



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

 contato@valorconsultores.com.br

10º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO DE 2021

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-J8KK PQSN6 -J28J2 B369Y





SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	2
2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ	3
3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
3.1 QUADRO FUNCIONAL	4
4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	5
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL	5
4.1.1 Ativo	5
4.1.2 Passivo	8
4.2 INDICADORES FINANCEIROS.....	9
4.2.1 Índices de Liquidez	9
4.2.2 Índices de Endividamento	10
4.2.3 Índices de Rentabilidade	10
4.2.4 Capital Circulante Líquido	11
4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO	12
4.3.1 Receitas	13
4.3.2 Lucro Bruto	13
4.3.3 Receita x Despesas Operacionais	14
4.3.4 Evolução do Ebitda	15
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	15
4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	16
5 CONSIDERAÇÕES FINAIS	18

1 GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial





Recuperanda	Avecam Comércio de Veículos Ltda
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria na sede da Recuperanda em 17/08/2021, localizada à Rodovia PR 323, Km 308.6, n. 2536, na cidade de Umuarama/PR, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo diretor e gerente geral, Sr. Douglas Ferreira.

3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em vistoria realizada nas dependências da Recuperanda, no dia 17/08/2021, a AJ foi acompanhada pelo gerente geral do estabelecimento, Sr. Douglas Ferreira, o qual a conduziu por todos os setores da empresa e prestou as informações operacionais solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais, sendo já de ofício pela AJ constatada a regularidade de todo o âmbito empresarial, conforme fotos que seguem em anexo.

Na ocasião, pelo gerente foi reportado que, no tocante à operacionalização, a empresa permanece realizando compras junto aos seus fornecedores tanto à vista, quanto a prazo, sendo sua principal parceira a empresa CUMMINS, cujas compras de peças e motores continuam sendo feitas exclusivamente a prazo.

No geral, indicou-se que, ao contrário do que espera-se do mês de agosto, quando as atividades costumam ser mais paradas, o faturamento do mês de julho/2021 superou as expectativas, chegando ao patamar de R\$ 660.000,00 (seiscentos e sessenta mil reais), sendo que novamente parte majoritária se deu pela venda de peças e óleo, cerca de R\$ 550.000,00 (quinhentos e cinquenta mil reais), e o restante de R\$ 110.000,00 (cento e dez mil reais) dos serviços de mão de obra.

Objetivando-se o aumento deste faturamento, portanto, lembrou o acompanhante da vistoria que a empresa conseguiu ampliar seu leque de negócios, firmando parceria com fornecedores de peças, a exemplo de filtros destinados a caminhões multimarcas, e atendendo outras empresas de caminhões que não a FORD, sua antiga e única cliente, ampliando, enfim, a prestação de serviços.

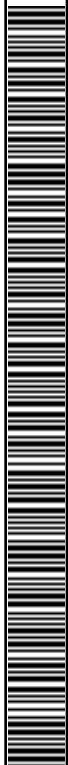




3.1 QUADRO FUNCIONAL

O representante da Recuperanda informou à AJ que o quadro funcional durante o mês de agosto/2021 se manteve ao patamar de 21 (vinte e uma) colaboradores, que prestam serviços de forma terceirizada, cujas remunerações têm sido pagas regularmente.

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-J8KK PQSN6 J28J2 B369Y





4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos até o momento protocolados pela Recuperanda, referente ao mês de junho de 2021.

4.1 BALANÇO PATRIMONIAL

4.1.1 ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos da Recuperanda, possuindo valores econômicos. Estes valores são demonstrados através do Balanço Patrimonial, juntamente com os Passivos e o Capital Próprio, que somados resultam no total de Ativos da empresa. É possível considerar, ainda, que os ativos são convertíveis em meios monetários, com a venda de um maquinário da empresa, por exemplo.

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "AVECAM", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas considerações sobre o saldo demonstrado nos balancetes referentes ao mês de junho/2021.

