



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

 contato@valorconsultores.com.br

2º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

DEZEMBRO DE 2020

AVECAM COMÉRCIO DE VEÍCULOS LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0008541-69.2020.8.16.0173

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE UMUARAMA/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P:J5SN 2LJFR 3ZENA XPT6U





SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	2
2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ	3
3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	3
3.1 QUADRO FUNCIONAL.....	3
4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	4
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL	4
4.1.1 ATIVO	4
4.2 PASSIVO.....	6
4.3 INDICADORES FINANCEIROS.....	8
4.3.1 Índices de Liquidez	8
4.3.2 Índices de Endividamento	9
4.3.3 Índices de Rentabilidade	9
4.3.4 Capital Circulante Líquido	10
4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO	11
4.4.1 ReceitaS.....	12
4.4.2 Margem de Contribuição	12
4.4.3 receita x Despesas Fixas.....	13
4.4.4 Evolução do Ebitda.....	14
4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	14
4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	15
5 CONSIDERAÇÕES DA AJ	17
6 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 07/12/2020, 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

Quando da vistoria realizada nas dependências da Recuperanda, em data de 07/12/2020, a Administradora Judicial foi acompanhada pelo gerente geral do estabelecimento, Sr. Douglas Ferreira, o qual a conduziu por todos os setores da empresa. Na ocasião, conforme se pode verificar nas fotos que acompanham este relatório, foi possível constatar o normal funcionamento de todo o âmbito operacional, com circulação de colaboradores na recepção, oficina, área administrativa e no departamento de peças.

De plano, foi destacado pelo gerente que a empresa desempenha normalmente suas atividades comerciais, porquanto o fechamento operacional do período de análise, quer seja novembro de 2020, apontou um faturamento de aproximadamente R\$ 400.000,00 (quatrocentos mil reais).

Neste tocante, indicou-se que a perspectiva para o mês de dezembro/2020 será diferente: há previsão de redução do faturamento em razão da diminuição dos serviços durante a temporada de fim de ano, bem como recuo no segmento comercial em virtude da já ocorrência de abastecimento, especialmente nos grandes centros, de modo que haverá retomada da circulação e volume da demanda somente em janeiro de 2021.

Ao fim, o gerente relembrou que a empresa não enfrenta dificuldades para manutenção do seu estoque de peças, porquanto permanece realizando compras junto aos seus fornecedores tanto à vista, quanto a prazo, sendo sua principal parceira a empresa CUMMINS.

3.1 QUADRO FUNCIONAL

O representante da Recuperanda informou à AJ que o quadro funcional durante o mês de dezembro/2020 totaliza aproximadamente 20 (vinte) pessoas físicas e é integralmente terceirizado, sendo





possível observar sua diminuição em comparativo ao mês anterior de análise (novembro/2020), uma vez que era composto por 24 (vinte e quatro) colaboradores, assim distribuídos: 07 (sete) mecânicos, 03 (três) colaboradores no departamento de peças, 05 (cinco) no setor de funilaria, 03 (três) no de lavagem de veículos, 02 (dois) na recepção, 02 (dois) no administrativo e 02 (dois) na diretoria.

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 outubro de 2020.

4.1 BALANÇO PATRIMONIAL

4.1.1 ATIVO

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "AVECAM", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas considerações sobre o saldo demonstrado nos balancetes referentes ao acumulado até o mês de outubro/2020.

ATIVO	jan/20	set/20	AV	out/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
						out20/jan20	out20/set20	out20/jan20	out20/set20
Ativo Circulante	14.290.834	12.537.219	75,6%	12.457.753	75,5%	-12,8%	-0,6%	-1.833.080	-79.465
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	10.536	0,1%	7.003	0,0%	-21,6%	-33,5%	-1.931	-3.533
Créditos	4.514.850	4.200.487	25,3%	4.090.642	24,8%	-9,4%	-2,6%	-424.208	-109.845
Adiantamentos	1.884.855	2.219.522	13,4%	2.376.000	14,4%	26,1%	7,1%	491.146	156.479
Outros Créditos	2.945.625	2.929.951	17,7%	2.924.965	17,7%	-0,7%	-0,2%	-20.661	-4.987
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	110.373	0,7%	110.373	0,7%	-62,8%	0,0%	-186.440	0
Estoques	4.639.757	3.066.349	18,5%	2.948.771	17,9%	-36,4%	-3,8%	-1.690.986	-117.578
Ativo Não Circulante	4.193.014	4.053.338	24,4%	4.034.705	24,5%	-3,8%	-0,5%	-158.310	-18.633
Ativo Realizável a Longo Prazo	81.732	81.732	0,5%	81.732	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
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	50.980	0,3%	50.980	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	4.111.283	3.971.606	23,9%	3.952.973	24,0%	-3,9%	-0,5%	-158.310	-18.633
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	3.971.606	23,9%	3.952.973	24,0%	-3,9%	-0,5%	-158.310	-18.633
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	18.483.848	16.590.557	100,0%	16.492.458	100,0%	-10,8%	-0,6%	-1.991.390	-98.099





