



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

21º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JULHO 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: PJD8W CRZXR 6RQMP EFCLU





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
4.2.1.1 Índices de Liquidez Geral	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	11
4.3.1 Receitas	12
4.3.2 Lucro Bruto	13
4.3.3 Receita x Despesas Operacionais	13
4.3.4 Evolução do Ebitda	14
4.3.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	15
5 CONSIDERAÇÕES FINAIS	16





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 26/07/2022, localizada à Rodovia PR 323, Km 308.6, n. 2536, na cidade de Umarama/PR, ocasião em que os representantes da AJ, Cleverson Marcel Colombo e Júlio Gonçalves Neto, foram acompanhados pelo diretor e gerente geral, Sr. Douglas Ferreira, o qual forneceu as informações que amparam este relatório;
- Convocação da Assembleia Geral de Credores.

3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em vistoria realizada nas dependências da Recuperanda no dia 26/07/2022, os representantes da AJ foram acompanhados pelo gerente geral do estabelecimento, Sr. Douglas Ferreira, o qual os 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.

Na ocasião, já de ofício foi 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, óleos, baterias, etc., além de haver funcionários em todos os setores, conforme demonstram as fotos que seguem em anexo.

Já na oportunidade da reunião com o gerente, ao AJ foi reportado que a empresa ainda é uma das concessionárias da FORD, o que possibilita a aquisição direta de peças genuínas, inclusive da fornecedora CUMMINS, possuindo melhor competitividade no mercado, situação essa que tem contribuído para





melhorar o volume de peças em estoque, mesmo que para caminhões de outras marcas, porquanto a empresa possui ampla gama de peças à disposição, não possuindo dificuldades na compra.

Para mais, explicou o representante que a atividade se voltará para abrir um canal de vendas, via *e-commerce*, por Market Place para venda de peças *online*, esperando, assim, incrementar o volume do faturamento.

A propósito, para o mês de junho de 2022, indicou o Sr. Douglas que a operação atingiu um resultado de R\$ 725.0000,00 (setecentos e vinte e cinco mil reais), dos quais R\$ 600.000,00 (seiscentos mil reais) referem-se à venda de peças/óleo e R\$ 125.000,00 (cento e vinte e cinco mil reais) 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 julho 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 maio 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 maio/2022.

ATIVO	jan/20	abr/22	AV	mai/22	AV	AH	AH	Varição	Varição
	mai22/jan20	mai22/abr22	mai22/jan20	mai22/abr22	mai22/abr22	mai22/jan20	mai22/abr22	mai22/jan20	mai22/abr22
Ativo Circulante	14.290.834	7.472.257	60,6%	8.183.318	62,8%	-42,7%	9,5%	-6.107.515	711.061
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	2.854	0,0%	652.044	5,0%	7198,6%	22743,3%	643.110	649.189
Créditos	4.514.850	2.271.184	18,4%	2.250.291	17,3%	-50,2%	-0,9%	-2.264.558	-20.893
Adiantamentos	1.884.855	1.361.507	11,0%	1.463.951	11,2%	-22,3%	7,5%	-420.904	102.444
Outros Créditos	2.945.625	1.091.638	8,9%	1.091.638	8,4%	-62,9%	0,0%	-1.853.987	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	107.482	0,9%	101.566	0,8%	-65,8%	-5,5%	-195.247	-5.916
Estoques	4.639.757	2.637.590	21,4%	2.623.827	20,1%	-43,4%	-0,5%	-2.015.929	-13.763
Ativo Não Circulante	4.193.014	4.857.190	39,4%	4.846.189	37,2%	15,6%	-0,2%	653.175	-11.000
Ativo Realizável a Longo Prazo	81.732	111.195	0,9%	110.116	0,8%	34,7%	-1,0%	28.384	-1.079
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	80.443	0,7%	79.364	0,6%	55,7%	-1,3%	28.384	-1.079
Ativo Permanente	4.111.283	4.745.995	38,5%	4.736.074	36,3%	15,2%	-0,2%	624.791	-9.922
Investimentos	0	1.000	0,0%	1.000	0,0%	0,0%	0,0%	1.000	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	4.744.995	38,5%	4.735.074	36,3%	15,2%	-0,2%	623.791	-9.922
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,00	0,00
Total do Ativo	18.483.848	12.329.447	100,0%	13.029.508	100,0%	-29,5%	5,7%	-5.454.340	700.061

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 maio/2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 652 mil, sendo a maior parte deste valor identificada na conta "Bancos com Movimento".