ATIVO	jan/20	mai/21	AV	jun/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
	jun21/jan20	jun21/mar21	jun21/jan20	jun21/mar21	jun21/mar21	jun21/jan20	jun21/mar21	jun21/jan20	jun21/mar21
Ativo Circulante	14.290.834	8.152.555	67,3%	8.220.771	67,6%	-42,5%	0,8%	-6.070.063	68.215
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	3.082	0,0%	2.817	0,0%	-68,5%	-8,6%	-6.117	-265
Créditos	4.514.850	2.664.709	22,0%	2.773.552	22,8%	-38,6%	4,1%	-1.741.297	108.843
Adiantamentos	1.884.855	1.519.014	12,5%	1.466.153	12,1%	-22,2%	-3,5%	-418.702	-52.862
Outros Créditos	2.945.625	1.086.841	9,0%	1.164.037	9,6%	-60,5%	7,1%	-1.781.588	77.196
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	108.205	0,9%	106.962	0,9%	-64,0%	-1,1%	-189.852	-1.244
Estoques	4.639.757	2.770.704	22,9%	2.707.251	22,3%	-41,7%	-2,3%	-1.932.506	-63.454
Ativo Não Circulante	4.193.014	3.953.782	32,7%	3.937.901	32,4%	-6,1%	-0,4%	-255.113	-15.881
Ativo Realizável a Longo Prazo	81.732	122.362	1,0%	121.383	1,0%	48,5%	-0,8%	39.652	-979
Créditos a LP	30.752	30.752	0,3%	30.752	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos a Receber LP	50.980	91.611	0,8%	90.632	0,7%	77,8%	-1,1%	39.652	-979
Ativo Permanente	4.111.283	3.831.420	31,6%	3.816.518	31,4%	-7,2%	-0,4%	-294.765	-14.902
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	3.831.420	31,6%	3.816.518	31,4%	-7,2%	-0,4%	-294.765	-14.902
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	18.483.848	12.106.338	100,0%	12.158.672	100,0%	-34,2%	0,4%	-6.325.176	52.334

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/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2 mil, sendo a maior parte deste valor identificada na conta





Caixa, seguida por Aplicações Financeiras. Observa-se que o grupo apresentou um decréscimo de R\$ 265 no período de análise.

Contas a Receber: A rubrica contas a receber 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 22,8% do Ativo total, demonstrando um montante de R\$ 2,7 milhões. Observa-se que de maio a junho de 2021, esse grupo apresentou um aumento de R\$ 108 mil, equivalente a 4,1%, ocorrido principalmente na conta de Valores a Receber.

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 3,5% em relação ao mês de maio/2021, sumarizando a importância de R\$ 52 mil. Com saldo de R\$ 1,4 milhão, o grupo representou 12,1% do total do ativo ao final de junho/2021.

Outros Créditos: Este grupo, composto por "Créditos a Receber – Ford", "Consórcios a Receber", "Depósitos Judiciais" e "Provisão IOF", apresentou de maio a junho de 2021 uma alta de 7,1%, equivalente a R\$ 77 mil, tendo como responsável por esse acréscimo a primeira conta citada. Dessa forma, finalizou o período com um montante de R\$ 1,1 milhão, correspondente a 9,6% do total do ativo.

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de junho de 2021 foi de R\$ 106 mil, demonstrando um decréscimo de R\$ 1 mil, equivalente a 1,1% em relação ao mês anterior. Por fim, representou 0,9% do total do ativo.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques da Recuperanda apresentaram redução de 2,3% de maio a junho de 2021, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,7 milhões, passando a representar 22,3% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 181 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de junho/2021. O representante da Recuperanda informou que a empresa não enfrenta dificuldades para manutenção do seu estoque de peças, realizando compras junto aos seus fornecedores tanto à vista, quanto a prazo. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.





