



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

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

## 17º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO 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: P-JZV8 WVP7W R66QM RF4C3





## SUMÁRIO

<b>1 GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ .....</b>	<b>3</b>
<b>3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>	<b>3</b>
3.1 QUADRO FUNCIONAL .....	4
<b>4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>	<b>5</b>
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL .....	5
4.1.1 Ativo .....	5
4.1.2 Passivo .....	7
4.2 INDICADORES FINANCEIROS .....	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
<b>5 CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>18</b>





## 1 GLOSSÁRIO

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

## 2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria na sede da Recuperanda em 28/02/2022, 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 28/02/2022, 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 constatada pela AJ a regularidade de todo o âmbito empresarial, voltado à prestação de serviços de oficina mecânica de multimarcas, com venda de peças, óleo, etc., conforme demonstram as fotos que seguem em anexo.

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, mantém a possibilidade de que as compras de peças e motores sejam feitas exclusivamente a prazo, permitindo com que a empresa possua disponibilidade de produtos para atender os seus clientes.





Paralelamente, visando fomentar os resultados mensais, destacou o Sr. Douglas que os serviços de funilaria estavam programados para início após a 1ª quinzena de março de 2022.

Outrossim, pelo diretor foi apontado que o faturamento de fevereiro/2022 chegou ao patamar aproximado de R\$ 597.000,00 (quinhentos e noventa e sete mil reais), sendo que novamente a parte majoritária se deu pela venda de peças e óleo, cerca de R\$ 451.000,00 (quatrocentos e cinquenta e um mil reais), e o restante de R\$ 146.000,00 (cento e quarenta e seis mil reais) são relativos aos serviços de mão de obra.

### 3.1 QUADRO FUNCIONAL

O representante da Recuperanda informou à AJ que o quadro funcional durante o mês de fevereiro de 2022 se manteve ao patamar de 20 (vinte) 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 janeiro de 2022.

### 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 janeiro/2022.

ATIVO	jan/20	dez/21	AV	jan/22	AV	AH		Variação	
						jan22/jan20	jan22/dez21	jan22/jan20	jan22/dez21
<b>Ativo Circulante</b>	<b>14.290.834</b>	<b>7.654.034</b>	<b>66,5%</b>	<b>7.731.155</b>	<b>61,2%</b>	<b>-45,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>-6.559.679</b>	<b>77.121</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	5.201	0,0%	6.391	0,1%	-28,5%	22,9%	-2.543	1.190
Créditos	4.514.850	2.370.571	20,6%	2.302.937	18,2%	-49,0%	-2,9%	-2.211.912	-67.633
Adiantamentos	1.884.855	1.302.413	11,3%	1.347.092	10,7%	-28,5%	3,4%	-537.763	44.679
Outros Créditos	2.945.625	1.091.638	9,5%	1.091.638	8,6%	-62,9%	0,0%	-1.853.987	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	115.238	1,0%	123.981	1,0%	-58,2%	7,6%	-172.832	8.743
Estoques	4.639.757	2.768.974	24,0%	2.859.115	22,6%	-38,4%	3,3%	-1.780.642	90.141
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>4.193.014</b>	<b>3.863.473</b>	<b>33,5%</b>	<b>4.901.281</b>	<b>38,8%</b>	<b>16,9%</b>	<b>26,9%</b>	<b>708.266</b>	<b>1.037.807</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>81.732</b>	<b>115.509</b>	<b>1,0%</b>	<b>114.630</b>	<b>0,9%</b>	<b>40,3%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>32.899</b>	<b>-879</b>
Créditos a LP	30.752	30.752	0,3%	30.752	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos a Receber LP	50.980	84.758	0,7%	83.879	0,7%	64,5%	-1,0%	32.899	-879
<b>Ativo Permanente</b>	<b>4.111.283</b>	<b>3.747.964</b>	<b>32,5%</b>	<b>4.786.651</b>	<b>37,9%</b>	<b>16,4%</b>	<b>27,7%</b>	<b>675.368</b>	<b>1.038.686</b>
Investimentos	0	1.000	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	1.000	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	3.746.964	32,5%	4.785.651	37,9%	16,4%	27,7%	674.368	1.038.686
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,00	0,00
<b>Total do Ativo</b>	<b>18.483.848</b>	<b>11.517.508</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.632.436</b>	<b>100,0%</b>	<b>-31,7%</b>	<b>9,7%</b>	<b>-5.851.412</b>	<b>1.114.928</b>

