



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
Administradora Judicial

**FÁBIO ROBERTO COLOMBO**  
Sócio

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

**3º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

JANEIRO DE 2023

**VOQIN', VIAGENS E TURISMO, LTDA.**



RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 1063996-77.2022.8.26.0100

1º VARA DE FALÊNCIAS E RECUPERAÇÕES JUDICIAIS DO FORO CENTRAL CÍVEL DA COMARCA DE SÃO PAULO  
– ESTADO DE SÃO PAULO

# SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO</b>	<b>3</b>
<b>2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ</b>	<b>4</b>
<b>3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS</b>	<b>4</b>
3.1 QUADRO FUNCIONAL	5
<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	8
4.2.1 Índices de Liquidez	8
4.2.2 Índices de Liquidez Geral	8
4.2.3 Índices de Endividamento	9
4.2.4 Índices de Rentabilidade	9
4.2.5 Capital Circulante Líquido	10
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	11
4.3.1 Receitas	12
4.3.2 Lucro Bruto	12
4.3.3 Receitas X Despesas Operacionais	13
4.3.4 Evolução do Ebitda	14
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	14
4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	15
<b>5. CONSIDERAÇÕES FINAIS</b>	<b>17</b>

# 1. GLOSSÁRIO

<b>AC</b>	Ativo Circulante
<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>ANC</b>	Ativo Não Circulante
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>CCL</b>	Capital Circulante Líquido
<b>CMV</b>	Custo das Mercadorias Vendidas
<b>CPV</b>	Custo dos Produtos Vendidos
<b>CSLL</b>	Contribuição Social sobre o Lucro Líquido
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>IRPF</b>	Imposto de Renda de Pessoa Física
<b>IRPJ</b>	Imposto de Renda de Pessoa Jurídica
<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>PC</b>	Passivo Circulante
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PNC</b>	Passivo Não Circulante
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>Recuperanda</b>	VOQIN', VIAGENS E TURISMO, LTDA.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades
<b>VALOR</b>	Valor Consultores Associados Ltda.
<b>VOQIN'</b>	VOQIN', VIAGENS E TURISMO, LTDA

## 2. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Verificação administrativa dos créditos relacionados pela Recuperanda;
- Acompanhamento processual;
- Reunião realizada em 26/01/2023 com o representante legal da Recuperanda, Jorge Antônio da Silva Martins, na sede da empresa, situada na Rua Conceição de Monte Alegre, 107, Torre B, sala 101, Cidade Monções, em São Paulo-SP.

## 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

No presente mês, o representante da Administradora Judicial realizou reunião com o representante legal da Recuperanda na data de 26/01/2023, a fim de obter informações operacionais e financeiras atualizadas sobre a empresa em Recuperação Judicial, especialmente no que diz respeito ao seu funcionamento durante o mês de janeiro, a qual se deu no escritório Virtual Office, local correspondente ao endereço comercial utilizado pela empresa.

Na ocasião, estava presente apenas o representante da empresa, Sr. Jorge Antonio da Silva Martins, tendo informado que os demais colaboradores exercem suas funções na maior parte do tempo em regime de home office

A esse respeito, foi informado que a empresa conta com 02 (duas) colaboradoras, por meio de contratação de prestação de serviços mediante pessoa jurídica, as Sras. Mary Salomé e Márcia Barbero, além do próprio representante legal Sr. Jorge, no entanto, salientou eu a primeira ira se desligar da companhia no final deste mês, de modo que já estava em andamento a contratação de uma antiga funcionária para a função.

Ato contínuo, o representante noticiou que o faturamento da Recuperanda em dezembro de 2022, atingiu cerca de R\$ 285 mil (duzentos e oitenta e cinco mil reais), aduzindo que ainda pendiam de liquidação pelos clientes algumas faturas.

Voltando-se para o caixa da empresa, Sr. Jorge declarou que possuíam disponíveis a quantia de R\$68 mil (sessenta e oito mil reais), sendo que todas as obrigações com prestadores de serviços estão em dia, e que referido valor é suficiente para o pagamento de todas as despesas do próximo mês.

Questionado a respeito de novos negócios e atividades desenvolvidas pela empresa para alavancar seus resultados, informou que a Sra. Márcia tem atuado como comercial da companhia, estando naquele momento em visita a clientes para apresentação de projetos.

