



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

 contato@valorconsultores.com.br

22º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO DE 2022

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: P.JXZS 3T5S4 935S8 6GRSD





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	8
4.2 INDICADORES FINANCEIROS	10
4.2.1 Índices de Liquidez	10
4.2.1.1 Índices de Liquidez Geral	10
4.2.2 Índices de Endividamento	11
4.2.3 Índices de Rentabilidade	11
4.2.4 Capital Circulante Líquido	12
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO	13
4.3.1 Receitas	13
4.3.2 Lucro Bruto	14
4.3.3 Receita x Despesas Operacionais	14
4.3.4 Evolução do Ebitda	15
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	16
5 CONSIDERAÇÕES FINAIS	18





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:

- Reunião via videoconferência realizada no dia 30/08/2022, às 10h00min, ocasião em que a AJ conversou com o diretor e gerente geral, Sr. Douglas Ferreira, que prestou as informações estampadas neste relatório.

3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações que subsidiam o presente relatório foram coletadas via reunião de videoconferência ocorrida em 30/08/2022, com a participação do gerente geral da atividade, Sr. Douglas Ferreira, o qual prestou as informações operacionais solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

Na ocasião, pelo representante foi indicada a regularidade de todo o âmbito empresarial, voltado à prestação de serviços de oficina mecânica de multimarcas.

Não só, por ele foi acrescentado que a empresa ainda é uma das concessionárias da FORD, o que possibilita a aquisição direta de peças genuínas, inclusive da fornecedora CUMMINS, situação essa que tem contribuído para melhorar o volume de peças em estoque, aperfeiçoar a competitividade da empresa no mercado e ampliar sua atuação no segmento de peças, mesmo que para caminhões de outras marcas.

Nesse sentido, em um panorama geral, relembrou o gerente que a empresa possui ampla gama de peças à disposição e que não têm dificuldades para adquiri-las, tanto a vista, como a prazo.

Ao fim, para o mês de julho de 2022, indicou o Sr. Douglas que a operação atingiu um faturamento total de R\$ 713.000,00 (setecentos e treze mil reais), dos quais R\$ 594.000,00 (quinhentos e noventa e quatro





mil reais) referem-se à venda de peças/óleo e R\$ 119.000,00 (cento e dezenove mil reais) aos serviços de mão de obra.

3.1 QUADRO FUNCIONAL

O representante da Recuperanda informou à AJ que o quadro funcional durante o mês de agosto de 2022 se manteve ao patamar de 20 (vinte) colaboradores, que prestam serviços de forma terceirizada e cujas remunerações têm sido pagas regularmente.

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: P.JXZS 3T5S4 935S8 6GRSD





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 junho de 2022.

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 junho/2022.

ATIVO	jan/20	mai/22	AV	jun/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jun22/jan20	jun22/mar22	jun22/jan20	jun22/mar22
Ativo Circulante	14.290.834	8.183.318	62,8%	10.562.785	67,6%	-26,1%	29,1%	-3.728.048	2.379.467
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	652.044	5,0%	652.590	4,2%	7204,7%	0,1%	643.657	547
Créditos	4.514.850	2.250.291	17,3%	3.222.091	20,6%	-28,6%	43,2%	-1.292.759	971.799
Adiantamentos	1.884.855	1.463.951	11,2%	2.622.586	16,8%	39,1%	79,1%	737.731	1.158.635
Outros Créditos	2.945.625	1.091.638	8,4%	1.092.195	7,0%	-62,9%	0,1%	-1.853.431	556
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	101.566	0,8%	365.011	2,3%	23,0%	259,4%	68.198	263.445
Estoques	4.639.757	2.623.827	20,1%	2.608.312	16,7%	-43,8%	-0,6%	-2.031.444	-15.515
Ativo Não Circulante	4.193.014	4.846.189	37,2%	5.055.109	32,4%	20,6%	4,3%	862.095	208.920
Ativo Realizável a Longo Prazo	81.732	110.116	0,8%	77.022	0,5%	-5,8%	-30,1%	-4.709	-33.094
Créditos a LP	30.752	30.752	0,2%	30.752	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos a Receber LP	50.980	79.364	0,6%	46.271	0,3%	-9,2%	-41,7%	-4.709	-33.094
Ativo Permanente	4.111.283	4.736.074	36,3%	4.978.087	31,9%	21,1%	5,1%	866.804	242.013
Investimentos	0	1.000	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	1.000	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	4.735.074	36,3%	4.977.087	31,9%	21,1%	5,1%	865.804	242.013
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,00	0,00
Total do Ativo	18.483.848	13.029.508	100,0%	15.617.895	100,0%	-15,5%	19,9%	-2.865.953	2.588.387

