



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

Sócio

✉ [contato@valorconsultores.com.br](mailto:contato@valorconsultores.com.br)

## 16º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

FEVEREIRO DE 2022

## AVECAM COMÉRCIO DE VEÍCULOS LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0008541-69.2020.8.16.0173

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE UMUARAMA/PR





## SUMÁRIO

<b>1 GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ .....</b>	<b>3</b>
<b>3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>3</b>
3.1 QUADRO FUNCIONAL .....	4
<b>4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>5</b>
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) .....	16
<b>5 CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>17</b>





## 1 GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	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
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>Recuperanda</b>	Avecam Comércio de Veículos Ltda
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria na sede da Recuperanda em 02/02/2022, 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 02/02/2022, 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, voltado à prestação de serviços de oficina mecânica de multimarcas, com venda de peças, óleo, etc., conforme demonstram as 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, mantém a possibilidade de que as compras de peças e motores sejam feitas exclusivamente a prazo.





Paralelamente, visando fomentar a aquisição de mais peças e aumentar os resultados mensais, destacou o Sr. Douglas que a partir do mês de fevereiro/2022 a empresa esteve em operação com serviços terceirizados junto ao setor de funilaria.

De modo geral, pelo diretor foi apontado que o faturamento de janeiro/2022 chegou ao relevante patamar aproximado de R\$ 627.000,00 (seiscentos e vinte e sete mil reais), sendo que novamente a parte majoritária se deu pela venda de peças e óleo, cerca de R\$ 503.000,00 (quinhentos e três mil reais), e o restante de R\$ 124.000,00 (cento e vinte e quatro mil reais) são relativos aos serviços de mão de obra.

O aumento no faturamento, segundo o preposto, ocorreu porque o mês de janeiro do corrente ano foi um "mês cheio", sem muitos feriados ou outras razões para paralisar a atividade, possibilitando com que o fechamento mensal alcançasse um resultado bastante positivo, mesmo havendo na região perda da safra, o que impacta de forma geral o comércio local.

### 3.1 QUADRO FUNCIONAL

O representante da Recuperanda informou à AJ que o quadro funcional durante o mês de fevereiro de 2022 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 dezembro 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 dezembro/2021.

ATIVO	jan/20	nov/21	AV	dez/21	AV	AH		Variação	
						dez21/jan20	dez21/nov21	dez21/jan20	dez21/nov21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>14.290.834</b>	<b>7.684.245</b>	<b>66,4%</b>	<b>7.654.034</b>	<b>66,5%</b>	<b>-46,4%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-6.636.799</b>	<b>-30.210</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	3.164	0,0%	5.201	0,0%	-41,8%	64,4%	-3.733	2.037
Créditos	4.514.850	2.390.996	20,7%	2.370.571	20,6%	-47,5%	-0,9%	-2.144.279	-20.425
Adiantamentos	1.884.855	1.244.194	10,8%	1.302.413	11,3%	-30,9%	4,7%	-582.442	58.219
Outros Créditos	2.945.625	1.091.637	9,4%	1.091.638	9,5%	-62,9%	0,0%	-1.853.987	1
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	121.086	1,0%	115.238	1,0%	-61,2%	-4,8%	-181.576	-5.848
Estoques	4.639.757	2.833.168	24,5%	2.768.974	24,0%	-40,3%	-2,3%	-1.870.783	-64.194
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>4.193.014</b>	<b>3.882.105</b>	<b>33,6%</b>	<b>3.863.473</b>	<b>33,5%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-329.541</b>	<b>-18.631</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>81.732</b>	<b>116.488</b>	<b>1,0%</b>	<b>115.509</b>	<b>1,0%</b>	<b>41,3%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>33.778</b>	<b>-979</b>
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	85.737	0,7%	84.758	0,7%	66,3%	-1,1%	33.778	-979
<b>Ativo Permanente</b>	<b>4.111.283</b>	<b>3.765.616</b>	<b>32,6%</b>	<b>3.747.964</b>	<b>32,5%</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-363.319</b>	<b>-17.652</b>
Investimentos	0	1.000	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	1.000	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	3.764.616	32,5%	3.746.964	32,5%	-8,9%	-0,5%	-364.319	-17.652
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,00	0,00
<b>Total do Ativo</b>	<b>18.483.848</b>	<b>11.566.349</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.517.508</b>	<b>100,0%</b>	<b>-37,7%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-6.966.340</b>	<b>-48.842</b>

**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 dezembro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 5 mil, sendo a maior parte deste valor identificada na conta Caixa.