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 outubro/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 7 mil, sendo a maior parte deste valor identificado na conta caixa.

Contas a Receber: A rubrica contas a receber é composta pelas Duplicatas a Receber, cheques, cartões de créditos e títulos em cobrança. No período de análise este valores representaram 24,8% do Ativo total, demonstrando um montante de R\$ 4 milhões. Observa-se que de setembro a outubro de 2020, esse grupo apresentou uma redução de R\$ 109 mil em seu saldo.

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. **Neste grupo também foi identificado adiantamentos a clientes e não sendo possível identificar do que se trata tal tipo de adiantamento, esta AJ solicitará reunião junto aos representantes da Recuperanda par obter os devidos esclarecimentos.** Nota-se que houve um aumento de 7,1% em relação ao mês de setembro/2020, sumarizando a importância de R\$ 156 mil. Com saldo de R\$ 2,3 milhões, grupo representou 14,4% do total do ativo ao final de outubro de 2020.

Outros Créditos: Constitui esse grupo as contas de "Créditos a Receber - Ford", "Consórcios a Receber", "Depósitos Judiciais" e "Provisão IOF", tendo apresentado um saldo de R\$ 2,9 milhões no mês de outubro de 2020. A conta mais expressiva deste grupo é a rubrica "Créditos a Receber - Ford", que representa 79,3% do saldo, e assim conforme grupo anterior fará parte da reunião de esclarecimento junto a Recuperanda.

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 3,8% de setembro a outubro de 2020, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,9 milhões. Ademais, passaram a representar 17,9% do total do Ativo, demonstrando um prazo médio de estocagem de 187 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de outubro/2020.

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





ESTOQUES	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Comerciais Leves Novos	318.717	318.717	185.696	185.696	179.595	179.595
Unidades Usadas	58.733	58.733	58.733	58.733	77.790	77.790
Peças e Acessórios Ford	1.240.062	1.325.980	1.301.760	1.275.985	1.266.387	1.292.818
Peças e Acessórios Outras Marcas	1.740.764	1.792.253	1.760.319	1.841.461	1.531.485	1.388.014
Serviço Feito Fora	2.805	615	615	340	340	340
Óleos e Lubrificantes	3.927	3.927	3.810	3.810	3.693	3.693
Outros Estoques	6.614	6.707	6.500	6.549	7.058	6.520
Estoque em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Total	3.371.621	3.506.932	3.317.433	3.372.574	3.066.349	2.948.771
Variação %	-1,64%	4,01%	-5,40%	1,66%	-9,08%	-3,83%

Imobilizado: Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Em outubro/2020 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 3,9 milhões e representou 24% do Ativo total, sendo observado um decréscimo de 0,5% em relação a setembro/2020, referente a contabilização da depreciação, que no último mês somou R\$ 20 mil, e um acréscimo de R\$ 1 mil ocorrido em "Equipamentos Peças e Serviços".

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Terrenos	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000
Edificações e Instalações	1.258.326	1.258.326	1.258.326	1.258.326	1.258.326	1.258.326
Construções em Andamento	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046
Equipamentos Peças e Serviços	587.100	587.100	587.100	587.100	587.100	588.600
Equipamentos de Informática	217.377	217.377	217.377	217.377	217.377	217.377
Veículos de Uso	434.511	434.511	434.511	434.511	434.511	434.511
Móveis e Utensílios	397.244	397.244	397.244	397.244	397.244	397.244
(-) Depreciação Acumulada	-2.019.117	-2.030.149	-2.041.159	-2.052.143	-2.063.057	-2.075.791
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.	-836.113	-843.512	-850.911	-858.311	-865.710	-873.109
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	4.045.143	4.026.712	4.008.303	3.989.920	3.971.606	3.952.973
Variação %	-0,46%	-0,46%	-0,46%	-0,46%	-0,46%	-0,47%

4.2 PASSIVO

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





Os dados da evolução do Passivo serão apresentados abaixo de forma comparativa, de setembro de 2020 a outubro de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em um decréscimo de 0,6% no período, passando de R\$ 16,5 milhões para R\$ 16,4 milhões.