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 junho/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 652 mil, sendo a maior parte deste valor identificada na conta "Bancos com Movimento". Destaca-se que houve um ajuste negativo de R\$ 556 entre os saldos finais



e iniciais dos balancetes de maio e junho, diferença identificada pela AJ na rubrica "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 20,8% do Ativo, demonstrando um montante de R\$ 3,2 milhões. Observa-se que de maio a junho de 2022, esse grupo de curto prazo apresentou um aumento de R\$ 971 mil, equivalente a 43,2%, referente aos ajustes encontrados pela AJ no valor de R\$ 1 milhão, nas três contas mencionadas. 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 79,1% em relação ao mês de maio/2022, acréscimo de R\$ 1,1 milhão, que na realidade se trata do ajuste identificado pela AJ. Com saldo de R\$ 2,6 milhões, alocado somente na rubrica "Adiantamento a Fornecedores", o grupo representou 16,8% do total do ativo ao final de junho/2022.

Outros Créditos: Composto pelas contas "Créditos a Receber – Ford", "Consórcios a Receber", "Depósitos Judiciais" e pela conta redutora "Provisão IOF", o grupo apresentou um aumento de 0,1%, ou seja, R\$ 556 de maio a junho de 2022, movimentação observada na terceira rubrica mencionada, na qual também se trata de um ajuste observado pela AJ entre as mesmas contas no período de análise. No final de junho/2022, o grupo Outros Créditos correspondeu a 7% do total do ativo.

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 junho de 2022 foi de R\$ 365 mil, demonstrando um acréscimo de R\$ 263 mil, equivalente a 259,4% comparativamente ao mês anterior, aumento este que se reflete no ajuste devido as diferenças entre os balancetes de maio a junho de 2022, observada pela AJ. Por fim, representou 2,3% 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 uma queda de 0,6% de maio a junho de 2022, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,6 milhões, passando a representar 16,7% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 203 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de junho/2022.

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





ESTOQUES	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
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	1.455.861	1.453.289	1.426.490	1.429.533	1.409.175	1.407.281
Peças e Acessórios Outras Marcas	1.040.982	968.649	915.062	845.654	852.048	838.614
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	5.369	5.402	5.487	5.500	5.701	5.514
Estoque em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Total	2.859.115	2.784.244	2.703.942	2.637.590	2.623.827	2.608.312
Variação %	3,26%	-2,62%	-2,88%	-2,45%	-0,52%	-0,59%

Empréstimos a Receber LP: Composto pela conta "Empréstimos a Sócios", esse grupo de longo prazo apresentou um decréscimo de R\$ 33 mil, equivalente a uma redução de 41,7% no período de maio a junho de 2022, redução que se trata de um ajuste de R\$ 32 mil identificado pela AJ no período de análise. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 46 mil, que representou 0,3% 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 junho/2022 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 4,9 milhões e representou 31,9% do Ativo total, sendo observado uma alta de R\$ 242 mil em relação a maio/2022. Apresentou no mês de análise a contabilização da parcela da depreciação do mês, no valor de R\$ 156 mil, além dos respectivos aumentos de R\$ 68 mil na conta "Terrenos", R\$ 263 mil em "Edificações e Instalações", R\$ 7 mil na rubrica "Equipamentos de Informática", R\$ 57 mil em "Veículos em Uso" e R\$ 1 mil na conta "Móveis e Utensílios". Destaca-se que a maioria das movimentações citadas equivalem aos ajustes identificados pela AJ, pois houve divergências entre os saldos finais e iniciais dos balancetes de maio e junho de 2022, no qual esta AJ solicitará à Recuperanda maiores esclarecimentos visando reportar em futuros RMA's.