Em outra frente, relatou que tem mantido contato com outras empresas de turismo no exterior, a exemplo de uma agência que atua em Londres, a fim de que possam realizar parcerias para contratação e execução de eventos no Brasil. Entretanto, comentou que o cenário externo atual não é favorável, pois, houve um significativo aumento dos preços em geral nos países europeus (onde estão os principais clientes

da Recuperanda), causado pela guerra na Ucrânia, que teve como reflexo à redução de despesas por empresas com viagens de incentivo ou eventos. Acrescentou ainda que a visão dos clientes internacionais em relação ao Brasil é que atualmente os custos para realização de eventos aqui estão elevados, principalmente com passagens aéreas e hospedagens

Dando sequência, o representando da Administradora Judicial novamente questionou o preposto se haviam se iniciado as tratativas com os credores acerca do Plano de Recuperação Judicial, sendo esclarecido que o departamento jurídico estava encarregado do assunto, não sabendo informar a situação atual.

Por fim, ao ser perguntado sobre a efetivação das receitas projetadas no plano de recuperação judicial, principalmente, com vistas ao cumprimento de suas obrigações, relatou que o sócio está ciente da necessidade de aportes para tanto.

### 3.1 QUADRO FUNCIONAL

No ato da reunião realizada na data de 26/01/23, foi informado que a Recuperanda possui 03 (três) colaboradores, os quais são prestadores de serviço via pessoa jurídica, e cujas contraprestações estão sendo pagas em dia.

## 4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

### 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 "Voqin", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de outubro a novembro de 2022.

No período de análise é possível perceber uma variação negativa de 7,6% que representou respectivamente uma redução de R\$ 277 mil no valor dos ativos da Recuperanda.

ATIVO	jan/22	out/22	AV	nov/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
						Nov22/Jan22	Nov22/Out22	Nov22/Jan22	Nov22/Out22
<b>Ativo Circulante</b>	<b>3.436.106</b>	<b>3.624.706</b>	<b>99,2%</b>	<b>3.348.050</b>	<b>99,1%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-7,6%</b>	<b>-88.055</b>	<b>-276.655</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	3.147	405.244	11,1%	199.679	5,9%	6246,0%	-50,7%	196.533	-205.565
Créditos	607.368	278.051	7,6%	203.761	6,0%	-66,5%	-26,7%	-403.607	-74.290
Adiantamentos	1.222.438	1.258.139	34,4%	1.251.340	37,0%	2,4%	-0,5%	28.902	-6.799
Tributos a Compensar/Recuperar	1.603.153	1.683.272	46,1%	1.693.271	50,1%	5,6%	0,6%	90.117	9.999
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>18.402</b>	<b>29.943</b>	<b>0,8%</b>	<b>29.435</b>	<b>0,9%</b>	<b>60,0%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>11.033</b>	<b>-508</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ativo Permanente</b>	<b>18.402</b>	<b>29.943</b>	<b>0,8%</b>	<b>29.435</b>	<b>0,9%</b>	<b>60,0%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>11.033</b>	<b>-508</b>
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	18.402	29.943	0,8%	29.435	0,9%	60,0%	-1,7%	11.033	-508
Intangível	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.454.508</b>	<b>3.654.648</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.377.485</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-7,6%</b>	<b>-77.023</b>	<b>-277.163</b>

**Ativo Circulante:** Este grupo é formado pelas contas "Caixa e Equivalentes de Caixa", "Créditos", "Adiantamentos" e "Tributos a Compensar/Recuperar", onde se visualiza uma redução de 7,6%, equivalente a R\$ 276 mil de outubro a novembro de 2022. Destaca-se ainda que a conta "Caixa e Equivalentes a Caixa" foi a principal responsável pelo decréscimo mencionado, seguida por "Créditos" e "Adiantamentos". Destaca-se que houve um ajuste de R\$ 1 mil na conta "Adiantamentos", devido às diferenças entre os saldos finais apresentados em outubro e iniciais dos balancetes de novembro/2022, observada pela AJ.

**Ativo Não Circulante:** Observa-se que o Ativo Não Circulante apresenta apenas o saldo equivalente ao grupo Imobilizado, o qual terá sua análise descrita a seguir.

