



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

 contato@valorconsultores.com.br

8º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

JUNHO 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 T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: P.JLCL 3WSUL A8KRF 3GUYK





SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	2
2 DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA AJ	3
3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	3
3.1 QUADRO FUNCIONAL	4
4 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	4
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL	4
4.1.1 Ativo.....	4
4.1.2 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 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 04/06/2021, localizada à Rodovia PR 323, Km 308.6, n. 2536, na cidade de Umuarama/PR, ocasião em que a AJ foi acompanhada pelo diretor e gerente geral, Sr. Douglas Ferreira.

3 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em vistoria realizada nas dependências da Recuperanda, no dia 04/06/2021, a AJ foi acompanhada pelo gerente geral do estabelecimento, Sr. Douglas Ferreira, o qual a conduziu por todos os setores da empresa e prestou as informações operacionais solicitadas sobre o funcionamento das unidades de atuação, geração de empregos e perspectivas gerais, sendo já de ofício pela AJ constatada a regularidade de todo o âmbito empresarial, conforme fotos que seguem em anexo.

Na ocasião, por mais que tenha sido vistoriado caminhão pesado na exposição para venda, pelo gerente foi reportado que no mês de maio/2021 não houve nenhuma revenda dos veículos seminovos, razão pela qual parte majoritária do faturamento da empresa refere-se a outros segmentos, a exemplo do que ocorreu naquele mês, no qual o faturamento alcançou o patamar de R\$ 490.000,00 (quatrocentos e noventa mil reais), enquanto R\$ 400.000,00 (quatrocentos mil reais) decorreu da venda de peças/óleo e demais serviços de mão de obra.

Objetivando-se o aumento deste faturamento, portanto, informou o acompanhante da vistoria que atualmente a empresa tem buscado ampliar seu leque de clientes, inclusive e especialmente de outros setores que não o ligado à avicultura, de modo a também aumentar sua gama de negócios.

No tocante à operacionalização, pelo Sr. Douglas foi garantido que a empresa não enfrenta dificuldades para manutenção do seu estoque de peças, a exemplo do óleo, que recentemente foi comprado em maior quantidade, suficiente para 30 (trinta) dias, porquanto ao mesmo tempo que não há escassez de peças no mercado, a Recuperanda 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 continuam sendo feitas exclusivamente a prazo.





3.1 QUADRO FUNCIONAL

O representante da Recuperanda informou à AJ que o quadro funcional durante o mês de junho/2021 se manteve ao patamar de 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 abril 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 abril/2021.

ATIVO	jan/20	mar/21	AV	abr/21	AV	AH	AH	Variação	Variação
	abr21/jan20	abr21/mar21	abr21/jan20	abr21/mar21	abr21/jan20	abr21/mar21	abr21/jan20	abr21/mar21	
Ativo Circulante	14.290.834	8.182.548	67,2%	8.184.236	67,3%	-42,7%	0,0%	-6.106.597	1.688
Caixa e Equivalentes de Caixa	8.934	10.938	0,1%	3.834	0,0%	-57,1%	-64,9%	-5.100	-7.103
Créditos	4.514.850	2.568.828	21,1%	2.671.983	22,0%	-40,8%	4,0%	-1.842.867	103.155
Adiantamentos	1.884.855	1.452.382	11,9%	1.536.076	12,6%	-18,5%	5,8%	-348.779	83.694
Outros Créditos	2.945.625	1.086.841	8,9%	1.086.841	8,9%	-63,1%	0,0%	-1.858.784	0
Tributos a Recuperar/Compensar/Restituir	296.814	112.713	0,9%	111.619	0,9%	-62,4%	-1,0%	-185.194	-1.093
Estoques	4.639.757	2.950.847	24,2%	2.773.882	22,8%	-40,2%	-6,0%	-1.865.874	-176.965
Ativo Não Circulante	4.193.014	3.989.615	32,8%	3.972.524	32,7%	-5,3%	-0,4%	-220.490	-17.091
Ativo Realizável a Longo Prazo	81.732	124.320	1,0%	123.341	1,0%	50,9%	-0,8%	41.610	-979
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	93.569	0,8%	92.590	0,8%	81,6%	-1,0%	41.610	-979
Ativo Permanente	4.111.283	3.865.295	31,8%	3.849.183	31,7%	-6,4%	-0,4%	-262.100	-16.112
Investimentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Imobilizado	4.111.283	3.865.295	31,8%	3.849.183	31,7%	-6,4%	-0,4%	-262.100	-16.112
Contas Transitórias	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	18.483.848	12.172.164	100,0%	12.156.760	100,0%	-34,2%	-0,1%	-6.327.088	-15.403



