



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

✉
contato@valorconsultores.com.br
www.valorconsultores.com.br

4º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES OUTUBRO DE 2019

CONVENIÊNCIA BRASÍLIA LTDA ME E POSTO BRASÍLIA DE COLORADO LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0002244-63.2017.8.16.0072

VARA CÍVEL DE COLORADO/PR



1. Sumário

1. Sumário.....	2
2. Glossário.....	2
3. Cronograma processual.....	2
4. Considerações iniciais.....	3
5. Informações preliminares.....	4
5.1. Sobre a Recuperanda.....	4
5.2. Razões da crise econômico-financeira.....	5
6. Acompanhamento processual.....	5
7. Atividades realizadas pela AJ.....	8
8. Informações operacionais.....	8
9. Informações Financeiras.....	9
9.1. Balanço Patrimonial – POSTO BRASILIA.....	9
9.1.1. Ativo.....	9
9.1.2. Passivo.....	10
9.2. Demonstração do Resultado do Exercício – POSTO BRASILIA.....	11
9.3. Balanço Patrimonial – CONVENIENCIA BRASILIA.....	12
9.3.1. Ativo.....	12
9.3.2. Passivo.....	13
9.4. Demonstração do Resultado do Exercício – CONVENIENCIA BRASILIA	14
9.5. Balanço Patrimonial – CONSOLIDADO POSTO BRASILIA E	
CONVENIENCIA BRASILIA.....	15
9.5.1. Ativo.....	15
9.5.2. Passivo.....	17
9.5.3. Indicadores Financeiros.....	18
9.5.3.1. Índices de Liquidez.....	19
9.5.3.2. Índices de Endividamento.....	20
9.5.3.3. Índices de Rentabilidade.....	21
9.5.3.4. Capital Circulante Líquido.....	22
9.6.1. Evolução da Receita.....	24
9.6.2. Evolução dos Custos Variáveis.....	26
9.6.3. Evolução das Despesas Fixas.....	27

9.6.4. Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado	
Operacional (Ebitda).....	29
9.6.5. Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos	
Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício.....	30
10. Acompanhamento dos Questionamentos.....	31
11. Considerações Finais.....	32

2. Glossário

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
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	
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

3. Cronograma processual

Seq.	Data	Evento
1	26/06/2017	Pedido de Recuperação Judicial
21	14/07/2017	Petição de emenda à inicial
23	19/07/2017	Deferimento de Perícia Prévia
40	15/09/2017	Apresentação do Laudo da Perícia Prévia
47	25/09/2017	Deferimento do processamento da RJ
87	24/10/2017	1º RMA



139	04/12/2017	Apresentação do PRJ
158	19/01/2018	Expedição do edital do art. 52, § 1º (edital do devedor)
	23/01/2018	Publicação do edital do art. 52, § 1º (edital do devedor)
238	05/04/2018	Expedição do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
	30/04/2018	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único ("edital do plano")
278	23/05/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
	31/07/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> da LRE).
307	28/08/2018	Expedição do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ") da LRE
319	17/09/2018	Publicação do edital art. 7º, § 2º ("edital do AJ") da LRE
321	18/09/2018	Decisão deferindo a prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor por mais 30 dias úteis (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> da LRE)
	31/10/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> da LRE).
411	18/12/2018	Decisão deferindo a prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor por mais 30 dias úteis (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> da LRE)
	28/02/2019	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> da LRE).
461	11/04/2019	Comunicação de renúncia do antigo AJ
462	13/04/2019	Nomeação de Cleverson Marcel Colombo como AJ.
484	22/04/2019	Petição de aceite à nomeação, requerendo que esta seja realizada em nome de VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDS
523	03/07/2019	Termo de compromisso da AJ

533	30/07/2019	1º RMA
536	06/08/2019	Decisão deferindo a prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções por mais 60 dias (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> da LRE)
577	29/08/2019	2º RMA
578	16/09/2019	Apresentação da relação de credores atualizada (art. 7º, §2º, da LRE)
579	23/09/2019	Apresentação de minuta do edital de convocação da AGC
580	01/10/2019	3º RMA
	07/10/2019	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> da LRE).

Eventos futuros

1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores

4. Considerações iniciais

O administrador judicial é órgão auxiliar da justiça e de confiança do juiz, que ao assumir as suas funções compromete-se a bem e fielmente desempenhar o cargo, com as responsabilidades a ele inerentes. O principal dever do administrador judicial na Recuperação Judicial consiste em fiscalizar as atividades do devedor e o cumprimento do plano de recuperação judicial, com a apresentação ao Juízo, para juntada aos autos, do relatório mensal das atividades (RMA) do devedor.



O RMA reúne e sintetiza informações processuais, operacionais e financeiras da empresa, com o objetivo de trazer ao juiz, credores e aos demais interessados um relato transparente e objetivo dos principais fatos ocorridos no período analisado.

As informações apresentadas no RMA são baseadas em dados contábeis, financeiros e operacionais apresentados pela Recuperanda, sob as penas do art. 171 da LRE, os quais não foram objeto de exame independente ou de procedimento de auditoria, de forma que a AJ não pode garantir ou afirmar a correção, a precisão ou que as informações prestadas pela Recuperanda estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal da atividade da Recuperanda e de suas informações contábeis e financeiras, poder-se-á confirmar sua compatibilidade com a sua real situação.

As informações relatadas também são oriundas de coleta pela AJ em vistorias às instalações da empresa e de documentos contidos nos autos.

O período objeto de análise processual e operacional da Recuperanda corresponde ao mês de outubro de 2019.

Os principais documentos e informações atualizadas acerca da Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial em:

<http://www.valorconsultores.com.br/processo/66/conveniencia-brasilia-ltda-posto-brasilia-colorado-ltda>

5. Informações preliminares

5.1. Sobre a Recuperanda

Consta da Petição Inicial e Emenda que a empresa Posto Brasília de Colorado Ltda. iniciou sua atividade econômica no ano de 1985, direcionando-se para o comércio varejista de combustíveis e lubrificantes. Atualmente, é o posto de combustível mais tradicional da região de Colorado/ PR, para os moradores e viajantes.

Já a empresa Conveniência Brasília Ltda. - ME iniciou as atividades em 2015, prestando serviços de comércio varejista de produtos alimentícios em geral, de mercadorias em loja de conveniência e de lubrificantes, fazendo parte do complexo empresarial do Posto.

Todavia, devido as dificuldades financeiras em razão do mercado econômico atual, não restou outra alternativa senão o auxílio do Poder Judiciário para o seu soerguimento. As requerentes alegaram a necessidade da Recuperação Judicial e a possibilidade de superação da crise econômica, visto que: (a) são empresas sólidas no mercado, sendo o Posto atuante há 32 anos, sempre primando pela qualidade e bom atendimento dos seus clientes; (b) está apostando em uma reestruturação operacional e em uma



readequação da política financeira; (c) o deferimento da Recuperação Judicial, dará o tempo necessário para estabilização das despesas financeiras e para readequação dos custos, bem como o manejo de novas práticas quanto a inadimplência.

Dentre as medidas a serem adotadas para a superação da crise econômico-financeira, destacam-se: (a) o alcance de metas de otimização de custos mensais; (b) obtenção de recursos no fluxo de caixa; (c) reestruturação da gestão da empresa e renegociação de dívidas em condições especiais, adequando seu pagamento com o fluxo de caixa atual; (d) a redução das taxas de juros e o alongamento de prazos para pagamento.

Informam, ainda, que possuem grande "*know-how*" na atividade que desenvolvem, mas que somente a Recuperação Judicial possibilitará a reestruturação, de modo a prosseguir no desenvolvimento da atividade e a manter os empregos diretos e indiretos de funcionários.

5.2. Razões da crise econômico-financeira

Na peça vestibular, as Recuperandas apontam como razões de sua crise financeira: (I) nos fatores macroeconômicos, a forte recessão econômica, alegando ser a pior desde os anos 1930, havendo recuo do Produto Interno Bruto (PIB), o que afetou os postos de combustíveis, aliado ao desaquecimento do mercado de automóveis que fazem parte da "cadeia

econômica", que por consequência prejudicaram o bom rendimento das empresas; (II) adentrando aos fatores microeconômicos, as Recuperandas citaram a alta da inadimplência; (III) o aumento dos custos que ocorreu por conta de diversas exigências do IAP, exigências estruturais da distribuidora de combustíveis Ipiranga, e o aumento desenfreado do preço do combustível; (IV) por consequência, o aumento do endividamento bancário e das despesas financeiras (juros, e demais taxas); e (V) o resultado negativo, que se encontrava de tal forma, pelos reflexos da redução das receitas, aumento dos custos e despesas financeiras.

