



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

24º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

OUTUBRO 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 TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJDXA 2MCFW 6JHS9 XXQ2Y





SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	3
2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ	3
3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
3.1 QUADRO FUNCIONAL	4
4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	5
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL	5
4.1.1 Ativo	5
4.1.2 Passivo	7
4.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	9
4.2.1 Índices de Liquidez	9
4.2.1.1 Índices de Liquidez Geral	10
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
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 17/10/2022, na cidade de Umuarama/PR, ocasião em que o representante da AJ, Cleverson Marcel Colombo, foi acompanhado pelo diretor e gerente geral, Sr. Douglas Ferreira, o qual forneceu as informações que amparam este relatório.

3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em vistoria realizada nas dependências da Recuperanda no dia 17/10/2022, o representante da AJ foi acompanhado pelo gerente geral do estabelecimento, Sr. Douglas Ferreira, o qual o 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.

Na ocasião, foi constatada pela AJ a regularidade de todo o âmbito empresarial, tanto no setor de serviços/oficina, como no setor administrativo e de peças/estoques de produto, conforme fotos em anexo.

Já na oportunidade da reunião com o gerente, à AJ foi reportado que a empresa ainda é uma das concessionárias da FORD, o que possibilita a aquisição direta de peças genuínas, inclusive da fornecedora habitual CUMMINS.

Tal condição melhora a competitividade da empresa no mercado, com aprimoramento do segmento e aumento no volume de peças em estoque, até mesmo para caminhões de outras marcas, possuindo a empresa, assim, ampla gama de peças à disposição, sem dificuldades na compra, tanto à vista, quanto a prazo.





Para mais, apontou o representante que, apesar de a atividade se manter dentro da normalidade, o volume de vendas durante o mês de setembro/2022 foi um pouco menor, sobretudo tendo em vista que em agosto/2022 o faturamento surpreendeu, atingindo um patamar excepcional.

Indicou o Sr. Douglas, assim, que no período a operação atingiu um faturamento médio de R\$ 642.0000,00 (seiscentos e quarenta e dois mil reais), dos quais cerca de R\$ 534.000,00 (quinhentos e trinta e quatro mil reais) referem-se à venda de peças/óleo e R\$ 108.000,00 (cento e oito 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 outubro de 2022 se manteve ao patamar de 20 (vinte) colaboradores, que prestam serviços de forma terceirizada e cujas remunerações têm sido pagas regularmente.





4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas referentes ao mês de julho. Ressalta-se que os documentos em relação ao mês de agosto de 2022 se encontram inadequados para realização da análise financeira, tendo a AJ solicitado o reencaminhamento dos documentos no formato correto.

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 julho/2022.

ATIVO	jan/20	jun/22	AV	jul/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jul22/jan20	jul22/jun22	jul22/jan20	jul22/jun22
Ativo Circulante	14.290.834	10.562.785	67,6%	9.894.151	66,3%	-30,8%	-6,3%	-4.396.682	-668.634
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	652.590	4,2%	2.791	0,0%	-68,8%	-99,6%	-6.142	-649.799
Créditos	4.514.850	3.222.091	20,6%	3.291.364	22,0%	-27,1%	2,1%	-1.223.485	69.274
Adiantamentos	1.884.855	2.622.586	16,8%	2.615.456	17,5%	38,8%	-0,3%	730.602	-7.130
Outros Créditos	2.945.625	1.092.195	7,0%	1.092.195	7,3%	-62,9%	0,0%	-1.853.431	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	365.011	2,3%	362.111	2,4%	22,0%	-0,8%	65.297	-2.900
Estoques	4.639.757	2.608.312	16,7%	2.530.234	16,9%	-45,5%	-3,0%	-2.109.523	-78.079
Ativo Não Circulante	4.193.014	5.055.109	32,4%	5.033.875	33,7%	20,1%	-0,4%	840.861	-21.234
Ativo Realizável a Longo Prazo	81.732	77.022	0,5%	75.944	0,5%	-7,1%	-1,4%	-5.788	-1.079
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	46.271	0,3%	45.192	0,3%	-11,4%	-2,3%	-5.788	-1.079
Ativo Permanente	4.111.283	4.978.087	31,9%	4.957.932	33,2%	20,6%	-0,4%	846.649	-20.155
Investimentos	0	1.000	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	1.000	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	4.977.087	31,9%	4.956.932	33,2%	20,6%	-0,4%	845.649	-20.155
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,00	0,00
Total do Ativo	18.483.848	15.617.895	100,0%	14.928.027	100,0%	-19,2%	-4,4%	-3.555.821	-689.868

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 julho/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2 mil, sendo a maior parte deste valor identificada na conta





"Caixa". Destaca-se que houve uma redução significativa de R\$ 649 mil, respectivamente 99,6% em relação ao mês anterior, sendo esse decréscimo observado principalmente na conta "Bancos c/ Movimento".