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 abril/2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 3 mil, sendo a maior parte deste valor foi identificado na conta Caixa, seguida por Aplicações Financeiras. Observa-se que o grupo apresentou um decréscimo de R\$ 7 mil no período de análise.

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 22% do Ativo total, demonstrando um montante de R\$ 2,6 milhões. Observa-se que de março a abril de 2021, esse grupo apresentou um aumento de R\$ 103 mil, equivalente a 4%, ocorrido principalmente na conta de Títulos em Cobrança.

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 5,8% em relação ao mês de março/2021, sumarizando a importância de R\$ 83 mil. Com saldo de R\$ 1,5 milhão, o grupo representou 12,6% do total do ativo ao final de abril/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 abril de 2021 foi de R\$ 111 mil, demonstrando um decréscimo de R\$ 1 mil, equivalente a 1% em relação ao mês anterior. Por fim, representou 0,9% 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 redução de 6% de março a abril de 2021, finalizando o período com um saldo de R\$ 2,7 milhões, passando a representar 22,8% do total do Ativo, e demonstrando um prazo médio de estocagem de 195 dias, com base no custo das mercadorias vendidas no mês de abril/2021. O gerente da Recuperanda informou que há escassez de peças no mercado, especialmente de originais cujos fabricantes são sediados em São Paulo, vez que este Estado é um dos mais afetados pelas suspensões de atividades decorrentes da pandemia da COVID-19. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.





ESTOQUES	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
Comerciais Leves Novos	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595	179.595
Comerciais Médios Novos	172.187	0	0	0	0	0
Unidades Usadas	58.733	58.733	58.733	173.733	173.733	173.733
Peças e Acessórios Ford	1.290.106	1.328.585	1.305.658	1.410.041	1.390.260	1.287.657
Peças e Acessórios Outras Marcas	1.358.795	1.353.298	1.275.817	1.224.199	1.196.548	1.121.974
Serviço Feito Fora	340	340	0	0	0	0
Óleos e Lubrificantes	3.693	3.693	3.693	3.693	3.693	3.693
Outros Estoques	6.492	7.234	7.325	7.308	7.018	7.230
Estoque em Trânsito	0	0	0	0	0	0
Total	3.069.940	2.931.477	2.830.821	2.998.568	2.950.847	2.773.882
Variação %	4,11%	-4,51%	-3,43%	5,93%	-1,59%	-6,00%

Empréstimos a Receber LP: Composto pela conta "Empréstimos a Sócios", esse grupo de longo prazo apresentou um decréscimo de R\$ 979, equivalente a uma queda de 1% no período de março a abril de 2021. Dessa forma, fechou o mês de análise com um montante de R\$ 92 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 abril/2021 o grupo de contas perfez um saldo líquido de R\$ 3,8 milhões e representou 31,7% do Ativo total, sendo observado um decréscimo de 0,4% em relação a março/2021, referente a contabilização da depreciação, que no último mês somou R\$ 17 mil, e o aumento de R\$ 1 mil na conta Equipamentos de Informática. Apresenta-se abaixo um quadro com a composição demonstrativa do grupo:

