



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

 contato@valorconsultores.com.br

6º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

ABRIL DE 2021

AVECAM COMÉRCIO DE VEÍCULOS LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0008541-69.2020.8.16.0173

1ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE UMUARAMA/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do TJPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJ773 6S6QL UBX8S FHCZY





SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	2
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
4.3 INDICADORES FINANCEIROS	9
4.3.1 Índices de Liquidez	9
4.3.2 Índices de Endividamento	10
4.3.3 Índices de Rentabilidade	10
4.3.4 Capital Circulante Líquido	11
4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO PERÍODO	12
4.4.1 ReceitaS	13
4.4.2 Margem de Contribuição	13
4.4.3 Receita x Despesas Fixas	14
4.4.4 Evolução do Ebitda	15
4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício	15
4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	16
5 CONSIDERAÇÕES FINAIS	18

1 GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial





Recuperanda	Avecam Comércio de Veículos Ltda
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Videoconferência realizada no dia 20/04/2021, ocasião em que a AJ conversou com o diretor e gerente geral, Sr. Douglas Ferreira, que prestou as informações estampadas neste relatório.

3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas sanitárias de contenção à pandemia da COVID-19, estabelecidas por decreto estadual e municipal, excepcionalmente no mês de abril/2021 a AJ não realizou vistoria *in loco* nas instalações da Recuperanda, motivo pelo qual realizou, em 20/04/2021, reunião via videoconferência com o gerente geral do estabelecimento, Sr. Douglas Ferreira, a fim de obter as informações pertinentes acerca do funcionamento operacional no período de análise.

A esse respeito, apesar do período de pandemia e das restrições de circulação, logo de plano foi ressaltada a continuidade e regularidade do desempenho das atividades comerciais exercidas pela empresa, sendo apenas pontuado pelo gerente que há escassez de peças no mercado, especialmente das originais cujos fabricantes são sediados no Estado de São Paulo, as quais foram mais afetadas pelas suspensões de atividade.

Apesar disso, por ele foi garantido 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, cujas compras de peças e motores são feitas exclusivamente a prazo. Já no que diz respeito à operação de revenda de caminhões usados, foi reportado à AJ que no mês de março/2021 não houve revenda de nenhum veículo.

Conseqüentemente, quando questionado acerca do faturamento no período em análise, foi declarado pelo Sr. Douglas que parte majoritária do resultado se refere à revenda de peças, cerca de R\$ 480.000,00 (quatrocentos e oitenta mil reais), enquanto o fechamento total foi de aproximadamente R\$ 600.000,00 (seiscentos mil reais).

Ao fim, advertiu-se que a expectativa para abril/2021 é de que o faturamento caia, justificando o impacto do prolongamento da crise econômica.





3.1 QUADRO FUNCIONAL

O representante da Recuperanda informou à AJ que o quadro funcional durante o mês de abril/2021 totaliza 21 (vinte e uma) colaboradores, que prestam serviços de forma terceirizada, cujas remunerações têm sido pagas regularmente.





4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos até o momento protocolados pela Recuperanda, referente ao mês de fevereiro de 2021.

4.1 BALANÇO PATRIMONIAL

4.1.1 ATIVO

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

A representação dos Ativos, no Balanço, é dividida entre aqueles ativos que são convertíveis mais rapidamente e aqueles que levam mais tempo, que são os ativos circulantes e não circulantes, respectivamente. Para melhor entendimento da atual situação apresentada pela Recuperanda "AVECAM", apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas considerações sobre o saldo demonstrado nos balancetes referentes ao acumulado até o mês de fevereiro/2021.