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 22,0% do Ativo, demonstrando um montante de R\$ 3,2 milhões. Observa-se que de junho a julho de 2022, esse grupo de curto prazo apresentou um aumento de R\$ 69 mil, equivalente a 2,1%, referente a conta "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 uma redução de 0,3% em relação ao mês de junho/2022. Com saldo de R\$ 2,6 milhões, alocado somente na rubrica "Adiantamento a Fornecedores", o grupo representou 17,5% do total do ativo ao final de julho/2022.

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 julho de 2022 foi de R\$ 362 mil, demonstrando um decréscimo de R\$ 2 mil, equivalente a 0,8% comparativamente ao mês anterior, esta redução foi observada na conta "Impostos a Compensar" no balancete de junho a julho de 2022, observada pela AJ. Por fim, representou 2,4% 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 3,0% de junho a julho de 2022, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,5 milhões, passando a representar 16,9% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 152 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de julho/2022.

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

ESTOQUES	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/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	1.453.289	1.426.490	1.429.533	1.409.175	1.407.281	1.335.673
Peças e Acessórios Outras Marcas	968.649	915.062	845.654	852.048	838.614	832.660
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	5.402	5.487	5.500	5.701	5.514	4.997
Estoque em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Total	2.784.244	2.703.942	2.637.590	2.623.827	2.608.312	2.530.234
Varição %	-2,62%	-2,88%	-2,45%	-0,52%	-0,59%	-2,99%





Empréstimos a Receber LP: Composto pela conta "Empréstimos a Sócios", esse grupo de longo prazo apresentou um decréscimo de R\$ 1 mil, equivalente a uma redução de 2,3% no período de junho a julho de 2022. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 45 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 julho/2022 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 4,9 milhões e representou 33,2% do Ativo total, sendo observado uma queda de R\$ 20 mil em relação a junho/2022, referente a contabilização da parcela da depreciação do mês.

Segue abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Terrenos	940.000	940.000	940.000	940.000	1.008.400	1.008.400
Edificações e Instalações	1.264.497	1.264.497	1.264.497	1.264.497	1.527.551	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	624.801	624.801	624.801	624.801
Equipamentos de Informática	219.089	219.089	219.089	219.089	226.856	226.856
Veículos de Uso	760.671	760.671	760.671	770.671	828.366	828.366
Móveis e Utensílios	397.244	397.244	397.244	397.244	398.900	398.900
(-) Depreciação Acumulada	-2.245.324	-2.258.408	-2.270.826	-2.283.349	-2.432.509	-2.445.264
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.	-991.497	-998.896	-1.006.295	-1.013.695	-1.021.094	-1.028.493
Contas Transitórias	0	0	0	0	0	0
Despesas Pré-Operacionais	26.050	26.050	26.050	26.050	54.854	54.854
(-) Amortização Acumulada	-26.050	-26.050	-26.050	-26.050	-54.854	-54.854
Total	4.765.658	4.745.174	4.744.995	4.735.074	4.977.087	4.956.932
Variação %	-0,42%	-0,43%	0,00%	-0,21%	5,11%	-0,40%

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 junho a julho de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em um decréscimo de 4,4% no período, demonstrando um saldo total de R\$ 14,9 milhões.