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em novembro de 2022 o grupo de contas fez um saldo de R\$ 29 mil e representou 0,9% do Ativo total, tendo demonstrado uma redução de R\$ 508 de outubro a novembro/2022, causada pela contabilização da parcela de depreciação durante o período em análise, como mostra o quadro a seguir:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Prédios e Instalações	0	0	0	0	0	0
Equipamentos de Tecnologia e Informática	0	0	0	30.450	30.450	30.450
Veículos	45.750	45.750	45.750	0	0	0
Móveis e Utensílios	84.200	84.200	84.200	0	0	0
(-) Depreciação Acumulada	-115.056	-115.758	-116.459	0	-508	-1.015
Direitos de Uso de Software	332.778	332.778	332.778	0	0	0
(-) Amortização Acumulada	-332.778	-332.778	-332.778	0	0	0
<b>Total</b>	<b>14.894</b>	<b>14.192</b>	<b>13.491</b>	<b>30.450</b>	<b>29.943</b>	<b>29.435</b>
<b>Varição %</b>	<b>-4,50%</b>	<b>-4,71%</b>	<b>-4,94%</b>	<b>125,71%</b>	<b>-1,67%</b>	<b>-1,69%</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 da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa, de janeiro a novembro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em uma baixa de 7,6% no último bimestre.

PASSIVO	jan/22	out/22	AV	nov/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						Nov22/Jan22	Nov22/Out22	Nov22/Jan22	Nov22/Out22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>8.751.813</b>	<b>8.656.060</b>	<b>236,9%</b>	<b>8.718.463</b>	<b>258,1%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>0,7%</b>	<b>-33.350</b>	<b>62.403</b>
Empréstimos e Financiamentos	4.284.537	4.237.560	115,9%	4.237.560	125,5%	-1,1%	0,0%	-46.977	0
Fornecedores	585.186	579.222	15,8%	634.731	18,8%	8,5%	9,6%	49.546	55.509
Obrigações Sociais e Trabalhistas	72.074	35.637	1,0%	35.637	1,1%	-50,6%	0,0%	-36.437	0
Obrigações Tributárias	314.248	323.872	8,9%	330.766	9,8%	5,3%	2,1%	16.519	6.894
Outras Obrigações	3.495.768	3.479.768	95,2%	3.479.768	103,0%	-0,5%	0,0%	-16.000	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>-5.297.305</b>	<b>-5.001.412</b>	<b>-136,9%</b>	<b>-5.340.978</b>	<b>-158,1%</b>	<b>0,8%</b>	<b>6,8%</b>	<b>-43.673</b>	<b>-339.566</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>246.327</b>	<b>246.327</b>	<b>6,7%</b>	<b>246.327</b>	<b>7,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obrigações Tributárias LP	246.327	246.327	6,7%	246.327	7,3%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-5.543.633</b>	<b>-5.247.740</b>	<b>-143,6%</b>	<b>-5.587.306</b>	<b>-165,4%</b>	<b>0,8%</b>	<b>6,5%</b>	<b>-43.673</b>	<b>-339.566</b>
Capital Social	2.500.000	2.500.000	68,4%	2.500.000	74,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamento para futuro aumento de Capita	5.611.847	5.833.142	159,6%	5.833.142	172,7%	3,9%	0,0%	221.295	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-13.558.184	-13.558.184	-371,0%	-13.558.184	-401,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-97.296	-190.784	-5,2%	-510.561	-15,1%	424,8%	167,6%	-413.266	-319.777
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	168.087	4,6%	148.298	4,4%	0,0%	-11,8%	148.298	-19.789
<b>Total do Passivo</b>	<b>3.454.508</b>	<b>3.654.648</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.377.485</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-7,6%</b>	<b>-77.023</b>	<b>-277.163</b>

**Empréstimos e Financiamentos:** Os empréstimos e financiamentos a curto prazo apresentaram um saldo final de R\$ 4,2 milhões, respectivamente 125,5% do total do passivo em novembro de 2022. Durante o período de análise, outubro a novembro de 2022, o grupo não apresentou movimentação.

**Fornecedores:** No grupo Fornecedores houve acréscimo de 9,6%, equivalente a R\$ 55 mil no período de outubro a novembro de 2022. Os Fornecedores fecharam o mês com um saldo de R\$ 634 mil, o que representou 18,8% do total do passivo de novembro/2022. Destaca-se um ajuste positivo de R\$ 21 mil, ocasionado pela diferença entre o valor final de outubro com o valor inicial de novembro de 2022, observado pela AJ.

**Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo:** Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 577 mil e representaram 17,1% do total do passivo em novembro de 2022. O grupo no curto prazo demonstrou um aumento de R\$ 6 mil, equivalente a 2,1% de outubro a novembro de 2022. No longo prazo, o grupo não apresentou variações no período de análise.

**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. A conta de Lucro/Prejuízo do Exercício



de 2022 aumentou seu saldo negativo em R\$ 319 mil no período, em razão do prejuízo auferido no mês de novembro de 2022. Ressalta-se também o lançamento negativo de R\$ 19 mil na conta "Ajustes de Exercícios Anteriores", devido aos ajustes encontrados pela AJ no período de outubro a novembro/2022. 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 das Recuperandas 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>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>
Liquidez Corrente	0,35	0,35	0,34	0,35	0,42	0,38
Liquidez Geral	0,34	0,34	0,33	0,34	0,41	0,37
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,01	0,00	0,05	0,02
Liquidez Seca	0,35	0,35	0,34	0,35	0,42	0,38

### 4.2.2. 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, com exceção do último bimestre onde demonstrou um aumento, apresentando o valor de **R\$ 0,37** ao final do período. Portanto, a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazo, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,37** 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.

#### 4.2.3 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. 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 a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>
Endividamento Geral	296,07%	290,33%	298,52%	292,71%	243,59%	265,43%
Composição do Endividamento	97,19%	97,21%	97,22%	97,24%	97,23%	97,25%

No referido mês de análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 8,9 milhões, sendo 97,25% devido no curto prazo.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que não se espera que sofram pioras significativas durante o processo de RJ.

#### 4.2.4 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".

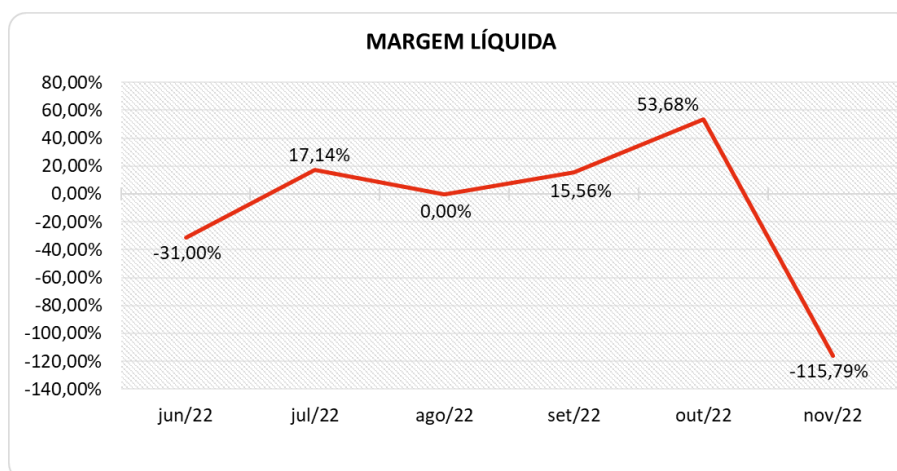
**Margem líquida** é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

**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>jun/22</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>
Margem Líquida	-31,00%	17,14%	0,00%	15,56%	53,68%	-115,79%
Rentabilidade do Ativo	-3,00%	2,21%	-3,22%	0,50%	12,50%	-9,47%
Produtividade	0,10	0,13	0,00	0,03	0,23	0,08

Os indicadores da Recuperanda apresentaram oscilações no último semestre, tendo apresentado três meses de resultado **negativo**. No mês de novembro de 2022, tanto a margem, como a rentabilidade ficaram **negativas**. As oscilações na margem líquida podem ser observadas no gráfico a seguir.