**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 janeiro/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 6 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 18,5% do Ativo, demonstrando um montante de R\$ 2,3 milhões. Observa-se que de dezembro de 2022, esse grupo de curto prazo apresentou uma redução de R\$ 67 mil, equivalente a 2,9%, 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 3,4% em relação ao mês de dezembro/2021, sumarizando a importância de R\$ 44 mil. Com saldo de R\$ 1,3 milhão, o grupo representou 10,7% do total do ativo ao final de janeiro/2022.

**Tributos a Compensar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de janeiro de 2022 foi de R\$ 123 mil, demonstrando um acréscimo de R\$ 8 mil, equivalente a 7,6% 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 aumento de 3,3% de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,8 milhões, passando a representar 22,6% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 224 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de janeiro/2022.

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

ESTOQUES	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Comerciais Leves Novos	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595
Comerciais Médios Novos	0	0	0	0	0	0
Unidades Usadas	173.733	173.733	173.733	173.733	173.733	173.733
Peças e Acessórios Ford	1.427.375	1.470.669	1.404.478	1.398.853	1.374.434	1.455.861
Peças e Acessórios Outras Marcas	967.612	1.122.994	1.092.062	1.072.486	1.032.853	1.040.982
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	5.652	5.214	5.158	4.926	4.783	5.369
Estoque em Trânsito	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>2.757.543</b>	<b>2.955.781</b>	<b>2.858.601</b>	<b>2.833.168</b>	<b>2.768.974</b>	<b>2.859.115</b>
<b>Varição %</b>	<b>-37,29%</b>	<b>7,19%</b>	<b>-3,29%</b>	<b>-0,89%</b>	<b>-2,27%</b>	<b>3,26%</b>





**Empréstimos a Receber LP:** Composto pela conta "Empréstimos a Sócios", esse grupo de longo prazo apresentou um decréscimo de R\$ 879, equivalente a uma queda de 1% no período de dezembro de 2021 a janeiro de 2022. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 83 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 janeiro/2022 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 4,7 milhões e representou 37,9% do Ativo total, sendo observado uma alta de 27,7% em relação a dezembro/2021, cujo aumentos foram em rubricas "Terrenos" e "Veículos em Uso", com respectivos valores R\$ 750 mil e 306 mil.

Apresentou também tendo a contabilização da parcela da depreciação do mês, no valor de R\$ 17 mil. Segue abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Terrenos	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	940.000
Edificações e Instalações	1.264.497	1.264.497	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	602.993	602.993	605.163	605.163	605.163	605.163
Equipamentos de Informática	219.089	219.089	219.089	219.089	219.089	219.089
Veículos de Uso	434.511	434.511	454.511	454.511	454.511	760.671
Móveis e Utensílios	397.244	397.244	397.244	397.244	397.244	397.244
( - ) Depreciação Acumulada	-2.181.387	-2.191.597	-2.201.934	-2.212.403	-2.222.655	-2.232.730
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.	-947.101	-954.501	-961.900	-969.299	-976.698	-984.098
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
<b>Total</b>	<b>3.795.660</b>	<b>3.778.050</b>	<b>3.782.484</b>	<b>3.764.616</b>	<b>3.746.964</b>	<b>4.785.651</b>
<b>Variação %</b>	<b>0,94%</b>	<b>-0,46%</b>	<b>0,12%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>27,72%</b>

#### 4.1.2 PASSIVO

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

Os dados da evolução do Passivo serão apresentados abaixo de forma comparativa, de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em um acréscimo de 9,7% no período, tendo um saldo total de R\$ 12,6 milhões.