6. Acompanhamento processual

O pedido de Recuperação Judicial foi ajuizado no dia 26/06/2017, e após realização de Perícia Prévia, teve seu processamento deferido por decisão datada de 25/09/2017.

A decisão que defere o processamento da Recuperação Judicial (art. 52, LRE) irradia inúmeros efeitos sobre a Recuperanda e seus credores, dentre os quais, a título de exemplificação podemos citar:

- Suspensão das ações e execuções contra a Recuperanda pelo prazo de 180 dias (art. 6º, § 4º, LRE), ressalvando-se (i) as ações que demandem quantia íliquida (art. 6º, § 1º, LRE); (ii) as ações de natureza fiscal (art. 6º, § 7º, LRE e art. 187 CTN) e (iii) ações que demandem demais créditos não sujeitos à recuperação judicial, entendidos como aqueles de natureza tributária (art. 49, §§ 3º e 4º da



- LRE);
- Início do prazo de 60 dias para apresentação do plano de recuperação judicial pela Recuperanda (art. 53, LRE);
 - Publicação do edital de intimação dos credores, terceiros e interessados sobre a existência do processo de recuperação judicial, contendo resumos do pedido e da decisão de deferimento e a relação nominal de credores que instruiu a petição inicial (art. 52, § 1º, LRE).

O edital de aviso aos credores sobre o deferimento do processamento da Recuperação Judicial, a que se refere o art. 52, § 1º da LRF, foi veiculado no Diário de Justiça do Estado do Paraná, edição nº 2185, em 22/01/2018 (segunda-feira), considerando-se publicado na data de 23/01/2018 (terça-feira).

O Plano de Recuperação Judicial foi protocolado nos autos pelas Recuperandas na data de 04/12/2017, no seq. 139.

O edital a que se refere o art. 53, parágrafo único, ("edital do plano") foi disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 27/04/2018, edição nº 2250, considerando-se publicado no dia 30/04/2018.

O prazo de 30 dias para os credores apresentarem objeções ou concordância ao PRJ teve início em 02/05/2018 (quarta-feira), encerrando-se no dia 12/06/2019 (terça-feira).

Os seguintes credores apresentaram objeção ao PRJ:

Seq. 228	19/03/2018	Objeção ao PRJ	Itaú Unibanco S.A.
----------	------------	----------------	--------------------

Seq. 268	11/05/2018	Objeção ao PRJ	Banco do Brasil S.A.
Seq. 272	14/05/2018	Objeção ao PRJ	Ipiranga Produtos de Petróleo S.A.
Seq. 275	21/05/2018	Objeção ao PRJ	Banco Santander (Brasil) S.A.
Seq. 276	22/05/2018	Objeção ao PRJ	Caixa Econômica Federal
Seq. 280	05/06/2018	Objeção ao PRJ	Banco Bradesco S.A.

Ato contínuo, AJ apresentou a relação de credores a que se refere o art. 7º, §2º, da LRE na data de 23/05/2018, conforme consta no seq. 278 dos autos.

Com a proximidade do fim do "*stay period*", as Recuperanda pleitearam pela prorrogação de tal período de espera até a homologação do PRJ, em atenção ao princípio da preservação da empresa e manutenção de sua função social, conforme depreende-se do seq. 285.

O edital do art. 7º, §2º, da LRE foi disponibilizado no Diário de Justiça do Estado do Paraná na data de 17/09/2018, edição nº 2346, considerando-se publicado no dia 18/09/2018, e encontra-se juntado no seq. 319 dos autos.

O prazo de 10 dias úteis (art. 8º, da LRE) para os credores apresentarem em Juízo suas Impugnações de Crédito teve início no dia 19/09/2018 (quarta-feira) (art. 231, inciso IV c/c art. 257 do CPC) e encerrou-se no dia 03/10/2018 (quarta-feira).



Seguidamente, em decisão prolatada no seq. 321, em 18/09/2018, restou prorrogado o "*stay period*" por mais 30 dias úteis.

Aos seq. 407, novamente, com o fim do prazo de suspensão das ações e execuções em face do devedor ("*stay period*"), as Recuperandas realizaram novo pedido de prorrogação, o qual foi deferido por iguais 30 dias úteis, em decisão de seq. 411.

Novo pedido de prorrogação do "*stay period*" até a homologação do PRJ foi realizado no seq. 453 dos autos.

Na data de 11/04/2019, em petição que se encontra no seq. 461, o antigo Administrador Judicial comunicou sua renúncia ao exercício do encargo.

Diante disso, foi nomeada Valor Consultores Associados Ltda como administradora judicial, figurando como responsável pela condução dos trabalhos Cleverson Marcel Colombo, advogado, inscrito na OAB/PR nº 27.401.

Posteriormente, as Recuperandas peticionaram nos autos (seq. 534) pleiteando que a relação de credores fosse atualizada, diante do julgamento de algumas Habilitações e Impugnações de Crédito, bem como que fosse corrigido erro material existente na Classe IV (Microempresas e Empresas de Pequeno Porte), visto que o credor FINAME BRADESCO, CNPJ Nº

60.746.948/0060-72, pelo crédito de R\$90.014,00, deveria ser enquadrado como Classe III (Quirografários).

Em 06/08/2019, D. Juízo de Direito proferiu decisão (seq. 536) deferindo a prorrogação do "*stay period*" pelo prazo de 60 dias.

Aos 16/09/2019, AJ apresentou a relação de credores (art. 7º, §2º da LRE) atualizada, conforme pode ser consultada no seq. 578.2 dos autos.

Posteriormente, em razão das objeções ao PRJ apresentadas, tornando a convocação da Assembleia de Credores obrigatória (art. 56, da LRE), a AJ (seq. 579) sugeriu sua realização nos dias 08/11/2019, às 13:30h (1ª convocação) e 22/11/2019 (2ª convocação) no mesmo horário, e como local o Auditório da ACIC – Associação Comercial de Colorado, com endereço a Avenida Paraná, 415, Centro, em Colorado/PR.

As Recuperandas se manifestaram no seq. 584 dos autos, pugnando que a Assembleia Geral de Credores seja designada para o próximo ano, em razão do recesso forense que se aproxima.

Atualmente, o feito aguarda a convocação da Assembleia Geral de Credores pelo D. Juízo.

Os principais documentos relativos ao pedido de Recuperação Judicial também podem ser consultados no endereço eletrônico da Administradora Judicial:

<http://www.valorconsultores.com.br/processo/66/conveniencia-brasilia-ltda-posto-brasilia-colorado-ltda>

7. Atividades realizadas pela AJ

As principais atividades desenvolvidas pelo AJ no período em questão foram:

- Vistoria no estabelecimento das Recuperandas, ocasião em que foi acompanhada pelos sócios-proprietários, Srs. Sérgio Marini e Sérgio Marini Júnior, com o fim de colher as informações que subsidiam este relatório.

8. Informações operacionais

As informações operacionais foram obtidas em vistoria realizada pela AJ na data de 12/11/2019, na sede das empresas Recuperandas, ocasião em que foi acompanhada pelos sócios-proprietários Sérgio Marini e Sérgio Marini Júnior. Também estava presente no local, o Sr. Diogo Marin Sanches, que foi apresentado como parceiro comercial.

No momento da diligência, constatou-se que os estabelecimentos comerciais estavam fechados e sem operação. Na loja de conveniência, haviam poucos produtos e nas bombas de abastecimento haviam cartazes informando a falta de combustível.

A AJ verificou que o pátio do posto havia recentemente passado por melhorias e tinha sido pintado.

Inquiridos quanto a paralisação das atividades, o Sr. Sérgio Marini informou que as operações do posto estavam paralisadas por aproximadamente 20 (vinte) dias, tendo sido realizada a rescisão dos contratos de trabalho com os funcionários até então existentes.

Relatou também que estavam implementando reformas para a retomada das atividades, tendo firmado parceria com o Sr. Diogo Marini, o qual corroborou que irá investir cerca de R\$500 mil em reformas e capital de giro para reabertura do posto e da loja de conveniência.

A previsão é de que os estabelecimentos comerciais sejam reabertos ainda no mês de novembro/2019, sendo necessária a contratação de 4 a 5 funcionários de imediato.

Para além disso, as partes notificaram que estão confeccionando um contrato para ratificar a parceria, cuja cópia será oportunamente entregue a AJ.



