



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

18º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL 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 T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P-J58B RCS8F H24TK W28Q3





SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	3
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	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	12
4.3.2 Lucro Bruto	13
4.3.3 Receita x Despesas Operacionais	14
4.3.4 Evolução do Ebitda	14
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:

- Vistoria na sede da Recuperanda em 25/04/2022, 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 25/04/2022, 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 e estoque de peças, óleo, etc., além de haver funcionários em todos os setores, 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.





Outrossim, observando-se um incremento no resultado da atividade durante o mês de relato, pelo diretor foi apontado ao final que o faturamento de março/2022 chegou ao patamar aproximado de R\$ 651.000,00 (seiscentos e cinquenta e um mil reais), sendo que novamente a parte majoritária se deu pela venda de peças e óleo, cerca de R\$ 521.000,00 (quinhentos e vinte e um mil reais), e o restante de R\$ 130.000,00 (cento e trinta 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 março de 2022 se manteve ao patamar de 20 (vinte) colaboradores, que prestam serviços de forma terceirizada, e 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 fevereiro 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 fevereiro/2022.

ATIVO	jan/20	jan/22	AV	fev/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
	fev22/jan20	fev22/jan22	fev22/jan20	fev22/jan22	fev22/jan22	fev22/jan20	fev22/jan22	fev22/jan20	fev22/jan22
Ativo Circulante	14.290.834	7.731.155	61,2%	7.740.985	61,3%	-45,8%	0,1%	-6.549.849	9.830
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	6.391	0,1%	2.379	0,0%	-73,4%	-62,8%	-6.555	-4.012
Créditos	4.514.850	2.302.937	18,2%	2.438.876	19,3%	-46,0%	5,9%	-2.075.974	135.938
Adiantamentos	1.884.855	1.347.092	10,7%	1.303.250	10,3%	-30,9%	-3,3%	-581.605	-43.842
Outros Créditos	2.945.625	1.091.638	8,6%	1.091.638	8,6%	-62,9%	0,0%	-1.853.987	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	123.981	1,0%	120.598	1,0%	-59,4%	-2,7%	-176.216	-3.384
Estoques	4.639.757	2.859.115	22,6%	2.784.244	22,1%	-40,0%	-2,6%	-1.855.512	-74.871
Ativo Não Circulante	4.193.014	4.901.281	38,8%	4.880.010	38,7%	16,4%	-0,4%	686.995	-21.271
Ativo Realizável a Longo Prazo	81.732	114.630	0,9%	113.352	0,9%	38,7%	-1,1%	31.620	-1.278
Créditos a LP	30.752	30.752	0,2%	30.752	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos a Receber LP	50.980	83.879	0,7%	82.600	0,7%	62,0%	-1,5%	31.620	-1.278
Ativo Permanente	4.111.283	4.786.651	37,9%	4.766.658	37,8%	15,9%	-0,4%	655.375	-19.993
Investimentos	0	1.000	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	1.000	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	4.785.651	37,9%	4.765.658	37,8%	15,9%	-0,4%	654.375	-19.993
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,00	0,00
Total do Ativo	18.483.848	12.632.436	100,0%	12.620.994	100,0%	-31,7%	-0,1%	-5.862.854	-11.441

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 fevereiro/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 2 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 19,6% do Ativo, demonstrando um montante de R\$ 2,4 milhões. Observa-se que de janeiro a fevereiro de 2022, esse grupo de curto prazo apresentou um aumento de R\$ 135 mil, equivalente a 5,9%, ocorrida principalmente na conta de Valores a Receber. 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 uma redução de 3,3% em relação ao mês de janeiro/2022, sumarizando a importância de R\$ 43 mil. Com saldo de R\$ 1,3 milhão, o grupo representou 10,3% do total do ativo ao final de fevereiro/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 fevereiro de 2022 foi de R\$ 120 mil, demonstrando um decréscimo de R\$ 3 mil, equivalente a 2,7% 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 uma queda de 2,6% de janeiro a fevereiro de 2022, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,7 milhões, passando a representar 22,1% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 183 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de fevereiro/2022.

