



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

 contato@valorconsultores.com.br

1º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO DE 2020

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.JYUN WETEK DU6VH RYAP3





SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	2
2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ	3
3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
3.1 QUADRO FUNCIONAL.....	3
4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	4
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL	4
4.1.1 ATIVO	4
4.2 PASSIVO.....	6
4.3 INDICADORES FINANCEIROS.....	7
4.3.1 Índices de Liquidez	7
4.3.2 Índices de Endividamento	8
4.3.3 Índices de Rentabilidade	9
4.3.4 Capital Circulante Líquido	9
4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO	10
4.4.1 Distribuição da Receita	11
4.4.2 Margem de Contribuição	11
4.4.3 Evolução do Ebitda.....	12
4.4.4 Despesas Operacionais	13
4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	13
5 CONSIDERAÇÕES FINAIS	14

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 04/11/2020, localizada à Rodovia PR 323, Km 308.6, n. 2536, na cidade de Umarama/PR, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo diretor e gerente geral, Sr. Douglas Ferreira.

3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Quando da vistoria realizada nas dependências da Recuperanda, em data de 04/11/2020, a Administradora Judicial foi acompanhada pelo gerente geral do estabelecimento, Sr. Douglas Ferreira, o qual a conduziu por todos os setores da empresa. Na ocasião, conforme se pode verificar nas fotos que acompanham este relatório, foi possível constatar o normal funcionamento de todo o âmbito operacional, com circulação de colaboradores na recepção, oficina, área administrativa e no departamento de peças.

Sobre a operação, o gerente destacou que a empresa não enfrenta dificuldades para manutenção do seu estoque de peças, porquanto realiza compras junto aos seus fornecedores tanto à vista, quanto a prazo, sendo sua principal parceira a empresa CUMMINS.

No tocante à movimentação, relatou-se que o setor de oficina está bastante aquecido no período, de modo que a demanda está consideravelmente alta, com vários caminhões em circulação. Além do mais, foi apontado à AJ que os serviços prestados pela Recuperanda são bastante conhecidos no mercado, possuindo sistema de socorro 24 (vinte e quatro) horas e oficina que realiza serviços estendidos para atendimento completo e satisfatório aos clientes.

Como resultado desta perspectiva positiva, indicou-se um faturamento de aproximadamente R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) para o período de análise, quer seja outubro de 2020, ressaltando-se, ao fim, que para esta estimativa considerou-se os serviços prestados e as peças vendidas.

3.1 QUADRO FUNCIONAL

O representante da Recuperanda informou à AJ que o quadro funcional totaliza 24 (vinte e quatro) pessoas físicas e é integralmente terceirizado, sendo composto por 07 (sete) mecânicos, 03 (três) colaboradores no departamento de peças, 05 (cinco) no de funilaria, 03 (três) no de lavagem de veículos,





02 (dois) na recepção, 02 (dois) no administrativo e 02 (dois) na diretoria, na qual trabalham o Sr. Douglas Ferreira e o Sr. Marcio Rogério Vieira.

4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos até o momento protocolados pela Recuperanda.

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 acumulado até o mês de JUNHO/2020.

Ativo (R\$)	dez/17	AV	dez/18	AV	dez/19	AV	jun/20	AV
Ativo Circulante	7.068.468	54,8%	7.824.066	61,2%	12.824.677	75,0%	12.598.856	75,4%
Caixa e Equivalentes de Caixa	11.451	0,1%	8.272	0,1%	26.769	0,2%	5.919	0,0%
Contas a receber	1.960.982	15,2%	2.838.857	22,2%	4.359.700	25,5%	3.393.791	20,3%
Outros Créditos	1.744.626	13,5%	1.861.177	14,5%	4.870.713	28,5%	5.001.782	29,9%
Estoques	3.346.124	25,9%	3.102.801	24,3%	3.563.091	20,8%	4.197.364	25,1%
Despesas Pagas Antecipadamente			12.959	0,1%	4.404	0,0%	0	0,0%
Ativo Não Circulante	5.832.098	45,2%	4.970.418	38,8%	4.267.617	25,0%	4.108.444	24,6%
Ativo Realizável a Longo Prazo	1.551.147	12,0%	679.311	5,3%	137.554	0,8%	81.732	0,5%
Ativo Permanente	4.280.950	33,2%	4.291.107	33,5%	4.130.062	24,2%	4.026.712	24,1%
Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	4.280.950	33,2%	4.291.107	33,5%	4.130.062	24,2%	4.026.712	24,1%
Total do Ativo	12.900.566	100,0%	12.794.484	100,0%	17.092.294	100,0%	16.707.300	100,0%





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/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 5 mil, sendo a maior parte deste valor foi demonstrado na conta caixa.