ESTOQUES	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Comerciais Leves Novos	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595
Comerciais Médios Novos	0	0	0	0	0	0
Unidades Usadas	58.733	173.733	173.733	173.733	173.733	173.733
Peças e Acessórios Ford	1.305.658	1.410.041	1.390.260	1.287.657	1.331.014	1.306.743
Peças e Acessórios Outras Marcas	1.275.817	1.224.199	1.196.548	1.121.974	1.076.904	1.038.040
Serviço Feito Fora	0	0	0	0	0	0
Óleos e Lubrificantes	3.693	3.693	3.693	3.693	3.693	3.576
Outros Estoques	7.325	7.308	7.018	7.230	5.765	5.563
Estoque em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Total	2.830.821	2.998.568	2.950.847	2.773.882	2.770.704	2.707.251
Variação %	-3,43%	5,93%	-1,59%	-6,00%	-0,11%	-2,29%

Empréstimos a Receber LP: Composto pela conta "Empréstimos a Sócios", esse grupo de longo prazo apresentou um decréscimo de R\$ 979, equivalente a uma queda de 1,1% no período de maio a junho de 2021. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 90 mil, que representou 0,7% do total do ativo.

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em junho/2021 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 3,8 milhões e representou 31,4% do Ativo total, sendo observado um decréscimo de 0,4% em relação a maio/2021, referente a contabilização da parcela da depreciação no valor de R\$ 16 mil e o aumento de R\$ 1 mil na conta Edificações e Instalações. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Terrenos	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000
Edificações e Instalações	1.262.697	1.262.697	1.262.697	1.262.697	1.262.697	1.264.497
Construções em Andamento	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046
Equipamentos Peças e Serviços	588.600	588.600	588.600	588.600	588.600	588.600
Equipamentos de Informática	217.377	217.377	217.377	219.089	219.089	219.089
Veículos de Uso	434.511	434.511	434.511	434.511	434.511	434.511
Móveis e Utensílios	397.244	397.244	397.244	397.244	397.244	397.244
(-) Depreciação Acumulada	-2.107.804	-2.120.409	-2.130.843	-2.141.268	-2.151.631	-2.160.934
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.	-895.307	-902.706	-910.105	-917.505	-924.904	-932.303
Contas Transitórias	0	0	0	0	0	0
Despesas Pré-Operacionais	26.050	26.050	26.050	26.050	26.050	26.050
(-) Amortização Acumulada	-26.050	-26.050	-26.050	-26.050	-26.050	-26.050
Total	3.903.132	3.883.128	3.865.295	3.849.183	3.831.420	3.816.518
Variação %	-0,46%	-0,51%	-0,46%	-0,42%	-0,46%	-0,39%





4.1.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução do Passivo serão apresentados abaixo de forma comparativa, de maio a junho de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em um acréscimo de 0,4% no período, mantendo um saldo total de R\$ 12,1 milhões.

PASSIVO	jan/20	mai/21	AV	jun/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jun21/jan20	jun21/mai21	jun21/jan20	jun21/mai21
Passivo Circulante	9.511.124	3.794.159	31,3%	3.785.529	31,1%	-60,2%	-0,2%	-5.725.595	-8.630
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Títulos a Pagar	3.960.388	2.740.585	22,6%	2.740.807	22,5%	-30,8%	0,0%	-1.219.581	222
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	223.323	1,8%	221.418	1,8%	-13,7%	-0,9%	-35.060	-1.905
Obrigações Tributárias	189.846	190.941	1,6%	186.047	1,5%	-2,0%	-2,6%	-3.799	-4.894
Contas a pagar	19	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-19	0
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	639.310	5,3%	637.257	5,2%	-87,5%	-0,3%	-4.467.136	-2.053
Passivo Não Circulante	8.972.724	8.312.179	68,7%	8.373.143	68,9%	-6,7%	0,7%	-599.581	60.964
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.175.215	1.134.964	9,4%	1.222.448	10,1%	4,0%	7,7%	47.233	87.484
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0	0,0%	90.000	0,7%	0,0%	0,0%	90.000	90.000
Fornecedores LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Juros sobre Capital Próprio LP	181.308	181.308	1,5%	181.308	1,5%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	993.907	953.655	7,9%	951.140	7,8%	-4,3%	-0,3%	-42.767	-2.516
Patrimônio Líquido	7.797.509	7.177.215	59,3%	7.150.695	58,8%	-8,3%	-0,4%	-646.814	-26.520
Capital Social	800.000	800.000	6,6%	800.000	6,6%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.851.210	15,3%	1.846.327	15,2%	-4,3%	-0,3%	-83.020	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.701.566	38,8%	4.701.566	38,7%	-8,3%	0,0%	-426.309	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	-175.561	-1,5%	-197.198	-1,6%	230,2%	12,3%	-137.486	-21.637
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0,0%	-0	0,0%	0,0%	0,0%	-0	-0
Total do Passivo	18.483.848	12.106.338	100,0%	12.158.672	100,0%	-34,2%	0,4%	-6.325.176	52.334

