	-30.550	26.250	26.250	-58.285
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	1.585.263	-1.596.480	-4.884	-4.884
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-4.884	-4.884	1.585.263	-1.596.480	-4.884	-4.884
Variação líquida do caixa	-753	-265	-382	461	-2.302	2
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	3.834	3.082	2.817	2.435	2.896	594
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	3.082	2.817	2.435	2.896	594	596
Variação líquida do caixa	-753	-265	-382	461	-2.302	2



No mês de outubro de 2021 a Recuperanda auferiu um caixa favorável de R\$ 77 mil derivado das suas atividades operacionais, demonstrando o volume de entradas de recursos maior que o montante de saídas.

Em seguida, nota-se que houve um dispêndio de recursos na ordem de R\$ 14 mil, que representa os desembolsos demandados para aumento de imobilizado, descontada a diferença entre a contabilização da depreciação no ativo e sua contrapartida apropriada na DRE.

Houve ainda uma saída do caixa na ordem de R\$ 58 mil destinada a pagamentos 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 levemente positiva de R\$ 2, sendo um resultado diferente do apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação desfavorável do caixa de R\$ 2 mil.

5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de outubro 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\$ 510 mil no mês de outubro de 2021, valor 14,4% acima do auferido no mês anterior. Com esse faturamento, no ano de 2021 acumula uma receita média de R\$ 483 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 outubro de 2021, a empresa obteve um lucro bruto positivo de 15,7%, 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 outubro de 2021, a Recuperanda registrou um Ebitda negativo de R\$ 770, que representou sobre o faturamento um percentual desfavorável de 0,2%. No acumulado do corrente ano apresenta uma média mensal negativa de R\$ 23 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 outubro de 2021, a Recuperanda auferiu um resultado negativo de R\$ 13 mil, o que impactou de forma desfavorável o PL, aumentando o prejuízo acumulado no ano de 2021 que por fim ficou em R\$ 367 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 outubro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 3,6 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 7,9 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 41,11% em relação ao seu Ativo total. Isso significa "em tese" que a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 58,89% para os sócios.