Contas a Receber: A rubrica contas a receber é composta pelas Duplicatas a Receber, cheques, cartões de créditos e títulos em cobrança. No período de análise este valores representaram 25,5% do Ativo total, demonstrando um saldo de R\$ 3,3 milhões. Observa-se ainda que este saldo sofreu oscilações em relação aos anos anteriores, entretanto manteve-se em equilíbrio.

Outros Créditos: Constitui esse grupo as contas de "Adiantamento a Fornecedores", "Tributos e Recuperar" e "Outros Valores a Receber", tendo apresentado um saldo de R\$ 5 milhões no mês de junho de 2020. A conta mais expressiva deste grupo é a rubrica FORD – créditos a receber que representa 60% do saldo.

Estoques: Ao observar os valores de estoque ao final de cada exercício e posteriormente ao fim de junho de 2020, percebe-se que a Recuperanda vem demonstrando aumentos gradativos detendo no mês de análise um estoque de R\$ 4,1 milhões. Destaca-se ainda que estes estoques se referem aos veículos comerciais novos, peças, acessórios e óleos lubrificantes.

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

Estoques	dez/18	dez/19	jun/20
Estoques	3.102.801	3.563.091	4.197.364
Total dos Estoques	3.102.801	3.563.091	4.197.364
Variação %		14,8%	17,8%

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/20 o grupo de contas fez um saldo líquido de R\$ 4 milhões e representou 25% do Ativo total, sendo observado um crescimento de 17% em relação ao ano 2019. Ademais destaca-se que a contabilização da depreciação está sendo realizada e acumula até o momento R\$ 2,8 milhões. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:





Imobilizado	4.026.712,30
Terrenos	190.000,00
Edificações	1.258.326,33
Construções em andamento	86.046,04
Máquinas e Equipamentos	587.100,31
Equipamentos Informática	217.376,84
Veículos	434.510,84
Móveis e Utensílios	397.243,60
Imobilizado Ajuste de AV PAT	3.729.769,09
(-) Depreciação Acumulada	- 2.873.660,75

4.2 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 dezembro de 2017 a junho de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em um crescimento de 29% no período, passando de R\$ 12,9 milhões para R\$ 16,7 milhões.

Passivo (R\$)	dez/17	AV	dez/18	AV	dez/19	AV	jun/20	AV
Passivo Circulante	3.184.326	24,7%	3.381.119	26,4%	8.052.426	47,1%	7.725.914	46,2%
Instituições Financeiras	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Fornecedores	1.386.806	10,7%	1.696.887	13,3%	3.092.311	18,1%	2.703.305	16,2%
Obrigações Trabalhistas	423.937	3,3%	313.149	2,4%	185.071	1,1%	251.608	1,5%
Obrigações Tributárias	172.860	1,3%	237.265	1,9%	274.309	1,6%	188.438	1,1%
Outras Obrigações	1.200.722	9,3%	1.133.818	8,9%	4.500.734	26,3%	4.582.563	27,4%
Passivo Não Circulante	9.716.240	75,3%	9.413.365	73,6%	9.039.868	52,9%	8.981.386	53,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.213.238	9,4%	1.159.660	9,1%	1.177.731	6,9%	1.162.637	7,0%
Outros compromissos de Longo Prazo	156.438	1,2%	133.049	1,0%	181.308	1,1%	181.308	1,1%
Obrigações Tributárias	1.056.800	8,2%	1.026.611	8,0%	996.423	5,8%	981.328	5,9%
Patrimônio Líquido	8.503.002	65,9%	8.253.706	64,5%	7.862.137	46,0%	7.818.749	46,8%
Capital Social	800.000	6,2%	800.000	6,3%	800.000	4,7%	800.000	4,8%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.651.569	43,8%	5.460.874	42,7%	5.127.907	30,0%	5.127.875	30,7%
Lucros/Prejuízo do Exercício	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-14.054	-0,1%
Total do Passivo	12.900.566	100,0%	12.794.484	100,0%	17.092.294	100,0%	16.707.300	100,0%

Instituições Financeiras a Curto e Longo Prazo: O grupo onde estaria alocado valores de empréstimos e financiamentos, devidos a curto prazo e longo prazo, não apresentou saldo, demonstrando não ocorreram aquisição de empréstimos no período.