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 17,5% do Ativo, demonstrando um montante de R\$ 2,2 milhões. Observa-se que de abril a maio de 2022, esse grupo de curto prazo apresentou uma redução de R\$ 20 mil, equivalente a 0,9%, ocorrida principalmente na conta de Títulos de 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 7,5% em relação ao mês de abril/2022, acréscimo de R\$ 102 mil. Com saldo de R\$ 1,4 milhão, alocado somente na rubrica "Adiantamento a Fornecedores", o grupo representou 11,2% do total do ativo ao final de maio/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 maio de 2022 foi de R\$ 101 mil, demonstrando um decréscimo de R\$ 5 mil, equivalente a 5,5% comparativamente ao mês anterior. Por fim, representou 0,8% 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 0,5% de abril a maio de 2022, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,6 milhões, passando a representar 20,1% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 210 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de maio/2022.

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

ESTOQUES	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/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	1.374.434	1.455.861	1.453.289	1.426.490	1.429.533	1.409.175
Peças e Acessórios Outras Marcas	1.032.853	1.040.982	968.649	915.062	845.654	852.048
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	4.783	5.369	5.402	5.487	5.500	5.701
Estoque em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Total	2.768.974	2.859.115	2.784.244	2.703.942	2.637.590	2.623.827
Variação %	-2,27%	3,26%	-2,62%	-2,88%	-2,45%	-0,52%





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 1,3% no período de abril a maio de 2022. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 79 mil, que representou 0,6% 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 maio/2022 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 4,7 milhões e representou 36,3% do Ativo total, sendo observado uma baixa de R\$ 9 mil em relação a abril/2022. Apresentou no mês de análise a contabilização da parcela da depreciação do mês, no valor de R\$ 19 mil, além de um aumento de R\$ 10 mil na conta "Veículos em Uso".

Segue abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Terrenos	190.000	940.000	940.000	940.000	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	605.163	605.163	605.163	605.163	624.801	624.801
Equipamentos de Informática	219.089	219.089	219.089	219.089	219.089	219.089
Veículos de Uso	454.511	760.671	760.671	760.671	760.671	770.671
Móveis e Utensílios	397.244	397.244	397.244	397.244	397.244	397.244
(-) Depreciação Acumulada	-2.222.655	-2.232.730	-2.245.324	-2.258.408	-2.270.826	-2.283.349
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.	-976.698	-984.098	-991.497	-998.896	-1.006.295	-1.013.695
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	3.746.964	4.785.651	4.765.658	4.745.174	4.744.995	4.735.074
Variação %	-0,47%	27,72%	-0,42%	-0,43%	0,00%	-0,21%

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 abril a maio de 2022, com os respectivos impactos que resultaram em um acréscimo de 5,7% no período, demonstrando um saldo total de R\$ 13 milhões.





PASSIVO	jan/20	abr/22	AV	mai/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
	mai22/jan20	mai22/abr22	mai22/jan20	mai22/abr22	mai22/jan20	mai22/abr22	mai22/jan20	mai22/abr22	
Passivo Circulante	9.511.124	4.382.705	35,5%	5.084.564	39,0%	-46,5%	16,0%	-4.426.560	701.859
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Títulos a Pagar	3.960.388	3.745.658	30,4%	3.788.932	29,1%	-4,3%	1,2%	-171.456	43.274
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	202.407	1,6%	200.503	1,5%	-21,8%	-0,9%	-55.976	-1.905
Obrigações Tributárias	189.846	185.362	1,5%	192.447	1,5%	1,4%	3,8%	2.601	7.085
Contas a pagar	19	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-19	0
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	249.278	2,0%	902.683	6,9%	-82,3%	262,1%	-4.201.710	653.405
Passivo Não Circulante	8.972.724	7.946.741	64,5%	7.944.944	61,0%	-11,5%	0,0%	-1.027.780	-1.798
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.175.215	1.139.305	9,2%	1.136.790	8,7%	-3,3%	-0,2%	-38.426	-2.516
Empréstimos e Financiamentos LP	0	32.015	0,3%	32.015	0,2%	0,0%	0,0%	32.015	0
Fornecedores LP	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Juros sobre Capital Próprio LP	181.308	181.308	1,5%	181.308	1,4%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	993.907	925.982	7,5%	923.466	7,1%	-7,1%	-0,3%	-70.440	-2.516
Patrimônio Líquido	7.797.509	6.807.436	55,2%	6.808.154	52,3%	-12,7%	0,0%	-989.355	718
Capital Social	800.000	800.000	6,5%	800.000	6,1%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.797.492	14,6%	1.792.608	13,8%	-7,1%	-0,3%	-136.738	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.249.217	34,5%	4.249.217	32,6%	-17,1%	0,0%	-878.658	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	-33.031	-0,3%	-27.430	-0,2%	-54,1%	-17,0%	32.282	5.601
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-6.241	-0,1%	-6.241	0,0%	0,0%	0,0%	-6.241	0
Total do Passivo	18.483.848	12.329.447	100,0%	13.029.508	100,0%	-29,5%	5,7%	-5.454.340	700.061