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

ESTOQUES	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/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	1.470.669	1.404.478	1.398.853	1.374.434	1.455.861	1.453.289
Peças e Acessórios Outras Marcas	1.122.994	1.092.062	1.072.486	1.032.853	1.040.982	968.649
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	5.214	5.158	4.926	4.783	5.369	5.402
Estoque em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Total	2.955.781	2.858.601	2.833.168	2.768.974	2.859.115	2.784.244
Variação %	7,19%	-3,29%	-0,89%	-2,27%	3,26%	-2,62%





Empréstimos a Receber LP: Composto pela conta "Empréstimos a Sócios", esse grupo de longo prazo apresentou um decréscimo de R\$ 1 mil, equivalente a uma redução de 1,5% no período de janeiro a fevereiro de 2022. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 82 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 fevereiro/2022 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 4,7 milhões e representou 37,8% do Ativo total, sendo observado uma baixa de 0,4% em relação a janeiro/2022. Apresentou no mês de análise a contabilização da parcela da depreciação do mês, no valor de R\$ 19 mil. Segue abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Terrenos	190.000	190.000	190.000	190.000	940.000	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	605.163	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	454.511	454.511	454.511	760.671	760.671
Móveis e Utensílios	397.244	397.244	397.244	397.244	397.244	397.244
(-) Depreciação Acumulada	-2.191.597	-2.201.934	-2.212.403	-2.222.655	-2.232.730	-2.245.324
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.	-954.501	-961.900	-969.299	-976.698	-984.098	-991.497
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	3.778.050	3.782.484	3.764.616	3.746.964	4.785.651	4.765.658
Variação %	-0,46%	0,12%	-0,47%	-0,47%	27,72%	-0,42%

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 janeiro a fevereiro de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em um decréscimo de 0,1% no período, demonstrando um saldo total de R\$ 12,6 milhões.



PASSIVO	jan/20	jan/22	AV	fev/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev22/jan20	fev22/jan22	fev22/jan20	fev22/jan22
Passivo Circulante	9.511.124	4.603.596	36,4%	4.626.657	36,7%	-51,4%	0,5%	-4.884.467	23.061
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Títulos a Pagar	3.960.388	3.920.150	31,0%	3.979.209	31,5%	0,5%	1,5%	18.821	59.059
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	208.086	1,6%	206.216	1,6%	-19,6%	-0,9%	-50.262	-1.870
Obrigações Tributárias	189.846	185.295	1,5%	185.205	1,5%	-2,4%	0,0%	-4.641	-89
Contas a pagar	19	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-19	0
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	290.064	2,3%	256.025	2,0%	-95,0%	-11,7%	-4.848.367	-34.039
Passivo Não Circulante	8.972.724	8.028.840	63,6%	7.994.338	63,3%	-10,9%	-0,4%	-978.386	-34.502
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.175.215	1.167.853	9,2%	1.144.337	9,1%	-2,6%	-2,0%	-30.878	-23.516
Empréstimos e Financiamentos LP	0	53.015	0,4%	32.015	0,3%	0,0%	-39,6%	32.015	-21.000
Fornecedores LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Juros sobre Capital Próprio LP	181.308	181.308	1,4%	181.308	1,4%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	993.907	933.529	7,4%	931.014	7,4%	-6,3%	-0,3%	-62.893	-2.516
Patrimônio Líquido	7.797.509	6.860.987	54,3%	6.850.001	54,3%	-12,2%	-0,2%	-947.508	-10.987
Capital Social	800.000	800.000	6,3%	800.000	6,3%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.812.142	14,3%	1.807.259	14,3%	-6,3%	-0,3%	-122.088	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.249.217	33,6%	4.249.217	33,7%	-17,1%	0,0%	-878.658	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	1.017	0,0%	-234	0,0%	-99,6%	-123,0%	59.479	-1.251
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-1.389	0,0%	-6.241	0,0%	0,0%	349,3%	-6.241	-4.852
Total do Passivo	18.483.848	12.632.436	100,0%	12.620.994	100,0%	-31,7%	-0,1%	-5.862.854	-11.441