PASSIVO	jan/20	set/20	AV	out/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
						out20/jan20	out20/set20	out20/jan20	out20/set20
Passivo Circulante	9.511.124	7.628.307	46,0%	7.560.864	45,8%	-20,5%	-0,9%	-1.950.260	-67.442
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Títulos a Pagar	3.960.388	2.603.622	15,7%	2.653.643	16,1%	-33,0%	1,9%	-1.306.745	50.021
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	248.684	1,5%	247.710	1,5%	-3,4%	-0,4%	-8.769	-975
Obrigações Tributárias	189.846	266.962	1,6%	193.144	1,2%	1,7%	-27,7%	3.298	-73.818
Contas a pagar	19	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-19	0
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	4.509.039	27,2%	4.466.368	27,1%	-12,5%	-0,9%	-638.025	-42.671
Passivo Não Circulante	8.972.724	8.962.250	54,0%	8.931.594	54,2%	-0,5%	-0,3%	-41.130	-30.656
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.175.215	1.155.089	7,0%	1.152.574	7,0%	-1,9%	-0,2%	-22.642	-2.516
Empréstimos e Financiamentos LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	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	1,1%	181.308	1,1%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	993.907	973.781	5,9%	971.265	5,9%	-2,3%	-0,3%	-22.642	-2.516
Patrimônio Líquido	7.797.509	7.807.160	47,1%	7.779.020	47,2%	-0,2%	-0,4%	-18.489	-28.140
Capital Social	800.000	800.000	4,8%	800.000	4,9%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.890.278	11,4%	1.885.395	11,4%	-2,3%	-0,3%	-43.952	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	5.127.875	30,9%	5.127.875	31,1%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	-10.993	-0,1%	-34.249	-0,2%	-42,6%	211,6%	25.463	-23.257
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	18.483.848	16.590.557	100,0%	16.492.458	100,0%	-10,8%	-0,6%	-1.991.390	-98.098

Títulos a Pagar: Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 2,6 milhões, representou 16,1% do total do passivo, tendo apresentado um acréscimo de 1,9%, equivalente a R\$ 50 mil de setembro a outubro de 2020. Tal aumento ocorreu na primeira conta citada e será objeto de esclarecimento junto a Recuperanda.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações trabalhistas dizem respeito aos salários, provisões e os encargos sobre estes. De setembro a outubro de 2020, percebe-se uma pequena redução de R\$ 975, ou seja, 0,4% no saldo deste grupo, finalizando o mês de análise com um montante de R\$ 247 mil, que representou 1,5% 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 outubro de 2020 um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou ao todo 7,1% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um decréscimo de R\$ 73 mil na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, em relação a setembro/2020.

Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. No período de setembro a outubro de 2020





apresentou uma redução de R\$ 42 mil, ou seja, 0,9%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 4,4 milhões, equivalente a 27,1% do total do passivo da Recuperanda. Tendo em vista o alto saldo desta conta, e sua demonstração sintética apresentada no balancete da Recuperanda, **esta AJ solicitará o envio analítico de tal saldo.**

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\$ 5,1 milhões, entretanto em 2020 até o mês de outubro acumula um prejuízo de R\$ 34 mil. Ademais, destaca-se um saldo de R\$ 7,7 milhões no Patrimônio Líquido.

4.3 INDICADORES FINANCEIROS

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

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

4.3.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Liquidez Corrente	1,64	1,63	1,63	1,63	1,64	1,65
Liquidez Geral	1,43	1,43	1,43	1,43	1,44	1,44
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,11	1,09	1,11	1,13	1,24	1,26





4.3.1.1 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 1,44**, 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\$ 1,44** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

4.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Endividamento Geral	52,97%	53,20%	53,29%	53,25%	52,94%	52,83%
Composição do Endividamento	86,79%	86,92%	87,00%	87,00%	86,85%	86,77%

Em outubro/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 8,7 milhões, sendo que a concentração de dívidas no curto prazo representa 86,77% 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.