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações trabalhistas dizem respeito aos salários, provisões e os encargos sobre estes. De maio a junho de 2021, percebe-se uma redução de R\$ 1 mil, ou seja, 0,9% no saldo deste grupo, finalizando o mês de análise com um montante de R\$ 221 mil, que representou 1,8% do total do ativo.

Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: As obrigações tributárias dizem respeito aos impostos e contribuições oriundas das atividades comerciais realizadas pela Recuperanda e os parcelamentos efetuados. Apresentou ao final de junho de 2021 um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou ao todo 9,4% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um decréscimo de R\$ 4 mil na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, comparativamente a maio/2021.

Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De maio a junho de 2021 apresentou uma queda





de R\$ 2 mil, ou seja, 0,3%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 637 mil, equivalente a 5,2% do total do passivo da Recuperanda.

Empréstimos e Financiamentos LP: Representando a conta "Empréstimos de Sócios", este grupo anteriormente sem saldo passou a apresentar um montante de R\$ 90 mil no período de análise. Portanto, os empréstimos e financiamentos de longo prazo corresponderam a 0,7% do passivo total de junho/2021.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. Observa-se que o saldo da conta de Lucros/Prejuízos acumulados encontra-se com saldo positivo em R\$ 4,7 milhões. Visualiza-se em 2021 um prejuízo de R\$ 197 mil, tendo esse resultado desfavorável aumentado em razão do prejuízo na ordem de R\$ 21 mil auferido em junho/2021. Destaca-se por fim, o saldo positivo de R\$ 7,1 milhões no Patrimônio Líquido.

4.2 INDICADORES FINANCEIROS

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

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

4.2.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas obrigações. Uma forma de interpretação é que estes índices estejam acima de 1, assim para cada R\$ 1,00 devido no curto prazo, pode-se dizer que a empresa possui este valor para quitar aquelas obrigações.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Liquidez Corrente	2,20	2,18	2,20	2,20	2,15	2,17
Liquidez Geral	1,71	1,70	1,71	1,71	1,68	1,67
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,44	1,38	1,41	1,45	1,42	1,46





4.2.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 1,67**, portanto a sociedade empresária **dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 1,67** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

Vale lembrar que parte dos saldos das contas que constam registradas no Passivo Circulante e Exigível a longo prazo estão sujeitas aos efeitos do Plano de Recuperação Judicial.

4.2.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Endividamento Geral	39,83%	40,24%	39,87%	39,99%	40,72%	41,19%
Composição do Endividamento	76,53%	76,77%	76,51%	76,60%	76,97%	75,59%

Em junho/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 5 milhões, apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo de 75,59% do total.

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

Ressalta-se também que parte das dívidas estão sujeitas aos efeitos Plano de Recuperação Judicial.

4.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

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





Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Margem Líquida	-0,62%	-18,17%	4,42%	-3,72%	-25,76%	-4,02%
Rentabilidade do Ativo	-0,02%	-0,50%	0,17%	-0,15%	-0,94%	-0,18%
Produtividade	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04

No quadro acima, é possível observar que a Recuperanda apresenta oscilações na Margem Líquida e Rentabilidade, demonstrado estes indicadores desfavoráveis em 5 períodos durante o semestre. No mês de junho/2021, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade mantiveram-se **negativas**.