Títulos a Pagar: Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 3,9 milhões, representou 31,5% do total do passivo, tendo apresentado um acréscimo de 1,5%, equivalente a R\$ 59 mil de janeiro a fevereiro de 2022, tendo a redução ocorrido na primeira conta citada.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações trabalhistas dizem respeito aos salários, provisões e os encargos sobre estes. De janeiro a fevereiro 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\$ 206 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 fevereiro de 2022 um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou ao todo 8,8% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um decréscimo de R\$ 89 na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, comparativamente a janeiro/2022.

Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De janeiro a fevereiro de 2022 apresentou uma baixa de R\$ 34 mil, ou seja, 11,7%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 256 mil, equivalente a 2% 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 fevereiro de





2022 um saldo de R\$ 32 mil, com o qual representou 0,3% do ativo do mês. Observa-se que houve no período uma redução de R\$ 21 mil, 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. Visualiza-se em fevereiro 2022 um resultado do Exercício negativo de R\$ 234, devido ao prejuízo do mês, respectivamente R\$ 1 mil. 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 destacaremos 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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Liquidez Corrente	2,14	2,15	2,21	2,20	1,68	1,67
Liquidez Geral	1,64	1,65	1,68	1,67	1,36	1,36
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,36	1,37	1,40	1,40	1,06	1,07

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 demonstrou queda entre os meses do último semestre, apresentando em fevereiro de 2022 o valor de **R\$ 1,36**. 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\$ 1,36** 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.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Endividamento Geral	41,92%	41,11%	40,15%	40,40%	45,69%	45,73%
Composição do Endividamento	75,44%	75,79%	74,73%	74,83%	79,76%	80,17%

Em fevereiro/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 5,7 milhões, apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo correspondente a 80,17% 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.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Margem Líquida	-16,03%	-2,67%	-8,16%	-12,87%	0,21%	-0,22%
Rentabilidade do Ativo	-0,56%	-0,11%	-0,28%	-0,46%	0,01%	-0,01%
Produtividade	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04	0,05

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, bem como o mês de fevereiro/2022, onde tanto a margem líquida quanto a rentabilidade mantiveram-se **negativas**.