Fornecedores: O saldo deste grupo compõe-se dos valores a pagar devidos principalmente para o credor Floor-Plan – Veículos Novos e Fornecedores diversos. Com saldo de R\$ 2,7 milhões representou 16,1% do total do passivo.

Obrigações Trabalhistas: As obrigações trabalhistas dizem respeito aos salários, provisões e os encargos sobre estes. No período de junho de 2020 percebe-se um saldo de R\$ 251 neste grupo, sendo constatado que o maior volume se encontra em Encargos a Pagar de FGTS e parcelamento de INSS.

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 2020 um saldo de R\$ 188 mil, sendo que o maior valor se refere ao parcelamento de ICMS.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Observa-se que o saldo da conta de Lucros/Prejuízos do Exercício de 2019 fechou positivo em R\$ 5,1 milhões, sendo que em 2020 até o mês de junho acumula um valor negativo de R\$ 14 mil. Ademais, destaca-se um saldo de R\$ 7,8 milhões no Patrimônio Líquido.

4.3 INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento.

A seguir faremos a análise dos principais indicadores da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

4.3.1 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	dez/18	dez/19	jun/20
Liquidez Geral	1,87	1,40	1,43
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,40	1,15	1,09
Liquidez Corrente	2,31	1,59	1,63

4.3.1.1 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 apresentou queda entre os meses de dezembro de 2017, 2018 e 2019, apresentando o valor de **R\$ 1,43**, portanto a sociedade empresária não 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.

4.3.2 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	dez/18	dez/19	jun/20
Endividamento Geral	35,49%	54,00%	53,20%
Composição do Endivid.	74,46%	87,24%	86,92%

Em junho/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 8,8 milhões demonstrando aumento em relação ao mesmo mês do ano anterior.

Verifica-se que houve um crescimento do endividamento do ano 2018 para o ano 2019, mantendo-se igualmente em 2020 na casa de 53%.





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

4.3.3 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.

No quadro abaixo, é possível observar que a Recuperanda apresentou Margem Líquida e Rentabilidade negativas em 2019 e 2020. Entretanto, até o momento mesmo apresentando margens negativas, verifica-se uma melhora neste quesito.

Índices de Rentabilidade	Acumulado jan 19 a dez 19	Acumulado jan 20 a jun 20
Margem Líquida	-3,40%	-0,39%
Rentabilidade do Ativo	-2,27%	-0,08%
Produtividade	0,67	0,21

4.3.4 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.