ATIVO	jan/20	jan/21	AV	fev/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						fev21/jan20	fev21/jan21	fev21/jan20	fev21/jan21
Ativo Circulante	14.290.834	8.217.320	67,1%	8.213.446	67,2%	-42,5%	0,0%	-6.077.388	-3.874
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	4.762	0,0%	1.623	0,0%	-81,8%	-65,9%	-7.311	-3.139
Créditos	4.514.850	2.590.926	21,2%	2.566.367	21,0%	-43,2%	-0,9%	-1.948.483	-24.559
Adiantamentos	1.884.855	1.587.708	13,0%	1.441.616	11,8%	-23,5%	-9,2%	-443.238	-146.091
Outros Créditos	2.945.625	1.088.306	8,9%	1.087.903	8,9%	-63,1%	0,0%	-1.857.722	-403
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	114.799	0,9%	117.369	1,0%	-60,5%	2,2%	-179.445	2.570
Estoques	4.639.757	2.830.821	23,1%	2.998.568	24,5%	-35,4%	5,9%	-1.641.188	167.747
Ativo Não Circulante	4.193.014	4.031.319	32,9%	4.008.427	32,8%	-4,4%	-0,6%	-184.587	-22.892
Ativo Realizável a Longo Prazo	81.732	128.187	1,0%	125.299	1,0%	53,3%	-2,3%	43.568	-2.888
Créditos a LP	30.752	30.752	0,3%	30.752	0,3%	0,0%	0,0%	0	0
Empréstimos a Receber LP	50.980	97.436	0,8%	94.548	0,8%	85,5%	-3,0%	43.568	-2.888
Ativo Permanente	4.111.283	3.903.132	31,9%	3.883.128	31,8%	-5,5%	-0,5%	-228.155	-20.004
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	3.903.132	31,9%	3.883.128	31,8%	-5,5%	-0,5%	-228.155	-20.004
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	18.483.848	12.248.640	100,0%	12.221.873	100,0%	-33,9%	-0,2%	-6.261.975	-26.766

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/2021 as





disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 1 mil, sendo a maior parte deste valor foi identificado na conta Caixa.

Contas a Receber: A rubrica contas a receber 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 21% do Ativo total, demonstrando um montante de R\$ 2,5 milhões. Observa-se que de janeiro a fevereiro de 2021, esse grupo apresentou uma redução de R\$ 24 mil, equivalente a 0,9%, ocorrido principalmente na primeira conta citada.

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 9,2% em relação ao mês de janeiro/2021, resumindo a importância de R\$ 146 mil. Com saldo de R\$ 1,4 milhão, o grupo representou 11,8% do total do ativo ao final de fevereiro/2021.

Tributos a Compensar: Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de fevereiro de 2021 foi de R\$ 117 mil, demonstrando um acréscimo de R\$ 2 mil, equivalente a 2,2% em relação ao mês anterior. Por fim, representou 1% do total do ativo.

Estoques: O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques da Recuperanda apresentaram aumento de 5,9% de janeiro a fevereiro de 2021, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,9 milhões, passando a representar 24,5% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 306 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de fevereiro/2021. O gerente da Recuperanda 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.

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





ESTOQUES	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Comerciais Leves Novos	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595
Comerciais Médios Novos	0	0	172.187	0	0	
Unidades Usadas	77.790	77.790	58.733	58.733	58.733	173.733
Peças e Acessórios Ford	1.266.387	1.292.818	1.290.106	1.328.585	1.305.658	1.410.041
Peças e Acessórios Outras Marcas	1.531.485	1.388.014	1.358.795	1.353.298	1.275.817	1.224.199
Serviço Feito Fora	340	340	340	340	0	0
Óleos e Lubrificantes	3.693	3.693	3.693	3.693	3.693	3.693
Outros Estoques	7.058	6.520	6.492	7.234	7.325	7.308
Estoque em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Total	3.066.349	2.948.771	3.069.940	2.931.477	2.830.821	2.998.568
Variação %	-21,14%	-3,83%	4,11%	-4,51%	-3,43%	5,93%

Empréstimos a Receber LP: Composto pela conta "Empréstimos a Sócios", esse grupo de longo prazo apresentou um decréscimo de R\$ 2 mil, equivalente a uma queda de 3% no período de janeiro a fevereiro de 2021. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 94 mil, que representou 0,8% 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/2021 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 3,8 milhões e representou 31,8% do Ativo total, sendo observado um decréscimo de 0,5% em relação a janeiro/2021, referente a contabilização da depreciação, que no último mês somou R\$ 20 mil. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

ESTOQUES	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Comerciais Leves Novos	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595
Comerciais Médios Novos	0	0	172.187	0	0	0
Unidades Usadas	77.790	77.790	58.733	58.733	58.733	173.733
Peças e Acessórios Ford	1.266.387	1.292.818	1.290.106	1.328.585	1.305.658	1.410.041
Peças e Acessórios Outras Marcas	1.531.485	1.388.014	1.358.795	1.353.298	1.275.817	1.224.199
Serviço Feito Fora	340	340	340	340	0	0
Óleos e Lubrificantes	3.693	3.693	3.693	3.693	3.693	3.693
Outros Estoques	7.058	6.520	6.492	7.234	7.325	7.308
Estoque em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Total	3.066.349	2.948.771	3.069.940	2.931.477	2.830.821	2.998.568
Variação %	-21,14%	-3,83%	4,11%	-4,51%	-3,43%	5,93%

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 2021, com os respectivos impactos que resultaram em um decréscimo de 0,2% no período, mantendo um saldo total de R\$ 12,2 milhões.

