



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

15º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JANEIRO DE 2022

AVECAM COMÉRCIO DE VEÍCULOS LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0008541-69.2020.8.16.0173

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE UMUARAMA/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJSUB VNAQX D926R 5C4J3





SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	3
2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ	3
3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
3.1 QUADRO FUNCIONAL	4
4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	3
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL	5
4.1.1 Ativo	5
4.1.2 Passivo	7
4.2 INDICADORES FINANCEIROS	9
4.2.1 Índices de Liquidez	9
4.2.2 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	17





1 GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
Recuperanda	Avecam Comércio de Veículos Ltda
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Videoconferência realizada no dia 19/01/2022, ocasião em que a AJ conversou com o diretor e gerente geral, Sr. Douglas Ferreira, que prestou as informações estampadas neste relatório.

3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Excepcionalmente no corrente mês, visando prevenir à contaminação da COVID-19, as informações operacionais da Recuperanda foram coletadas via reunião por videoconferência com a participação do seu diretor e gerente geral, ocasião em que por ele foram fornecidos esclarecimentos acerca do funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais.

Na ocasião, foi reportado pelo gerente que, no tocante à operacionalização, a empresa permanece realizando compras junto aos seus fornecedores tanto à vista, quanto a prazo, não havendo dificuldade na aquisição de peças e demais produtos que são revendidos, mesmo porque a principal parceira da Recuperanda, a empresa CUMMINS, permanece possibilitando que as compras de peças e motores sejam feitas exclusivamente a prazo.

Ainda, ao AJ foi destacado que, visando obter maiores reflexos na venda de peças, durante o mês de fevereiro/2022 a empresa estará em operação com serviços terceirizados junto ao setor de funilaria, o qual estava, até então, paralisado por ausência de mão de obra.

Para mais, informou-se que, considerando que não houve recesso no mês de dezembro/2021, tendo a empresa trabalhado direto, os resultados operacionais foram mantidos, projetando-se, ainda, que eles





sigam nos mesmos patamares durante o mês de janeiro de 2022, com a única ressalva de que, embora historicamente o referido mês costume ter maior volume de vendas, no corrente ano acredita-se que o aumento no preço do diesel e reflexos da seca e perda de lavouras na região prejudiquem um pouco os resultados.

Ao fim, pelo diretor foi apontado que o faturamento de dezembro/2021 chegou ao patamar aproximado, e já esperado, de R\$ 495.000,00 (quatrocentos e noventa e cinco mil reais), sendo que novamente a parte majoritária se deu pela venda de peças e óleo, cerca de R\$ 400.000,00 (quatrocentos mil reais), e o restante de R\$ 95.000,00 (noventa e cinco mil reais) dos serviços de mão de obra.

3.1 QUADRO FUNCIONAL

O representante da Recuperanda informou à AJ que o quadro funcional durante o mês de janeiro de 2022 se manteve ao patamar de 21 (vinte e uma) colaboradores, que prestam serviços de forma terceirizada, cujas remunerações têm sido pagas regularmente.





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 novembro 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 novembro/2021.

ATIVO	jan/20	out/21	AV	nov/21	AV	AH		Variação	
						nov21/jan20	nov21/out21	nov21/jan20	nov21/out21
Ativo Circulante	14.290.834	7.916.611	67,0%	7.684.245	66,4%	-46,2%	-2,9%	-6.606.589	-232.366
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	596	0,0%	3.164	0,0%	-64,6%	430,8%	-5.770	2.568
Créditos	4.514.850	2.625.259	22,2%	2.390.996	20,7%	-47,0%	-8,9%	-2.123.854	-234.264
Adiantamentos	1.884.855	1.212.520	10,3%	1.244.194	10,8%	-34,0%	2,6%	-640.661	31.674
Outros Créditos	2.945.625	1.091.637	9,2%	1.091.637	9,4%	-62,9%	0,0%	-1.853.988	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	127.996	1,1%	121.086	1,0%	-59,2%	-5,4%	-175.728	-6.910
Estoques	4.639.757	2.858.601	24,2%	2.833.168	24,5%	-38,9%	-0,9%	-1.806.589	-25.433
Ativo Não Circulante	4.193.014	3.900.951	33,0%	3.882.105	33,6%	-7,4%	-0,5%	-310.910	-18.846
Ativo Realizável a Longo Prazo	81.732	117.467	1,0%	116.488	1,0%	42,5%	-0,8%	34.757	-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	86.716	0,7%	85.737	0,7%	68,2%	-1,1%	34.757	-979
Ativo Permanente	4.111.283	3.783.484	32,0%	3.765.616	32,6%	-8,4%	-0,5%	-345.666	-17.867
Investimentos	0	1.000	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	1.000	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	3.782.484	32,0%	3.764.616	32,5%	-8,4%	-0,5%	-346.666	-17.867
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,00	0,00
Total do Ativo	18.483.848	11.817.562	100,0%	11.566.349	100,0%	-37,4%	-2,1%	-6.917.499	-251.212

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 novembro/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 3 mil, sendo a maior parte deste valor identificada na conta Caixa.