**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 20,8% do Ativo, demonstrando um montante de R\$ 2,4 milhões. Observa-se que de novembro a dezembro de 2021, esse grupo de curto prazo apresentou uma redução de R\$ 20 mil, equivalente a 0,9%, ocorrida principalmente na conta de Valores a Receber. 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 4,7% em relação ao mês de novembro/2021, resumindo a importância de R\$ 58 mil. Com saldo de R\$ 1,3 milhão, o grupo representou 11,3% do total do ativo ao final de dezembro/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 dezembro de 2021 foi de R\$ 115 mil, demonstrando um decréscimo de R\$ 5 mil, equivalente a 4,8% comparativamente ao mês anterior. Por fim, representou 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 2,3% de novembro a dezembro de 2021, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,7 milhões, passando a representar 24% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 234 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de dezembro/2021.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.

ESTOQUES	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/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	1.366.880	1.427.375	1.470.669	1.404.478	1.398.853	1.374.434
Peças e Acessórios Outras Marcas	1.020.107	967.612	1.122.994	1.092.062	1.072.486	1.032.853
Serviço Feito Fora	0	0	0	0	0	0
Óleos e Lubrificantes	3.576	3.576	3.576	3.576	3.576	3.576
Outros Estoques	5.524	5.652	5.214	5.158	4.926	4.783
Estoque em Trânsito	1.647.822	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>4.397.237</b>	<b>2.757.543</b>	<b>2.955.781</b>	<b>2.858.601</b>	<b>2.833.168</b>	<b>2.768.974</b>
<b>Varição %</b>	<b>62,42%</b>	<b>-37,29%</b>	<b>7,19%</b>	<b>-3,29%</b>	<b>-0,89%</b>	<b>-2,27%</b>

**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 novembro a





dezembro de 2021. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 84 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 dezembro/2021 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 3,7 milhões e representou 32,5% do Ativo total, sendo observado uma redução de 0,5% em relação a novembro/2021, referente à 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Terrenos	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000
Edificações e Instalações	1.238.638	1.264.497	1.264.497	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	486.436	602.993	602.993	605.163	605.163	605.163
Equipamentos de Informática	198.362	219.089	219.089	219.089	219.089	219.089
Veículos de Uso	434.511	434.511	434.511	454.511	454.511	454.511
Móveis e Utensílios	347.074	397.244	397.244	397.244	397.244	397.244
( - ) Depreciação Acumulada	-2.011.001	-2.181.387	-2.191.597	-2.201.934	-2.212.403	-2.222.655
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.	-939.702	-947.101	-954.501	-961.900	-969.299	-976.698
Contas Transitórias	-0,10	0	0	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
<b>Total</b>	<b>3.760.132</b>	<b>3.795.660</b>	<b>3.778.050</b>	<b>3.782.484</b>	<b>3.764.616</b>	<b>3.746.964</b>
<b>Varição %</b>	<b>-1,48%</b>	<b>0,94%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>0,12%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-0,47%</b>

#### 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 novembro a dezembro de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em um decréscimo de 0,4% no período, mantendo um saldo total de R\$ 11,5 milhões.





PASSIVO	jan/20	nov/21	AV	dez/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						dez21/jan20	dez21/nov21	dez21/jan20	dez21/nov21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>9.511.124</b>	<b>3.470.560</b>	<b>30,0%</b>	<b>3.481.636</b>	<b>30,2%</b>	<b>-63,4%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-6.029.488</b>	<b>11.075</b>
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Títulos a Pagar	3.960.388	2.755.371	23,8%	2.792.248	24,2%	-29,5%	1,3%	-1.168.140	36.877
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	211.895	1,8%	209.991	1,8%	-18,1%	-0,9%	-46.488	-1.905
Obrigações Tributárias	189.846	184.904	1,6%	184.966	1,6%	-2,6%	0,0%	-4.881	62
Contas a pagar	19	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-19	0
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	318.390	2,8%	294.431	2,6%	-94,2%	-7,5%	-4.809.962	-23.959
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>8.972.724</b>	<b>8.095.789</b>	<b>70,0%</b>	<b>8.035.872</b>	<b>69,8%</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-936.852</b>	<b>-59.917</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.175.215</b>	<b>1.173.534</b>	<b>10,1%</b>	<b>1.171.018</b>	<b>10,2%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-4.197</b>	<b>-2.516</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	53.665	0,5%	53.665	0,5%	0,0%	0,0%	53.665	0
Fornecedores LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Juros sobre Capital Próprio LP	181.308	181.308	1,6%	181.308	1,6%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	993.907	938.561	8,1%	936.045	8,1%	-5,8%	-0,3%	-57.862	-2.516
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>7.797.509</b>	<b>6.922.255</b>	<b>59,8%</b>	<b>6.864.854</b>	<b>59,6%</b>	<b>-12,0%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>-932.655</b>	<b>-57.401</b>
Capital Social	800.000	800.000	6,9%	800.000	6,9%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.821.909	15,8%	1.817.026	15,8%	-5,8%	-0,3%	-112.321	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.701.505	40,6%	4.701.505	40,8%	-8,3%	0,0%	-426.370	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	-399.771	-3,5%	-452.288	-3,9%	657,4%	13,1%	-392.576	-52.518
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-1.389	0,0%	-1.389	0,0%	0,0%	0,0%	-1.389	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>18.483.848</b>	<b>11.566.349</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.517.508</b>	<b>100,0%</b>	<b>-37,7%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-6.966.340</b>	<b>-48.842</b>