Segue abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Terrenos	940.000	940.000	940.000	940.000	940.000	1.008.400
Edificações e Instalações	1.264.497	1.264.497	1.264.497	1.264.497	1.264.497	1.527.551
Construções em Andamento	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046
Equipamentos Peças e Serviços	605.163	605.163	605.163	624.801	624.801	624.801
Equipamentos de Informática	219.089	219.089	219.089	219.089	219.089	226.856
Veículos de Uso	760.671	760.671	760.671	760.671	770.671	828.366
Móveis e Utensílios	397.244	397.244	397.244	397.244	397.244	398.900
(-) Depreciação Acumulada	-2.232.730	-2.245.324	-2.258.408	-2.270.826	-2.283.349	-2.432.509
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.	-984.098	-991.497	-998.896	-1.006.295	-1.013.695	-1.021.094
Contas Transitórias	0	0	0	0	0	0
Despesas Pré-Operacionais	26.050	26.050	26.050	26.050	26.050	54.854
(-) Amortização Acumulada	-26.050	-26.050	-26.050	-26.050	-26.050	-54.854
Total	4.785.651	4.765.658	4.745.174	4.744.995	4.735.074	4.977.087
Variação %	27,72%	-0,42%	-0,43%	0,00%	-0,21%	5,11%





Contas Transitórias: Mesmo não tendo mostrado mudanças no saldo zerado, o grupo de Contas Transitórias apresentou movimentações nas respectivas contas, "Despesas Pré-Operacionais" e "Amortização Acumulada", sendo os aumentos de R\$ 28 mil na primeira rubrica e do mesmo valor na segunda conta redutora. Ressalta-se que essas movimentações se tratam dos ajustes identificados pela AJ, diferenças constatadas nos balancetes de maio e junho de 2022.

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 maio a junho de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em um acréscimo de 19,9% no período, demonstrando um saldo total de R\$ 15,6 milhões.

PASSIVO	jan/20	mai/22	AV	jun/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jun22/jan20	jun22/mar22	jun22/jan20	jun22/mar22
Passivo Circulante	9.511.124	5.084.564	39,0%	4.628.946	29,6%	-51,3%	-9,0%	-4.882.178	-455.618
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0,0%	154.753	1,0%	0,0%	0,0%	154.753	154.753
Títulos a Pagar	3.960.388	3.788.932	29,1%	3.765.065	24,1%	-4,9%	-0,6%	-195.323	-23.867
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	200.503	1,5%	201.589	1,3%	-21,4%	0,5%	-54.890	1.086
Obrigações Tributárias	189.846	192.447	1,5%	187.212	1,2%	-1,4%	-2,7%	-2.634	-5.235
Contas a pagar	19	0	0,0%	13.411	0,1%	71885,8%	0,0%	13.392	13.411
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	902.683	6,9%	306.916	2,0%	-94,0%	-66,0%	-4.797.476	-595.766
Passivo Não Circulante	8.972.724	7.944.944	61,0%	10.988.948	70,4%	22,5%	38,3%	2.016.224	3.044.005
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.175.215	1.136.790	8,7%	3.008.131	19,3%	156,0%	164,6%	1.832.916	1.871.341
Empréstimos e Financiamentos LP	0	32.015	0,2%	993.239	6,4%	0,0%	3002,4%	993.239	961.224
Fornecedores LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Juros sobre Capital Próprio LP	181.308	181.308	1,4%	181.308	1,2%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	993.907	923.466	7,1%	920.951	5,9%	-7,3%	-0,3%	-72.956	-2.516
Outras Obrigações LP	0	0	0,0%	912.633	5,8%	0,0%	0,0%	912.633	912.633
Patrimônio Líquido	7.797.509	6.808.154	52,3%	7.980.817	51,1%	2,4%	17,2%	183.309	1.172.664
Capital Social	800.000	800.000	6,1%	800.000	5,1%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.792.608	13,8%	1.787.725	11,4%	-7,3%	-0,3%	-141.622	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.249.217	32,6%	4.249.217	27,2%	-17,1%	0,0%	-878.658	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	-27.430	-0,2%	-30.383	-0,2%	-49,1%	10,8%	29.329	-2.953
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-6.241	0,0%	1.174.259	7,5%	0,0%	-18914,6%	1.174.259	1.180.500
Total do Passivo	18.483.848	13.029.508	100,0%	15.617.895	100,0%	-15,5%	19,9%	-2.865.953	2.588.387