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
Terrenos	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000	190.000
Edificações e Instalações	1.258.326	1.262.697	1.262.697	1.262.697	1.262.697	1.262.697
Construções em Andamento	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046	86.046
Equipamentos Peças e Serviços	588.600	588.600	588.600	588.600	588.600	588.600
Equipamentos de Informática	217.377	217.377	217.377	217.377	217.377	219.089
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	-2.086.448	-2.097.063	-2.107.804	-2.120.409	-2.130.843	-2.141.268
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.	-880.508	-887.908	-895.307	-902.706	-910.105	-917.505
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	3.934.917	3.921.273	3.903.132	3.883.128	3.865.295	3.849.183
Variação %	-0,46%	-0,35%	-0,46%	-0,51%	-0,46%	-0,42%

4.1.2 PASSIVO

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





Os dados da evolução do Passivo serão apresentados abaixo de forma comparativa, de março a abril de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em um decréscimo de 0,1% no período, mantendo um saldo total de R\$ 12,1 milhões.

PASSIVO	jan/20	mar/21	AV	abr/21	AV	AH	AH	Varição	Varição
						abr21/jan20	abr21/mar21	abr21/jan20	abr21/mar21
Passivo Circulante	9.511.124	3.713.168	30,5%	3.723.898	30,6%	-60,8%	0,3%	-5.787.226	10.730
Empréstimos e Financiamentos	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Títulos a Pagar	3.960.388	2.665.552	21,9%	2.669.150	22,0%	-32,6%	0,1%	-1.291.238	3.599
Obrigações Sociais e Trabalhistas	256.479	227.132	1,9%	225.228	1,9%	-12,2%	-0,8%	-31.251	-1.905
Obrigações Tributárias	189.846	185.724	1,5%	192.214	1,6%	1,2%	3,5%	2.368	6.491
Contas a pagar	19	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-19	0
Adiantamentos de Clientes	5.104.392	634.760	5,2%	637.306	5,2%	-87,5%	0,4%	-4.467.087	2.545
Passivo Não Circulante	8.972.724	8.458.995	69,5%	8.432.863	69,4%	-6,0%	-0,3%	-539.861	-26.133
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.175.215	1.139.995	9,4%	1.137.479	9,4%	-3,2%	-0,2%	-37.736	-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	958.687	7,9%	956.171	7,9%	-3,8%	-0,3%	-37.736	-2.516
Patrimônio Líquido	7.797.509	7.319.000	60,1%	7.295.383	60,0%	-6,4%	-0,3%	-502.125	-23.617
Capital Social	800.000	800.000	6,6%	800.000	6,6%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	1.929.346	1.860.977	15,3%	1.856.094	15,3%	-3,8%	-0,3%	-73.253	-4.884
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	5.127.875	4.701.566	38,6%	4.701.566	38,7%	-8,3%	0,0%	-426.309	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-59.712	-43.543	-0,4%	-62.277	-0,5%	4,3%	43,0%	-2.564	-18.733
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	18.483.848	12.172.164	100,0%	12.156.760	100,0%	-34,2%	-0,1%	-6.327.088	-15.403

Títulos a Pagar: Este grupo é composto pelas contas "Fornecedores" e "Banco Ford". Com saldo de R\$ 2,6 milhões, representou 22% do total do passivo, tendo apresentado um acréscimo de 0,1%, equivalente a R\$ 3 mil de março a abril de 2021. Tal aumento ocorreu na primeira conta citada.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: As obrigações trabalhistas dizem respeito aos salários, provisões e os encargos sobre estes. De março a abril de 2021, percebe-se uma redução de R\$ 1 mil, ou seja, 0,8% no saldo deste grupo, finalizando o mês de análise com um montante de R\$ 225 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 abril 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 acréscimo de R\$ 6 mil na conta de curto prazo e uma redução de R\$ 2 mil no longo prazo, comparativamente a março/2021.