4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

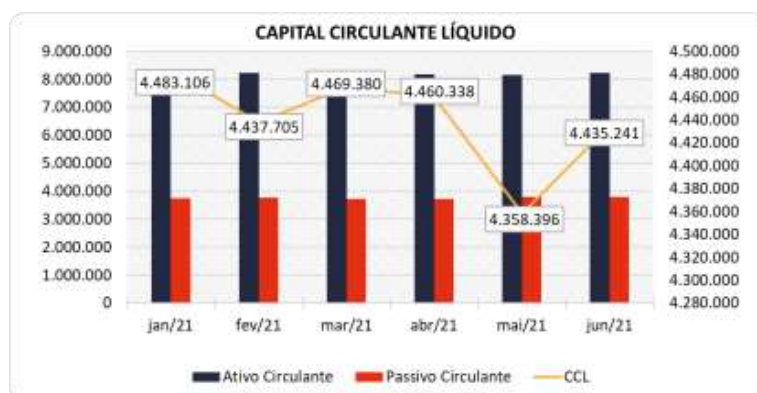
O **capital circulante líquido** apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o **CCL** (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Ativo Circulante	8.217.320	8.213.446	8.182.548	8.184.236	8.152.555	8.220.771
Passivo Circulante	3.734.214	3.775.740	3.713.168	3.723.898	3.794.159	3.785.529
CCL	4.483.106	4.437.705	4.469.380	4.460.338	4.358.396	4.435.241
Varição %	0,17%	-1,01%	0,71%	-0,20%	-2,29%	1,76%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL positivo em 1,76% entre maio e junho de 2021, passando de um CCL de R\$ 4,3 milhões para um de R\$ 4,4 milhões.

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





4.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO

A **demonstração do resultado do exercício**, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de junho de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 3,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 21 mil, em razão do faturamento insuficiente para cobrir os custos e despesas.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/21	mai/21	AV	jun/21	AV	Média jan20 a dez20		Média jan21 a jun21		AH jun21/mai21	Variação jun21/mai21
						AV	AV	AV	AV		
Receitas Operacionais Brutas	538.101	466.407	100,0%	560.918	100,0%	677.908	100,0%	486.618	100,0%	20,3%	94.511
(-) Deduções das Receitas	-34.625	-26.656	-5,7%	-23.040	-4,1%	-52.907	-7,8%	-28.622	-5,9%	-13,6%	3.617
(=) Receita Operacional Líquida	503.476	439.750	94,3%	537.878	95,9%	625.001	92,2%	457.996	94,1%	22,3%	98.128
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-425.693	-437.073	-93,7%	-449.634	-80,2%	-473.956	-69,9%	-390.385	-80,2%	2,9%	-12.561
(=) Lucro Bruto	77.783	2.677	0,6%	88.244	15,7%	151.045	22,3%	67.611	13,9%	3196,0%	85.567
(-) Despesas Operacionais	-83.203	-103.607	-22,2%	-98.181	-17,5%	-84.366	-12,4%	-87.549	-18,0%	-5,2%	5.426
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-5.420	-100.930	-21,6%	-9.937	-1,8%	66.678	9,8%	-19.938	-4,1%	-90,2%	90.993
(-) Depreciação e Amortizações	-10.425	-10.364	-2,2%	-9.303	-1,7%	-11.197	-1,7%	-10.645	-2,2%	-10,2%	1.061
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.888	-1.991	-0,4%	-2.397	-0,4%	-70.173	-10,4%	-2.283	-0,5%	20,4%	-406
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-18.733	-113.285	-24,3%	-21.637	-3,9%	-14.692	-2,2%	-32.866	-6,8%	-80,9%	91.648
(+/-) 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.	-18.733	-113.285	-24,3%	-21.637	-3,9%	-14.692	-2,2%	-32.866	-6,8%	-80,9%	91.648
(-) 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	-18.733	-113.285	-24,3%	-21.637	-3,9%	-14.692	-2,2%	-32.866	-6,8%	-80,9%	91.648





4.3.1 RECEITAS

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

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

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Receita com Vendas	502.107	365.540	476.452	533.213	456.736	555.958
Receita com Serviços	2.762	2.317	5.102	4.888	9.671	4.960
Total	504.869	367.857	481.554	538.101	466.407	560.918

No mês de junho de 2021, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 560 mil e apresentaram aumento de 20,3% 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	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
(-) Deduções das Receitas	-31.884	-32.788	-22.738	-34.625	-26.656	-23.040
(=) Receita Operacional Líquida	472.985	335.069	458.815	503.476	439.750	537.878
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-376.469	-293.742	-359.695	-425.693	-437.073	-449.634
(=) Lucro Bruto	96.516	41.327	99.120	77.783	2.677	88.244
% Lucro Bruto	19,12%	11,23%	20,58%	14,46%	0,57%	15,73%

De maio a junho de 2021, a Recuperanda demonstrou uma queda percentual de 15,2% nas deduções da receita e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica Custo dos Produtos Vendidos, que de 93,7% passou a representar 80,2% da receita.