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo Empréstimos e Financiamentos, devidos a curto e longo prazo, apresentou a monta de R\$ 1,1 milhão, ou seja, 7,4% do total do Passivo. A conta de Empréstimos e Financiamentos a curto prazo apresentou um aumento de R\$ 154 mil de maio a junho de 2022. Já na conta Empréstimos a longo prazo ocorreu também um aumento de R\$ 961 mil em relação ao mês anterior. Destaca-se que anteriormente o saldo de curto prazo se encontrava zerado e do longo prazo em R\$ 32 mil, apresentando novos saldos após os ajustes encontrados pela AJ de maio a junho de 2022.





Títulos a Pagar: Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 3,7 milhões, representou 24,1% do total do passivo, tendo apresentado um decréscimo de 0,6%, equivalente a R\$ 23 mil de maio a junho de 2022, tendo a redução ocorrido na primeira conta citada. Ressalta-se também que houve um ajuste de R\$ 693 na rubrica "Fornecedores" de maio a junho de 2022, diferença identificada pela AJ devido as divergências entre os saldos finais e iniciais dos balancetes do período de análise.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações trabalhistas dizem respeito aos salários, provisões e os encargos sobre estes. De maio a junho de 2022, percebe-se um aumento de R\$ 1 mil, ou seja, 0,5% no saldo deste grupo, finalizando o mês de análise com um montante de R\$ 201 mil, que representou 1,3% do total do passivo. O aumento citado se trata de um ajuste de R\$ 2 mil observado pela AJ, entre os balancetes de maio e junho de 2022.

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 junho de 2022 um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou ao todo 7,1% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um decréscimo de R\$ 5 mil na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, comparativamente a maio/2022.

Contas a Pagar: Constituída somente pela conta "Contas Acumuladas a Pagar", apresentou de maio a junho de 2022 um aumento de R\$ 13 mil, no qual anteriormente o saldo se encontrava zerado. A alta citada, reflete-se no ajuste encontrado pela AJ, devido às diferenças entre os saldos finais e iniciais dos balancetes de maio e junho de 2022.

Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De maio a junho de 2022 apresentou uma queda de R\$ 595 mil, ou seja, 66%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 306 mil, equivalente a 2% do total do passivo da Recuperanda. Em relação à redução mencionada, R\$ 579 mil se referem ao ajuste encontrado pela AJ, diferença observada devido às divergências entre os balancetes de maio e junho de 2022.

Outras Obrigações a Longo Prazo: Composto somente pela conta "ICMS Prod.", o grupo de longo prazo demonstrou uma alta de R\$ 912 mil, que se trata de um ajuste observado pela AJ, diferença no qual não havia a rubrica no balancete de maio de 2022. No final de junho de 2022, o grupo apresentou um percentual de 5,8% do total do passivo.

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. Visualiza-se que conta Lucros/Prejuízos Acumulados do ano 2022 encontra-se com saldo negativo de R\$ 30 mil, tendo aumentado seu montante desfavorável devido ao prejuízo de R\$ 2 mil sofrido no mês. Destaca-se também que houve uma movimentação negativa de R\$ 4 mil na conta "Ajustes de Avaliação Patrimonial". Devido a todos os ajustes mencionados no mês de junho de 2022, foi lançado em "Ajustes de Exercícios Anteriores" o valor positivo de R\$ 1,1 milhão.