4.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

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

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





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

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

No quadro abaixo, é possível observar que a Recuperanda apresenta oscilações na Margem Líquida e Rentabilidade, demonstrado estes indicadores negativos em 3 períodos durante o semestre, inclusive no mês de outubro/2020.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Margem Líquida	3,51%	-0,88%	0,79%	0,56%	-0,51%	-4,40%
Rentabilidade do Ativo	0,14%	-0,03%	0,04%	0,02%	-0,04%	-0,14%
Produtividade	0,04	0,03	0,05	0,04	0,08	0,03

4.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

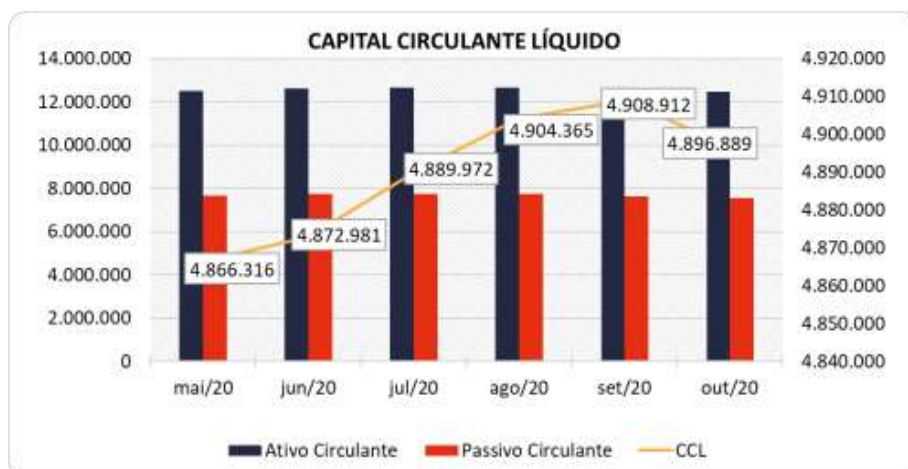
O **capital circulante líquido** apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o **CCL** (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Ativo Circulante	12.518.334	12.598.894	12.650.869	12.650.688	12.537.219	12.457.753
Passivo Circulante	7.652.018	7.725.914	7.760.897	7.746.323	7.628.307	7.560.864
CCL	4.866.316	4.872.981	4.889.972	4.904.365	4.908.912	4.896.889
Varição %	0,72%	0,14%	0,35%	0,29%	0,09%	-0,24%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL positivo entre setembro e outubro de 2020, passando de um CCL de R\$ 4,9 milhões para um de R\$ 4,8 milhões.

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





4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de outubro de 2020, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 4,2% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 23 mil, ocorrido em virtude de apresentar um faturamento insuficiente para cobertura dos custos e despesas operacionais do período.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	ago/20		set/20		out/20		Média jan20 a out20		AH out20/set20		Variação out20/set20	
	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV	Valor	AV
Receitas Operacionais Brutas	661.299	100,0%	1.384.251	100,0%	557.742	100,0%	731.668	100,0%	-59,7%		-826.509	
(-) Deduções das Receitas	-55.985	-8,5%	-131.789	-9,5%	-29.462	-5,3%	-59.403	-8,1%	-77,6%		102.327	
(-) Despesas Variáveis	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%		0	
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-447.879	-67,7%	-1.160.682	-83,8%	-472.160	-84,7%	-500.838	-68,5%	-59,3%		688.522	
(=) Margem de Contribuição	157.435	23,8%	91.779	6,6%	56.120	10,1%	171.428	23,4%	-38,9%		-35.659	
(-) Despesas Operacionais	-138.345	-20,9%	-82.726	-6,0%	-62.126	-11,1%	-79.706	-10,9%	-24,9%		20.600	
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	19.090	2,9%	9.053	0,7%	-6.006	-1,1%	91.722	12,5%	-166,3%		-15.059	
(-) Depreciação e Amortizações	-10.984	-1,7%	-10.914	-0,8%	-12.734	-2,3%	-11.310	-1,5%	16,7%		-1.820	
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.697	-0,7%	-4.506	-0,3%	-4.517	-0,8%	-83.837	-11,5%	0,2%		-10	
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	3.409	0,5%	-6.368	-0,5%	-23.257	-4,2%	-3.425	-0,5%	265,2%		-16.889	
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%		0	
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	3.409	0,5%	-6.368	-0,5%	-23.257	-4,2%	-3.425	-0,5%	265,2%		-16.889	
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%		0	
(=) Resultado Líquido do Exercício	3.409	0,5%	-6.368	-0,5%	-23.257	-4,2%	-3.425	-0,5%	265,2%		-16.889	