9. Informações Financeiras

9.1. Balanço Patrimonial – POSTO BRASÍLIA

9.1.1. Ativo

Os dados da composição dos Ativos serão apresentados abaixo, referente aos meses de janeiro a agosto de 2019, com os principais grupos que impactaram no aumento nominal de R\$ 62 mil, no período de julho a agosto de 2019.

Ativo (R\$)	jan/19		jul/19		ago/19		AH		Variação	
	jan/19	AV	jul/19	AV	ago/19	AV	ago19/jan19	ago19/jul19	ago19/jan19	ago19/jul19
Ativo Circulante	1.693.217	38,3%	1.843.956	40,6%	1.910.797	41,4%	12,9%	3,6%	217.579	66.841
Caixa e Equivalentes de Caixa	20.098	0,5%	21.512	0,5%	22.585	0,5%	12,4%	5,0%	2.487	1.073
Contas a Receber	1.303.915	29,5%	1.405.297	30,9%	1.521.654	33,0%	16,7%	8,3%	217.740	116.357
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	1.807	0,0%	3.454	0,1%	3.582	0,1%	98,3%	3,7%	1.776	129
Outros Créditos	363.085	8,2%	349.385	7,7%	349.385	7,6%	-3,8%	0,0%	-13.700	0
Estoques	4.313	0,1%	64.308	1,4%	13.590	0,3%	215,1%	-78,9%	9.277	-50.718
Ativo Não Circulante	2.727.090	61,7%	2.703.334	59,4%	2.699.374	58,6%	-1,0%	-0,1%	-27.716	-3.959
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.039	0,0%	2.039	0,0%	2.039	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	2.725.051	61,6%	2.701.295	59,4%	2.697.335	58,5%	-1,0%	-0,1%	-27.716	-3.959
Imobilizado	2.725.051	61,6%	2.701.295	59,4%	2.697.335	58,5%	-1,0%	-0,1%	-27.716	-3.959
Total do Ativo	4.420.307	100,0%	4.547.289	100,0%	4.610.171	100,0%	4,3%	1,4%	189.864	62.882

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

Contas a Receber: Compostos por “Duplicatas a Receber” e por “Créditos Vencidos e Não Liquidados”, o grupo apresentou aumento de R\$ 116 mil no período de julho a agosto de 2019, ou seja, 8,3%, passando a representar 33% do total do ativo. Os créditos vencidos representaram 1,6% do total de duplicatas a receber.

Estoques: No período de julho a agosto de 2019 os estoques reduziram R\$ 50 mil, equivalente a 78,9%, passando a representar 0,3% do total do ativo do mês.

Imobilizado: O grupo apresentou, em agosto de 2019, um montante de R\$ 2,69 milhões, ou seja, 58,5% do ativo total da Recuperanda, tendo registrado a parcela de depreciação acumulada do mês na ordem de R\$ 3 mil.



9.1.2. Passivo

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo referente aos meses de janeiro a agosto de 2019, com os principais grupos que impactaram no passivo total de R\$ 4,61 milhões em agosto de 2019.

Passivo (R\$)	jan/19	AV	jul/19	AV	ago/19	AV	AH ago19/jan19	AH ago19/jul19	Varição ago19/jan19	Varição ago19/jul19
	Passivo Circulante	333.687	7,5%	402.220	8,8%	404.827	8,8%	21,3%	0,6%	71.141
Empréstimos e Financiamentos	126.097	2,9%	126.078	2,8%	126.078	2,7%	0,0%	0,0%	-19	0
Fornecedores	74.455	1,7%	141.987	3,1%	144.285	3,1%	93,8%	1,6%	69.830	2.298
Obrigações Trabalhistas	24.201	0,5%	23.352	0,5%	23.352	0,5%	-3,5%	0,0%	-849	0
Obrigações Sociais	64.984	1,5%	66.840	1,5%	67.149	1,5%	3,3%	0,5%	2.166	309
Obrigações Tributárias	3.781	0,1%	3.795	0,1%	3.795	0,1%	0,4%	0,0%	14	0
Outras Obrigações	40.169	0,9%	40.169	0,9%	40.169	0,9%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	4.086.621	92,5%	4.145.069	91,2%	4.205.344	91,2%	2,9%	1,5%	118.723	60.275
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.871.211	110,2%	4.871.211	107,1%	4.871.211	105,7%	0,0%	0,0%	0	0
Obrigações Tributárias	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Recuperação Judicial	4.834.321	109,4%	4.834.321	106,3%	4.834.321	104,9%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas	36.890	0,8%	36.890	0,8%	36.890	0,8%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-784.590	-17,7%	-726.142	-16,0%	-665.868	-14,4%	-15,1%	-8,3%	118.723	60.275
Capital Social	183.000	4,1%	183.000	4,0%	183.000	4,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-945.424	-21,4%	-945.424	-20,8%	-945.424	-20,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-17.516	-0,4%	35.605	0,8%	95.880	2,1%	-647,4%	169,3%	113.395	60.275
Ajustes de Exercícios Anteriores	-4.651	-0,1%	677	0,0%	677	0,0%	-114,6%	0,0%	5.328	0
Total do Passivo	4.420.307	100,0%	4.547.289	100,0%	4.610.171	100,0%	4,3%	1,4%	189.864	62.882

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

Fornecedores – Passivo Circulante: No período de julho a agosto de 2019, os fornecedores apresentaram aumento de R\$ 2 mil, ou seja, 1,6%.

Patrimônio Líquido: Em agosto de 2019, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 665 mil, proporcionado pelo saldo de R\$ 183 mil em “Capital Social”, pelo montante negativo em “Lucros e/ou Prejuízos Acumulados” na ordem de R\$ 945 mil e pelo montante de R\$ 95 mil positivo em “Lucros/ Prejuízos do Exercício”, a qual destaca-se que nessa última encontra-se o lucro de R\$ 60 mil auferido pela Recuperanda no mês de agosto de 2019.



9.2. Demonstração do Resultado do Exercício – POSTO BRASÍLIA

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda de agosto de 2019. Neste mês, a empresa apurou um lucro de 21,7% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 60 mil.

Contas	jun/19		jul/19		ago/19		Acumulado jan19 a ago19		Média jan19 a ago19		AH ago19/jul19	Variação ago19/jul19
	AV		AV		AV		AV		AV			
Receitas Operacionais Brutas	238.866	100,0%	196.474	100,0%	277.636	100,0%	1.485.343	100,0%	185.668		41,3%	81.162
(-) Deduções das Receitas	-9	0,0%	-10	0,0%	0	0,0%	-83	0,0%	-10		-100,0%	10
(-) Custo das Mercadorias Vendidas	-211.714	-88,6%	-134.732	-68,6%	-209.645	-75,5%	-1.254.348	-84,4%	-156.793		55,6%	-74.914
(=) Margem de Contribuição	27.143	11,4%	61.732	31,4%	67.991	24,5%	230.912	15,5%	28.864		10,1%	6.258
(-) Despesas Fixas	-22.794	-9,5%	-14.551	-7,4%	-3.878	-1,4%	-104.144	-7,0%	-13.018		-73,3%	10.673
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	4.348	1,8%	47.181	24,0%	64.113	23,1%	126.768	8,5%	15.846		35,9%	16.931
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-1,6%	-3.838	-2,0%	-3.838	-1,4%	-30.704	-2,1%	-3.838		0,0%	-0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-184	0,0%	-23		0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	510	0,2%	43.343	22,1%	60.275	21,7%	95.880	6,5%	11.985		39,1%	16.931
(+/-) 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.	510	0,2%	43.343	22,1%	60.275	21,7%	95.880	6,5%	11.985		39,1%	16.931
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0		0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	510	0,2%	43.343	22,1%	60.275	21,7%	95.880	6,5%	11.985		39,1%	16.931

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

As Receitas Operacionais de agosto de 2019 apresentaram um aumento de 41,3% se comparada ao mês anterior, sendo que os Custos Variáveis representaram 75,5% do faturamento. A Margem de Contribuição ficou positiva na ordem de R\$ 67 mil, respectivamente, 24,5% sobre o faturamento. As Despesas Operacionais da Recuperanda apresentaram montante de R\$ 3 mil, o que representou um percentual de 1,4% do faturamento. Desta forma, a Margem de Contribuição positiva auferida foi suficiente para suprir as despesas, encerrando com Ebitda (Resultado Operacional) positivo num percentual de 23,1%. Ao acrescentar o lançamento de Depreciação e Amortizações, o resultado líquido finalizou positivo na ordem 21,7% sobre o faturamento, ou seja, R\$ 60 mil, conforme evidenciado pela tabela anterior.