PASSIVO	jan/20	jun/22	AV	jul/22	AV	AH jul22/jan20	AH jul22/jun22	Variação jul22/jan20	Variação jul22/jun22
	Passivo Circulante	9.511.124	4.628.946	29,6%	4.598.178	30,8%	-51,7%	-0,7%	-4.912.946
Empréstimos e Financiamentos	0	154.753	1,0%	154.753	1,0%	0,0%	0,0%	154.753	0
Títulos a Pagar	3.960.388	3.765.065	24,1%	3.760.084	25,2%	-5,1%	-0,1%	-200.305	-4.981
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	201.589	1,3%	199.684	1,3%	-22,1%	-0,9%	-56.794	-1.905
Obrigações Tributárias	189.846	187.212	1,2%	191.172	1,3%	0,7%	2,1%	1.325	3.960
Contas a pagar	19	13.411	0,1%	13.411	0,1%	71885,8%	0,0%	13.392	0
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	306.916	2,0%	279.074	1,9%	-94,5%	-9,1%	-4.825.318	-27.842
Passivo Não Circulante	8.972.724	10.988.948	70,4%	10.329.849	69,2%	15,1%	-6,0%	1.357.125	-659.100
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.175.215	3.008.131	19,3%	2.355.615	15,8%	100,4%	-21,7%	1.180.400	-652.516
Empréstimos e Financiamentos LP	0	993.239	6,4%	343.239	2,3%	0,0%	-65,4%	343.239	-650.000
Fornecedores LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Juros sobre Capital Próprio LP	181.308	181.308	1,2%	181.308	1,2%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	993.907	920.951	5,9%	918.435	6,2%	-7,6%	-0,3%	-75.472	-2.516
Outras Obrigações LP	0	912.633	5,8%	912.633	6,1%	0,0%	0,0%	912.633	0
Patrimônio Líquido	7.797.509	7.980.817	51,1%	7.974.234	53,4%	2,3%	-0,1%	176.725	-6.584
Capital Social	800.000	800.000	5,1%	800.000	5,4%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.787.725	11,4%	1.782.841	11,9%	-7,6%	-0,3%	-146.505	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.249.217	27,2%	4.249.217	28,5%	-17,1%	0,0%	-878.658	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	-30.383	-0,2%	-32.083	-0,2%	-46,3%	5,6%	27.629	-1.700
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	1.174.259	7,5%	1.174.259	7,9%	0,0%	0,0%	1.174.259	0
Total do Passivo	18.483.848	15.617.895	100,0%	14.928.027	100,0%	-19,2%	-4,4%	-3.555.821	-689.868

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: O grupo Empréstimos e Financiamentos, devidos a curto e longo prazo, apresentou a monta de R\$ 497 mil, ou seja, 3,3% do total do Passivo. A conta de Empréstimos e Financiamentos a curto prazo não apresentou movimentação no período de junho a julho de 2022. Já na conta Empréstimos a longo prazo ocorreu uma redução de R\$ 650 mil em relação ao mês anterior.

Títulos a Pagar: Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 3,7 milhões, representou 25,2% do total do passivo, tendo apresentado um decréscimo de 0,1%, equivalente a R\$ 4 mil de junho a julho de 2022, tendo a redução ocorrido na primeira conta citada.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações trabalhistas dizem respeito aos salários, provisões e os encargos sobre estes. De junho a julho de 2022, percebe-se uma queda de R\$ 1 mil, ou seja, 0,9% no saldo deste grupo, finalizando o mês de análise com um montante de R\$ 199 mil, que representou 1,3% do total do passivo.

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 julho de 2022 um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou ao todo 7,4% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um acréscimo de R\$ 3 mil na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, comparativamente a junho/2022.





Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De junho a julho de 2022 apresentou uma queda de R\$ 27 mil, ou seja, 9,1%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 279 mil, equivalente a 1,9% 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. Visualiza-se que conta Lucros/Prejuízos Acumulados do ano 2022 encontra-se com saldo negativo de R\$ 32 mil, tendo aumentado seu montante desfavorável devido ao prejuízo de R\$ 1 mil sofrido no mês. Destaca-se também que houve uma movimentação negativa 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 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	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Liquidez Corrente	1,67	1,71	1,70	1,61	2,28	2,15
Liquidez Geral	1,36	1,38	1,37	1,33	1,39	1,43
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,13	0,14	0,00
Liquidez Seca	1,07	1,09	1,10	1,09	1,72	1,60





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 julho de 2022 o valor de **R\$ 1,43**. 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\$ 1,43** 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	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Endividamento Geral	45,73%	44,85%	44,79%	47,75%	48,90%	46,58%
Composição do Endividamento	80,17%	79,46%	79,37%	81,73%	60,61%	66,12%

Em julho/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,9 milhões, demonstrando uma redução em relação ao mês anterior, porém apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo correspondente a 66,12% do total, maior comparativamente ao 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	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Margem Líquida	-0,22%	-1,96%	-5,20%	1,01%	-0,50%	-0,25%
Rentabilidade do Ativo	-0,01%	-0,08%	-0,19%	0,04%	-0,02%	-0,01%
Produtividade	0,05	0,04	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 julho/2022, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade ficaram **negativas**.