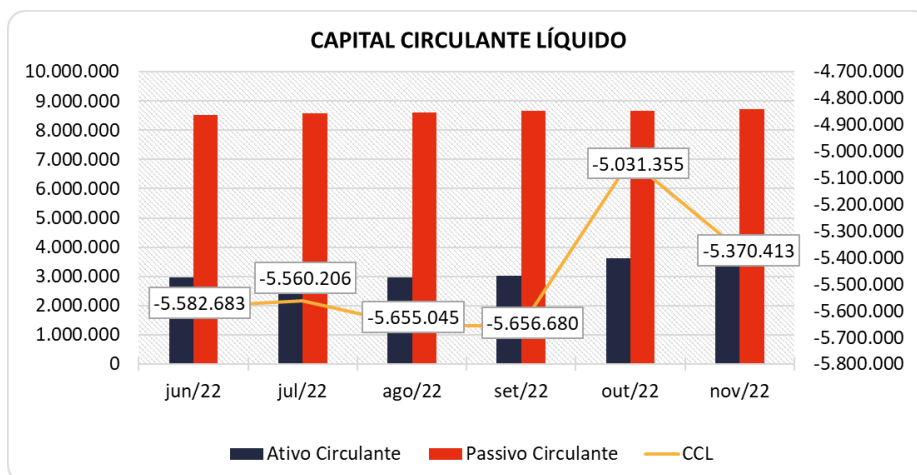
#### 4.2.5 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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>	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Ativo Circulante	2.950.506	3.029.164	2.952.326	3.016.898	3.624.706	3.348.050
Passivo Circulante	8.533.189	8.589.370	8.607.370	8.673.578	8.656.060	8.718.463
<b>CCL</b>	<b>-5.582.683</b>	<b>-5.560.206</b>	<b>-5.655.045</b>	<b>-5.656.680</b>	<b>-5.031.355</b>	<b>-5.370.413</b>
<b>Variação %</b>	<b>-1,11%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>1,71%</b>	<b>0,03%</b>	<b>-11,05%</b>	<b>6,74%</b>

Verifica-se que a empresa apresentou um acréscimo de 6,74% no seu CCL negativo no mês de novembro/2022, passando de um CCL de -R\$ 5 milhões para um CCL de -R\$ 5,3 milhões.

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



### 4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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 novembro de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** de R\$ 319 mil, equivalente a -115,7% sobre as receitas operacionais auferidas no período de análise, as quais alcançaram o valor de R\$ 276 mil.

O quadro elaborado com as informações da DRE, consta a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/22	out/22	AV	nov/22	AV	Média		AH	Variação
						jan22 a nov22	AV	Nov22/Out22	Nov22/Out22
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>98.514</b>	<b>850.900</b>	<b>100,0%</b>	<b>276.493</b>	<b>100,0%</b>	<b>174.133</b>	<b>100,0%</b>	<b>-67,5%</b>	<b>-574.407</b>
( - ) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	-332	-0,1%	-588	-0,3%	0,0%	-332
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>98.514</b>	<b>850.900</b>	<b>100,0%</b>	<b>276.161</b>	<b>99,9%</b>	<b>173.545</b>	<b>99,7%</b>	<b>-67,5%</b>	<b>-574.739</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-5.000	-320.657	-37,7%	-421.360	-152,4%	-88.519	-50,8%	31,4%	-100.703
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>93.514</b>	<b>530.243</b>	<b>62,3%</b>	<b>-145.199</b>	<b>-52,5%</b>	<b>85.026</b>	<b>48,8%</b>	<b>-127,4%</b>	<b>-675.441</b>
( - ) Despesas e Receitas Operacionais	-117.288	-76.128	-8,9%	-183.253	-66,3%	-132.595	-76,1%	140,7%	-107.125
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-23.774</b>	<b>454.115</b>	<b>53,4%</b>	<b>-328.451</b>	<b>-118,8%</b>	<b>-47.569</b>	<b>-27,3%</b>	<b>-172,3%</b>	<b>-782.566</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	-508	-0,1%	-508	-0,2%	-603	-0,3%	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	9.425	3.123	0,4%	9.182	3,3%	-941	-0,5%	194,0%	6.059
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-14.349</b>	<b>456.730</b>	<b>53,7%</b>	<b>-319.777</b>	<b>-115,7%</b>	<b>-49.112</b>	<b>-28,2%</b>	<b>-170,0%</b>	<b>-776.507</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	29.673	0	0,0%	0	0,0%	2.698	1,5%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>15.324</b>	<b>456.730</b>	<b>53,7%</b>	<b>-319.777</b>	<b>-115,7%</b>	<b>-46.415</b>	<b>-26,7%</b>	<b>-170,0%</b>	<b>-776.507</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>15.324</b>	<b>456.730</b>	<b>53,7%</b>	<b>-319.777</b>	<b>-115,7%</b>	<b>-46.415</b>	<b>-26,7%</b>	<b>-170,0%</b>	<b>-776.507</b>