9.3. Balanço Patrimonial – CONVENIENCIA BRASILIA

9.3.1. Ativo

Os dados da composição dos Ativos serão apresentados abaixo, referente aos meses de janeiro a agosto de 2019, com os principais grupos que impactaram no aumento nominal de R\$ 2 mil no período de julho a agosto de 2019. Nesse período, a conta que proporcionou esse acréscimo foi a rubrica Estoques.

Ativo (R\$)	jan/19	AV	jul/19	AV	ago/19	AV	AH ago19/jan19	AH ago19/jul19	Varição ago19/jan19	Varição ago19/jul19
Ativo Circulante	1.844	100,0%	2.671	100,0%	5.186	100,0%	181,2%	94,1%	3.342	2.515
Caixa e Equivalentes de Caixa	1.542	83,6%	70	2,6%	70	1,3%	-95,5%	0,0%	-1.472	0
Contas a Receber	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	121	6,6%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-121	0
Outros Créditos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Estoques	181	9,8%	2.601	97,4%	5.116	98,7%	2727,2%	96,7%	4.935	2.515
Ativo Não Circulante	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	1.844	100,0%	2.671	100,0%	5.186	100,0%	181,2%	94,1%	3.342	2.515

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.



9.3.2. Passivo

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo referente aos meses de janeiro a agosto de 2019, com os principais grupos que impactaram no passivo total de R\$ 5 mil em agosto de 2019.

Passivo (R\$)	jan/19	AV	jul/19	AV	ago/19	AV	AH	AH	Varição	Varição
							ago19/jan19	ago19/jul19	ago19/jan19	ago19/jul19
Passivo Circulante	129.627	7029,9%	131.172	4911,0%	134.664	2596,9%	3,9%	2,7%	5.037	3.492
Empréstimos e Financiamentos	60.000	3253,9%	60.000	2246,4%	60.000	1157,0%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	22.150	1201,3%	22.844	855,3%	25.338	488,6%	14,4%	10,9%	3.188	2.494
Obrigações Trabalhistas	25.384	1376,6%	24.535	918,6%	25.423	490,3%	0,2%	3,6%	39	888
Obrigações Sociais	21.725	1178,2%	22.262	833,5%	22.372	431,4%	3,0%	0,5%	647	110
Obrigações Tributárias	368	20,0%	1.531	57,3%	1.531	29,5%	315,7%	0,0%	1.163	0
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	-127.783	-6929,9%	-128.501	-4811,0%	-129.479	-2496,9%	1,3%	0,8%	-1.695	-977
Passivo Exigível a Longo Prazo	341.632	18527,4%	327.932	12277,6%	327.932	6323,8%	-4,0%	0,0%	-13.700	0
Obrigações Tributárias	37.941	2057,6%	37.941	1420,5%	37.941	731,7%	0,0%	0,0%	0	0
Recuperação Judicial	165.507	8975,8%	165.507	6196,5%	165.507	3191,6%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas	138.183	7493,9%	124.483	4660,6%	124.483	2400,5%	-9,9%	0,0%	-13.700	0
Patrimônio Líquido	-469.415	-25457,3%	-456.433	-17088,6%	-457.410	-8820,7%	-2,6%	0,2%	12.005	-977
Capital Social	15.000	813,5%	15.000	561,6%	15.000	289,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-482.279	-26154,9%	-482.279	-18056,3%	-482.279	-9300,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-1.136	-61,6%	11.847	443,5%	10.869	209,6%	-1057,2%	-8,3%	12.005	-977
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.000	-54,3%	-1.000	-37,5%	-1.000	-19,3%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Passivo	1.844	100,0%	2.671	100,0%	5.186	100,0%	181,2%	94,1%	3.342	2.515

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

Fornecedores – Passivo Circulante: No período de julho a agosto de 2019, os fornecedores demonstraram um aumento de R\$ 2 mil, ou seja, 10,9%.

Patrimônio Líquido: Em agosto de 2019, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 457 mil, proporcionado pelo saldo de R\$ 15 mil em “Capital Social”, pelo montante negativo em “Lucros e/ou Prejuízos Acumulados” na ordem de R\$ 482 mil e pelo montante de R\$ 10 mil positivo em “Lucros/ Prejuízos do Exercício”, a qual destaca-se que nessa última encontra-se o prejuízo de R\$ 977 auferido pela Recuperanda no mês de agosto de 2019.



9.4. Demonstração do Resultado do Exercício – CONVENIENCIA BRASILIA

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda de agosto de 2019. Neste mês, a empresa apurou um prejuízo de R\$ 977.

Contas	jun/19		jul/19		ago/19		Acumulado jan19 a ago19		Média jan19 a ago19	AH ago19/jul19	Variação ago19/jul19
		AV		AV		AV		AV			
Receitas Operacionais Brutas	7.390	100,0%	3.886	100,0%	21	100,0%	43.261	100,0%	5.408	-99,5%	-3.865
(-) Deduções das Receitas	-195	-2,6%	-103	-2,6%	0	0,0%	-1.253	-2,9%	-157	-100,0%	103
(-) Custo das Mercadorias Vendidas	-3.345	-45,3%	-2.720	-70,0%	0	0,0%	-19.130	-44,2%	-2.391	-100,0%	2.720
(=) Margem de Contribuição	3.849	52,1%	1.063	27,4%	21	100,0%	22.878	52,9%	2.860	-98,1%	-1.043
(-) Despesas Fixas	-998	-13,5%	-1.248	-32,1%	-998	-4849,4%	-10.974	-25,4%	-1.372	-20,0%	250
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	2.851	38,6%	-185	-4,8%	-977	-4749,4%	11.904	27,5%	1.488	428,9%	-793
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-1.035	-2,4%	-129	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	2.851	38,6%	-185	-4,8%	-977	-4749,4%	10.869	25,1%	1.359	428,9%	-793
(+/-) 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.	2.851	38,6%	-185	-4,8%	-977	-4749,4%	10.869	25,1%	1.359	428,9%	-793
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	2.851	38,6%	-185	-4,8%	-977	-4749,4%	10.869	25,1%	1.359	428,9%	-793

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

As Receitas Operacionais de agosto de 2019 apresentaram uma redução de 99,5% se comparada ao mês anterior, sendo informado apenas R\$ 21 de receitas no período, com uma Margem de Contribuição positiva no mesmo valor. As Despesas Operacionais da Recuperanda apresentaram montante de R\$ 998, referente a retirada de pró-labore. Desta forma, a Margem de Contribuição positiva auferida foi insuficiente para suprir as despesas, encerrando com Ebitda (Resultado Operacional) negativo em R\$ 977. Não houve lançamento de Depreciação e Amortizações e de Encargos Financeiros, assim, o resultado líquido foi no mesmo montante alcançado no Ebitda, ou seja, R\$ 977, conforme se evidencia pela tabela anterior.



9.5. Balanço Patrimonial – CONSOLIDADO POSTO BRASÍLIA E CONVENIÊNCIA BRASÍLIA

9.5.1. Ativo

Os dados da composição dos Ativos serão apresentados abaixo, referente aos meses de janeiro a agosto de 2019, com os principais grupos que impactaram no aumento nominal de R\$ 65 mil no período de julho a agosto de 2019.

Ativo (R\$)	jan/19		jul/19		ago/19		AH		Variação	
	jan/19	AV	jul/19	AV	ago/19	AV	ago19/jan19	ago19/jul19	ago19/jan19	ago19/jul19
Ativo Circulante	1.695.061	38,3%	1.846.627	40,6%	1.915.982	41,5%	13,0%	3,8%	220.921	69.356
Caixa e Equivalentes de Caixa	21.640	0,5%	21.581	0,5%	22.654	0,5%	4,7%	5,0%	1.015	1.073
Contas a Receber	1.303.915	29,5%	1.405.297	30,9%	1.521.654	33,0%	16,7%	8,3%	217.740	116.357
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Tributos a Recuperar	1.928	0,0%	3.454	0,1%	3.582	0,1%	85,8%	3,7%	1.654	129
Outros Créditos	363.085	8,2%	349.385	7,7%	349.385	7,6%	-3,8%	0,0%	-13.700	0
Estoques	4.494	0,1%	66.909	1,5%	18.706	0,4%	316,3%	-72,0%	14.212	-48.203
Ativo Não Circulante	2.727.090	61,7%	2.703.334	59,4%	2.699.374	58,5%	-1,0%	-0,1%	-27.716	-3.959
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.039	0,0%	2.039	0,0%	2.039	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	2.725.051	61,6%	2.701.295	59,4%	2.697.335	58,4%	-1,0%	-0,1%	-27.716	-3.959
Imobilizado	2.725.051	61,6%	2.701.295	59,4%	2.697.335	58,4%	-1,0%	-0,1%	-27.716	-3.959
Total do Ativo	4.422.151	100,0%	4.549.960	100,0%	4.615.357	100,0%	4,4%	1,4%	193.205	65.396

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

Contas a Receber: Este grupo apresentou um montante de R\$ 1,52 milhão, portanto, 33% do total do Ativo em agosto de 2019, tendo apresentado R\$ 25 mil em Créditos Vencidos e Não Liquidados. No período de julho a agosto de 2019, o grupo apresentou aumento de R\$ 116 mil, um percentual de 8,3%.