4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

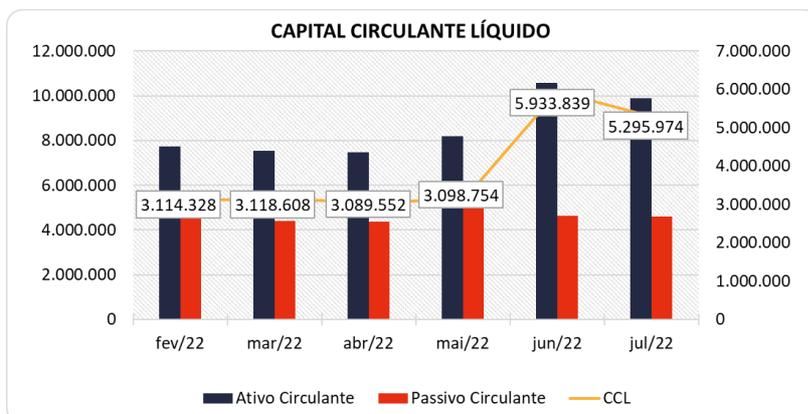
O **capital circulante líquido** apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o **CCL** (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Ativo Circulante	7.740.985	7.535.691	7.472.257	8.183.318	10.562.785	9.894.151
Passivo Circulante	4.626.657	4.417.083	4.382.705	5.084.564	4.628.946	4.598.178
CCL	3.114.328	3.118.608	3.089.552	3.098.754	5.933.839	5.295.974
Varição %	-0,42%	0,14%	-0,93%	0,30%	91,49%	-10,75%

Percebe-se que a Recuperanda diminuiu seu CCL positivo em 10,75% de junho a julho de 2022, passando um CCL de R\$ 5,9 milhões para um CCL de R\$ 5,2 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 julho de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 0,2% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 1 mil.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/22	jun/22	AV	jul/22	AV	Média	AV	Média	AV	AH	Variação
						jan21 a dez21		jan22 a jul22		jul22/jun22	jul22/jun22
Receitas Operacionais Brutas	581.776	604.626	100,0%	690.877	100,0%	473.148	100,0%	693.006	100,0%	14,3%	86.251
(-) Deduções das Receitas	-29.060	-18.825	-3,1%	-22.811	-3,3%	-25.824	-5,5%	-29.356	-4,2%	21,2%	-3.985
(=) Receita Operacional Líquida	552.716	585.801	96,9%	668.066	96,7%	447.324	94,5%	663.650	95,8%	14,0%	82.265
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-375.293	-384.687	-63,6%	-500.836	-72,5%	-374.453	-79,1%	-493.289	-71,2%	30,2%	-116.150
(=) Lucro Bruto	177.423	201.114	33,3%	167.230	24,2%	72.871	15,4%	170.361	24,6%	-16,8%	-33.884
(-) Despesas Operacionais	-156.393	-189.087	-31,3%	-153.623	-22,2%	-96.962	-20,5%	-163.247	-23,6%	-18,8%	35.464
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	21.030	12.027	2,0%	13.607	2,0%	-24.091	-5,1%	7.115	1,0%	13,1%	1.580
(-) Depreciação e Amortizações	-12.523	-12.510	-2,1%	-12.756	-1,8%	-10.350	-2,2%	-14.097	-2,0%	2,0%	-246
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.907	-2.470	-0,4%	-2.551	-0,4%	-3.250	-0,7%	-2.364	-0,3%	3,3%	-81
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	5.601	-2.953	-0,5%	-1.700	-0,2%	-37.691	-8,0%	-9.346	-1,3%	-42,4%	1.253
(+/-) 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.	5.601	-2.953	-0,5%	-1.700	-0,2%	-37.691	-8,0%	-9.346	-1,3%	-42,4%	1.253
(-) 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	5.601	-2.953	-0,5%	-1.700	-0,2%	-37.691	-8,0%	-9.346	-1,3%	-42,4%	1.253

4.3.1 RECEITAS

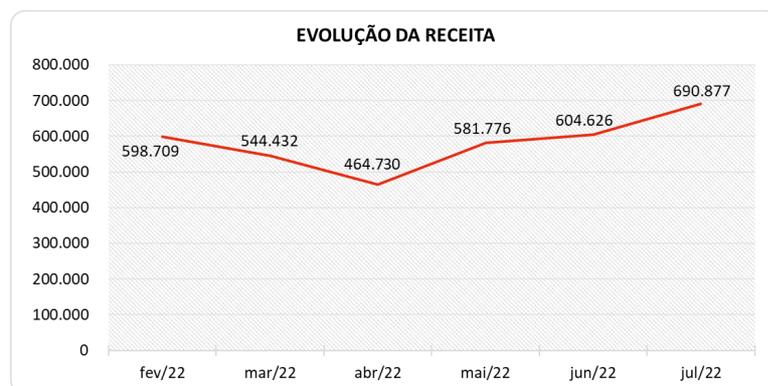
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