### 4.3.1 RECEITAS

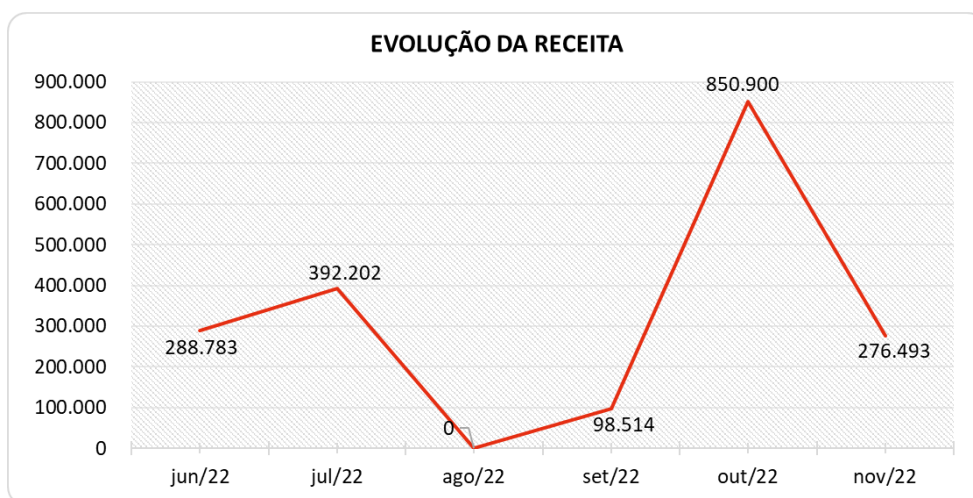
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
Receita de Mercadorias	0	0	0	0	0	0
Serviços Prestados	288.783	392.202	0	98.514	850.900	276.493
<b>Total</b>	<b>288.783</b>	<b>392.202</b>	<b>0</b>	<b>98.514</b>	<b>850.900</b>	<b>276.493</b>

No mês de novembro de 2022, a empresa registrou um faturamento de R\$ 276 mil, onde 100% correspondem à serviços prestados, sendo que em comparação com o mês anterior houve uma redução de R\$ 574 mil.

Destaca-se forte oscilação na geração de faturamento mensal como pode ser observado no gráfico abaixo.



### 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 (matérias-primas e outros gastos decorrentes da produção das mercadorias).

DEDUÇÕES E CUSTOS	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
( - ) Deduções das Receitas	-1.838	0	0	0	0	-332
<b>(=) Receitas Operacionais Líquidas</b>	<b>286.945</b>	<b>392.202</b>	<b>0</b>	<b>98.514</b>	<b>850.900</b>	<b>276.161</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-208.361	-5.830	-5.000	-5.000	-320.657	-421.360
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>78.584</b>	<b>386.372</b>	<b>-5.000</b>	<b>93.514</b>	<b>530.243</b>	<b>-145.199</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>27,21%</b>	<b>98,51%</b>	<b>0,00%</b>	<b>94,92%</b>	<b>62,32%</b>	<b>-52,51%</b>

Os custos e as deduções das receitas da Recuperanda representaram 152,5% do faturamento de novembro de 2022. Observa-se que os custos passaram de 37,7% para 152,4% do faturamento. Desta forma, finalizou novembro/2022 com um resultado Bruto **negativo** em 52,51%.

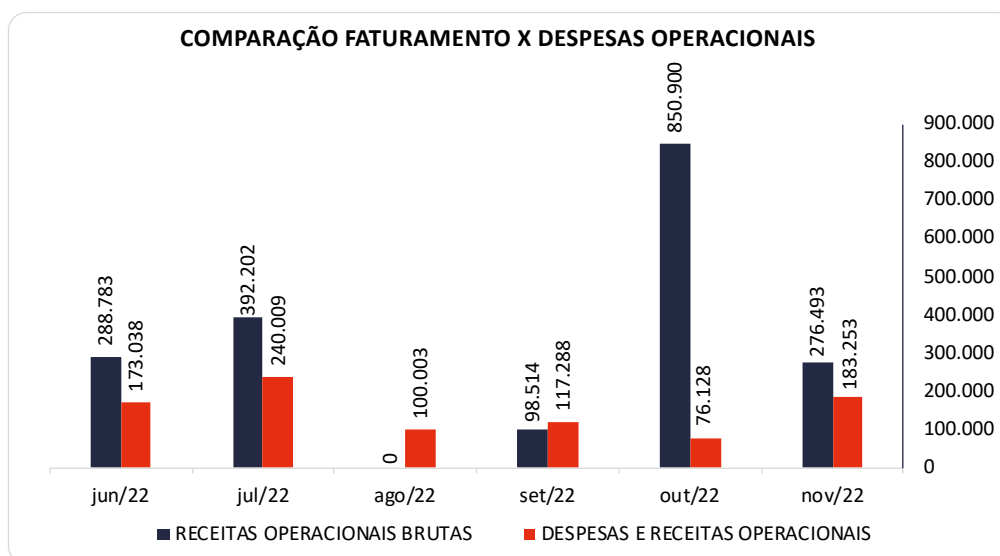
### 4.3.3 RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No período, outubro a novembro de 2022, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma baixa do faturamento.