Créditos a Curto e Longo Prazo: A rubrica Créditos é composta pelas duplicatas a receber, cheques, cartões de créditos, títulos em cobrança e provisões para créditos de liquidez duvidosa. No período de análise estes valores representaram ao todo 20,9% do Ativo, demonstrando um montante de R\$ 2,4 milhões. Observa-se que de outubro a novembro de 2021, esse grupo de curto prazo apresentou uma redução de R\$ 234 mil, equivalente a 8,9%, ocorrida principalmente na conta de Títulos em Cobrança. Já no longo prazo, não houve movimentações.

Adiantamentos: O saldo deste grupo compõe-se de valores pagos antecipadamente aos fornecedores que, oportunamente, receberá a contrapartida do serviço/produto com apresentação do respectivo documento para registro na contabilidade em conta específica. Nota-se que houve um aumento de 2,6% em relação ao mês de outubro/2021, sumarizando a importância de R\$ 31 mil. Com saldo de R\$ 1,2 milhão, o grupo representou 10,8% do total do ativo ao final de novembro/2021.

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 novembro de 2021 foi de R\$ 121 mil, demonstrando um decréscimo de R\$ 6 mil, equivalente a -5,4% comparativamente ao mês anterior. Por fim, representou 1% 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 0,9% de outubro a novembro de 2021, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,8 milhões, passando a representar 24,5% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 262 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de novembro/2021.

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

ESTOQUES	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/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	173.733	173.733	173.733	173.733	173.733	173.733
Peças e Acessórios Ford	1.306.743	1.366.880	1.427.375	1.470.669	1.404.478	1.398.853
Peças e Acessórios Outras Marcas	1.038.040	1.020.107	967.612	1.122.994	1.092.062	1.072.486
Serviço Feito Fora	0	0	0	0	0	0
Óleos e Lubrificantes	3.576	3.576	3.576	3.576	3.576	3.576
Outros Estoques	5.563	5.524	5.652	5.214	5.158	4.926
Estoque em Trânsito	0	1.647.822	0	0	0	0
Total	2.707.251	4.397.237	2.757.543	2.955.781	2.858.601	2.833.168
Varição %	-2,29%	62,42%	-37,29%	7,19%	-3,29%	-0,89%

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 outubro a





novembro de 2021. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 85 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 novembro/2021 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 3,7 milhões e representou 32,5% do Ativo total, sendo observado uma redução de 0,5% em relação a outubro/2021, referente à contabilização da parcela da depreciação do mês, no valor de R\$ 17 mil.

Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Terrenos	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000
Edificações e Instalações	1.264.497	1.238.638	1.264.497	1.264.497	1.264.497	1.264.497
Construções em Andamento	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046
Equipamentos Peças e Serviços	588.600	486.436	602.993	602.993	605.163	605.163
Equipamentos de Informática	219.089	198.362	219.089	219.089	219.089	219.089
Veículos de Uso	434.511	434.511	434.511	434.511	454.511	454.511
Móveis e Utensílios	397.244	347.074	397.244	397.244	397.244	397.244
(-) Depreciação Acumulada	-2.160.934	-2.011.001	-2.181.387	-2.191.597	-2.201.934	-2.212.403
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.	-932.303	-939.702	-947.101	-954.501	-961.900	-969.299
Contas Transitórias	0	-0,10	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	3.816.518	3.760.132	3.795.660	3.778.050	3.782.484	3.764.616
Variação %	-0,39%	-1,48%	0,94%	-0,46%	0,12%	-0,47%

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 outubro a novembro de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em um decréscimo de 2,1% no período, mantendo um saldo total de R\$ 11,5 milhões.