**Títulos a Pagar:** Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 2,7 milhões, representou 24,2% do total do passivo, tendo apresentado um acréscimo de 1,3%, equivalente a R\$ 36 mil de novembro a dezembro 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 novembro a dezembro 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\$ 209 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 dezembro de 2021 um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou ao todo 9,7% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um acréscimo de R\$ 62 na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, comparativamente a novembro/2021.

**Adiantamento de Clientes:** Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De novembro a dezembro de 2021 apresentou uma queda de R\$ 23 mil, ou seja, 7,5%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 294 mil, equivalente a 2,6% do total do passivo da Recuperanda.

**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\$ 452 mil, tendo esse resultado desfavorável aumentado em razão do prejuízo na ordem de R\$ 52 mil auferido em dezembro/2021. Destaca-se ainda que houve uma redução de R\$ 4 mil na conta "Ajustes de Avaliação Patrimonial".

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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>
Liquidez Corrente	2,54	2,12	2,14	2,15	2,21	2,20
Liquidez Geral	1,97	1,64	1,64	1,65	1,68	1,67
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,42	1,41	1,36	1,37	1,40	1,40

#### 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\$ 1,67**, 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\$ 1,67** 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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>
Endividamento Geral	36,94%	41,92%	41,92%	41,11%	40,15%	40,40%
Composição do Endividamento	76,72%	76,16%	75,44%	75,79%	74,73%	74,83%

Em dezembro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 4,6 milhões, apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo correspondente a 74,83% 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 pioras 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.





<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>
Margem Líquida	-2,41%	-20,29%	-16,03%	-2,67%	-8,16%	-12,87%
Rentabilidade do Ativo	-0,09%	-0,64%	-0,56%	-0,11%	-0,28%	-0,46%
Produtividade	0,04	0,03	0,04	0,04	0,03	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, incluindo o mês de dezembro/2021, onde tanto a margem líquida quanto a rentabilidade mantiveram-se **negativas**.

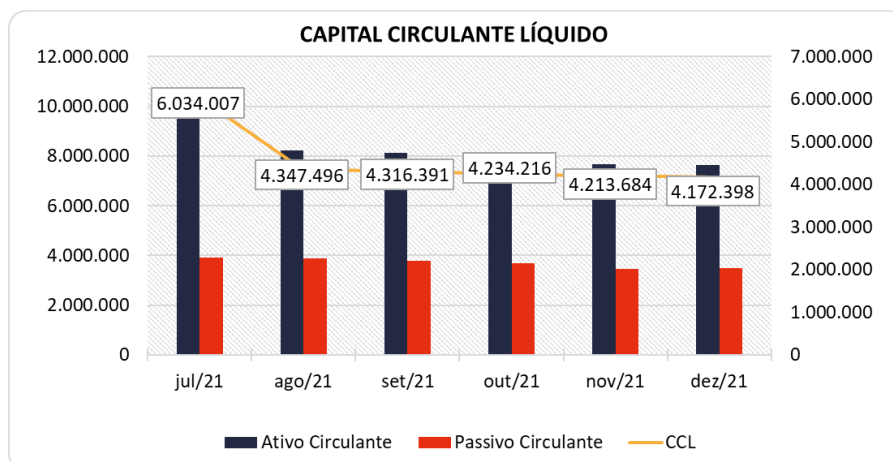
#### 4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>jul/21</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>
Ativo Circulante	9.954.104	8.222.015	8.115.331	7.916.611	7.684.245	7.654.034
Passivo Circulante	3.920.097	3.874.518	3.798.940	3.682.395	3.470.560	3.481.636
<b>CCL</b>	<b>6.034.007</b>	<b>4.347.496</b>	<b>4.316.391</b>	<b>4.234.216</b>	<b>4.213.684</b>	<b>4.172.398</b>
<b>Variação %</b>	<b>36,05%</b>	<b>-27,95%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-1,90%</b>	<b>-0,48%</b>	<b>-0,98%</b>