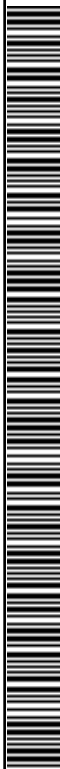
Títulos a Pagar: Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 3,7 milhões, representou 29,1% do total do passivo, tendo apresentado um acréscimo de 1,2%, equivalente a R\$ 43 mil de abril a maio de 2022, tendo o aumento ocorrido na primeira conta citada.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações trabalhistas dizem respeito aos salários, provisões e os encargos sobre estes. De abril a maio 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\$ 200 mil, que representou 1,5% do total do passivo.

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 maio de 2022 um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou ao todo 8,6% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um acréscimo de R\$ 7 mil na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, comparativamente a abril/2022.

Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De abril a maio de 2022 apresentou uma alta de R\$ 653 mil, ou seja, 262,1%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 902 mil, equivalente a 6,9% do total do passivo da Recuperanda.

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 que conta Lucros/Prejuízos





Acumulados do ano 2022 encontra-se com saldo negativo de R\$ 27 mil, tendo reduzido seu montante desfavorável devido ao lucro de R\$ 5 mil sofrido no mês. Destaca-se também que houve uma movimentação negativa 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

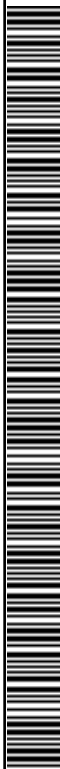
Os índices de liquidez avaliam a capacidade financeira de uma empresa satisfazer as obrigações assumidas com terceiros. As informações para o cálculo destes índices são retiradas unicamente do Balanço Patrimonial e devem responder se o volume de disponibilidade da empresa é suficiente para cobrir suas 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Liquidez Corrente	2,20	1,68	1,67	1,71	1,70	1,61
Liquidez Geral	1,67	1,36	1,36	1,38	1,37	1,33
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,13
Liquidez Seca	1,40	1,06	1,07	1,09	1,10	1,09

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 maio de 2022 o valor de **R\$ 1,33**. Portanto, mesmo com a queda, 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\$ 1,33** 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Endividamento Geral	40,40%	45,69%	45,73%	44,85%	44,79%	47,75%
Composição do Endividamento	74,83%	79,76%	80,17%	79,46%	79,37%	81,73%

Em maio/2022 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6,2 milhões, apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo correspondente a 81,73% do total.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Margem Líquida	-12,87%	0,21%	-0,22%	-1,96%	-5,20%	1,01%
Rentabilidade do Ativo	-0,46%	0,01%	-0,01%	-0,08%	-0,19%	0,04%
Produtividade	0,04	0,04	0,05	0,04	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. No mês de maio/2022, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade ficaram **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.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Ativo Circulante	7.654.034	7.731.155	7.740.985	7.535.691	7.472.257	8.183.318
Passivo Circulante	3.481.636	4.603.596	4.626.657	4.417.083	4.382.705	5.084.564
CCL	4.172.398	3.127.559	3.114.328	3.118.608	3.089.552	3.098.754
Variação %	-0,98%	-25,04%	-0,42%	0,14%	-0,93%	0,30%