PASSIVO	jan/20	dez/21	AV	jan/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						jan22/jan20	jan22/dez21	jan22/jan20	jan22/dez21
<b>Passivo Circulante</b>	<b>9.511.124</b>	<b>3.481.636</b>	<b>30,2%</b>	<b>4.603.596</b>	<b>36,4%</b>	<b>-51,6%</b>	<b>32,2%</b>	<b>-4.907.528</b>	<b>1.121.960</b>
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Títulos a Pagar	3.960.388	2.792.248	24,2%	3.920.150	31,0%	-1,0%	40,4%	-40.238	1.127.902
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	209.991	1,8%	208.086	1,6%	-18,9%	-0,9%	-48.392	-1.905
Obrigações Tributárias	189.846	184.966	1,6%	185.295	1,5%	-2,4%	0,2%	-4.552	329
Contas a pagar	19	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-19	0
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	294.431	2,6%	290.064	2,3%	-94,3%	-1,5%	-4.814.328	-4.366
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>8.972.724</b>	<b>8.035.872</b>	<b>69,8%</b>	<b>8.028.840</b>	<b>63,6%</b>	<b>-10,5%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-943.884</b>	<b>-7.032</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>1.175.215</b>	<b>1.171.018</b>	<b>10,2%</b>	<b>1.167.853</b>	<b>9,2%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-7.363</b>	<b>-3.166</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	0	53.665	0,5%	53.015	0,4%	0,0%	-1,2%	53.015	-650
Fornecedores LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Juros sobre Capital Próprio LP	181.308	181.308	1,6%	181.308	1,4%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	993.907	936.045	8,1%	933.529	7,4%	-6,1%	-0,3%	-60.378	-2.516
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>7.797.509</b>	<b>6.864.854</b>	<b>59,6%</b>	<b>6.860.987</b>	<b>54,3%</b>	<b>-12,0%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-936.521</b>	<b>-3.866</b>
Capital Social	800.000	800.000	6,9%	800.000	6,3%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.817.026	15,8%	1.812.142	14,3%	-6,1%	-0,3%	-117.204	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.701.505	40,8%	4.249.217	33,6%	-17,1%	-9,6%	-878.658	-452.288
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	-452.288	-3,9%	1.017	0,0%	-101,7%	-100,2%	60.730	453.306
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-1.389	0,0%	-1.389	0,0%	0,0%	0,0%	-1.389	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>18.483.848</b>	<b>11.517.508</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.632.436</b>	<b>100,0%</b>	<b>-31,7%</b>	<b>9,7%</b>	<b>-5.851.412</b>	<b>1.114.928</b>

**Títulos a Pagar:** Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 3,9 milhões, representou 31% do total do passivo, tendo apresentado um acréscimo de 40,4%, equivalente a R\$ 1,1 milhão de dezembro de 2021 a janeiro de 2022. Tal aumento ocorreu na primeira conta citada.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** As obrigações trabalhistas dizem respeito aos salários, provisões e os encargos sobre estes. De dezembro de 2021 a janeiro de 2022, 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\$ 208 mil, que representou 1,6% 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 janeiro de 2022 um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou ao todo 8,9% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um acréscimo de R\$ 329 na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, comparativamente a dezembro/2021.

**Adiantamento de Clientes:** Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De dezembro de 2021 a janeiro de 2022 apresentou uma baixa de R\$ 4 mil, ou seja, 1,5%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 290 mil, equivalente a 2,3% do total do passivo da Recuperanda.

**Empréstimos e Financiamentos de Longo Prazo:** Os empréstimos e financiamentos dizem respeito aos empréstimos de sócios à empresa, com efeito somente no longo prazo. Apresentou ao final de janeiro de







2022 um saldo de R\$ 53 mil, com o qual representou 0,4% do ativo do mês. Observa-se que houve no período uma redução de R\$ 650, comparativamente com o mês anterior.

**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\$ 4,2 milhões, tendo reduzido esse saldo no qual foi incorporado o prejuízo do ano de 2021, no valor de R\$ 452 mil. Visualiza-se em 2022 um resultado do Exercício positivo de R\$ 1 mil, devido ao lucro em janeiro/2022. 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>
Liquidez Corrente	2,12	2,14	2,15	2,21	2,20	1,68
Liquidez Geral	1,64	1,64	1,65	1,68	1,67	1,36
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,41	1,36	1,37	1,40	1,40	1,06



#### 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 não se manteve estável no último mês do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 1,36**, onde teve uma redução significativa comparada com o mês anterior que foi de **R\$ 1,67**, ocasionada pelo aumento dos títulos a pagar. Mesmo com esse fato, a sociedade empresária **apresenta** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazos, uma vez que a capacidade de pagamento ainda é de **R\$ 1,36** 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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>
Endividamento Geral	41,92%	41,92%	41,11%	40,15%	40,40%	45,69%
Composição do Endividamento	76,16%	75,44%	75,79%	74,73%	74,83%	79,76%

Em janeiro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 5,7 milhões, apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo correspondente a 79,76% 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 piores significativas.