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL positivo em 0,98% de novembro a dezembro de 2021, passando de um CCL de R\$ 4,2 milhões para um de R\$ 4,1 milhões, impactado principalmente pela baixa ocorrida na conta Estoques, 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 dezembro de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 12,3% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 52 mil, em razão do faturamento insuficiente para cobrir os custos e despesas.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/21	nov/21	AV	dez/21	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan20 a dez20	AV	jan21 a dez21	AV		
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>510.230</b>	<b>413.071</b>	<b>100,0%</b>	<b>425.815</b>	<b>100,0%</b>	<b>677.908</b>	<b>100,0%</b>	<b>473.148</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,1%</b>	<b>12.744</b>
(-) Deduções das Receitas	-21.387	-21.236	-5,1%	-17.826	-4,2%	-52.907	-7,8%	-25.824	-5,5%	-16,1%	3.410
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b>488.843</b>	<b>391.835</b>	<b>94,9%</b>	<b>407.989</b>	<b>95,8%</b>	<b>625.001</b>	<b>92,2%</b>	<b>447.324</b>	<b>94,5%</b>	<b>4,1%</b>	<b>16.154</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-408.872	-324.899	-78,7%	-354.315	-83,2%	-473.956	-69,9%	-374.453	-79,1%	9,1%	-29.416
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>79.971</b>	<b>66.936</b>	<b>16,2%</b>	<b>53.674</b>	<b>12,6%</b>	<b>151.045</b>	<b>22,3%</b>	<b>72.871</b>	<b>15,4%</b>	<b>-19,8%</b>	<b>-13.262</b>
(-) Despesas Operacionais	-80.741	-84.702	-20,5%	-86.225	-20,2%	-84.366	-12,4%	-96.962	-20,5%	1,8%	-1.524
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-770</b>	<b>-17.766</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-32.552</b>	<b>-7,6%</b>	<b>66.678</b>	<b>9,8%</b>	<b>-24.091</b>	<b>-5,1%</b>	<b>83,2%</b>	<b>-14.786</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-10.337	-10.468	-2,5%	-10.253	-2,4%	-11.197	-1,7%	-10.350	-2,2%	-2,1%	215
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.929	-3.745	-0,9%	-9.713	-2,3%	-70.173	-10,4%	-3.250	-0,7%	159,4%	-5.968
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-13.036</b>	<b>-31.979</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-52.518</b>	<b>-12,3%</b>	<b>-14.692</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-37.691</b>	<b>-8,0%</b>	<b>64,2%</b>	<b>-20.539</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-13.036</b>	<b>-31.979</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-52.518</b>	<b>-12,3%</b>	<b>-14.692</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-37.691</b>	<b>-8,0%</b>	<b>64,2%</b>	<b>-20.539</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-13.036</b>	<b>-31.979</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-52.518</b>	<b>-12,3%</b>	<b>-14.692</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-37.691</b>	<b>-8,0%</b>	<b>64,2%</b>	<b>-20.539</b>

#### 4.3.1 RECEITAS

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

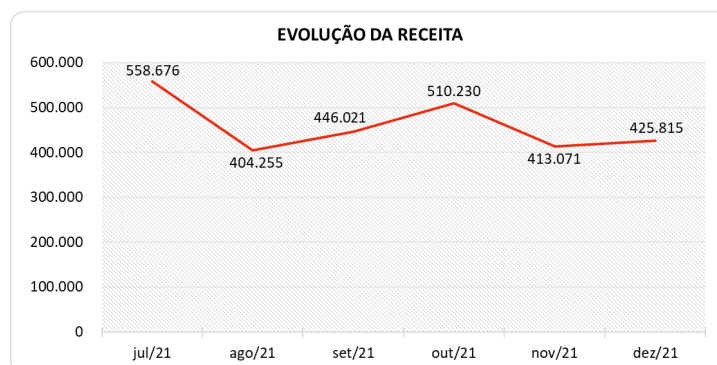
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Receita com Vendas	554.046	399.507	434.639	510.230	412.936	425.703
Receita com Serviços	4.630	4.747	11.383	0	135	113
<b>Total</b>	<b>558.676</b>	<b>404.255</b>	<b>446.021</b>	<b>510.230</b>	<b>413.071</b>	<b>425.815</b>