Adiantamento de Clientes: Este grupo constitui-se dos valores antecipados pelos clientes para entrega futura de mercadorias por parte da Recuperanda. De março a abril de 2021 apresentou um aumento de R\$ 2 mil, ou seja, 0,4%, finalizando o mês de análise com um saldo de R\$ 637 mil, equivalente a 5,2% 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\$ 62 mil, tendo esse resultado desfavorável **aumentado** em razão do **prejuízo** na ordem de R\$ 18 mil auferido em abril/2021. Destaca-se por fim, o saldo positivo de R\$ 7,2 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	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
Liquidez Corrente	1,61	2,19	2,20	2,18	2,20	2,20
Liquidez Geral	1,41	1,70	1,71	1,70	1,71	1,71
Liquidez Imediata	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Seca	1,21	1,41	1,44	1,38	1,41	1,45





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	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
Endividamento Geral	54,12%	39,95%	39,83%	40,24%	39,87%	39,99%
Composição do Endividamento	87,20%	76,62%	76,53%	76,77%	76,51%	76,60%

Em abril/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 4,8 milhões, apresentando uma concentração de dívidas no curto prazo de 76,60% 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 4 períodos durante o semestre. No mês de abril/2021, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade mantiveram-se **negativas**.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
Margem Líquida	-111,81%	2,13%	-0,62%	-18,17%	4,42%	-3,72%
Rentabilidade do Ativo	-0,94%	0,11%	-0,02%	-0,50%	0,17%	-0,15%
Produtividade	0,01	0,05	0,04	0,03	0,04	0,04

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	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
Ativo Circulante	12.587.543	8.236.189	8.217.320	8.213.446	8.182.548	8.184.236
Passivo Circulante	7.835.672	3.760.913	3.734.214	3.775.740	3.713.168	3.723.898
CCL	4.751.871	4.475.276	4.483.106	4.437.705	4.469.380	4.460.338
Varição %	-2,96%	-5,82%	0,17%	-1,01%	0,71%	-0,20%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL positivo em 0,20% entre março a abril 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 abril de 2021, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 3,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 18 mil, em razão principalmente de um aumento nos custos e nas despesas operacionais.

As análises resultantes da DRE, serão apresentadas a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	fev/21	mar/21	AV	abr/21	AV	Média jan20 a dez20	AV	Média jan21 a abr21	AV	AH abr21/mar21	Variação abr21/mar21
	Receitas Operacionais Brutas	367.857	481.554	100,0%	538.101	100,0%	677.908	100,0%	473.095	100,0%	11,7%
(-) Deduções das Receitas	-32.788	-22.738	-4,7%	-34.625	-6,4%	-52.907	-7,8%	-30.509	-6,4%	52,3%	-11.887
(-) Despesas Variáveis	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-293.742	-359.695	-74,7%	-425.693	-79,1%	-473.956	-69,9%	-363.900	-76,9%	18,3%	-65.998
(=) Margem de Contribuição	41.327	99.120	20,6%	77.783	14,5%	151.045	22,3%	78.686	16,6%	-21,5%	-21.338
(-) Despesas Operacionais	-87.671	-65.817	-13,7%	-83.203	-15,5%	-84.366	-12,4%	-80.876	-17,1%	26,4%	-17.386
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-46.344	33.303	6,9%	-5.420	-1,0%	66.678	9,8%	-2.190	-0,5%	-116,3%	-38.724
(-) Depreciação e Amortizações	-12.605	-10.434	-2,2%	-10.425	-1,9%	-11.197	-1,7%	-11.051	-2,3%	-0,1%	9
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.946	-2.607	-0,5%	-2.888	-0,5%	-70.173	-10,4%	-2.328	-0,5%	10,8%	-281
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-60.894	20.262	4,2%	-18.733	-3,5%	-14.692	-2,2%	-15.569	-3,3%	-192,5%	-38.995
(+/-) 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.	-60.894	20.262	4,2%	-18.733	-3,5%	-14.692	-2,2%	-15.569	-3,3%	-192,5%	-38.995
(-) 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	-60.894	20.262	4,2%	-18.733	-3,5%	-14.692	-2,2%	-15.569	-3,3%	-192,5%	-38.995