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 destacaremos 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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Liquidez Corrente	1,68	1,67	1,71	1,70	1,61	2,28
Liquidez Geral	1,36	1,36	1,38	1,37	1,33	1,39
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13	0,14
Liquidez Seca	1,06	1,07	1,09	1,10	1,09	1,72

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 demonstrou oscilações entre os meses do último semestre, apresentando em maio de 2022 o valor de **R\$ 1,39**. Portanto, mesmo com as oscilações, 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\$ 1,39** 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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Endividamento Geral	45,69%	45,73%	44,85%	44,79%	47,75%	48,90%
Composição do Endividamento	79,76%	80,17%	79,46%	79,37%	81,73%	60,61%

Em junho/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 7,6 milhões, demonstrando um aumento em relação ao mês anterior, porém apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo correspondente a 60,61% do total, menor que o mês anterior.

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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Margem Líquida	0,21%	-0,22%	-1,96%	-5,20%	1,01%	-0,50%
Rentabilidade do Ativo	0,01%	-0,01%	-0,08%	-0,19%	0,04%	-0,02%
Produtividade	0,04	0,05	0,04	0,04	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 quase todo o semestre. No mês de junho/2022, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade ficaram **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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Ativo Circulante	7.731.155	7.740.985	7.535.691	7.472.257	8.183.318	10.562.785
Passivo Circulante	4.603.596	4.626.657	4.417.083	4.382.705	5.084.564	4.628.946
CCL	3.127.559	3.114.328	3.118.608	3.089.552	3.098.754	5.933.839
Variação %	-25,04%	-0,42%	0,14%	-0,93%	0,30%	91,49%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL positivo em 91,49% de maio a junho de 2022, passando um CCL de R\$ 3 milhões para um CCL de R\$ 5,9 milhões.

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 junho de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 0,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 2 mil.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/22	mai/22	AV	jun/22	AV	Média		Média		AH	Varição
						jan21 a dez21	AV	jan22 a jun22	AV	jun22/mai22	jun22/mai22
Receitas Operacionais Brutas	464.730	581.776	100,0%	604.626	100,0%	473.148	100,0%	550.900	100,0%	3,9%	22.850
(-) Deduções das Receitas	-24.393	-29.060	-5,0%	-18.825	-3,1%	-25.824	-5,5%	-25.418	-4,6%	-35,2%	10.235
(=) Receita Operacional Líquida	440.337	552.716	95,0%	585.801	96,9%	447.324	94,5%	525.482	95,4%	6,0%	33.085
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-352.536	-375.293	-64,5%	-384.687	-63,6%	-374.453	-79,1%	-390.933	-71,0%	2,5%	-9.394
(=) Lucro Bruto	87.800	177.423	30,5%	201.114	33,3%	72.871	15,4%	134.549	24,4%	13,4%	23.691
(-) Despesas Operacionais	-96.794	-156.393	-26,9%	-189.087	-31,3%	-96.962	-20,5%	-125.444	-22,8%	20,9%	-32.695
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-8.994	21.030	3,6%	12.027	2,0%	-24.091	-5,1%	9.105	1,7%	-42,8%	-9.004
(-) Depreciação e Amortizações	-12.418	-12.523	-2,2%	-12.510	-2,1%	-10.350	-2,2%	-12.200	-2,2%	-0,1%	13
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.503	-2.907	-0,5%	-2.470	-0,4%	-3.250	-0,7%	-1.969	-0,4%	-15,0%	436
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-22.915	5.601	1,0%	-2.953	-0,5%	-37.691	-8,0%	-5.064	-0,9%	-152,7%	-8.554
(+/-) 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.	-22.915	5.601	1,0%	-2.953	-0,5%	-37.691	-8,0%	-5.064	-0,9%	-152,7%	-8.554
(-) 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	-22.915	5.601	1,0%	-2.953	-0,5%	-37.691	-8,0%	-5.064	-0,9%	-152,7%	-8.554