PASSIVO	jan/20	out/21	AV	nov/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
	nov21/jan20	nov21/out21	nov21/jan20	nov21/out21	nov21/jan20	nov21/out21	nov21/jan20	nov21/out21	
Passivo Circulante	9.511.124	3.682.395	31,2%	3.470.560	30,0%	-63,5%	-5,8%	-6.040.564	-211.834
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Títulos a Pagar	3.960.388	2.809.406	23,8%	2.755.371	23,8%	-30,4%	-1,9%	-1.205.017	-54.035
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	213.800	1,8%	211.895	1,8%	-17,4%	-0,9%	-44.583	-1.905
Obrigações Tributárias	189.846	185.292	1,6%	184.904	1,6%	-2,6%	-0,2%	-4.942	-388
Contas a pagar	19	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-19	0
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	473.897	4,0%	318.390	2,8%	-93,8%	-32,8%	-4.786.002	-155.507
Passivo Não Circulante	8.972.724	8.135.167	68,8%	8.095.789	70,0%	-9,8%	-0,5%	-876.935	-39.378
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.175.215	1.176.050	10,0%	1.173.534	10,1%	-0,1%	-0,2%	-1.681	-2.516
Empréstimos e Financiamentos LP	0	53.665	0,5%	53.665	0,5%	0,0%	0,0%	53.665	0
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	1,6%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	993.907	941.077	8,0%	938.561	8,1%	-5,6%	-0,3%	-55.346	-2.516
Patrimônio Líquido	7.797.509	6.959.117	58,9%	6.922.255	59,8%	-11,2%	-0,5%	-875.254	-36.863
Capital Social	800.000	800.000	6,8%	800.000	6,9%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.826.793	15,5%	1.821.909	15,8%	-5,6%	-0,3%	-107.437	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.701.505	39,8%	4.701.505	40,6%	-8,3%	0,0%	-426.370	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	-367.792	-3,1%	-399.771	-3,5%	569,5%	8,7%	-340.059	-31.979
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-1.389	0,0%	-1.389	0,0%	0,0%	0,0%	-1.389	0
Total do Passivo	18.483.848	11.817.562	100,0%	11.566.349	100,0%	-37,4%	-2,1%	-6.917.499	-251.212

Títulos a Pagar: Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 2,7 milhões, representou 23,8% do total do passivo, tendo apresentado um decréscimo de 1,9%, equivalente a R\$ 54 mil de outubro a novembro de 2021. Tal redução ocorreu na primeira conta citada.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações trabalhistas dizem respeito aos salários, provisões e os encargos sobre estes. De outubro a novembro 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\$ 211 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 novembro de 2021 um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou ao todo 9,7% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um decréscimo de R\$ 388 na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, comparativamente a outubro/2021.

Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De outubro a novembro de 2021 apresentou uma queda de R\$ 155 mil, ou seja, 32,8%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 318 mil, equivalente a 2,8% do total do passivo da Recuperanda.

Empréstimos e Financiamentos LP: Representando a conta "Empréstimos de Sócios", este grupo não demonstrou movimentações de outubro a novembro. Portanto, os empréstimos e financiamentos de longo prazo corresponderam a 0,5% do passivo total de novembro/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\$ 399 mil, tendo esse resultado desfavorável aumentado em razão do prejuízo na ordem de R\$ 31 mil auferido em novembro/2021. Destaca-se ainda que houve uma redução de R\$ 4 mil na conta "Ajustes de Avaliação Patrimonial". Outras avaliações serão demonstradas no tópico Demonstrativo de Resultado do Exercício.

4.2 INDICADORES FINANCEIROS

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

A seguir faremos a análise dos principais indicadores da Recuperanda e para melhor entendimento 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	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Liquidez Corrente	2,17	2,54	2,12	2,14	2,15	2,21
Liquidez Geral	1,67	1,97	1,64	1,64	1,65	1,68
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,46	1,42	1,41	1,36	1,37	1,40

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\$ 1,68**, 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\$ 1,68** 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	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Endividamento Geral	41,19%	36,94%	41,92%	41,92%	41,11%	40,15%
Composição do Endividamento	75,59%	76,72%	76,16%	75,44%	75,79%	74,73%

Em novembro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 4,6 milhões, apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo de 74,73% 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	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Margem Líquida	-4,02%	-2,41%	-20,29%	-16,03%	-2,67%	-8,16%
Rentabilidade do Ativo	-0,18%	-0,09%	-0,64%	-0,56%	-0,11%	-0,28%
Produtividade	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04	0,03

No quadro acima, é possível observar que a Recuperanda apresenta oscilações na Margem Líquida e Rentabilidade, demonstrando estes indicadores desfavoráveis durante todo o semestre, incluindo o mês de novembro/2021, onde tanto a margem líquida quanto a rentabilidade mantiveram-se **negativas**.