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

#### 4.2.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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





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

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

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

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>
Margem Líquida	-20,29%	-16,03%	-2,67%	-8,16%	-12,87%	0,21%
Rentabilidade do Ativo	-0,64%	-0,56%	-0,11%	-0,28%	-0,46%	0,01%
Produtividade	0,03	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04

No quadro acima, é possível observar que a Recuperanda apresenta oscilações na Margem Líquida e Rentabilidade, demonstrando estes indicadores desfavoráveis durante quase todo o semestre, exceto o mês de janeiro/2022, onde tanto a margem líquida quanto a rentabilidade mantiveram-se **positivas**.

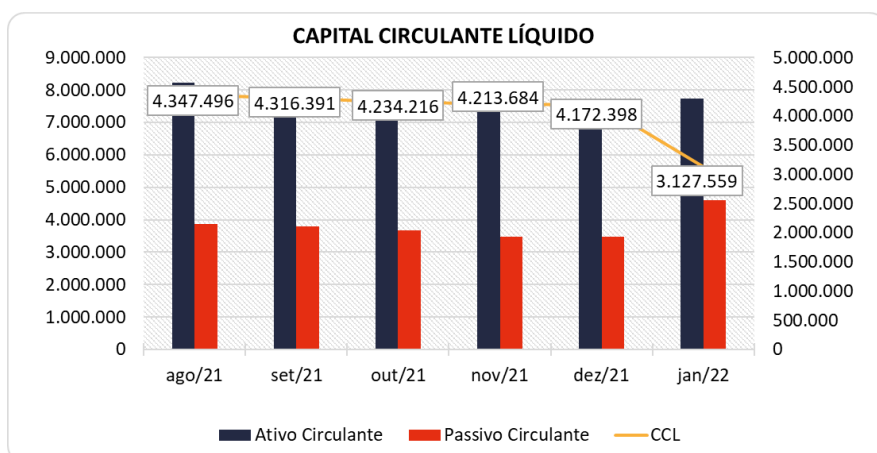
#### 4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>ago/21</b>	<b>set/21</b>	<b>out/21</b>	<b>nov/21</b>	<b>dez/21</b>	<b>jan/22</b>
Ativo Circulante	8.222.015	8.115.331	7.916.611	7.684.245	7.654.034	7.731.155
Passivo Circulante	3.874.518	3.798.940	3.682.395	3.470.560	3.481.636	4.603.596
<b>CCL</b>	<b>4.347.496</b>	<b>4.316.391</b>	<b>4.234.216</b>	<b>4.213.684</b>	<b>4.172.398</b>	<b>3.127.559</b>
<b>Variação %</b>	<b>-27,95%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>-1,90%</b>	<b>-0,48%</b>	<b>-0,98%</b>	<b>-25,04%</b>