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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Receita com Vendas	503.422	593.669	521.480	457.890	551.942	598.531
Receita com Serviços	7.704	5.040	22.953	6.840	29.834	6.095
Total	511.126	598.709	544.432	464.730	581.776	604.626





No mês de junho de 2022, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 604 mil e apresentaram alta de 3,9% 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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
(-) Deduções das Receitas	-18.749	-22.084	-39.395	-24.393	-29.060	-18.825
(=) Receita Operacional Líquida	492.377	576.624	505.037	440.337	552.716	585.801
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-383.519	-457.593	-391.970	-352.536	-375.293	-384.687
(=) Lucro Bruto	108.858	119.031	113.067	87.800	177.423	201.114
% Lucro Bruto	21,30%	19,88%	20,77%	18,89%	30,50%	33,26%

De maio a junho de 2022, a Recuperanda demonstrou uma redução percentual de 2,8% nas deduções da receita e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica Deduções das Receitas, que de 5% passou a representar 3,1% da receita.

Com esse decréscimo percentual nas deduções, o lucro bruto ficou positivo em 33,26% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 201 mil.

4.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

No período comparativo de maio a junho de 2022, conforme relatado em tópicos anteriores, houve aumento do faturamento.

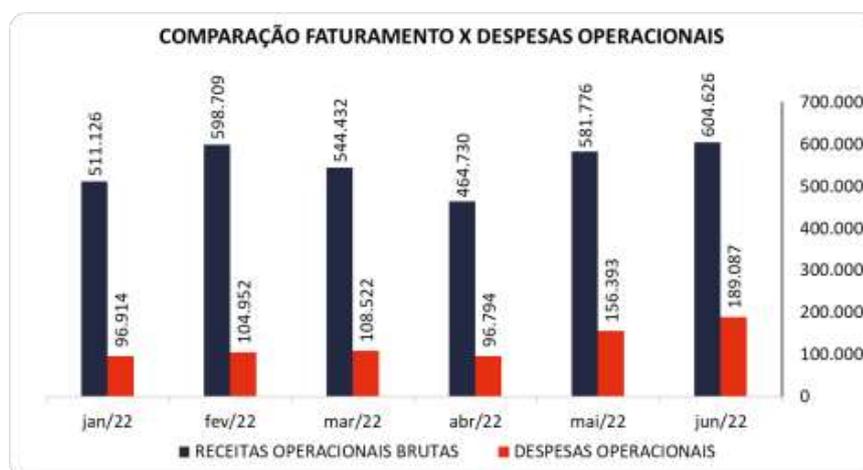




Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 189 mil. Assim, representaram 31,3% do valor do faturamento no mês de junho de 2022, demonstrando uma alta comparativamente ao mês anterior.

Observa-se que a movimentação mais representativa no período é referente a “Despesas Gerais e Administrativas” onde destaca-se um decréscimo no valor de R\$ 4 mil. Já a conta “Outras Despesas Operacionais” apresentou um acréscimo de R\$ 37 mil em relação ao mês anterior.

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 maio/2022 foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês, resultando em um Ebitda **favorável** na ordem de R\$ 12 mil, ou 2% sobre o faturamento do período, sendo este um resultado menor comparativamente ao mês anterior que havia sido positivo de 3,6%, equivalente a R\$ 21 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 junho de 2022.

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

CONTAS	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	11.945	14.080	4.545	-8.994	21.030	12.027
(-) Depreciação e Amortizações	-10.075	-12.594	-13.084	-12.418	-12.523	-12.510
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-853	-2.737	-1.343	-1.503	-2.907	-2.470
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	1.017	-1.251	-9.883	-22.915	5.601	-2.953
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	1.017	-1.251	-9.883	-22.915	5.601	-2.953
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	1.017	-1.251	-9.883	-22.915	5.601	-2.953

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 junho de 2022 foi lançado o valor de R\$ 12 mil decorrentes deste evento.