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 alta no mês de abril/2021.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
Receita com Vendas	124.062	676.079	502.107	365.540	476.452	533.213
Receita com Serviços	6.227	11.840	2.762	2.317	5.102	4.888
Total	130.289	687.919	504.869	367.857	481.554	538.101

No mês de abril de 2021, as receitas auferidas pelas Recuperandas totalizaram R\$ 538 mil e apresentaram aumento de 11,7%, 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	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
(-) Deduções das Receitas	8.942	-49.797	-31.884	-32.788	-22.738	-34.625
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-165.592	-513.505	-376.469	-293.742	-359.695	-425.693
(=) Margem de Contribuição	-26.360	124.617	96.516	41.327	99.120	77.783
% Margem de Contribuição	-20,23%	18,12%	19,12%	11,23%	20,58%	14,46%

De março a abril de 2021, a Recuperanda demonstrou uma alta percentual de 6,1% nos Custos Variáveis, ocorrida principalmente na rubrica Custo dos Produtos Vendidos, que de 74,7% passou a representar 79,1% da receita.

Apesar desse aumento nos custos variáveis, a margem de contribuição ficou positiva em 14,46% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 77 mil.

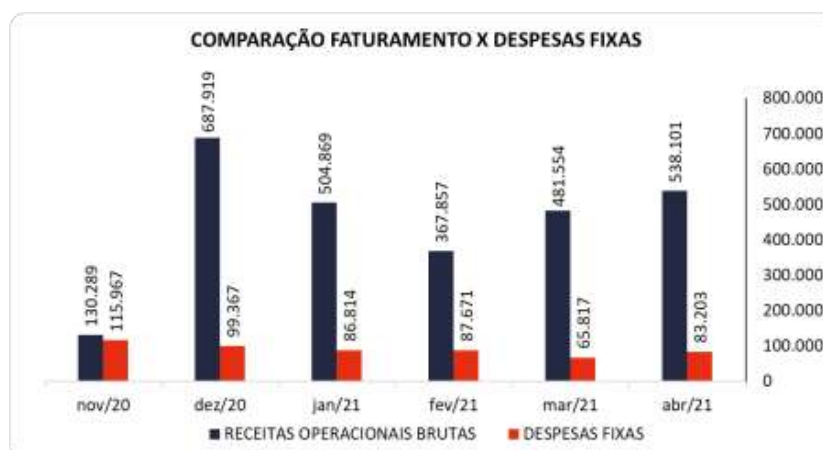
4.4.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No período comparativo de março a abril de 2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve aumento do faturamento.

Neste mesmo período, as despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 83 mil. Assim, representaram 15,5% do valor do faturamento no mês de abril de 2021, demonstrando uma alta comparativamente ao mês anterior.

Observa-se que a despesa mais representativa no período é referente a "Despesas Gerais e Administrativas". Destaca-se ainda que houve um acréscimo no valor de R\$ 12 mil nessa conta.

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 abril/2021 não foi suficiente para suprir as despesas fixas do mês, resultando em um Ebitda (resultado operacional) **desfavorável** na ordem de R\$ 5 mil, ou -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 abril de 2021.

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





CONTAS	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-142.327	25.250	9.701	-46.344	33.303	-5.420
(-) Depreciação e Amortizações	-10.657	-10.615	-10.741	-12.605	-10.434	-10.425
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.691	-1.018	-1.871	-1.946	-2.607	-2.888
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-155.675	13.616	-2.911	-60.894	20.262	-18.733
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-155.675	13.616	-2.911	-60.894	20.262	-18.733
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-155.675	13.616	-2.911	-60.894	20.262	-18.733

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 abril de 2021 foi lançado o valor de R\$ 10 mil decorrentes deste evento. Entretanto, ressalta-se que há ainda R\$ 7 mil advindo de depreciação constante na conta "Depreciação Acumulada Ajustes de Avaliação Patrimonial".