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL positivo em 25,04% de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, passando de um CCL de R\$ 4,1 milhões para um de R\$ 3,1 milhões, impactado principalmente pela alta ocorrida na conta Títulos a Pagar, do passivo 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 janeiro de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um lucro líquido de 0,2% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 1 mil.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/21	dez/21	AV	jan/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a jan22	AV		
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>413.071</b>	<b>425.815</b>	<b>100,0%</b>	<b>511.126</b>	<b>100,0%</b>	<b>473.148</b>	<b>100,0%</b>	<b>511.126</b>	<b>100,0%</b>	<b>20,0%</b>	<b>85.311</b>
(-) Deduções das Receitas	-21.236	-17.826	-4,2%	-18.749	-3,7%	-25.824	-5,5%	-18.749	-3,7%	5,2%	-923
<b>(=) Receita Operacional Líquida</b>	<b>391.835</b>	<b>407.989</b>	<b>95,8%</b>	<b>492.377</b>	<b>96,3%</b>	<b>447.324</b>	<b>94,5%</b>	<b>492.377</b>	<b>96,3%</b>	<b>20,7%</b>	<b>84.389</b>
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-324.899	-354.315	-83,2%	-383.519	-75,0%	-374.453	-79,1%	-383.519	-75,0%	8,2%	-29.204
<b>(=) Lucro Bruto</b>	<b>66.936</b>	<b>53.674</b>	<b>12,6%</b>	<b>108.858</b>	<b>21,3%</b>	<b>72.871</b>	<b>15,4%</b>	<b>108.858</b>	<b>21,3%</b>	<b>102,8%</b>	<b>55.185</b>
(-) Despesas Operacionais	-84.702	-86.225	-20,2%	-96.914	-19,0%	-96.962	-20,5%	-96.914	-19,0%	12,4%	-10.689
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-17.766</b>	<b>-32.552</b>	<b>-7,6%</b>	<b>11.945</b>	<b>2,3%</b>	<b>-24.091</b>	<b>-5,1%</b>	<b>11.945</b>	<b>2,3%</b>	<b>-136,7%</b>	<b>44.496</b>
(-) Depreciação e Amortizações	-10.468	-10.253	-2,4%	-10.075	-2,0%	-10.350	-2,2%	-10.075	-2,0%	-1,7%	178
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.745	-9.713	-2,3%	-853	-0,2%	-3.250	-0,7%	-853	-0,2%	-91,2%	8.860
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-31.979</b>	<b>-52.518</b>	<b>-12,3%</b>	<b>1.017</b>	<b>0,2%</b>	<b>-37.691</b>	<b>-8,0%</b>	<b>1.017</b>	<b>0,2%</b>	<b>-101,9%</b>	<b>53.535</b>
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-31.979</b>	<b>-52.518</b>	<b>-12,3%</b>	<b>1.017</b>	<b>0,2%</b>	<b>-37.691</b>	<b>-8,0%</b>	<b>1.017</b>	<b>0,2%</b>	<b>-101,9%</b>	<b>53.535</b>
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-31.979</b>	<b>-52.518</b>	<b>-12,3%</b>	<b>1.017</b>	<b>0,2%</b>	<b>-37.691</b>	<b>-8,0%</b>	<b>1.017</b>	<b>0,2%</b>	<b>-101,9%</b>	<b>53.535</b>



### 4.3.1 RECEITAS

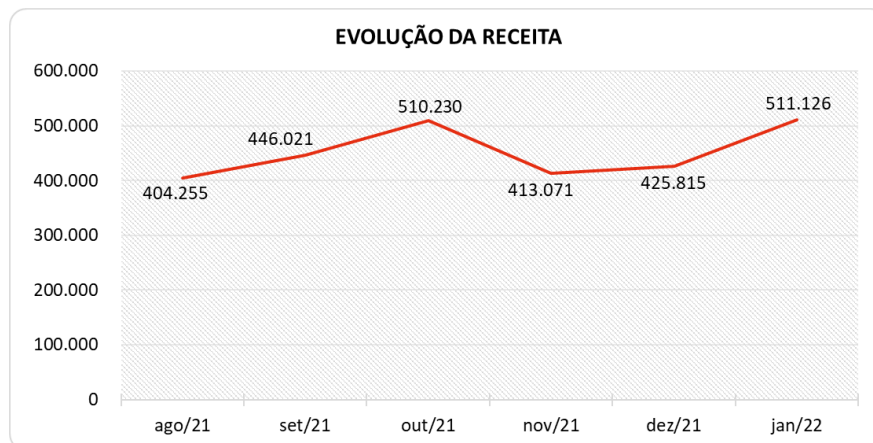
As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.

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

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

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
Receita com Vendas	399.507	434.639	510.230	412.936	425.703	503.422
Receita com Serviços	4.747	11.383	0	135	113	7.704
<b>Total</b>	<b>404.255</b>	<b>446.021</b>	<b>510.230</b>	<b>413.071</b>	<b>425.815</b>	<b>511.126</b>

No mês de janeiro de 2022, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 511 mil e apresentaram alta de 20% 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	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
( - ) Deduções das Receitas	-23.639	-24.561	-21.387	-21.236	-17.826	-18.749
<b>( = ) Receita Operacional Líquida</b>	<b>380.615</b>	<b>421.460</b>	<b>488.843</b>	<b>391.835</b>	<b>407.989</b>	<b>492.377</b>
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-329.148	-337.609	-408.872	-324.899	-354.315	-383.519
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>51.467</b>	<b>83.851</b>	<b>79.971</b>	<b>66.936</b>	<b>53.674</b>	<b>108.858</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>12,73%</b>	<b>18,80%</b>	<b>15,67%</b>	<b>16,20%</b>	<b>12,60%</b>	<b>21,30%</b>

De dezembro de 2021 a janeiro de 2022, a Recuperanda demonstrou uma redução percentual de 8,7% nas deduções da receita e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica Custo dos Produtos Vendidos, que de 83,2% passou a representar 75% da receita.