PASSIVO	jan/20	jan/21	AV	fev/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
						fev21/jan20	fev21/jan21	fev21/jan20	fev21/jan21
Passivo Circulante	9.511.124	3.734.214	30,5%	3.775.740	30,9%	-60,3%	1,1%	-5.735.384	41.527
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Títulos a Pagar	3.960.388	2.691.299	22,0%	2.736.675	22,4%	-30,9%	1,7%	-1.223.713	45.376
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	232.850	1,9%	229.037	1,9%	-10,7%	-1,6%	-27.442	-3.814
Obrigações Tributárias	189.846	190.870	1,6%	184.503	1,5%	-2,8%	-3,3%	-5.343	-6.367
Contas a pagar	19	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-19	0
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	619.194	5,1%	625.525	5,1%	-87,7%	1,0%	-4.478.867	6.331
Passivo Não Circulante	8.972.724	8.514.426	69,5%	8.446.133	69,1%	-5,9%	-0,8%	-526.591	-68.293
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.175.215	1.145.026	9,3%	1.142.511	9,3%	-2,8%	-0,2%	-32.704	-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	1,5%	181.308	1,5%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias Diferidas LP	993.907	963.718	7,9%	961.202	7,9%	-3,3%	-0,3%	-32.704	-2.516
Patrimônio Líquido	7.797.509	7.369.399	60,2%	7.303.622	59,8%	-6,3%	-0,9%	-493.887	-65.777
Capital Social	800.000	800.000	6,5%	800.000	6,5%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.870.744	15,3%	1.865.861	15,3%	-3,3%	-0,3%	-63.486	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.701.566	38,4%	4.701.566	38,5%	-8,3%	0,0%	-426.309	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	-2.911	0,0%	-63.805	-0,5%	6,9%	2091,9%	-4.092	-60.894
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	18.483.848	12.248.640	100,0%	12.221.873	100,0%	-33,9%	-0,2%	-6.261.975	-26.766

Títulos a Pagar: Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 2,7 milhões, representou 22,4% do total do passivo, tendo apresentado um acréscimo de 1,7%, equivalente a R\$ 45 mil de janeiro a fevereiro de 2021. Tal aumento ocorreu principalmente 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 2021, percebe-se uma redução de R\$ 3 mil, ou seja, 1,6% no saldo deste grupo, finalizando o mês de análise com um montante de R\$ 229 mil, que representou 1,9% 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 2021 um saldo de R\$ 1,1 milhão, com o qual representou ao todo 9,4% do ativo do mês. Observa-se que houve no período um decréscimo de R\$ 6 mil na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, comparativamente a janeiro/2021.





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 2021 apresentou um aumento de R\$ 6 mil, ou seja, 1%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 625 mil, equivalente a 5,1% 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. Observa-se que o saldo da conta de Lucros/Prejuízos acumulados encontra-se com saldo positivo em R\$ 4,7 milhões. Visualiza-se em 2021 um prejuízo de R\$ 63 mil, agravado pelo resultado negativo na ordem de R\$ 60 mil auferido em fevereiro/2021, e destaca-se por fim, o saldo positivo de R\$ 7,3 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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Liquidez Corrente	1,64	1,65	1,61	2,19	2,20	2,18
Liquidez Geral	1,44	1,44	1,41	1,70	1,71	1,70
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,24	1,26	1,21	1,41	1,44	1,38





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\$ 1,71**, 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\$ 1,71** 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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Endividamento Geral	52,94%	52,83%	54,12%	39,95%	39,83%	40,24%
Composição do Endividamento	86,85%	86,77%	87,20%	76,62%	76,53%	76,77%