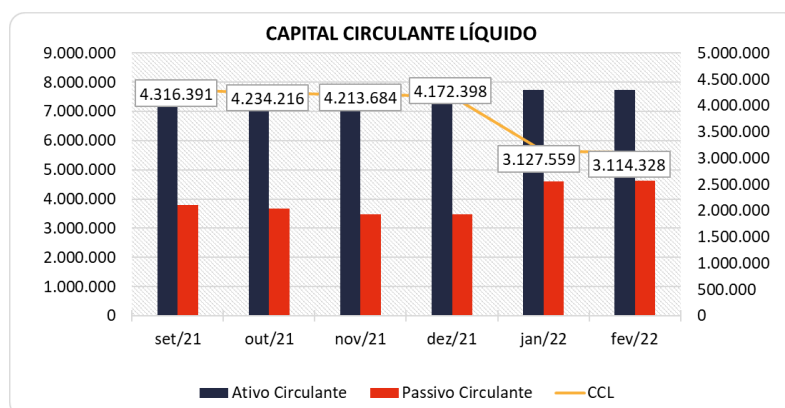
4.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Ativo Circulante	8.115.331	7.916.611	7.684.245	7.654.034	7.731.155	7.740.985
Passivo Circulante	3.798.940	3.682.395	3.470.560	3.481.636	4.603.596	4.626.657
CCL	4.316.391	4.234.216	4.213.684	4.172.398	3.127.559	3.114.328
Variação %	-0,72%	-1,90%	-0,48%	-0,98%	-25,04%	-0,42%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL positivo em 0,42% de janeiro a fevereiro de 2022, mantendo um CCL de R\$ 3,1 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 fevereiro de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 0,2% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 1 mil.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/21	jan/22	AV	fev/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a fev22	AV		
Receitas Operacionais Brutas	425.815	511.126	100,0%	598.709	100,0%	473.148	100,0%	554.917	100,0%	17,1%	87.582
(-) Deduções das Receitas	-17.826	-18.749	-3,7%	-22.084	-3,7%	-25.824	-5,5%	-20.417	-3,7%	17,8%	-3.335
(=) Receita Operacional Líquida	407.989	492.377	96,3%	576.624	96,3%	447.324	94,5%	534.501	96,3%	17,1%	84.247
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-354.315	-383.519	-75,0%	-457.593	-76,4%	-374.453	-79,1%	-420.556	-75,8%	19,3%	-74.074
(=) Lucro Bruto	53.674	108.858	21,3%	119.031	19,9%	72.871	15,4%	113.945	20,5%	9,3%	10.173
(-) Despesas Operacionais	-86.225	-96.914	-19,0%	-104.952	-17,5%	-96.962	-20,5%	-100.933	-18,2%	8,3%	-8.038
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-32.552	11.945	2,3%	14.080	2,4%	-24.091	-5,1%	13.012	2,3%	17,9%	2.135
(-) Depreciação e Amortizações	-10.253	-10.075	-2,0%	-12.594	-2,1%	-10.350	-2,2%	-11.334	-2,0%	25,0%	-2.519
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-9.713	-853	-0,2%	-2.737	-0,5%	-3.250	-0,7%	-1.795	-0,3%	221,0%	-1.884
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-52.518	1.017	0,2%	-1.251	-0,2%	-37.691	-8,0%	-117	0,0%	-223,0%	-2.268
(+/-) 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.	-52.518	1.017	0,2%	-1.251	-0,2%	-37.691	-8,0%	-117	0,0%	-223,0%	-2.268
(-) 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	-52.518	1.017	0,2%	-1.251	-0,2%	-37.691	-8,0%	-117	0,0%	-223,0%	-2.268

4.3.1 RECEITAS

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

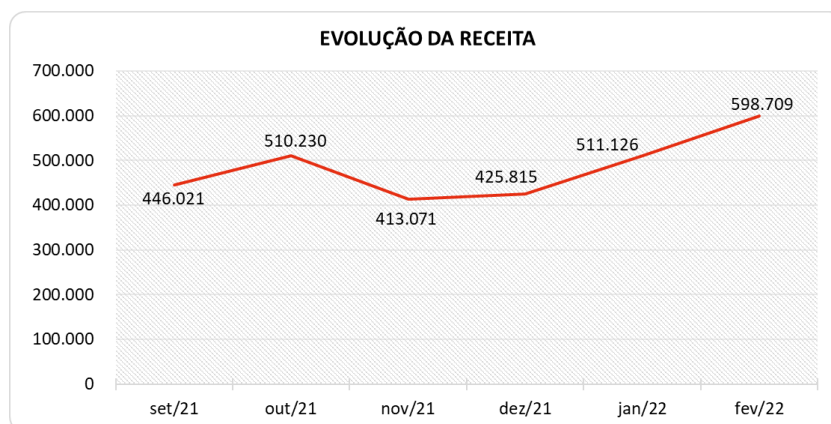
Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Receita com Vendas	434.639	510.230	412.936	425.703	503.422	593.669
Receita com Serviços	11.383	0	135	113	7.704	5.040
Total	446.021	510.230	413.071	425.815	511.126	598.709



No mês de fevereiro de 2022, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 598 mil e apresentaram alta de 17,1% 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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
(-) Deduções das Receitas	-24.561	-21.387	-21.236	-17.826	-18.749	-22.084
(=) Receita Operacional Líquida	421.460	488.843	391.835	407.989	492.377	576.624
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-337.609	-408.872	-324.899	-354.315	-383.519	-457.593
(=) Lucro Bruto	83.851	79.971	66.936	53.674	108.858	119.031
% Lucro Bruto	18,80%	15,67%	16,20%	12,60%	21,30%	19,88%

De janeiro a fevereiro de 2022, a Recuperanda demonstrou um aumento percentual de 1,4% nas deduções da receita e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica Custo dos Produtos Vendidos, que de 75% passou a representar 76,4% da receita.