Com essa baixa percentual nos custos, o lucro bruto ficou positivo em 21,3% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 108 mil.

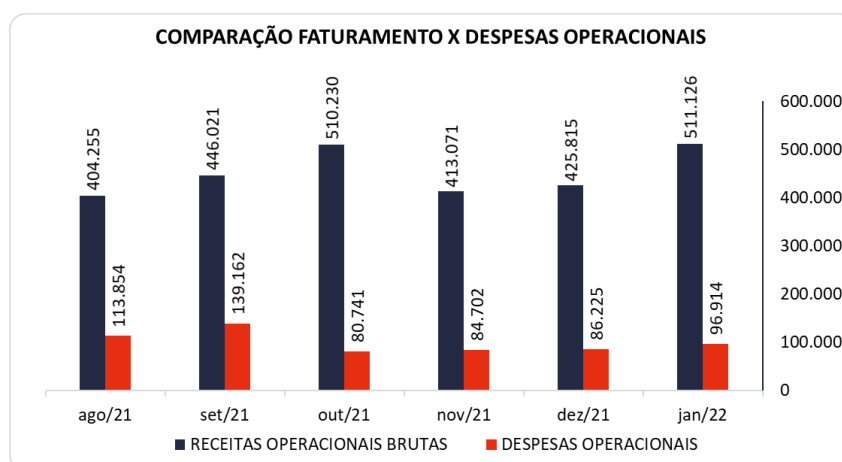
#### 4.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

No período comparativo de dezembro de 2021 a janeiro de 2022, conforme relatado em tópicos anteriores, houve aumento do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 96 mil. Assim, representaram 19% do valor do faturamento no mês de janeiro de 2022, demonstrando uma alta comparativamente ao mês anterior.

Observa-se que a movimentação mais representativa no período é referente a “Despesas Gerais e Administrativas” onde destaca-se um acréscimo no valor de R\$ 12 mil.

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



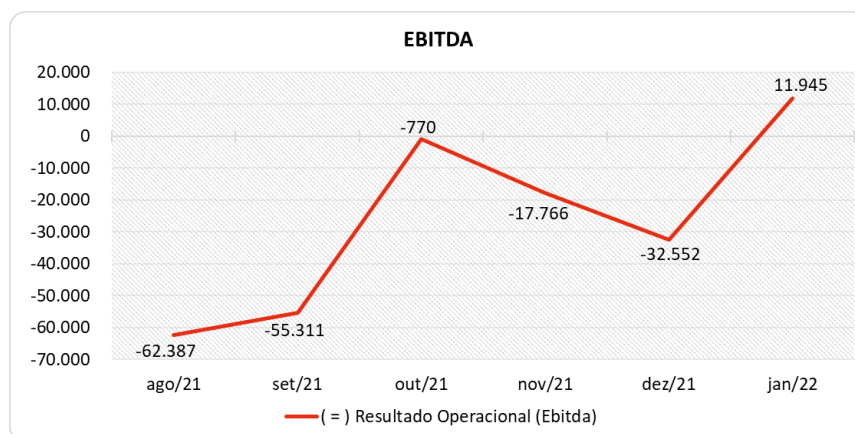


#### 4.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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 janeiro/2022 foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês, resultando em um Ebitda **favorável** na ordem de R\$ 11 mil, ou 2,3% sobre o faturamento do período, sendo este um resultado diferente comparativamente ao do mês anterior que havia sido de -7,6%, equivalente a -R\$ 32 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 janeiro de 2022.