Após essa redução nos custos, o lucro bruto ficou positivo em 15,73% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 88 mil.

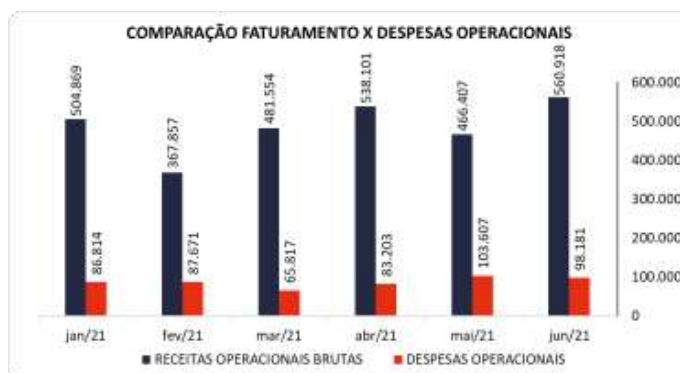
4.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

No período comparativo de maio a junho de 2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve redução do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 98 mil. Assim, representaram 17,5% do valor do faturamento no mês de junho de 2021, demonstrando uma queda comparativamente ao mês anterior.

Observa-se que a despesa mais representativa no período é referente a "Despesas Gerais e Administrativas". Destaca-se ainda que houve um decréscimo no valor de R\$ 11 mil nessa conta.

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



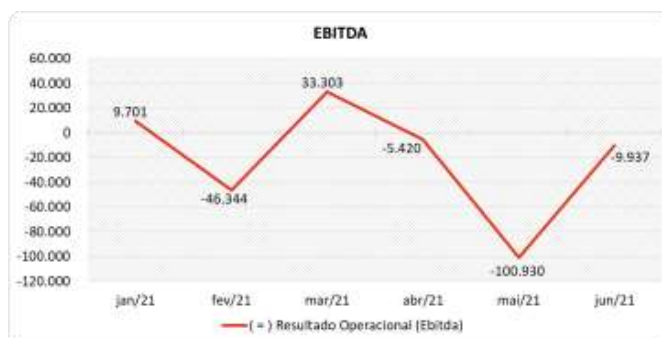


4.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:

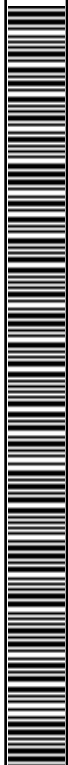


O Lucro Bruto positivo auferido em junho/2021 não foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês, resultando em um Ebitda **desfavorável** na ordem de R\$ 9 mil, ou -1,8% sobre o faturamento do período, sendo este um resultado negativo menor comparativamente ao do mês anterior que havia sido de -21,6%, equivalente a -R\$ 100 mil.

4.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até junho de 2021.

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





CONTAS	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	9.701	-46.344	33.303	-5.420	-100.930	-9.937
(-) Depreciação e Amortizações	-10.741	-12.605	-10.434	-10.425	-10.364	-9.303
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.871	-1.946	-2.607	-2.888	-1.991	-2.397
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-2.911	-60.894	20.262	-18.733	-113.285	-21.637
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-2.911	-60.894	20.262	-18.733	-113.285	-21.637
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-2.911	-60.894	20.262	-18.733	-113.285	-21.637

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência. No mês de junho de 2021 foi lançado o valor de R\$ 9 mil decorrentes deste evento. Entretanto, ressalta-se que há ainda R\$ 7 mil advindo de depreciação constante na conta "Depreciação Acumulada Ajustes de Avaliação Patrimonial".