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\$ 2 mil, ou seja, um prejuízo de 0,5% 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	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	578.410	462.462	706.280	446.647	601.071	-367.173
Movimentação de outros créditos a receber	-53.423	47.226	-53.273	8.131	-96.528	-1.422.636
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	879	1.278	1.079	1.079	1.079	33.094
(-) Movimentação de fornecedores	654.242	-323.663	-514.936	-316.468	-318.256	-393.038
(-) Movimentação de tributos	-18.070	-21.865	-21.897	-17.808	-20.377	-24.060
(-) Movimentação de despesas	-99.671	-109.559	-111.770	-100.202	-161.204	-190.471
(-) Movimentação de outras obrigações	-4.366	-34.039	-5.297	-1.451	653.405	-582.356
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	910.117
Fluxo de caixa das atividades operacionais	1.055.484	19.325	-2.329	17.412	656.674	-2.036.523
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-1.048.761	7.399	7.399	-12.239	-2.601	-254.523
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	-1.048.761	7.399	7.399	-12.239	-2.601	-254.523
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	154.753
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-650	-21.000	0	0	0	961.224
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-650	-21.000	0	0	0	1.115.977
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	-457.172	-9.736	-4.884	-4.884	-4.884	1.175.617
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-457.172	-9.736	-4.884	-4.884	-4.884	1.175.617
Variação líquida do caixa	-451.098	-4.012	186	289	649.189	547
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	5.201	6.391	2.379	2.565	2.854	652.044
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	6.391	2.379	2.565	2.854	652.044	652.590
Variação líquida do caixa	1.190	-4.012	186	289	649.189	547

No mês de junho de 2022 a Recuperanda auferiu um caixa desfavorável de R\$ 2 milhões, 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 saída de recursos na ordem de R\$ 254 mil, que representa a movimentação derivada das atividades de imobilizado e intangíveis. Esta movimentação é derivada principalmente dos ajustes nas contas, citadas anteriormente no corpo deste RMA.





Destaca-se que houve entrada de recursos nos valores de R\$ 154 mil e R\$ 961 mil nas atividades de empréstimos e financiamentos de curto e longo prazo.

Observa-se também uma entrada equivalente a R\$ 1,1 milhão no Patrimônio Líquido, referente aos lançamentos em Ajustes de Avaliação Patrimonial e em Ajustes de Exercícios Anteriores.

Por fim, o mês encerrou com variação de caixa positiva de R\$ 547, finalizando o período com saldo de R\$ 652 mil, em Caixa e equivalentes.

5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de junho de 2022, 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\$ 604 mil no mês de junho de 2022, valor 3,9% acima do auferido no mês anterior. Com esse faturamento, no ano 2022, mesmo sendo somente seis meses, acumula uma receita média de R\$ 550 mil, maior que o ano 2021, respectivamente 16,4% onde a média foi R\$ 473 mil. As receitas operacionais brutas do mês foram insuficientes 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 junho de 2022, a empresa obteve um lucro bruto positivo de 33,26%, um percentual maior comparativamente ao mês de maio, que havia sido em 30,50%.

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 junho de 2022, a Recuperanda registrou um Ebitda positivo de R\$ 12 mil, que representou sobre o faturamento um percentual favorável de 2%, obtendo uma média percentual positiva ano de 1,7%, sendo um resultado menor comparativamente ao ano anterior, onde a média do Ebitda foi desfavorável em 5,1%.

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 junho de 2022, a Recuperanda auferiu um resultado negativo de R\$ 5 mil, o que impactou de forma desfavorável o PL, acumulando no ano de 2022 um resultado negativo de R\$ 30 mil, tendo aumentado esse montante desfavorável.





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 junho de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 4,6 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 10,5 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para cobrir o dobro de suas dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 48,90% em relação ao seu Ativo total. Isso significa "em tese" que a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 51,10% para os sócios.