4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

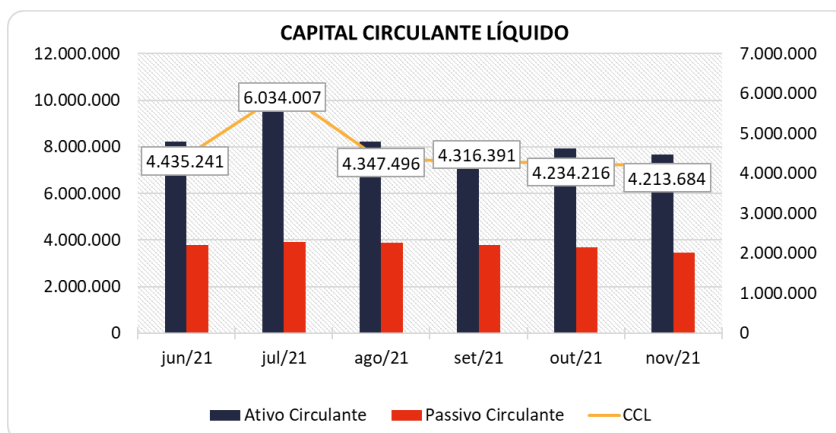
O **capital circulante líquido** apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o **CCL** (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Ativo Circulante	8.220.771	9.954.104	8.222.015	8.115.331	7.916.611	7.684.245
Passivo Circulante	3.785.529	3.920.097	3.874.518	3.798.940	3.682.395	3.470.560
CCL	4.435.241	6.034.007	4.347.496	4.316.391	4.234.216	4.213.684
Variação %	1,76%	36,05%	-27,95%	-0,72%	-1,90%	-0,48%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL positivo em 0,48% de outubro a novembro de 2021, mantendo um CCL de R\$ 4,2 milhões, impactado principalmente pela baixa ocorrida na conta Créditos, do ativo circulante.

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 novembro de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 7,7% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 31 mil, em razão do faturamento insuficiente para cobrir os custos e despesas.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	set/21	out/21	AV	nov/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a nov21	AV	AH nov21/out21	Variação nov21/out21
	Receitas Operacionais Brutas	446.021	510.230	100,0%	413.071	100,0%	677.908	100,0%	477.451	100,0%	-19,0%
(-) Deduções das Receitas	-24.561	-21.387	-4,2%	-21.236	-5,1%	-52.907	-7,8%	-26.551	-5,6%	-0,7%	151
(=) Receita Operacional Líquida	421.460	488.843	95,8%	391.835	94,9%	625.001	92,2%	450.900	94,4%	-19,8%	-97.008
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-337.609	-408.872	-80,1%	-324.899	-78,7%	-473.956	-69,9%	-376.283	-78,8%	-20,5%	83.972
(=) Lucro Bruto	83.851	79.971	15,7%	66.936	16,2%	151.045	22,3%	74.616	15,6%	-16,3%	-13.036
(-) Despesas Operacionais	-139.162	-80.741	-15,8%	-84.702	-20,5%	-84.366	-12,4%	-97.938	-20,5%	4,9%	-3.961
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-55.311	-770	-0,2%	-17.766	-4,3%	66.678	9,8%	-23.322	-4,9%	2208,5%	-16.997
(-) Depreciação e Amortizações	-10.210	-10.337	-2,0%	-10.468	-2,5%	-11.197	-1,7%	-10.359	-2,2%	1,3%	-131
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.024	-1.929	-0,4%	-3.745	-0,9%	-70.173	-10,4%	-2.662	-0,6%	94,1%	-1.815
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-67.545	-13.036	-2,6%	-31.979	-7,7%	-14.692	-2,2%	-36.343	-7,6%	145,3%	-18.943
(+/-) 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.	-67.545	-13.036	-2,6%	-31.979	-7,7%	-14.692	-2,2%	-36.343	-7,6%	145,3%	-18.943
(-) 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	-67.545	-13.036	-2,6%	-31.979	-7,7%	-14.692	-2,2%	-36.343	-7,6%	145,3%	-18.943