4.4.1 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, tendo alta no mês de outubro/20.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Receita com Vendas	629.815	506.440	808.533	652.541	1.358.542	547.393
Receita com Serviços	91.883	17.427	32.142	8.758	25.708	10.349
Total	721.698	523.867	840.674	661.299	1.384.251	557.742

No mês de outubro de 2020, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 557 mil e apresentaram redução de 59,7%, ou seja, R\$ 826 mil em relação ao valor registrado no mês anterior, conforme se pode observar pela representação gráfica demonstrada no semestre:



4.4.2 MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO

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





DESPESAS E CUSTOS VARIÁVEIS	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
(-) Deduções das Receitas	-54.041	-26.140	-81.654	-55.985	-131.789	-29.462
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-508.156	-362.521	-469.029	-447.879	-1.160.682	-472.160
(=) Margem de Contribuição	159.501	135.206	289.992	157.435	91.779	56.120
% Margem de Contribuição	22,10%	25,81%	34,50%	23,81%	6,63%	10,06%

De setembro a outubro de 2020, a Recuperanda demonstrou uma queda percentual de 3,4% nos Custos Variáveis, ocorrida principalmente na rubrica Deduções das Receitas, que no período representou 5,3% da receita, ocorrido no volume de tributos do mês.

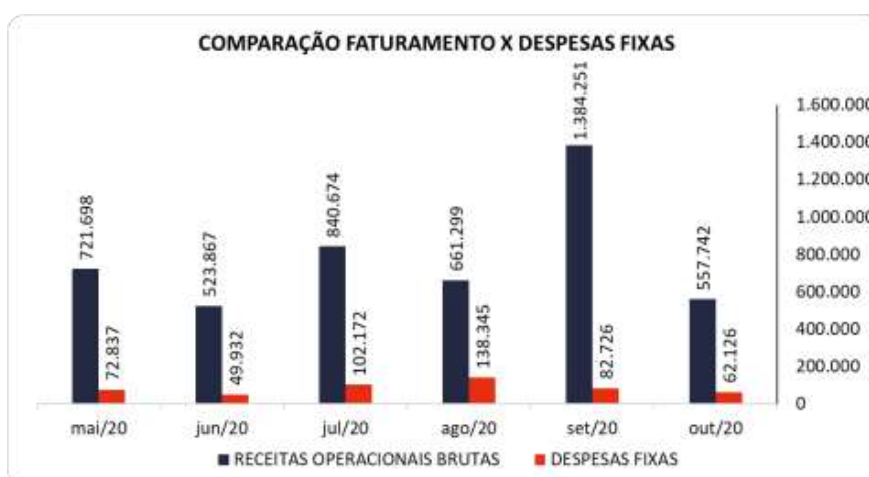
Devido a essa minoração nos custos variáveis, a margem de contribuição ficou positiva em 10,06% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 56 mil.

4.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No período comparativo de setembro a outubro de 2020, conforme relatado em tópicos anteriores, houve regressão do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 62 mil. Assim, representaram 11,1% do valor do faturamento no mês de outubro de 2020, demonstrando um aumento percentual em relação ao mês anterior. Observa-se que a conta mais representativa no período é referente a "Despesas Gerais e Administrativas".

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





4.4.4 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:



A Margem de Contribuição, apesar de positiva em outubro/2020, foi insuficiente para suprir as despesas fixas do mês, resultando em um Ebitda (resultado operacional) desfavorável na ordem de R\$ 6 mil, ou -1,1% sobre o faturamento do período.

4.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até outubro de 2020.

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





CONTAS	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	86.664	85.274	187.820	19.090	9.053	-6.006
(-) Depreciação e Amortizações	-11.128	-11.031	-11.010	-10.984	-10.914	-12.734
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-52.114	-78.609	-170.829	-4.697	-4.506	-4.517
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	23.423	-4.367	5.981	3.409	-6.368	-23.257
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	23.423	-4.367	5.981	3.409	-6.368	-23.257
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	23.423	-4.367	5.981	3.409	-6.368	-23.257

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 outubro de 2020 foi lançado o valor de R\$ 12 mil decorrentes deste evento. Entretanto, ressalta-se que há ainda R\$ 7 mil advinda de depreciação referente a conta Depreciação Acumulada de Ajustes de Avaliação Patrimonial.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 4 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 em R\$ 23 mil negativo, ou seja, um prejuízo de 4,2% sobre o faturamento.