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL positivo em 0,30% de abril a maio de 2022, mantendo um CCL de R\$ 3 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 maio de 2022, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um lucro líquido de 1% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 5 mil.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/22	abr/22	AV	mai/22	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan21 a dez21	AV	jan22 a mai22	AV		
Receitas Operacionais Brutas	544.432	464.730	100,0%	581.776	100,0%	473.148	100,0%	540.155	100,0%	25,2%	117.046
(-) Deduções das Receitas	-39.395	-24.393	-5,2%	-29.060	-5,0%	-25.824	-5,5%	-26.736	-4,9%	19,1%	-4.667
(=) Receita Operacional Líquida	505.037	440.337	94,8%	552.716	95,0%	447.324	94,5%	513.418	95,1%	25,5%	112.379
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-391.970	-352.536	-75,9%	-375.293	-64,5%	-374.453	-79,1%	-392.182	-72,6%	6,5%	-22.756
(=) Lucro Bruto	113.067	87.800	18,9%	177.423	30,5%	72.871	15,4%	121.236	22,4%	102,1%	89.623
(-) Despesas Operacionais	-108.522	-96.794	-20,8%	-156.393	-26,9%	-96.962	-20,5%	-112.715	-20,9%	61,6%	-59.598
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	4.545	-8.994	-1,9%	21.030	3,6%	-24.091	-5,1%	8.521	1,6%	-333,8%	30.024
(-) Depreciação e Amortizações	-13.084	-12.418	-2,7%	-12.523	-2,2%	-10.350	-2,2%	-12.139	-2,2%	0,8%	-104
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.343	-1.503	-0,3%	-2.907	-0,5%	-3.250	-0,7%	-1.868	-0,3%	93,4%	-1.404
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-9.883	-22.915	-4,9%	5.601	1,0%	-37.691	-8,0%	-5.486	-1,0%	-124,4%	28.516
(+/-) 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.	-9.883	-22.915	-4,9%	5.601	1,0%	-37.691	-8,0%	-5.486	-1,0%	-124,4%	28.516
(-) 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	-9.883	-22.915	-4,9%	5.601	1,0%	-37.691	-8,0%	-5.486	-1,0%	-124,4%	28.516

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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Receita com Vendas	425.703	503.422	593.669	521.480	457.890	551.942
Receita com Serviços	113	7.704	5.040	22.953	6.840	29.834
Total	425.815	511.126	598.709	544.432	464.730	581.776

No mês de maio de 2022, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 581 mil e apresentaram alta de 25,2% 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
(-) Deduções das Receitas	-17.826	-18.749	-22.084	-39.395	-24.393	-29.060
(=) Receita Operacional Líquida	407.989	492.377	576.624	505.037	440.337	552.716
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-354.315	-383.519	-457.593	-391.970	-352.536	-375.293
(=) Lucro Bruto	53.674	108.858	119.031	113.067	87.800	177.423
% Lucro Bruto	12,60%	21,30%	19,88%	20,77%	18,89%	30,50%

De abril a maio de 2022, a Recuperanda demonstrou uma redução percentual de 11,6% nas deduções da receita e nos custos, ocorrida principalmente na rubrica Custo dos Produtos Vendidos, que de 75,9% passou a representar 64,5% da receita.

Com esse decréscimo percentual nos custos, o lucro bruto ficou positivo em 30,5% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 177 mil.

4.3.3 RECEITA X DESPESAS OPERACIONAIS

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

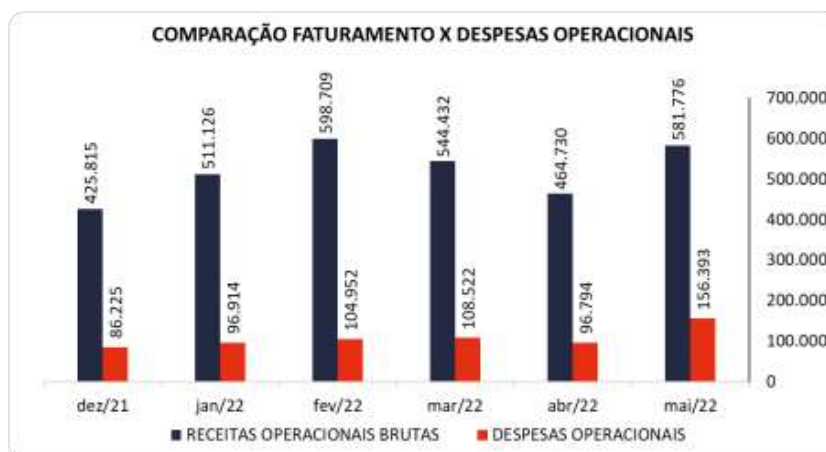
Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 156 mil. Assim, representaram 26,9% do valor do faturamento no mês de maio de 2022, demonstrando uma alta comparativamente ao mês anterior.