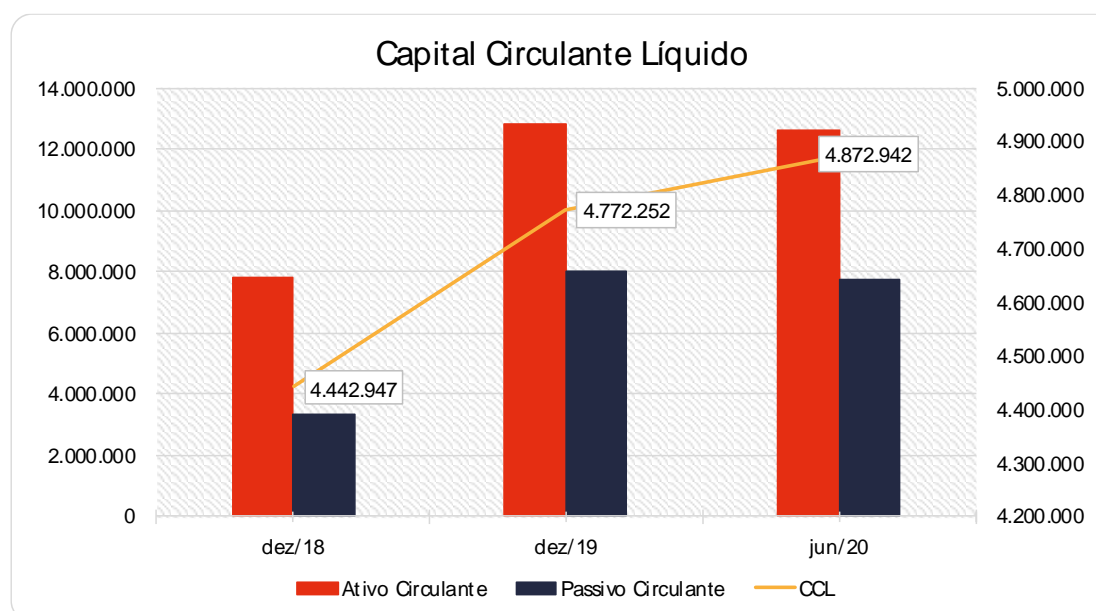




CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	dez/18	dez/19	jun/20
Ativo Circulante	7.824.066	12.824.677	12.598.856
Passivo Circulante	3.381.119	8.052.426	7.725.914
CCL	4.442.947	4.772.252	4.872.942
Variação %		7,4%	2,1%

Percebe-se que a Recuperanda manteve um CCL equilibrado nos anos 2018, 2019, 2020 até mês de junho demonstra um CCL **positivo**

Para melhor entendimento, segue representada graficamente a evolução do saldo negativo apurado no capital de giro líquido:



4.4 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 acumulada dos anos 2019 e 2020, demonstrando os prejuízos ocorridos nos períodos.





As demais análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

Contas	Acumulado		Média/mês		Acumulado		Média/mês	
	jan 19 a dez 19	AV	2019	AV	jan 20 a jun 20	AV	2020	AV
Receitas Operacionais Brutas	12.940.536	100,0%	1.078.378	100,0%	3.839.903	100,0%	639.984	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-1.520.635	-11,8%	-126.720	-11,8%	-262.326	-6,8%	-43.721	-6,8%
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-9.519.953	-73,6%	-793.329	-73,6%	-2.458.625	-64,0%	-409.771	-64,0%
(=) Margem de Contribuição	1.899.948	14,7%	158.329	14,7%	1.118.952	29,1%	186.492	29,1%
(-) Despesas Operacionais	-2.236.075	-17,3%	-186.340	-17,3%	-672.077	-17,5%	-112.013	-17,5%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-336.127	-2,6%	-28.011	-2,6%	446.875	11,6%	74.479	11,6%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-52.233	-0,4%	-4.353	-0,4%	-460.929	-12,0%	-76.821	-12,0%
(=) Resultado do Exercício Antes do RNO	-388.360	-3,0%	-32.363	-3,0%	-14.054	-0,4%	-2.342	-0,4%
(-) Provisões com IR/CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-388.360	-3,0%	-32.363	-3,0%	-14.054	-0,4%	-2.342	-0,4%

4.4.1 DISTRIBUIÇÃO DA RECEITA

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de mercadorias 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.

Receitas operacionais brutas	Média mensal 2019	Média Mensal 2020
Vendas de Mercadorias e Prestação de Serviços	1.078.378	639.984
Total	1.078.378	639.984

Percebe-se no gráfico acima que a receita média gerada mensalmente pela Recuperanda foi decrescente. Em todos os períodos ocorreram prejuízos pois o faturamento gerado não foi suficiente para atingir o Ponto de Equilíbrio (Faturamento mínimo necessário para cobertura dos custos variáveis e fixos).

Identifica-se que no acumulado de 2019 a receita gerada foi de R\$ 12,9 milhões. Já em 2020 a receita gerada foi de R\$ 3,8 milhões, portanto demonstra uma redução de 40% na média mensal auferida. Deste valor de receita apresentado em 2020, R\$ 507 mil se refere a serviços, R\$ 2,7 milhões são de comercialização de peças e acessórios e R\$ 540 mil são referentes a comercialização de veículos.

4.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

A Margem de contribuição é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar os custos fixos (e ter lucro), após o pagamento dos custos e despesas variáveis (impostos, matérias-primas, comissões e outros gastos resultantes dessas vendas).





Custos Variáveis	Acumulado jan 19 a dez 19	Acumulado jan 20 a jun 20
Impostos s/Faturamento	-1.520.635	-262.326
Custos dos Produtos/Mercadorias/Serviços	-9.519.953	-2.458.625
(=) Margem de Contribuição	1.899.948	1.118.952
% Margem de Contribuição	14,7%	29,1%

Em 2019 a Recuperanda apresentou Custos Variáveis equivalentes 85,3% do faturamento do ano, dessa forma, obteve uma margem de contribuição positiva na ordem de 14,7%, ou seja, R\$ 1,8 milhão.

Em 2020, a Margem também foi positiva, porém, com um percentual consideravelmente maior de 29,1%, totalizando R\$ 1,1 milhão.