Em fevereiro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 4,9 milhões, apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo de 76,77% 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, demonstrando estes indicadores negativos em 3 períodos durante o semestre. No mês de fevereiro/2021, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade mantiveram-se **negativas**.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Margem Líquida	-0,51%	-4,40%	-111,81%	2,13%	-0,62%	-18,17%
Rentabilidade do Ativo	-0,04%	-0,14%	-0,94%	0,11%	-0,02%	-0,50%
Produtividade	0,08	0,03	0,01	0,05	0,04	0,03

4.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

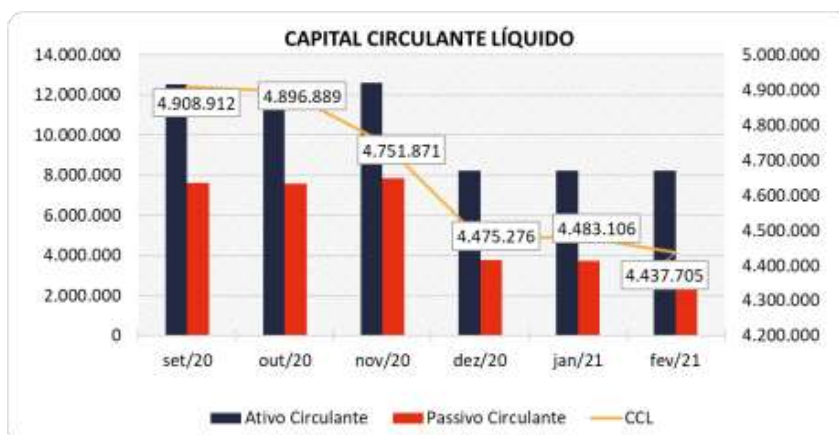
O **capital circulante líquido** apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o **CCL** (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Ativo Circulante	12.537.219	12.457.753	12.587.543	8.236.189	8.217.320	8.213.446
Passivo Circulante	7.628.307	7.560.864	7.835.672	3.760.913	3.734.214	3.775.740
CCL	4.908.912	4.896.889	4.751.871	4.475.276	4.483.106	4.437.705
Variação %	0,09%	-0,24%	-2,96%	-5,82%	0,17%	-1,01%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL positivo em 1,01% entre janeiro e fevereiro de 2021, mantendo um CCL de R\$ 4,4 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 fevereiro de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 16,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 60 mil, em razão principalmente de uma queda nas receitas e do aumento percentual dos custos variáveis.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/20	jan/21	AV	fev/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a fev21	AV	AH fev21/jan21	Varição fev21/jan21
	Receitas Operacionais Brutas	687.919	504.869	100,0%	367.857	100,0%	677.908	100,0%	436.363	100,0%	-27,1%
(-) Deduções das Receitas	-49.797	-31.884	-6,3%	-32.788	-8,9%	-52.907	-7,8%	-32.336	-7,4%	2,8%	-904
(-) Despesas Variáveis	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-513.505	-376.469	-74,6%	-293.742	-79,9%	-473.956	-69,9%	-335.106	-76,8%	-22,0%	82.727
(=) Margem de Contribuição	124.617	96.516	19,1%	41.327	11,2%	151.045	22,3%	68.921	15,8%	-57,2%	-55.188
(-) Despesas Operacionais	-99.367	-86.814	-17,2%	-87.671	-23,8%	-84.366	-12,4%	-87.242	-20,0%	1,0%	-857
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	25.250	9.701	1,9%	-46.344	-12,6%	66.678	9,8%	-18.321	-4,2%	-577,7%	-56.045
(-) Depreciação e Amortizações	-10.615	-10.741	-2,1%	-12.605	-3,4%	-11.197	-1,7%	-11.673	-2,7%	17,3%	-1.863
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.018	-1.871	-0,4%	-1.946	-0,5%	-70.173	-10,4%	-1.908	-0,4%	4,0%	-74
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	13.616	-2.911	-0,6%	-60.894	-16,6%	-14.692	-2,2%	-31.902	-7,3%	1991,9%	-57.983
(+/-) 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.	13.616	-2.911	-0,6%	-60.894	-16,6%	-14.692	-2,2%	-31.902	-7,3%	1991,9%	-57.983
(-) 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	13.616	-2.911	-0,6%	-60.894	-16,6%	-14.692	-2,2%	-31.902	-7,3%	1991,9%	-57.983