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 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\$ 21 mil, ou seja, um prejuízo de 3,9% sobre o faturamento.

4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21	mai/21	jun/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	450.459	374.008	476.937	422.571	470.873	449.030
Movimentação de outros créditos a receber	-33.938	143.924	-5.047	-82.601	20.476	-23.090
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	2.888	979	979	979	979
(-) Movimentação de fornecedores	-309.266	-416.113	-383.098	-245.130	-362.459	-385.959
(-) Movimentação de tributos	-15.792	-20.747	-19.362	-15.759	-25.122	-24.889
(-) Movimentação de despesas	-89.594	-93.430	-70.329	-87.996	-107.503	-102.482
(-) Movimentação de outras obrigações	1.819	6.331	9.235	2.545	2.004	-2.053
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516
Fluxo de caixa das atividades operacionais	1.172	-5.655	6.799	-7.907	-3.268	-90.980
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	7.399	7.399	7.399	5.687	7.399	5.599
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	7.399	7.399	7.399	5.687	7.399	5.599
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	90.000
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	90.000
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	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884
Variação líquida do caixa	3.688	-3.139	9.315	-7.103	-753	-265
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	1.074	4.762	1.623	10.938	3.834	3.082
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	4.762	1.623	10.938	3.834	3.082	2.817
Variação líquida do caixa	3.688	-3.139	9.315	-7.103	-753	-265

No mês de junho de 2021 a Recuperanda sofreu um caixa desfavorável de R\$ 90 mil derivado das suas atividades operacionais, demonstrando o volume de saídas de recursos maior que o montante de entradas.

Com relação a movimentação de imobilizado e intangíveis, houve uma entrada de R\$ 5 mil advinda da diferença da contabilização da depreciação, que no período somou R\$ 16 mil, descontados sua contrapartida de R\$ 9 mil apropriado na DRE e o desembolso de R\$ 1 mil destinado a aumento de imobilizado.

Houve ainda um aumento de caixa na ordem de R\$ 90 mil derivado de atividades de empréstimos e financiamentos de longo prazo.

Nota-se também uma saída equivalente a R\$ 4 mil no Patrimônio Líquido, referente aos R\$ 7 mil de depreciação que, ao invés de serem lançados na DRE, são alocados em Ajustes de Avaliação Patrimonial, deduzidas as provisões com IRPJ e CSLL no valor de R\$ 2 mil contabilizadas na mesma conta.

Por fim, o mês encerrou com variação de caixa negativa de R\$ 265, sendo um resultado negativo menor que o apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação desfavorável do caixa de R\$ 753.



5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de junho de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

Faturamento – A Recuperanda registrou um faturamento de R\$ 560 mil no mês de junho de 2021, valor 20,3% acima do auferido no mês anterior. Com esse faturamento, no ano de 2021 acumula uma receita média de R\$ 486 mil, insuficiente para cobrir as despesas fixas + depreciações + encargos financeiros.

Lucro Bruto – É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em junho de 2021, a empresa obteve um lucro bruto positivo de 15,7%, acumulando no corrente ano uma média de 13,9%, resultado menor que a média mensal de 2020, que havia sido de 22,3%.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho que a empresa obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em junho de 2021, a Recuperanda registrou um Ebitda negativo de R\$ 9 mil, que representou sobre o faturamento um percentual desfavorável de 1,8%. No acumulado do corrente ano apresenta uma média mensal negativa de R\$ 19 mil.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas receitas brutas todos os custos operacionais e não operacionais do período analisado. Esse resultado é o valor que será incorporado ao Patrimônio Líquido da empresa. Em junho de 2021, a Recuperanda auferiu um resultado negativo de R\$ 21 mil, o que impactou de forma desfavorável o PL, aumentando o prejuízo acumulado no ano de 2021 que por fim ficou em R\$ 197 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 junho de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 3,7 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 8,2 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para cobrir todas as duas dívidas de curto prazo.





Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 41,19% em relação ao seu Ativo total. Isso significa "em tese" que a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 58,81% para os sócios.

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: P-J8KK PQSN6 -J28J2 B369Y