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	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Receita com Vendas	593.669	521.480	457.890	551.942	598.531	675.657
Receita com Serviços	5.040	22.953	6.840	29.834	6.095	15.220
Total	598.709	544.432	464.730	581.776	604.626	690.877

No mês de julho de 2022, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 690 mil e apresentaram alta de 14,3% em comparação com o mês anterior, conforme pode-se observar pela representação gráfica demonstrada no semestre:



4.3.2 LUCRO BRUTO

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

DEDUÇÕES E CUSTOS	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
(-) Deduções das Receitas	-22.084	-39.395	-24.393	-29.060	-18.825	-22.811
(=) Receita Operacional Líquida	576.624	505.037	440.337	552.716	585.801	668.066
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-457.593	-391.970	-352.536	-375.293	-384.687	-500.836
(=) Lucro Bruto	119.031	113.067	87.800	177.423	201.114	167.230
% Lucro Bruto	19,88%	20,77%	18,89%	30,50%	33,26%	24,21%



De junho a julho de 2022, a Recuperanda demonstrou um aumento percentual de 9,1% nas deduções da receita e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica "Custo dos Produtos Vendidos", que de 63,6% passou a representar 72,5% da receita.

Com esse acréscimo percentual no custo, o lucro bruto ficou positivo em 24,21% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 167 mil.

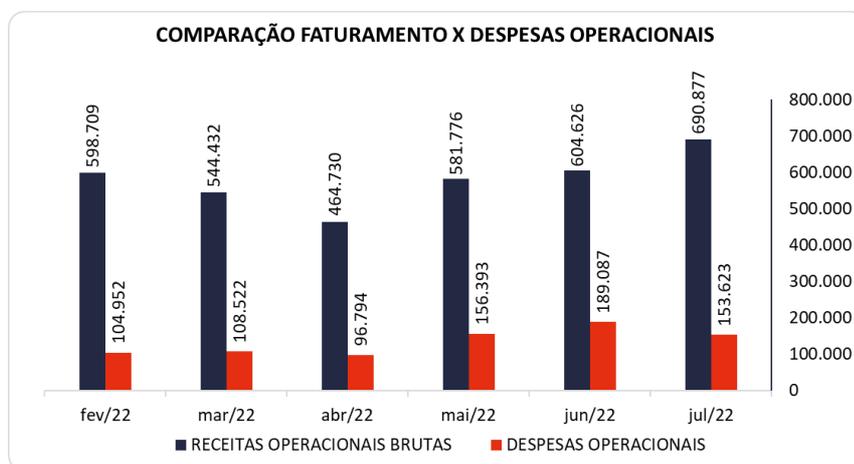
4.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

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

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 153 mil. Assim, representaram 22,2% do valor do faturamento no mês de julho de 2022, demonstrando uma baixa comparativamente ao mês anterior.

Observa-se que a movimentação mais representativa no período é referente a "Despesas Gerais e Administrativas" onde destaca-se um acréscimo no valor de R\$ 2 mil. Já a conta "Outras Despesas Operacionais" apresentou um acréscimo de R\$ 34 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

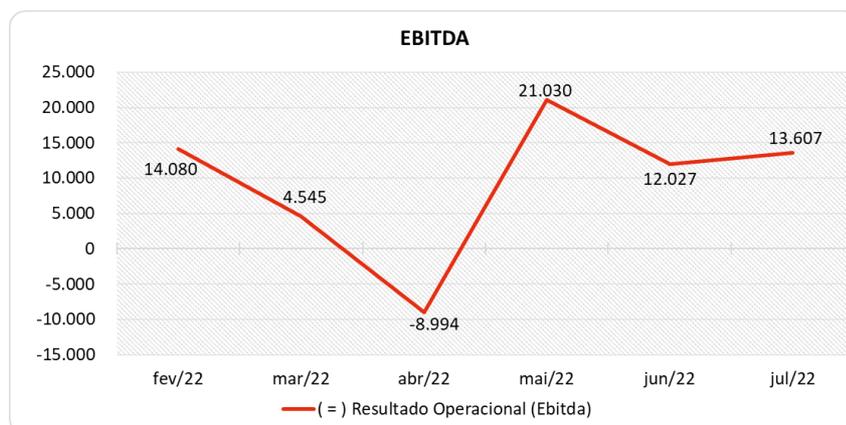
Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).