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas, que neste mês resultaram em R\$ 2 mil negativo devido as despesas financeiras terem sido maiores que as receitas.

Assim, não havendo no período Provisões de IRPJ e CSLL, o resultado líquido finalizou o mês de análise negativo em R\$ 18 mil, ou seja, um prejuízo de 3,5% 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	nov/20	dez/20	jan/21	fev/21	mar/21	abr/21
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	323.006	2.035.478	450.459	374.008	476.937	422.571
Movimentação de outros créditos a receber	-206.141	2.860.605	-33.938	143.924	-5.047	-82.601
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	-46.456	0	2.888	979	979
(-) Movimentação de fornecedores	529	-591.223	-309.266	-416.113	-383.098	-245.130
(-) Movimentação de tributos	6.819	-52.190	-15.792	-20.747	-19.362	-15.759
(-) Movimentação de despesas	-119.633	-113.361	-89.594	-93.430	-70.329	-87.996
(-) Movimentação de outras obrigações	-7.304	-3.841.689	1.819	6.331	9.235	2.545
(-) 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	-5.238	248.648	1.172	-5.655	6.799	-7.907
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	7.399	3.029	7.399	7.399	7.399	5.687
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	7.399	3.029	7.399	7.399	7.399	5.687
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	-254.884	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-4.884	-254.884	-4.884	-4.884	-4.884	-4.884
Variação líquida do caixa	-2.722	-3.207	3.688	-3.139	9.315	-7.103
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	7.003	4.280	1.074	4.762	1.623	10.938
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	4.280	1.074	4.762	1.623	10.938	3.834
Variação líquida do caixa	-2.722	-3.207	3.688	-3.139	9.315	-7.103

No mês de abril de 2021 a Recuperanda auferiu um caixa desfavorável de R\$ 7 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\$ 5 mil advinda da diferença da contabilização da depreciação, que no período somou R\$ 17 mil, descontados sua contrapartida de R\$ 10 mil apropriado na DRE e o aumento de imobilizado anteriormente mencionado na análise do ativo.

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\$ 7 mil, sendo um resultado diferente do apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação positiva do caixa de R\$ 9 mil.





5 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Com base nos relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de abril 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\$ 538 mil no mês de abril de 2021, valor 11,7% acima do auferido no mês anterior. Com esse faturamento, no ano de 2021 acumula uma receita média de R\$ 473 mil, insuficiente para o Ponto de Equilíbrio Financeiro (valor de faturamento necessário para cobrir as despesas fixas + depreciações + encargos financeiros), estimado em R\$ 566 mil/mês, com base nos valores médios apresentados no corrente ano.

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 abril de 2021, a empresa obteve uma margem positiva de 14,5%, acumulando no corrente ano uma média de 16,6%, 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 abril de 2021, a Recuperanda registrou um Ebitda negativo de R\$ 5 mil, que representou sobre o faturamento um percentual desfavorável de 1%. No acumulado do corrente ano apresenta uma média mensal negativa de R\$ 2 mil.

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 abril de 2021, a Recuperanda auferiu um resultado negativo de R\$ 18 mil, o que impactou de forma desfavorável o PL, aumentando o prejuízo acumulado no ano de 2021 que por fim ficou em R\$ 62 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 abril de 2021, para uma dívida a curto prazo de R\$ 3,7 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 duas dívidas de curto prazo.





Endividamento Geral – Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 39,99% em relação ao seu Ativo total. Isso significa "em tese" que a Recuperanda possui recursos para pagar suas dívidas, restando ainda 60,01% para os sócios.

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.JLCL 3WSUL A8KRF 3GUYK