Com esse acréscimo percentual nos custos, o lucro bruto ficou positivo em 19,88% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 119 mil.





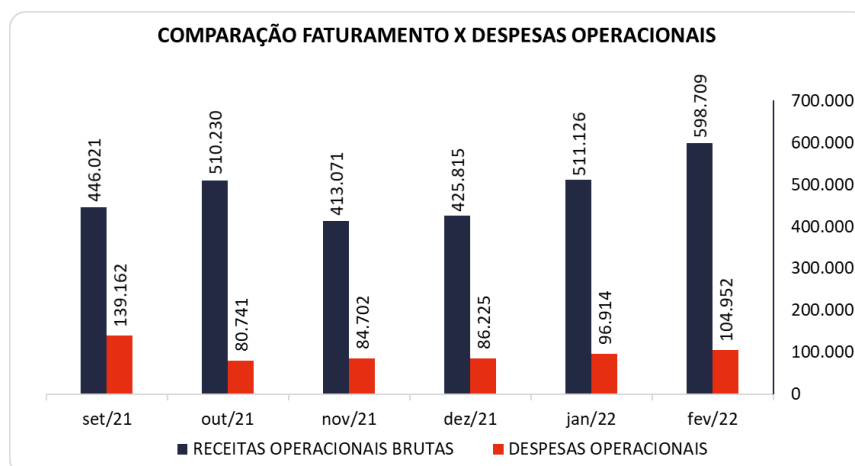
4.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

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

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 104 mil. Assim, representaram 17,5% do valor do faturamento no mês de fevereiro de 2022, demonstrando uma alta comparativamente ao mês anterior.

Observa-se que a movimentação mais representativa no período é referente a "Outras Despesas Operacionais" onde destaca-se um acréscimo no valor de R\$ 4 mil.

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



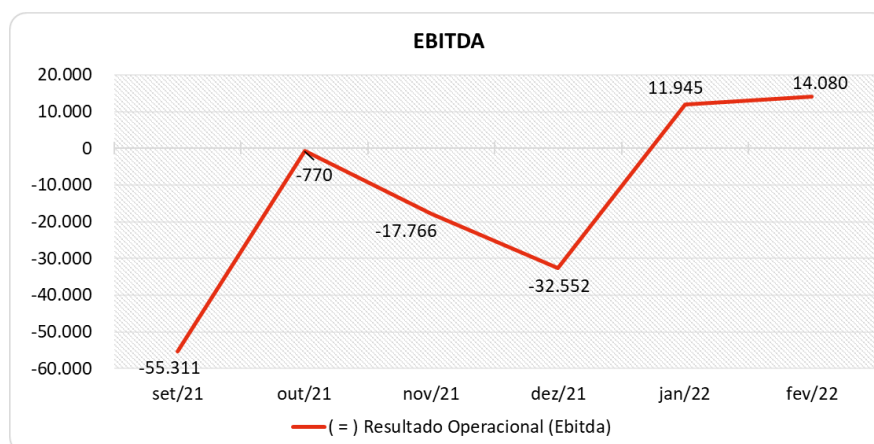
4.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 fevereiro/2022 foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês, resultando em um Ebitda **favorável** na ordem de R\$ 14 mil, ou 2,4% sobre o faturamento do período, sendo este um resultado maior comparativamente ao do mês anterior que havia sido de 2,3%, equivalente a R\$ 11 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 fevereiro de 2022.