No mês de dezembro de 2021, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 425 mil e apresentaram alta de 3,1% 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	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21	Nov/21	Dez/21
( - ) Deduções das Receitas	-29.505	-23.639	-24.561	-21.387	-21.236	-17.826
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>529.171</b>	<b>380.615</b>	<b>421.460</b>	<b>488.843</b>	<b>391.835</b>	<b>407.989</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-396.282	-329.148	-337.609	-408.872	-324.899	-354.315
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>132.889</b>	<b>51.467</b>	<b>83.851</b>	<b>79.971</b>	<b>66.936</b>	<b>53.674</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>23,79%</b>	<b>12,73%</b>	<b>18,80%</b>	<b>15,67%</b>	<b>16,20%</b>	<b>12,60%</b>

De novembro a dezembro de 2021, a Recuperanda demonstrou uma alta percentual de 3,6% nas deduções da receita e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica Custo dos Produtos Vendidos, que de 78,7% passou a representar 83,2% da receita.

Apesar desse aumento nos custos, o lucro bruto ficou positivo em 12,6% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 53 mil.

#### 4.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

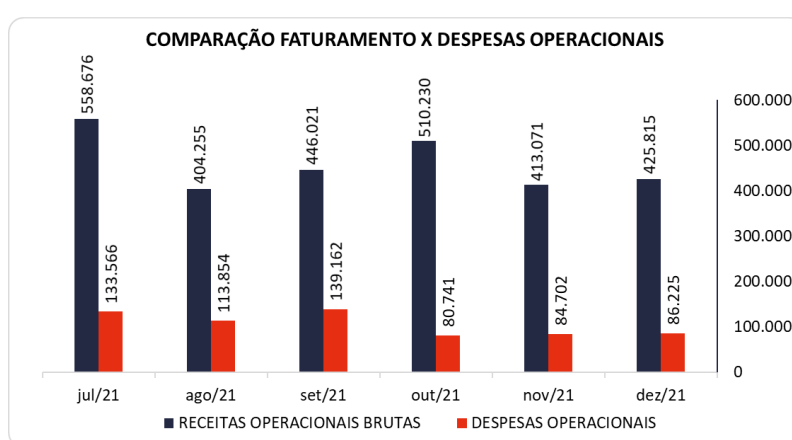
No período comparativo de novembro a dezembro de 2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve aumento do faturamento.



Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 86 mil. Assim, representaram 20,2% do valor do faturamento no mês de dezembro de 2021, demonstrando uma alta comparativamente ao mês anterior.

Observa-se que a movimentação mais representativa no período é referente a “Despesas Diversas” onde destaca-se um acréscimo no valor de R\$ 2 mil.

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



#### 4.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

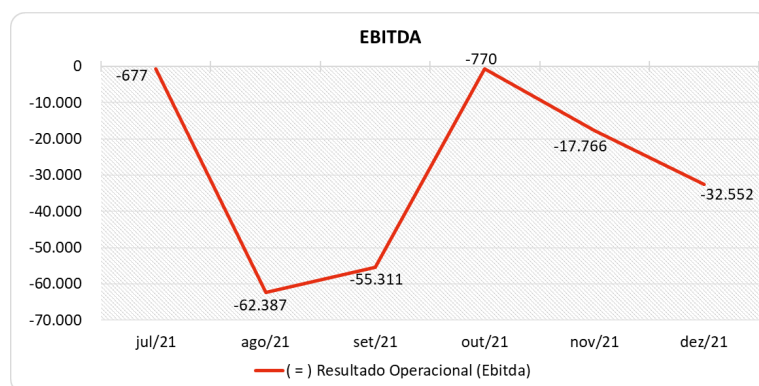
**Ebitda** é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, “Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização” (também conhecida como Lajida).

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 novembro/2021 não foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês, resultando em um Ebitda **desfavorável** na ordem de R\$ 32 mil, ou -7,6% sobre o faturamento do período, sendo este um resultado negativo maior comparativamente ao do mês anterior que havia sido de -4,3%, equivalente a -R\$ 17 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 dezembro de 2021.