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 julho/2022 foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês, resultando em um Ebitda **favorável** na ordem de R\$ 13 mil, ou 2,0% sobre o faturamento do período, sendo este um resultado levemente maior comparativamente ao mês anterior que também havia sido positivo em 2,0%, equivalente a R\$ 12 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 julho de 2022.

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

CONTAS	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	14.080	4.545	-8.994	21.030	12.027	13.607
(-) Depreciação e Amortizações	-12.594	-13.084	-12.418	-12.523	-12.510	-12.756
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.737	-1.343	-1.503	-2.907	-2.470	-2.551
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.251	-9.883	-22.915	5.601	-2.953	-1.700
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.251	-9.883	-22.915	5.601	-2.953	-1.700
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.251	-9.883	-22.915	5.601	-2.953	-1.700





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 julho 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 aproximadamente 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\$ 1 mil, ou seja, um prejuízo de 0,2% 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	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22	jun/22	jul/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	462.462	706.280	446.647	601.071	-367.173	620.897
Movimentação de outros créditos a receber	47.226	-53.273	8.131	-96.528	-1.422.636	10.030
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	1.278	1.079	1.079	1.079	33.094	1.079
(-) Movimentação de fornecedores	-323.663	-514.936	-316.468	-318.256	-393.038	-427.739
(-) Movimentação de tributos	-21.865	-21.897	-17.808	-20.377	-24.060	-18.145
(-) Movimentação de despesas	-109.559	-111.770	-100.202	-161.204	-190.471	-158.079
(-) Movimentação de outras obrigações	-34.039	-5.297	-1.451	653.405	-582.356	-27.842
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	910.117	-2.516
Fluxo de caixa das atividades operacionais	19.325	-2.329	17.412	656.674	-2.036.523	-2.315
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	7.399	7.399	-12.239	-2.601	-254.523	7.399
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	7.399	7.399	-12.239	-2.601	-254.523	7.399
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	154.753	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	-21.000	0	0	0	961.224	-650.000
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	-21.000	0	0	0	1.115.977	-650.000
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	-9.736	-4.884	-4.884	-4.884	1.175.617	-4.884
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-9.736	-4.884	-4.884	-4.884	1.175.617	-4.884
Variação líquida do caixa	-4.012	186	289	649.189	547	-649.799
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	6.391	2.379	2.565	2.854	652.044	652.590
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.379	2.565	2.854	652.044	652.590	2.791
Variação líquida do caixa	-4.012	186	289	649.189	547	-649.799





No mês de julho de 2022 a Recuperanda auferiu um caixa desfavorável de R\$ 2 mil, derivado das suas atividades operacionais, demonstrando o volume de entradas de recursos menor que o montante de saídas.

Em seguida, nota-se que houve uma entrada de recursos na ordem de R\$ 7 mil, que representa a movimentação derivada das atividades de imobilizado e intangíveis.

Destaca-se que houve saída de recursos no valor de R\$ 650 mil destinado ao pagamento das atividades de empréstimos e financiamentos de longo prazo.

Cabe destacar uma saída equivalente a R\$ 4 mil 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 negativa de R\$ 649mil, finalizando o período com saldo aproximado de R\$ 2 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 julho 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\$ 690 mil no mês de julho de 2022, valor 14,3% acima do auferido no mês anterior. Com esse faturamento, no ano 2022, mesmo sendo somente sete meses, acumula uma receita média de R\$ 693 mil, maior que o ano 2021, respectivamente 46,5% 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 julho de 2022, a empresa obteve um lucro bruto positivo de 24,2%, um percentual menor comparativamente ao mês de junho, que havia sido em 33,3%.

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 julho de 2022, a Recuperanda registrou um Ebitda positivo de R\$ 13 mil, que representou sobre o faturamento um percentual favorável de 2%, obtendo uma média percentual positiva no ano de 1%, um percentual melhor comparativamente ao ano anterior, o que havia sido 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 julho de 2022, a Recuperanda auferiu um resultado negativo de R\$ 1 mil, o que impactou de forma desfavorável, aumentando o PL que acumula no ano de 2022 um resultado negativo de R\$ 32 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 julho de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 4,5 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 9,8 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 46,58% em relação ao seu Ativo total. Isso significa que, “em tese”, a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 53,42% para os sócios.