4.5 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	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	736.128	576.143	961.136	406.721	671.704	664.886
Movimentação de outros créditos a receber	-244.762	-12.556	-397.429	139.330	-16	-151.492
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-299.820	-398.983	-229.047	-423.241	-393.971	-304.561
(-) Movimentação de tributos	-49.252	-27.634	-49.066	-57.192	-44.679	-100.579
(-) Movimentação de despesas	-125.925	-129.516	-273.975	-144.017	-88.207	-67.618
(-) Movimentação de outras obrigações	-12.696	-19.671	-14.664	84.795	-143.655	-42.671
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516	-2.516
Fluxo de caixa das atividades operacionais	1.156	-14.732	-5.560	3.881	-1.339	-4.549
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	7.399	7.399	7.399	7.399	7.399	5.899
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	7.399	7.399	7.399	7.399	7.399	5.899
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	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	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884
Variação líquida do caixa	3.672	-12.217	-3.045	6.396	1.177	-3.533
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	14.552	18.224	6.008	2.963	9.359	10.536
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	18.224	6.008	2.963	9.359	10.536	7.003
Variação líquida do caixa	3.672	-12.217	-3.045	6.396	1.177	-3.533

No mês de outubro de 2020 a Recuperanda auferiu um caixa desfavorável de R\$ 4 mil derivado das suas atividades operacionais, demonstrando o volume de saídas de recursos maior do que o montante de entradas.

Com relação a movimentação de imobilizado e intangíveis, houve uma entrada de R\$ 5 mil advinda da diferença da contabilização da depreciação, que no período somou R\$ 20 mil, descontados sua contrapartida de R\$ 12 mil apropriado na DRE e o acréscimo de R\$ 1 mil ocorrido em "Equipamentos Peças e Serviços".

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

Por fim, o mês encerrou com variação de caixa negativa de R\$ 3 mil, sendo um resultado diferente do apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação favorável do caixa de R\$ 1 mil.





5 CONSIDERAÇÕES DA AJ

Após analisarmos os relatórios e saldos das contas contábeis apresentados pela Recuperanda, necessário se faz esclarecimentos para melhor interpretação dos fatos reproduzidos nas informações disponibilizadas à Administradora Judicial, conforme apontamentos constantes dos tópicos acima.

Para tanto, a AJ solicitou reunião com os representantes jurídicos e contábeis da Recuperanda, visando esclarecer os fatos apontados, entretanto, até a conclusão deste RMA os representantes da Recuperanda não retornaram com uma data disponível para realização de reunião.

Desta forma, uma análise mais detalhada da atual situação econômico-financeira da Recuperanda será reportada nos próximos relatórios.

6 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de outubro de 2020, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa, com as ressalvas anteriormente realizadas:

Faturamento – A Recuperanda registrou um faturamento de R\$ 557 mil no mês de outubro de 2020, valor 59,7% abaixo do auferido no mês anterior, sendo insuficiente para o Ponto de Equilíbrio Financeiro (valor de faturamento necessário para cobrir as despesas fixas + depreciações + encargos financeiros). O faturamento médio mensal encontra-se em R\$ 731 mil no ano 2020, abaixo do valor calculado de Ponto de Equilíbrio estimado em R\$ 746 mil/mês.

Margem de Contribuição – É o resultado que a empresa obteve nas suas vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em outubro de 2020, a empresa obteve uma margem de 10,1%, acumulando em 2020 uma média mensal de 23,4%.

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 outubro de 2020, a Recuperanda registrou um Ebitda desfavorável de R\$ 6 mil. No ano 2020 acumula valor positivo de R\$ 917 mil, que representa sobre o faturamento um percentual favorável de 12,5% média/mês.





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 outubro de 2020, a empresa gerou um resultado negativo de R\$ 23 mil, acumulando em 2020 um prejuízo de R\$ 34 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 outubro de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 7,5 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 12,4 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para cobrir todas as duas dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 52% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, a empresa “em tese” poderá conseguir com os recursos do ativo pagar todos os seus credores, restando ainda 48% para distribuição aos sócios.