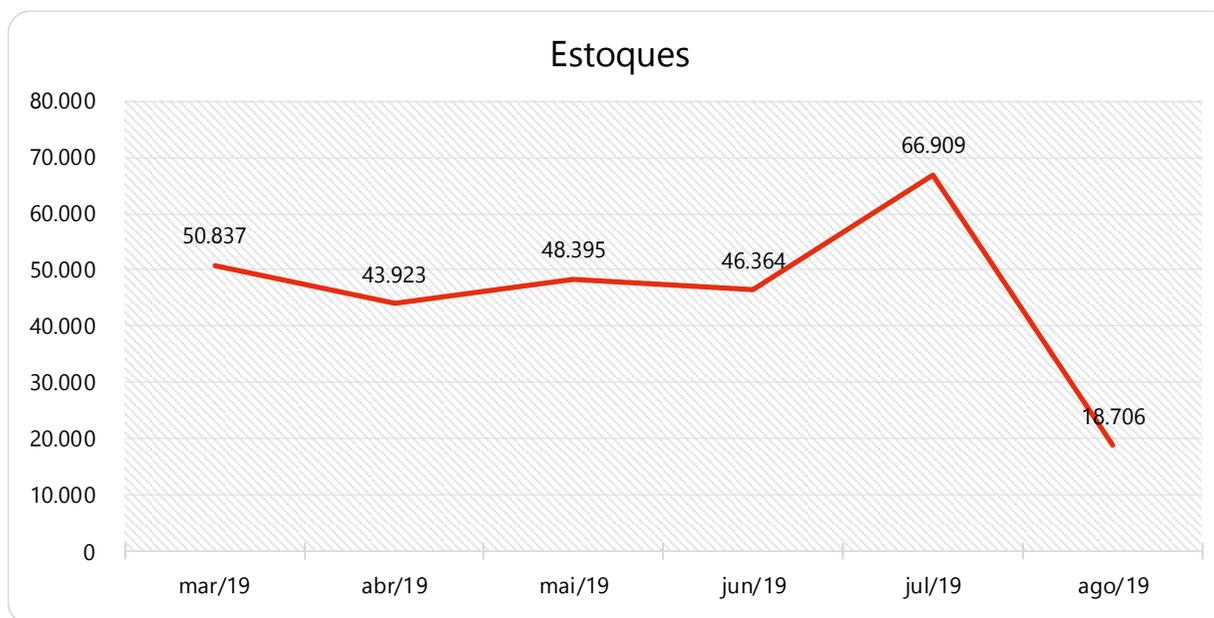
Imobilizado: O grupo apresentou, em agosto de 2019, um montante de R\$ 2,69 milhões, ou seja, 58,4% do ativo total da Recuperanda, tendo registrado a parcela de depreciação acumulada do mês equivalente a R\$ 3 mil.



Estoques:

Estoques	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19
Mercadoria para Revenda	50.837	43.923	48.395	46.364	66.909	18.706
Total dos Estoques	50.837	43.923	48.395	46.364	66.909	18.706

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

Os estoques das Recuperandas se compõem por Mercadorias para Revenda e em agosto de 2019 apresentou saldo de R\$ 18 mil, ou seja, 0,4% do ativo total. No período de julho a agosto de 2019, os estoques reduziram R\$ 48 mil, portanto, um percentual de 72%.



9.5.2. Passivo

Os dados da composição dos Passivos serão apresentados abaixo referente aos meses de janeiro a agosto de 2019, com os principais grupos que impactaram no passivo total de R\$ 4,61 milhões em agosto de 2019.

Passivo (R\$)	jan/19		jul/19		ago/19		AH	AH	Varição	Varição
	jan/19	AV	jul/19	AV	ago/19	AV	ago19/jan19	ago19/jul19	ago19/jan19	ago19/jul19
Passivo Circulante	463.314	10,5%	533.392	11,7%	539.492	11,7%	16,4%	1,1%	76.178	6.099
Empréstimos e Financiamentos	186.097	4,2%	186.078	4,1%	186.078	4,0%	0,0%	0,0%	-19	0
Fornecedores	96.605	2,2%	164.832	3,6%	169.623	3,7%	75,6%	2,9%	73.018	4.792
Obrigações Trabalhistas	49.585	1,1%	47.886	1,1%	48.775	1,1%	-1,6%	1,9%	-810	888
Obrigações Sociais	86.709	2,0%	89.102	2,0%	89.521	1,9%	3,2%	0,5%	2.813	419
Obrigações Tributárias	4.149	0,1%	5.325	0,1%	5.325	0,1%	28,4%	0,0%	1.176	0
Outras Obrigações	40.169	0,9%	40.169	0,9%	40.169	0,9%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	3.958.837	89,5%	4.016.568	88,3%	4.075.865	88,3%	3,0%	1,5%	117.028	59.297
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.212.843	117,9%	5.199.143	114,3%	5.199.143	112,6%	-0,3%	0,0%	-13.700	0
Obrigações Tributárias	37.941	0,9%	37.941	0,8%	37.941	0,8%	0,0%	0,0%	0	0
Recuperação Judicial	4.999.829	113,1%	4.999.829	109,9%	4.999.829	108,3%	0,0%	0,0%	0	0
Receitas Diferidas	175.073	4,0%	161.373	3,5%	161.373	3,5%	-7,8%	0,0%	-13.700	0
Patrimônio Líquido	-1.254.005	-28,4%	-1.182.575	-26,0%	-1.123.278	-24,3%	-10,4%	-5,0%	130.728	59.297
Capital Social	198.000	4,5%	198.000	4,4%	198.000	4,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.427.703	-32,3%	-1.427.703	-31,4%	-1.427.703	-30,9%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-18.651	-0,4%	47.451	1,0%	106.749	2,3%	-672,3%	125,0%	125.400	59.297
Ajustes de Exercícios Anteriores	-5.651	-0,1%	-323	0,0%	-323	0,0%	-94,3%	0,0%	5.328	0
Total do Passivo	4.422.151	100,0%	4.549.960	100,0%	4.615.357	100,0%	4,4%	1,4%	193.205	65.396

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

Fornecedores – PC: Este grupo apresentou um montante de R\$ 169 mil, respectivamente 3,7% do total do Passivo em agosto de 2019, tendo apresentado um aumento de R\$ 4 mil, um percentual de 2,9% no período de julho a agosto de 2019

Patrimônio Líquido: Em agosto de 2019, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 1,12 milhão, proporcionado pelo saldo de R\$ 198 mil em “Capital Social”, pelo montante negativo em “Lucros e/ou Prejuízos Acumulados” na ordem de R\$ 1,42 milhão e pelo montante de R\$ 106 mil positivo em “Lucros/ Prejuízos do Exercício”, a qual destaca-se que nessa última encontra-se o lucro de R\$ 59 mil auferido pelas Recuperandas no mês de agosto de 2019.



9.5.3. Indicadores Financeiros

Grupo	Índices	Fórmulas	Interpretações
Índices de Liquidez	Liquidez Geral	$\frac{\text{Ativo Circulante} + \text{Ativo Realizável a Longo Prazo}}{\text{Passivo Circulante} + \text{Passível Exigível a Longo Prazo}}$	Quanto a empresa possui de ativo total para cada R\$1,00 de dívida total, destacando a capacidade de pagamento no longo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Imediata	$\frac{\text{Disponível}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de caixa e aplicações financeiras para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo, destacando a sua capacidade de pagamento no curtíssimo prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Seca	$\frac{\text{Ativo Circulante} - \text{Estoques}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo líquido (ativo circulante - estoques) para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
	Liquidez Corrente	$\frac{\text{Ativo Circulante}}{\text{Passivo Circulante}}$	Quanto a empresa possui de ativo circulante para cada R\$ 1 de dívida de curto prazo. Quanto maior, melhor.
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	$\frac{\text{Capital de Terceiros}}{\text{Ativo Total}}$	Quanto a empresa possui de capital de terceiros financiando o ativo da empresa. Quanto menor, melhor.
	Composição do Endividamento	$\frac{\text{Passivo Circulante}}{\text{Capital de Terceiros}}$	Qual o percentual de obrigações no curto prazo em relação às obrigações totais. Quanto menor, melhor.
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Receita Líquida}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 vendidos. Quanto maior, melhor.
	Rentabilidade do Ativo	$\frac{\text{Lucro Líquido}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de lucro para cada R\$100,00 investidos. Quanto maior, melhor.
	Produtividade	$\frac{\text{Receita Líquida}}{\text{Ativo Médio}}$	Quanto a empresa obtém de receita líquida para cada R\$1,00 investido. Quanto maior, melhor.