4.3.1 RECEITAS

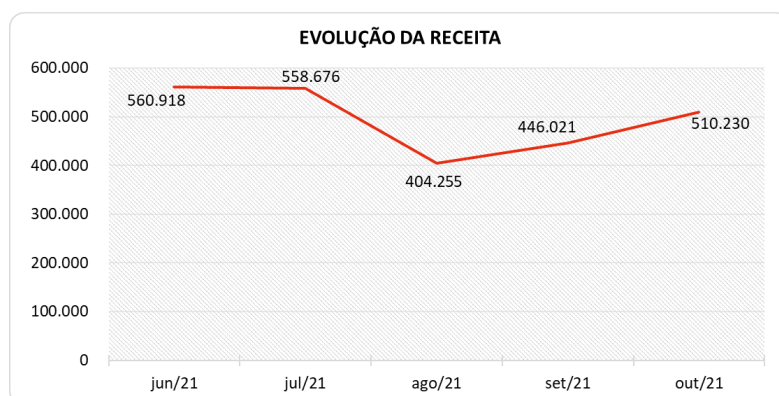
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

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/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Receita com Vendas	555.958	554.046	399.507	434.639	510.230	412.936
Receita com Serviços	4.960	4.630	4.747	11.383	0	135
Total	560.918	558.676	404.255	446.021	510.230	413.071

No mês de novembro de 2021, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 413 mil e apresentaram queda de 19% 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	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21
(-) Deduções das Receitas	-23.040	-29.505	-23.639	-24.561	-21.387	-21.236
(=) Receita Operacional Líquida	537.878	529.171	380.615	421.460	488.843	391.835
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-449.634	-396.282	-329.148	-337.609	-408.872	-324.899
(=) Lucro Bruto	88.244	132.889	51.467	83.851	79.971	66.936
% Lucro Bruto	15,73%	23,79%	12,73%	18,80%	15,67%	16,20%

De outubro a novembro de 2021, a Recuperanda demonstrou uma baixa percentual de 0,5% nas deduções da receita e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica Custo dos Produtos Vendidos, que de 80,1% passou a representar 78,7% da receita.

Em razão dessa redução nos custos, o lucro bruto ficou positivo em 16,2% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 66 mil.

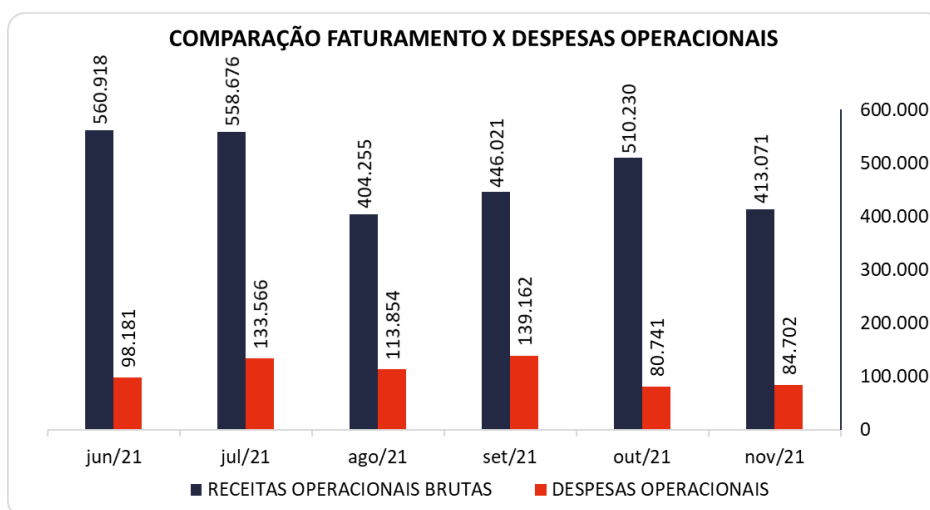
4.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

No período comparativo de outubro a novembro de 2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve aumento do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 84 mil. Assim, representaram 20,5% do valor do faturamento no mês de novembro de 2021, demonstrando uma alta comparativamente ao mês anterior.

Observa-se que a despesa mais representativa no período é referente a "Despesas Gerais e Administrativas" onde destaca-se um acréscimo no valor de R\$ 8 mil.