Portanto pode-se concluir que embora tenha ocorrido a redução do faturamento, houve um alargamento das margens causado pela redução dos custos das mercadorias e serviços e percentual de impostos.

4.4.3 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:

Contas	Acumulado jan 19 a dez 19	Acumulado jan 20 a jun 20
(=) Margem de Contribuição	1.899.948	1.118.952
(-) Despesas Operacionais	-2.236.075	-672.077
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-336.127	446.875

A Margem de Contribuição foi insuficiente para suprir as despesas fixas do ano 2019, demonstrando melhor no corrente ano, onde acumula um Resultado positivo de R\$ 446 mil, isto significa que a empresa passou a ser operacionalmente viável no ano 2020.





4.4.4 DESPESAS OPERACIONAIS

A tabela a seguir retrata como a empresa desembolsa seus recursos, ou seja, as despesas fixas. Pode-se perceber que o maior gasto é com despesas de vendas que na análise acumulada representa 71% das despesas.

Despesas Operacionais	Acumulado jan 19 a dez 19	Acumulado jan 20 a jun 20
Total	-2.236.075	-672.077
Média/mês	-186.340	-112.013

As despesas fixas da Recuperanda apresentaram montante de R\$ 2,2 milhões no ano de 2019 e R\$ 672 mil em 2020. Nota-se uma tendência regressiva nas de despesas podendo ser verificado uma queda na média mensal de desembolsos efetuados pela Recuperanda.

Devido ao formato de relatórios sintéticos apresentados pela Recuperanda não foi possível avaliar de maneira pormenorizada, sendo que a AJ aguarda a apresentação de demais relatórios para melhor explanação deste tópico.

4.4.5 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 nos acumulados de 2017, 2018 e 2019.

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

Contas	Acumulado jan 19 a dez 19	Acumulado jan 20 a jun 20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-336.127	446.875
(-) Depreciação e Amortizações	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-52.233	-460.929
(=) Resultado do Exercício Antes do RNO	-388.360	-14.054
(-) Provisões com IR/CSLL	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-388.360	-14.054

Com o Ebitda negativo em 2019 e levemente positivo em 2020, ao somar os valores dos Encargos Financeiros, a Recuperanda fechou com um prejuízo de R\$ 388 mil em 2019 e R\$ 14 mil até junho de 2020.

. Os encargos financeiros totalizaram nesses mesmos anos, respectivamente, os montante de R\$ 52 mil e R\$ 460 mil, sendo que maior parte refere-se a perdas com títulos incobráveis.





5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda dos anos 2018, 2019 e 2020 (até junho), destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a situação econômico-financeira do período.

Faturamento – No período em análise, foi identificado que houve regressão no faturamento do ano 2020 em relação ao ano 2019. E a média de faturamento do corrente ano não tem sido suficiente para cobrir os custos fixos e variáveis da empresa, denominado “Ponto de Equilíbrio”. Identifica-se que no acumulado de 2019, a receita gerada foi de R\$ 12,9 milhões e o “PE” correspondeu a R\$ 15,5 milhões. Em 2020, a receita auferida até o mês de junho do corrente ano foi de apenas R\$ 3,83 milhões, ao passo que o “PE” correspondeu a R\$ 3,89 milhões. Esta diferença apresentada no valor necessário do “PE” ocorreu devido as mudanças nas margens e despesas fixas da empresa, que interferem diretamente no cálculo deste indicador.

Margem de Contribuição - É o resultado que a empresa obteve nas suas vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em 2019 a empresa obteve uma margem de 14,7%, apresentando em 2020 aumento para 29,1%, ocasionado pela redução dos custos e impostos sobre as vendas.

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. Verifica-se que no ano 2020, a Recuperanda apresentou um volume de despesas na ordem de 17,5% em relação ao faturamento, demonstrando-se equivalente ao mesmo percentual apurado em 2019. Entretanto, pode-se constatar a redução do valor monetário no ano 2020 que apenas manteve-se em igual percentual devido ao menor faturamento do corrente ano. Numa avaliação pormenorizada das despesas percebe-se a queda de 40% nas médias de 2020 comparadas a 2019.

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. A Recuperanda acumula em 2020 um resultado líquido de R\$ 14 mil negativo.

Endividamento Geral - Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda estava na ordem de 53% em relação ao seu Ativo total no ano 2020. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa em tese, conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