Os valores das despesas operacionais representaram um montante total de R\$ 183 mil em novembro de 2022, representando 66,3% do faturamento do mês, sendo um gasto 140,7% maior em relação ao mês anterior. Esse aumento ocorreu devido principalmente ao acréscimo observado na conta "Honorários Advocatícios", respectivamente R\$ 73 mil.

No acumulado de janeiro a novembro de 2022, apenas 06 (seis) contas perfazem o total de 75,76% das despesas operacionais da Recuperanda, desta forma, de maneira geral, espera-se que a Recuperanda esteja atenta aos gastos destas contas visando a melhor gestão.

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

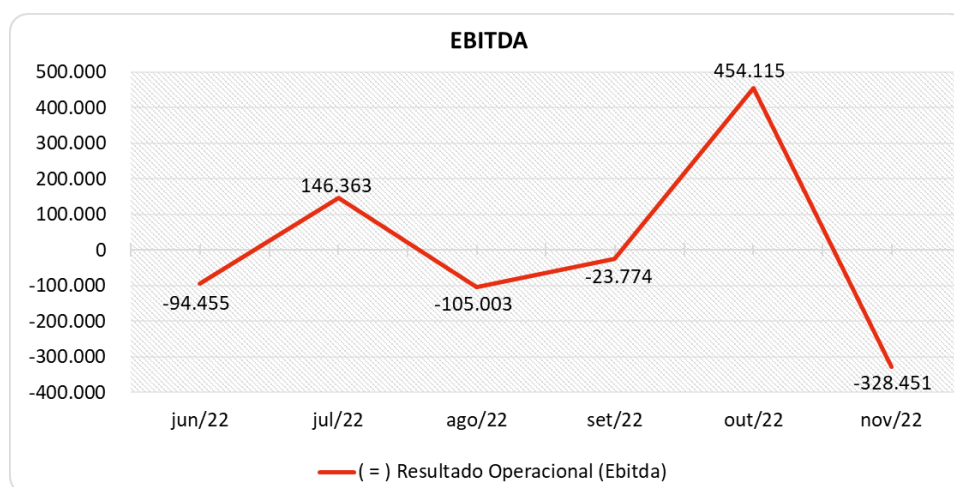




#### 4.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Em inglês **Ebitda** é a sigla 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. 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:



No mês de novembro de 2022, a Recuperanda obteve um resultado operacional (Ebitda) **negativo** na ordem de R\$ 328 mil, que representa sobre o faturamento um percentual negativo de 118,8%. Este percentual é derivativo do Lucro Bruto negativo, que impossibilitou cobrir as despesas operacionais.

Destaca-se que desde janeiro/2022 a Recuperanda vem auferindo Resultados Operacionais negativos, com exceção do mês de julho e outubro de 2022, e, conforme pode se visualizar no gráfico acima existem oscilações frequentes nestes resultados. Neste mês, o resultado foi negativo, sendo que no mês anterior havia sido um resultado favorável de R\$ 454 mil, respectivamente 53,4%.

#### 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 novembro de 2022.

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

CONTAS	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-94.455</b>	<b>146.363</b>	<b>-105.003</b>	<b>-23.774</b>	<b>454.115</b>	<b>-328.451</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-702	-702	-702	0	-508	-508
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	6.216	-78.429	10.164	9.425	3.123	9.182
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-88.940</b>	<b>67.232</b>	<b>-95.540</b>	<b>-14.349</b>	<b>456.730</b>	<b>-319.777</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	29.673	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-88.940</b>	<b>67.232</b>	<b>-95.540</b>	<b>15.324</b>	<b>456.730</b>	<b>-319.777</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-88.940</b>	<b>67.232</b>	<b>-95.540</b>	<b>15.324</b>	<b>456.730</b>	<b>-319.777</b>

No mês de análise, com o Resultado Operacional (Ebitda) negativo, ao acrescentar o montante de Encargos e Resultado Não Operacional, a Recuperanda encerrou o mês de novembro/2022 com um Resultado Líquido **negativo** na ordem de R\$ 319 mil, que representou -115,7% sobre o faturamento, sendo que no mês de outubro/2022, havia sido favorável em R\$ 456 mil.