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

CONTAS	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-677</b>	<b>-62.387</b>	<b>-55.311</b>	<b>-770</b>	<b>-17.766</b>	<b>-32.552</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-8.823	-10.241	-10.210	-10.337	-10.468	-10.253
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-3.271	-4.614	-2.024	-1.929	-3.745	-9.713
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-12.771</b>	<b>-77.242</b>	<b>-67.545</b>	<b>-13.036</b>	<b>-31.979</b>	<b>-52.518</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-12.771</b>	<b>-77.242</b>	<b>-67.545</b>	<b>-13.036</b>	<b>-31.979</b>	<b>-52.518</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-12.771</b>	<b>-77.242</b>	<b>-67.545</b>	<b>-13.036</b>	<b>-31.979</b>	<b>-52.518</b>

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 dezembro 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\$ 9 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\$ 52 mil, ou seja, um prejuízo de 12,3% 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	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	420.451	385.994	599.961	638.012	642.408	446.035
Movimentação de outros créditos a receber	87.968	104.632	143.294	-30.896	-24.763	-52.372
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	979	979	979	979	979	979
( - ) Movimentação de fornecedores	-1.959.136	1.264.956	-536.148	-324.335	-353.501	-253.244
( - ) Movimentação de tributos	-21.533	-19.550	-18.409	-17.300	-16.698	-17.559
( - ) Movimentação de despesas	-138.742	-120.372	-143.090	-84.575	-90.351	-97.843
( - ) Movimentação de outras obrigações	9.870	2.338	-74.139	-101.428	-155.507	-23.959
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-1.602.658</b>	<b>1.616.460</b>	<b>-30.068</b>	<b>77.941</b>	<b>52</b>	<b>-479</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	-1.000	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	47.563	-45.769	7.399	-14.770	7.399	7.399
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>47.563</b>	<b>-45.769</b>	<b>6.399</b>	<b>-14.770</b>	<b>7.399</b>	<b>7.399</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-30.550	26.250	26.250	-58.285	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-30.550</b>	<b>26.250</b>	<b>26.250</b>	<b>-58.285</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	1.585.263	-1.596.480	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>1.585.263</b>	<b>-1.596.480</b>	<b>-4.884</b>	<b>-4.884</b>	<b>-4.884</b>	<b>-4.884</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-382</b>	<b>461</b>	<b>-2.302</b>	<b>2</b>	<b>2.568</b>	<b>2.037</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.817	2.435	2.896	594	596	3.164
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.435	2.896	594	596	3.164	5.201
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>-382</b>	<b>461</b>	<b>-2.302</b>	<b>2</b>	<b>2.568</b>	<b>2.037</b>





No mês de dezembro de 2021 a Recuperanda auferiu um caixa desfavorável de R\$ 479, derivado das suas atividades operacionais, demonstrando o volume de entradas de recursos menor que o montante de saídas.

Em seguida, nota-se que houve uma entrada na ordem de R\$ 7 mil, que representa a diferença entre a contabilização da depreciação no ativo e sua contrapartida apropriada na DRE.

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 positiva de R\$ 2 mil, sendo um resultado semelhante ao apresentado no mês anterior, onde também havia demonstrado uma variação favorável do caixa de aproximadamente R\$ 2 mil.

## 5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de dezembro 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\$ 425 mil no mês de dezembro de 2021, valor 3,1% acima do auferido no mês anterior. Com esse faturamento, no ano de 2021 acumula uma receita média de R\$ 473 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 dezembro de 2021, a empresa obteve um lucro bruto positivo de 12,6%, acumulando no corrente ano uma média de 15,4%, 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 dezembro de 2021, a Recuperanda registrou um Ebitda negativo de R\$ 32 mil, que representou sobre o faturamento um percentual desfavorável de 7,6%. No acumulado do corrente ano apresenta uma média mensal negativa de R\$ 24 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 dezembro de 2021, a Recuperanda auferiu um





resultado negativo de R\$ 52 mil, o que impactou de forma desfavorável o PL, aumentando o prejuízo acumulado no ano de 2021, que por fim ficou em R\$ 452 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 dezembro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 3,4 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 7,6 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para cobrir todas as suas dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 40,40% em relação ao seu Ativo total. Isso significa "em tese" que a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 59,60% para os sócios.