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 demonstrado uma queda no mês de fevereiro/2021.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Receita com Vendas	1.358.542	547.393	124.062	676.079	502.107	365.540
Receita com Serviços	25.708	10.349	6.227	11.840	2.762	2.317
Total	1.384.251	557.742	130.289	687.919	504.869	367.857

No mês de fevereiro de 2021, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 367 mil e apresentaram redução de 27,1%, conforme pode-se 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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
(-) Deduções das Receitas	-131.789	-29.462	8.942	-49.797	-31.884	-32.788
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-1.160.682	-472.160	-165.592	-513.505	-376.469	-293.742
(=) Margem de Contribuição	91.779	56.120	-26.360	124.617	96.516	41.327
% Margem de Contribuição	6,63%	10,06%	-20,23%	18,12%	19,12%	11,23%

De janeiro a fevereiro de 2021, a Recuperanda demonstrou uma alta percentual de 7,9% nos Custos Variáveis, ocorrida principalmente na rubrica Deduções das Receitas, que de 6,3% passou a representar 8,9% da receita.

Apesar desse aumento nos custos variáveis, a margem de contribuição ficou positiva em 11,23% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 41 mil.

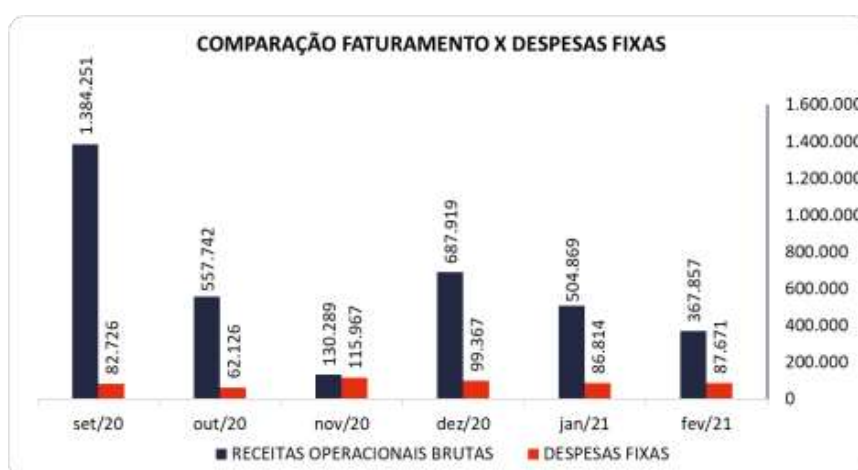
4.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No período comparativo de janeiro a fevereiro de 2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve redução do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 87 mil. Assim, representaram 23,8% do valor do faturamento no mês de fevereiro de 2021, demonstrando aumento em relação ao mês anterior. Observa-se que a despesa mais representativa no período é referente a "Despesas Gerais e Administrativas".

Destaca-se ainda que houve uma redução no valor de R\$ 17 mil em "Outras Despesas Operacionais".

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



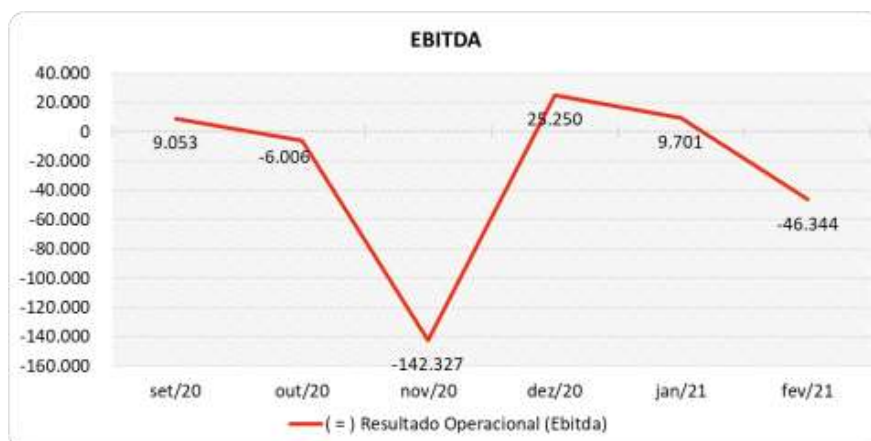


4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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 positiva auferida em fevereiro/2021 foi insuficiente para suprir as despesas fixas do mês, resultando em um Ebitda (resultado operacional) **desfavorável** na ordem de R\$ 46 mil, ou - 12,6% 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 fevereiro de 2021.