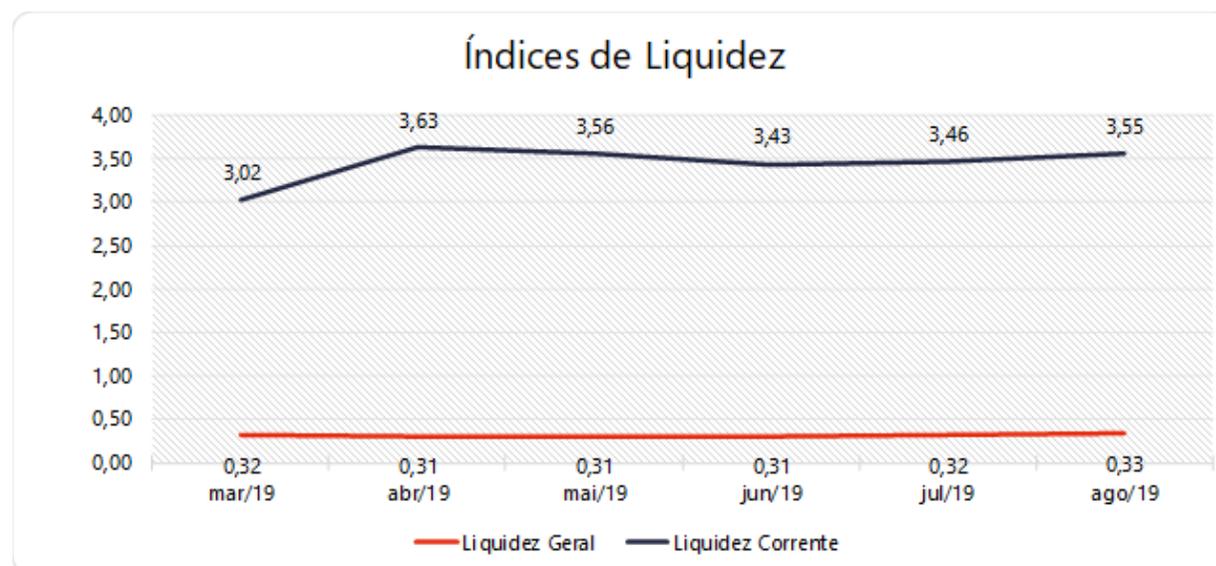
Fonte: Elaborado por Valor Consultores. Referência: ASSAF NETO, Alexandre. Estrutura em Análise de Balanços: Um enfoque econômico-financeiro. São Paulo: Atlas, 2010.



9.5.3.1. Índices de Liquidez

Índices		mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19
Índices de liquidez	Liquidez Geral	0,32	0,31	0,31	0,31	0,32	0,33
	Liquidez Imediata	0,04	0,05	0,05	0,04	0,04	0,04
	Liquidez Seca	2,94	3,53	3,46	3,34	3,34	3,52
	Liquidez Corrente	3,02	3,63	3,56	3,43	3,46	3,55

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

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.

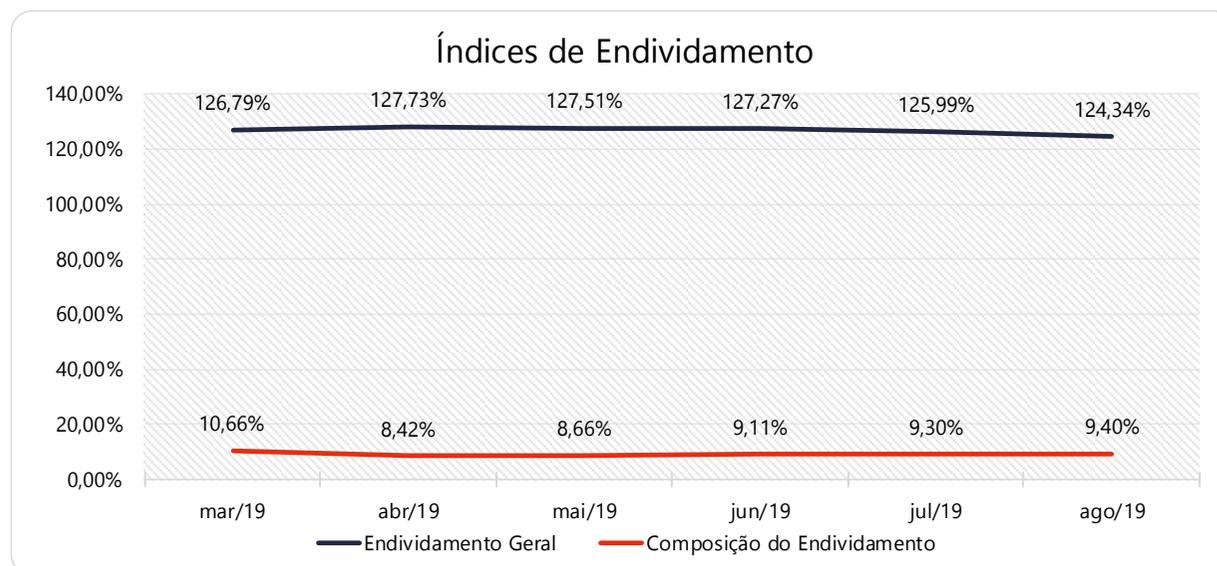
Percebe-se que no caso da Recuperanda existe uma diferença substancial em relação ao Índice de Liquidez Corrente e Índice de Liquidez Geral, isso se deve ao fato de que a maior conta do passivo está no grupo a longo prazo relacionado às obrigações englobadas na Recuperação Judicial.



9.5.3.2. Índices de Endividamento

Índices		mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19
Índices de Endividamento	Endividamento Geral	126,79%	127,73%	127,51%	127,27%	125,99%	124,34%
	Composição do Endividamento	10,66%	8,42%	8,66%	9,11%	9,30%	9,40%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

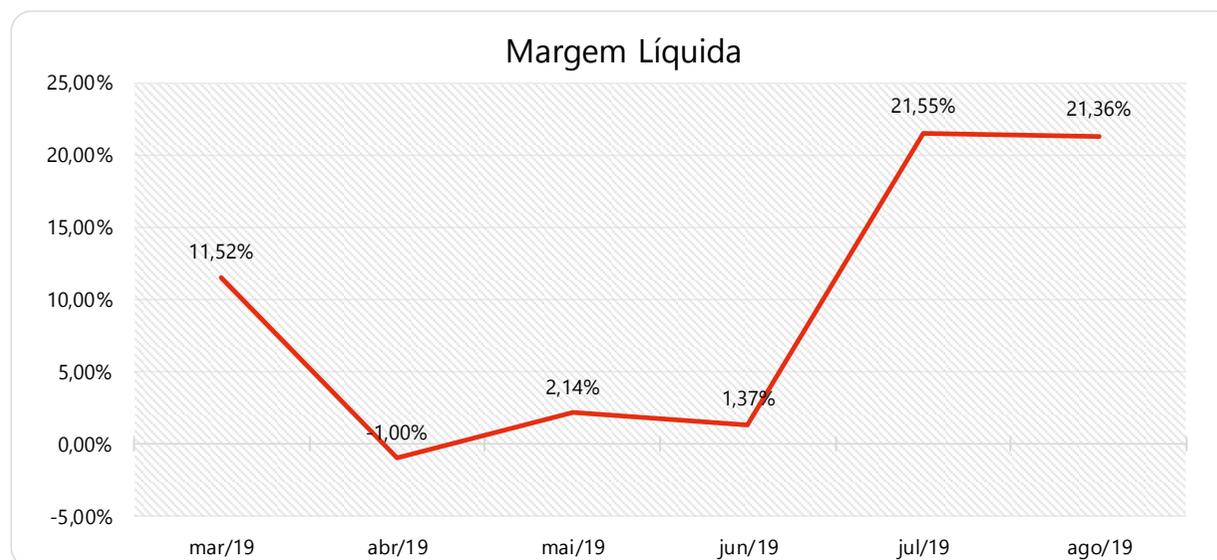
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos. A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, em geral a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram piores significativas.