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



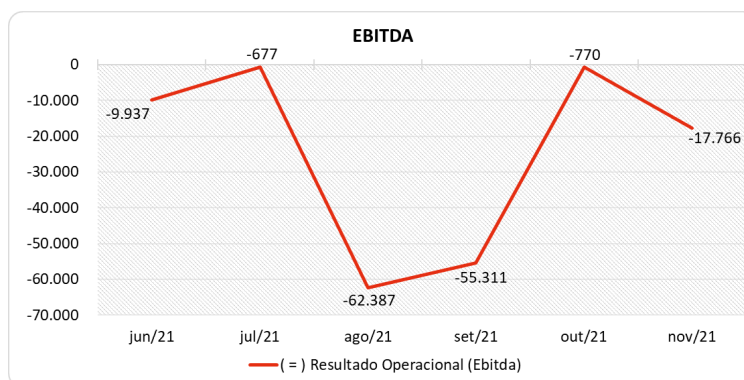


4.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 novembro/2021 não foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês, resultando em um Ebitda **desfavorável** na ordem de R\$ 17 mil, ou -4,3% sobre o faturamento do período, sendo este um resultado negativo maior comparativamente ao do mês anterior que havia sido de -0,2%, equivalente a -R\$ 770.

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 2021.

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

CONTAS	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-9.937	-677	-62.387	-55.311	-770	-17.766
(-) Depreciação e Amortizações	-9.303	-8.823	-10.241	-10.210	-10.337	-10.468
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.397	-3.271	-4.614	-2.024	-1.929	-3.745
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-21.637	-12.771	-77.242	-67.545	-13.036	-31.979
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-21.637	-12.771	-77.242	-67.545	-13.036	-31.979
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-21.637	-12.771	-77.242	-67.545	-13.036	-31.979





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 novembro de 2021 foi lançado o valor de R\$ 10 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\$ 3 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\$ 31 mil, ou seja, um prejuízo de 7,7% 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	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	449.030	420.451	385.994	599.961	638.012	642.408
Movimentação de outros créditos a receber	-23.090	87.968	104.632	143.294	-30.896	-24.763
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	979	979	979	979	979	979
(-) Movimentação de fornecedores	-385.959	-1.959.136	1.264.956	-536.148	-324.335	-353.501
(-) Movimentação de tributos	-24.889	-21.533	-19.550	-18.409	-17.300	-16.698
(-) Movimentação de despesas	-102.482	-138.742	-120.372	-143.090	-84.575	-90.351
(-) Movimentação de outras obrigações	-2.053	9.870	2.338	-74.139	-101.428	-155.507
(-) 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	-90.980	-1.602.658	1.616.460	-30.068	77.941	52
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	-1.000	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	5.599	47.563	-45.769	7.399	-14.770	7.399
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	5.599	47.563	-45.769	6.399	-14.770	7.399
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	90.000	-30.550	26.250	26.250	-58.285	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	90.000	-30.550	26.250	26.250	-58.285	0
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	1.585.263	-1.596.480	-4.884	-4.884	-4.884
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-4.884	1.585.263	-1.596.480	-4.884	-4.884	-4.884
Variação líquida do caixa	-265	-382	461	-2.302	2	2.568
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	3.082	2.817	2.435	2.896	594	596
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.817	2.435	2.896	594	596	3.164
Variação líquida do caixa	-265	-382	461	-2.302	2	2.568



No mês de novembro de 2021 a Recuperanda auferiu um caixa favorável de apenas R\$ 52, derivado das suas atividades operacionais, demonstrando o volume de entradas de recursos maior que o montante de saídas.

Em seguida, nota-se que houve uma entrada de recursos na ordem de R\$ 7 mil, que representa a diferença entre a contabilização da depreciação no ativo e sua contrapartida apropriada na DRE.

Observa-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 positiva de R\$ 2 mil, sendo um resultado maior do que o apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação levemente favorável do caixa de R\$ 2.

5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de novembro 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\$ 413 mil no mês de novembro de 2021, valor 19% abaixo do auferido no mês anterior. Com esse faturamento, no ano de 2021 acumula uma receita média de R\$ 477 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 novembro de 2021, a empresa obteve um lucro bruto positivo de 16,2%, acumulando no corrente ano uma média de 15,6%, 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 novembro de 2021, a Recuperanda registrou um Ebitda negativo de R\$ 17 mil, que representou sobre o faturamento um percentual desfavorável de 4,3%. No acumulado do corrente ano apresenta uma média mensal negativa de R\$ 23 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 novembro de 2021, a Recuperanda auferiu um





resultado negativo de R\$ 31 mil, o que impactou de forma desfavorável o PL, aumentando o prejuízo acumulado no ano de 2021 que por fim ficou em R\$ 399 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 novembro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 3,4 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 7,6 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para cobrir todas as suas dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 40,15% em relação ao seu Ativo total. Isso significa "em tese" que a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 59,85% para os sócios.