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





CONTAS	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	9.053	-6.006	-142.327	25.250	9.701	-46.344
(-) Depreciação e Amortizações	-10.914	-12.734	-10.657	-10.615	-10.741	-12.605
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.506	-4.517	-2.691	-1.018	-1.871	-1.946
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-6.368	-23.257	-155.675	13.616	-2.911	-60.894
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-6.368	-23.257	-155.675	13.616	-2.911	-60.894
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-6.368	-23.257	-155.675	13.616	-2.911	-60.894

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 2021 foi lançado o valor de R\$ 12 mil decorrentes deste evento. Entretanto, ressalta-se que há ainda R\$ 7 mil advindo de depreciação constante na conta "Depreciação Acumulada Ajustes de Avaliação Patrimonial".

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 1 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\$ 60 mil, ou seja, um prejuízo de 16,6% 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	set/20	out/20	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	671.704	664.886	323.006	2.035.478	450.459	374.008
Movimentação de outros créditos a receber	-16	-151.492	-206.141	2.860.605	-33.938	143.924
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	-46.456	0	2.888
(-) Movimentação de fornecedores	-393.971	-304.561	529	-591.223	-309.266	-416.113
(-) Movimentação de tributos	-44.679	-100.579	6.819	-52.190	-15.792	-20.747
(-) Movimentação de despesas	-88.207	-67.618	-119.633	-113.361	-89.594	-93.430
(-) Movimentação de outras obrigações	-143.655	-42.671	-7.304	-3.841.689	1.819	6.331
(-) 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	-1.339	-4.549	-5.238	248.648	1.172	-5.655
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	7.399	5.899	7.399	3.029	7.399	7.399
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	7.399	5.899	7.399	3.029	7.399	7.399
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	-254.884	-4.884	-4.884
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-4.884	-4.884	-4.884	-254.884	-4.884	-4.884
Varição líquida do caixa	1.177	-3.533	-2.722	-3.207	3.688	-3.139
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	9.359	10.536	7.003	4.280	1.074	4.762
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	10.536	7.003	4.280	1.074	4.762	1.623
Varição líquida do caixa	1.177	-3.533	-2.722	-3.207	3.688	-3.139

No mês de fevereiro de 2021 a Recuperanda auferiu um caixa desfavorável de R\$ 5 mil derivado das suas atividades operacionais, demonstrando o volume de saídas de recursos maior que o montante de entradas.

Com relação a movimentação de imobilizado e intangíveis, houve uma entrada de R\$ 7 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.

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

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





5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de fevereiro de 2021, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:

Faturamento – A Recuperanda registrou um faturamento de R\$ 367 mil no mês de fevereiro de 2021, valor 27,1% abaixo do auferido no mês anterior, sendo ainda insuficiente para o Ponto de Equilíbrio Financeiro (valor de faturamento necessário para cobrir as despesas fixas + depreciações + encargos financeiros), estimado em R\$ 638 mil/mês, portanto acarretando prejuízos no período.

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 fevereiro de 2021, a empresa obteve uma margem positiva de 11,2%, acumulando no corrente ano uma média de 15,8%, resultado menor que a média mensal de 2020, que havia sido de 22,3%.

Resultado Operacional (Ebitda) – É o ganho que a empresa obteve na sua operação, antes de deduzir possíveis encargos financeiros e/ou outros gastos que, apesar de existirem, não estão necessariamente atrelados à operação normal da empresa. Em fevereiro de 2021, a Recuperanda registrou um Ebitda negativo de R\$ 46 mil, que representou sobre o faturamento um percentual desfavorável de 12,6%. No acumulado do corrente ano acumula uma média mensal de R\$ 18 mil negativos.

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 2021, a Recuperanda auferiu um resultado negativo de R\$ 60 mil, o que impactou de forma desfavorável o PL, acumulando no ano de 2021 um prejuízo de R\$ 63 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 fevereiro de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 3,7 milhões, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 8,2 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 40,24% em relação ao seu Ativo total. Isso significa "em tese" que a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, ficando ainda uma sobra de 59,76% para os sócios.