9.5.3.3. Índices de Rentabilidade

Índices		mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19
Índices de Rentabilidade	Margem Líquida	11,52%	-1,00%	2,14%	1,37%	21,55%	21,36%
	Rentabilidade do Ativo	0,65%	-0,05%	0,12%	0,07%	0,95%	1,28%
	Produtividade	0,06	0,05	0,05	0,05	0,04	0,06

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

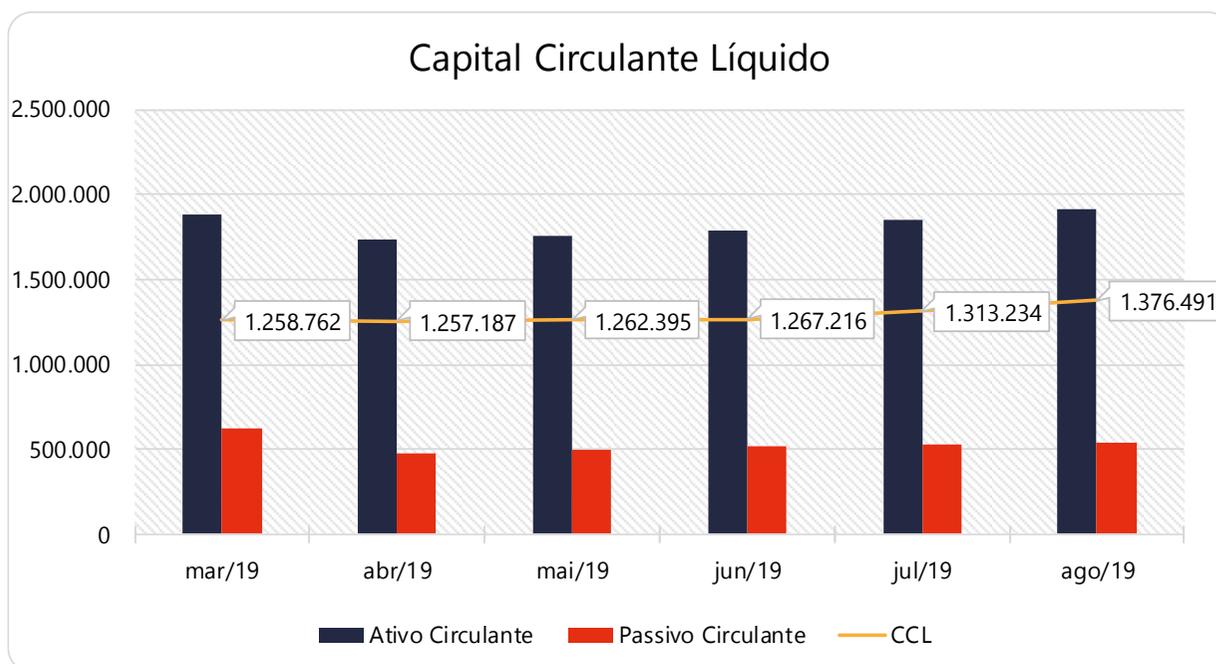
Os índices de rentabilidade preocupam-se em evidenciar os resultados das operações da empresa, por isso, “quanto maior, melhor”. Percebe-se que a Recuperanda auferiu, no mês de agosto de 2019, Margem Líquida e a Rentabilidade **positivas**.



9.5.3.4. Capital Circulante Líquido

Capital Circulante Líquido	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19
Ativo Circulante	1.880.771	1.735.856	1.755.821	1.788.180	1.846.627	1.915.982
Passivo Circulante	622.009	478.669	493.426	520.963	533.392	539.492
CCL	1.258.762	1.257.187	1.262.395	1.267.216	1.313.234	1.376.491
Variação %	3,2%	-0,1%	0,4%	0,4%	3,6%	4,8%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante Líquido), 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. No mês de agosto de 2019, a Recuperanda apresentou CCL **positivo** de R\$ 1,37 milhão, tendo aumentado 4,8% seu CLL **positivo** no período de julho a agosto de 2019.



9.6. Demonstração do Resultado do Exercício – CONSOLIDADO POSTO BRASÍLIA E CONVENIÊNCIA BRASÍLIA

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foram analisadas as demonstrações de resultado das Recuperandas de agosto de 2019. Neste mês, a empresa apurou um lucro de 21,4% sobre as Receitas Operacionais Brutas, respectivamente R\$ 59 mil.

Contas	jun/19	AV	jul/19	AV	ago/19	AV	Acumulado jan19 a ago19	AV	Média jan19 a ago19	AH ago19/jul19	Variação ago19/jul19
Receitas Operacionais Brutas	246.255	100,0%	200.360	100,0%	277.657	100,0%	1.528.604	100,0%	191.075	38,6%	77.296
(-) Deduções das Receitas	-204	-0,1%	-113	-0,1%	0	0,0%	-1.336	-0,1%	-167	-100,0%	113
(-) Custo das Mercadorias Vendidas	-215.059	-87,3%	-137.452	-68,6%	-209.645	-75,5%	-1.273.478	-83,3%	-159.185	52,5%	-72.193
(=) Margem de Contribuição	30.992	12,6%	62.796	31,3%	68.011	24,5%	253.790	16,6%	31.724	8,3%	5.216
(-) Despesas Fixas	-23.792	-9,7%	-15.799	-7,9%	-4.876	-1,8%	-115.118	-7,5%	-14.390	-69,1%	10.923
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	7.200	2,9%	46.996	23,5%	63.135	22,7%	138.672	9,1%	17.334	34,3%	16.139
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-1,6%	-3.838	-1,9%	-3.838	-1,4%	-30.704	-2,0%	-3.838	0,0%	-0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-1.219	-0,1%	-152	0,0%	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	3.362	1,4%	43.158	21,5%	59.297	21,4%	106.749	7,0%	13.344	37,4%	16.139
(+/-) 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.	3.362	1,4%	43.158	21,5%	59.297	21,4%	106.749	7,0%	13.344	37,4%	16.139
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	3.362	1,4%	43.158	21,5%	59.297	21,4%	106.749	7,0%	13.344	37,4%	16.139

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

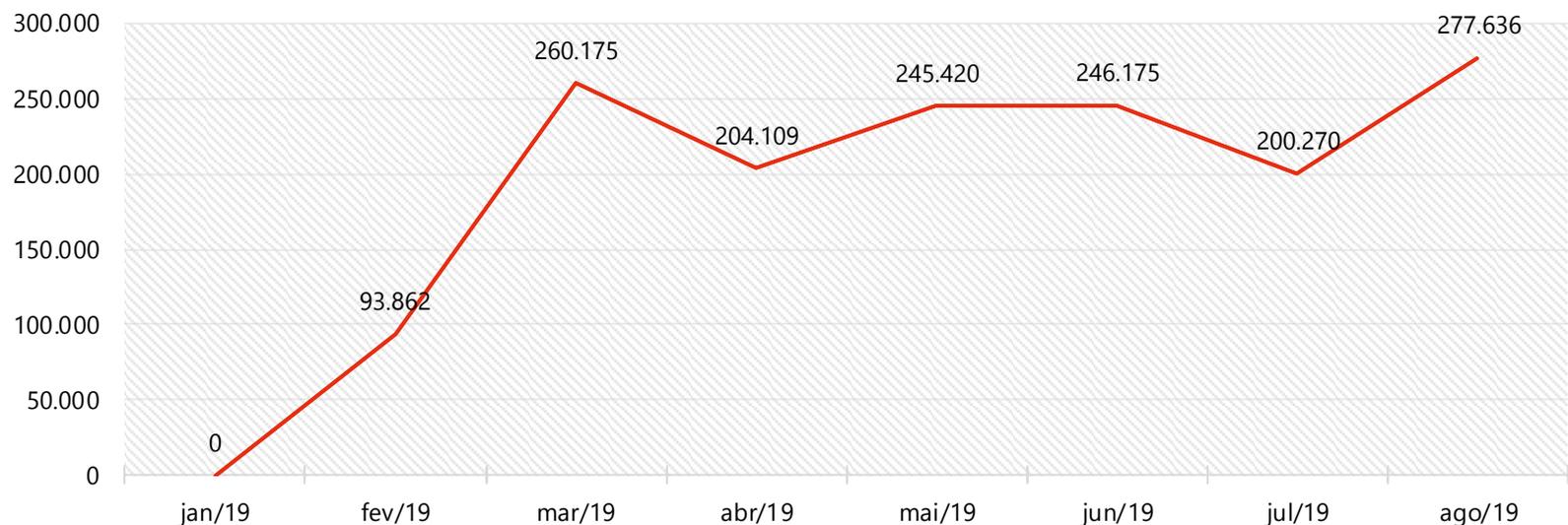


9.6.1. Evolução da Receita

Receitas operacionais brutas	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19
Venda de Mercadorias à Prazo	0	93.862	260.175	204.109	245.420	246.175	200.270	277.636
Prestação de Serviços	40	45	0	195	320	80	90	0
Outras Receitas	0	0	0	166	0	0	0	21
Total	40	93.907	260.175	204.470	245.740	246.255	200.360	277.657

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

Evolução da Receita



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.