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\$ 16 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 maio/2022 foi suficiente para suprir as despesas operacionais do mês, resultando em um Ebitda **favorável** na ordem de R\$ 21 mil, ou 3,6% sobre o faturamento do período, sendo este um resultado diferente comparativamente ao mês anterior que havia sido negativo de 1,9%, equivalente a -R\$ 8 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 maio de 2022.

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

CONTAS	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-32.552	11.945	14.080	4.545	-8.994	21.030
(-) Depreciação e Amortizações	-10.253	-10.075	-12.594	-13.084	-12.418	-12.523
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-9.713	-853	-2.737	-1.343	-1.503	-2.907
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-52.518	1.017	-1.251	-9.883	-22.915	5.601
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-52.518	1.017	-1.251	-9.883	-22.915	5.601
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-52.518	1.017	-1.251	-9.883	-22.915	5.601

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 maio 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 positivo em R\$ 5 mil, ou seja, um lucro de 1% 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	dez/21	jan/22	fev/22	mar/22	abr/22	mai/22
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	446.035	578.410	462.462	706.280	446.647	601.071
Movimentação de outros créditos a receber	-52.372	-53.423	47.226	-53.273	8.131	-96.528
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	979	879	1.278	1.079	1.079	1.079
(-) Movimentação de fornecedores	-253.244	654.242	-323.663	-514.936	-316.468	-318.256
(-) Movimentação de tributos	-17.559	-18.070	-21.865	-21.897	-17.808	-20.377
(-) Movimentação de despesas	-97.843	-99.671	-109.559	-111.770	-100.202	-161.204
(-) Movimentação de outras obrigações	-23.959	-4.366	-34.039	-5.297	-1.451	653.405
(-) 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	-479	1.055.484	19.325	-2.329	17.412	656.674
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	7.399	-1.048.761	7.399	7.399	-12.239	-2.601
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	7.399	-1.048.761	7.399	7.399	-12.239	-2.601
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	-650	-21.000	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	-650	-21.000	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	-457.172	-9.736	-4.884	-4.884	-4.884
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-4.884	-457.172	-9.736	-4.884	-4.884	-4.884
Variação líquida do caixa	2.037	-451.098	-4.012	186	289	649.189
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	3.164	5.201	6.391	2.379	2.565	2.854
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	5.201	6.391	2.379	2.565	2.854	652.044
Variação líquida do caixa	2.037	1.190	-4.012	186	289	649.189

No mês de maio de 2022 a Recuperanda auferiu um caixa favorável de R\$ 656 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 saída de recursos na ordem de R\$ 2 mil, que representa a movimentação derivada das atividades de imobilizado e intangíveis. Esta movimentação é derivada da diferença de depreciação informada na DRE a menor, em relação aos valores contabilizados no Ativo.

Observa-se também uma saída equivalente a R\$ 4 mil no Patrimônio Líquido, referente aos lançamentos em Ajustes de Avaliação Patrimonial.

Por fim, o mês encerrou com variação de caixa positiva de R\$ 649 mil, finalizando o período com saldo de R\$ 652 mil, em Caixa e equivalentes.

5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de maio 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\$ 581 mil no mês de maio de 2022, valor 25,2% acima do auferido no mês anterior. Com esse faturamento, no ano 2022, mesmo sendo somente cinco meses, acumula uma receita média de R\$ 540 mil, maior que o ano 2021, respectivamente 14,2% onde a média foi R\$ 473 mil. As receitas operacionais brutas do mês 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 maio de 2022, a empresa obteve um lucro bruto positivo de 30,5%, um percentual maior comparativamente ao mês de abril, que havia sido em 18,89%.

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 maio de 2022, a Recuperanda registrou um Ebitda positivo de R\$ 21 mil, que representou sobre o faturamento um percentual favorável de 3,6%, obtendo uma média percentual positiva ano de 1,6%, 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 maio de 2022, a Recuperanda auferiu um resultado positivo de R\$ 5 mil, o que impactou de forma favorável o PL, acumulando no ano de 2022 um resultado negativo de R\$ 27 mil, tendo reduzido esse montante desfavorável.

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 maio de 2022, para uma dívida a curto prazo de R\$ 5 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 8,1 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 47,75% em relação ao seu Ativo total. Isso significa “em tese” que a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 52,25% para os sócios.