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

CONTAS	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-55.311	-770	-17.766	-32.552	11.945	14.080
(-) Depreciação e Amortizações	-10.210	-10.337	-10.468	-10.253	-10.075	-12.594
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.024	-1.929	-3.745	-9.713	-853	-2.737
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-67.545	-13.036	-31.979	-52.518	1.017	-1.251
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-67.545	-13.036	-31.979	-52.518	1.017	-1.251
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-67.545	-13.036	-31.979	-52.518	1.017	-1.251

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 fevereiro de 2022 foi lançado o valor de R\$ 12 mil decorrentes deste evento.

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\$ 1 mil, ou seja, um prejuízo 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	set/21	out/21	nov/21	dez/21	jan/22	fev/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	599.961	638.012	642.408	446.035	578.410	462.462
Movimentação de outros créditos a receber	143.294	-30.896	-24.763	-52.372	-53.423	47.226
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	979	979	979	979	879	1.278
(-) Movimentação de fornecedores	-536.148	-324.335	-353.501	-253.244	654.242	-323.663
(-) Movimentação de tributos	-18.409	-17.300	-16.698	-17.559	-18.070	-21.865
(-) Movimentação de despesas	-143.090	-84.575	-90.351	-97.843	-99.671	-109.559
(-) Movimentação de outras obrigações	-74.139	-101.428	-155.507	-23.959	-4.366	-34.039
(-) 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	-30.068	77.941	52	-479	1.055.484	19.325
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	-1.000	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	7.399	-14.770	7.399	7.399	-1.048.761	7.399
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	6.399	-14.770	7.399	7.399	-1.048.761	7.399
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	26.250	-58.285	0	0	-650	-21.000
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	26.250	-58.285	0	0	-650	-21.000
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	-457.172	-9.736
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884	-457.172	-9.736
Varição líquida do caixa	-2.302	2	2.568	2.037	-451.098	-4.012
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	2.896	594	596	3.164	5.201	6.391
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	594	596	3.164	5.201	6.391	2.379
Varição líquida do caixa	-2.302	2	2.568	2.037	1.190	-4.012



No mês de fevereiro de 2022 a Recuperanda auferiu um caixa favorável de R\$ 19 mil, 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 movimentação derivada das atividades de imobilizado e intangíveis.

Destaca-se ainda um dispêndio no valor de R\$ 21 mil referentes as atividades de empréstimos e financiamentos do longo prazo.

Observa-se também uma saída equivalente a R\$ 9 mil no Patrimônio Líquido, referente aos R\$ 4 mil lançados em Ajustes de Avaliação Patrimonial e aos R\$ 4 mil referentes aos Ajustes de Exercícios Anteriores.

Por fim, o mês encerrou com variação de caixa negativa de R\$ 4 mil, sendo um resultado diferente ao apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação favorável do caixa de R\$ 1 mil.

5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de fevereiro 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\$ 598 mil no mês de fevereiro de 2022, valor 17,1% acima do auferido no mês anterior. Com esse faturamento, no ano de 2022, mesmo sendo somente dois meses, acumula uma receita média de R\$ 554 mil, maior que o ano de 2021, respectivamente 17,3% onde a média foi R\$ 473 mil. As receitas operacionais brutas do mês não foram suficientes 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 fevereiro de 2022, a empresa obteve um lucro bruto positivo de 19,88%, um percentual menor comparativamente ao mês de janeiro, que havia sido em 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 fevereiro de 2022, a Recuperanda registrou um Ebitda positivo de R\$ 14 mil, que representou sobre o faturamento um percentual favorável de 2,4%, obtendo uma média percentual ano de 2,3%, embora seja somente dois meses, sendo um resultado diferente do ano anterior, onde a média do Ebitda foi desfavorável em 5,1%.





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 fevereiro de 2022, a Recuperanda auferiu um resultado negativo de R\$ 1 mil, o que impactou de forma desfavorável o PL, acumulando no ano de 2022 um resultado também negativo.

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 fevereiro 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 45,73% em relação ao seu Ativo total. Isso significa "em tese" que a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 54,27% para os sócios.