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



CONTAS	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-62.387</b>	<b>-55.311</b>	<b>-770</b>	<b>-17.766</b>	<b>-32.552</b>	<b>11.945</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-10.241	-10.210	-10.337	-10.468	-10.253	-10.075
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-4.614	-2.024	-1.929	-3.745	-9.713	-853
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-77.242</b>	<b>-67.545</b>	<b>-13.036</b>	<b>-31.979</b>	<b>-52.518</b>	<b>1.017</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-77.242</b>	<b>-67.545</b>	<b>-13.036</b>	<b>-31.979</b>	<b>-52.518</b>	<b>1.017</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-77.242</b>	<b>-67.545</b>	<b>-13.036</b>	<b>-31.979</b>	<b>-52.518</b>	<b>1.017</b>

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 janeiro de 2022 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\$ 853 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 positivo em R\$ 1 mil, ou seja, um lucro líquido de 0,2% sobre o faturamento.

#### 4.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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







DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	385.994	599.961	638.012	642.408	446.035	578.410
Movimentação de outros créditos a receber	104.632	143.294	-30.896	-24.763	-52.372	-53.423
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	979	979	979	979	979	879
( - ) Movimentação de fornecedores	1.264.956	-536.148	-324.335	-353.501	-253.244	654.242
( - ) Movimentação de tributos	-19.550	-18.409	-17.300	-16.698	-17.559	-18.070
( - ) Movimentação de despesas	-120.372	-143.090	-84.575	-90.351	-97.843	-99.671
( - ) Movimentação de outras obrigações	2.338	-74.139	-101.428	-155.507	-23.959	-4.366
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>1.616.460</b>	<b>-30.068</b>	<b>77.941</b>	<b>52</b>	<b>-479</b>	<b>1.055.484</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	-1.000	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	-45.769	7.399	-14.770	7.399	7.399	-1.048.761
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>-45.769</b>	<b>6.399</b>	<b>-14.770</b>	<b>7.399</b>	<b>7.399</b>	<b>-1.048.761</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	26.250	26.250	-58.285	0	0	-650
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>26.250</b>	<b>26.250</b>	<b>-58.285</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-650</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	-1.596.480	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884	-457.172
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-1.596.480</b>	<b>-4.884</b>	<b>-4.884</b>	<b>-4.884</b>	<b>-4.884</b>	<b>-457.172</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>461</b>	<b>-2.302</b>	<b>2</b>	<b>2.568</b>	<b>2.037</b>	<b>-451.098</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.435	2.896	594	596	3.164	5.201
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	2.896	594	596	3.164	5.201	6.391
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>461</b>	<b>-2.302</b>	<b>2</b>	<b>2.568</b>	<b>2.037</b>	<b>1.190</b>

No mês de janeiro de 2022 a Recuperanda auferiu um caixa favorável de R\$ 1 milhão, 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 saída na ordem de R\$ 1 milhão, que representa a destinação das atividades de imobilizado e intangíveis.

Destaca-se ainda um dispêndio no valor de R\$ 650 referentes as atividades de empréstimos e financiamentos do longo prazo.

Observa-se também uma saída equivalente a R\$ 457 mil no Patrimônio Líquido, referente aos R\$ 7 mil lançados em Ajustes de Avaliação Patrimonial, deduzidas as provisões com IRPJ e CSLL no valor de R\$ 2 mil contabilizadas na mesma conta. Vale ressaltar que R\$ 452 mil, referem-se à transferência do Exercício de 2021 à conta do Acumulado.

Por fim, o mês encerrou com variação de caixa positiva de R\$ 1 mil, sendo um resultado menor ao apresentado no mês anterior, onde também havia demonstrado uma variação favorável do caixa de aproximadamente R\$ 2 mil.



## 5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de janeiro de 2022, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

**Faturamento** – A Recuperanda registrou um faturamento de R\$ 511 mil no mês de janeiro de 2022, valor 20% acima do auferido no mês anterior. Com esse faturamento, no ano de 2022, mesmo sendo somente um mês, acumula uma receita média maior que o ano de 2021, onde a média foi R\$ 473 mil, suficiente 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 janeiro de 2022, a empresa obteve um lucro bruto positivo de 21,3%.

**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 janeiro de 2022, a Recuperanda registrou um Ebitda positivo de R\$ 11 mil, que representou sobre o faturamento um percentual favorável de 2,3%.

**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 janeiro de 2022, a Recuperanda auferiu um resultado positivo de R\$ 1 mil, o que impactou de forma favorável o PL, começando no ano de 2022 de forma positiva.

**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 janeiro de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 4,6 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 7,7 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 45,69% em relação ao seu Ativo total. Isso significa “em tese” que a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 54,31% para os sócios.