Destaca-se que os encargos financeiros apresentaram saldo positivo de R\$ 9 mil, pois no período o montante de juros pagos, descontos e despesas bancárias foi menor que o recebimento de receitas financeiras. Observa-se também um lançamento negativo de R\$ 508 em referente à parcela de depreciação.

#### 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	jun/22	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	288.783	342.660	49.542	0	673.114	350.783
Movimentação de outros créditos a receber	-13.251	-8.841	-10.187	-9.425	-41.658	-3.199
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-168.749	-32.790	12.123	60.393	-255.529	-365.851
( - ) Movimentação de tributos	0	-119	878	815	615	6.562
( - ) Movimentação de despesas	-166.822	-318.438	-89.839	-78.190	-73.005	-174.071
( - ) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>-60.040</b>	<b>-17.529</b>	<b>-37.483</b>	<b>-26.408</b>	<b>303.536</b>	<b>-185.776</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	-16.959	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-16.959</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	-18.102	83.261	0	0	-83.261	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>-18.102</b>	<b>83.261</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-83.261</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	150.676	-45.457	0	0	168.087	-19.789
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>150.676</b>	<b>-45.457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>168.087</b>	<b>-19.789</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>72.533</b>	<b>20.275</b>	<b>-37.483</b>	<b>-43.367</b>	<b>388.363</b>	<b>-205.565</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	4.922	77.455	97.730	60.248	16.881	405.244
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	77.455	97.730	60.248	16.881	405.244	199.679
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>72.533</b>	<b>20.275</b>	<b>-37.483</b>	<b>-43.367</b>	<b>388.363</b>	<b>-205.565</b>

A variação de Caixa Operacional Líquido da Recuperanda no mês de novembro/2022 foi negativa em R\$ 185 mil. Neste período, os recebimentos registraram um saldo positivo de R\$ 347 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo desfavorável de R\$ 533 mil.

Em relação às movimentações do PL, destaca-se uma saída de recursos no valor de R\$ 19 mil, ocasionado pelos ajustes encontrados pela AJ, mencionados anteriormente no corpo deste RMA.

Sem outras movimentações significativas, a Recuperanda apresentou uma variação **negativa** de caixa de R\$ 205 mil no mês de análise.

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de novembro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

**Faturamento** - A empresa registrou um faturamento de R\$ 276 mil em novembro de 2022, acumulando em 2022, uma receita média de R\$ 174 mil/mês. No período de análise, verifica-se que o faturamento não foi suficiente para cobertura dos custos e despesas, obtendo um resultado negativo ao fim do período. Destaca-se ainda que o faturamento apresentou alta variação nestes meses.

**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. O resultado bruto do mês de novembro de 2022 ficou negativo em 52,5%, devido ao alto valor presente no custo dos serviços prestados. No acumulado do corrente ano verifica-se um percentual médio positivo de 48,8%.

**Resultado Operacional (Ebitda)** - É o ganho na operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Com o Lucro Bruto sendo negativo, as despesas operacionais aumentaram negativamente esse resultado, observando um resultado operacional desfavorável de R\$ 328 mil, ou seja, 118,8% do faturamento bruto. Visualiza-se que no corrente ano a empresa acumulou até o momento um resultado operacional desfavorável de R\$ 523 mil.

**Resultado Líquido do Exercício** - É o resultado apurado deduzindo das 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 novembro de 2022, o resultado líquido ficou negativo em R\$ 319 mil, aumentando o prejuízo acumulado do corrente ano de R\$ 190 mil para R\$ 510 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 balanço do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 8,7 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 3,3 milhões, suficiente para cobrir 38,4% das dívidas de curto prazo, demonstrando que a Recuperanda não possui recursos suficientes para sustentar suas operações de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que a empresa apresenta um endividamento de 265,43% em relação ao seu ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a Recuperanda não conseguiria apenas com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.