Distribuição da Receita



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

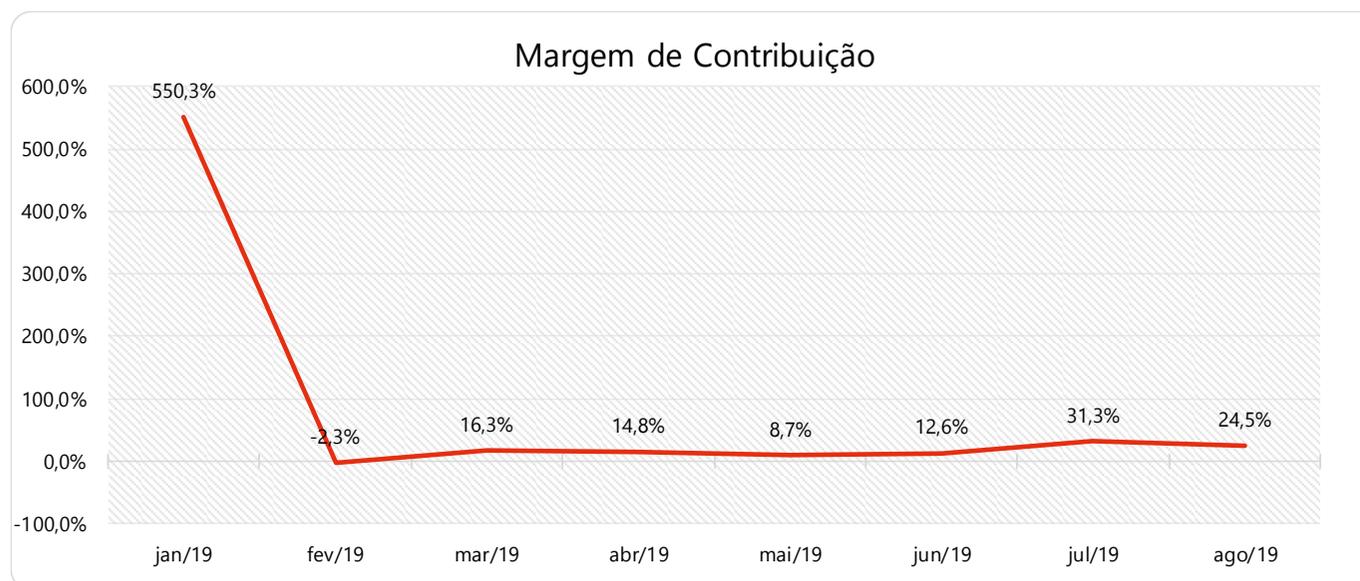
No mês de agosto de 2019, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 277 mil, advinda principalmente da venda de mercadorias a prazo. No período de julho a agosto de 2019, a Recuperanda demonstrou um aumento de 38,6% nas Receitas, ou seja, R\$ 77 mil.



9.6.2. Evolução dos Custos Variáveis

Custos Variáveis	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19
Devoluções s/Vendas	0	0	0	0	0	0	0	0
Impostos s/Vendas	-1	-96	-392	-266	-265	-204	-113	0
Custo das Vendas	181	-96.015	-217.434	-174.002	-224.051	-215.059	-137.452	-209.645
(=) Margem de Contribuição	220	-2.204	42.349	30.201	21.425	30.992	62.796	68.011
% Margem de Contribuição	550,3%	-2,3%	16,3%	14,8%	8,7%	12,6%	31,3%	24,5%

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

Os custos variáveis demonstrados pela Recuperanda representaram 75,5% do faturamento do mês. A Margem de Contribuição finalizou positiva em R\$ 68 mil e representou um percentual de 24,5% sobre o faturamento.



9.6.3. Evolução das Despesas Fixas

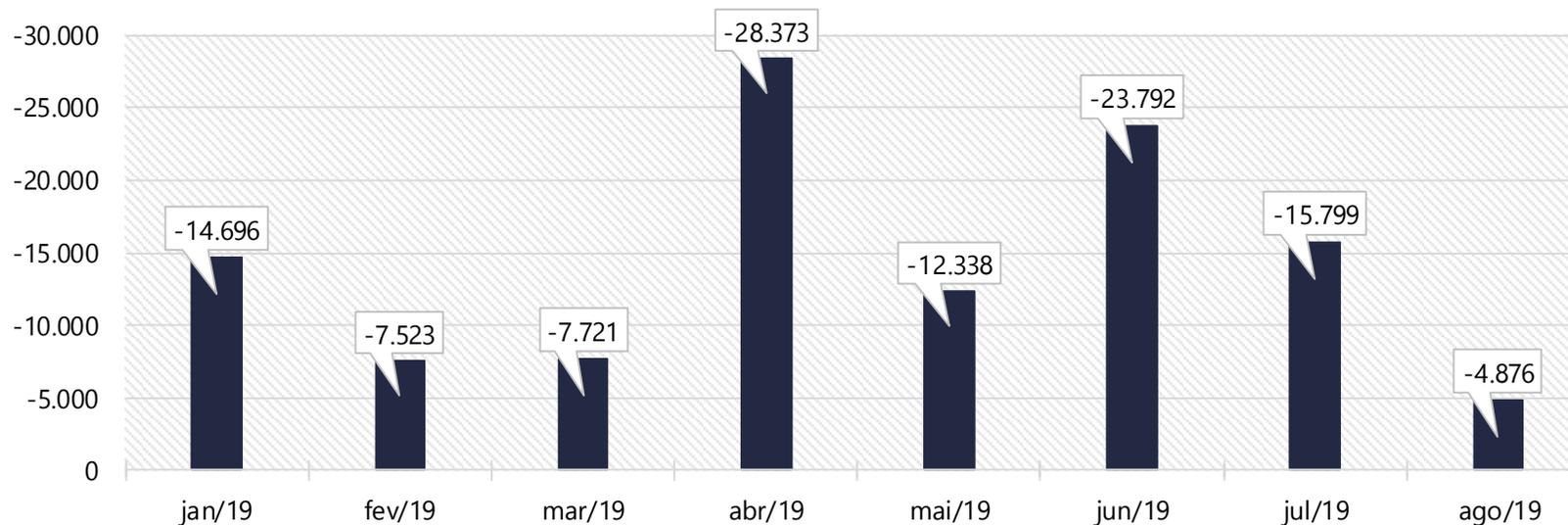
Despesas fixas	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19	% Acum.
Honorários Contábeis	-12.500	0	-2.530	-21.668	-2.500	-2.000	-2.000	0	37,5%
Outras Despesas	0	0	0	0	0	-16.680	-8.607	0	59,5%
Energia Elétrica	0	0	-2.882	-3.050	-6.315	-2.293	-2.185	-2.219	75,9%
Retirada Pro Labore	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	-1.996	89,8%
Despesas Recuperação Judicial	0	-5.328	0	0	0	0	0	0	94,4%
Materiais de Uso e Consumo	0	0	-60	-639	-778	-624	-811	-72	97,0%
Serviços de Terceiros	0	0	-15	-820	-550	0	0	-390	98,6%
Salários + Encargos + Outros Proventos	-200	-200	-200	-200	-200	-200	-200	-200	100,0%
Água e Esgoto	0	0	-25	0	0	0	0	0	100,0%
Impostos e Taxas	0	0	-14	0	0	0	0	0	100,0%
Aluguel	0	0	0	0	0	0	0	0	100,0%
Despesas com Veículos	0	0	0	0	0	0	0	0	100,0%
Manutenção de Instalações	0	0	0	0	0	0	0	0	100,0%
Seguros	0	0	0	0	0	0	0	0	100,0%
Telecomunicações	0	0	0	0	0	0	0	0	100,0%
Total	-14.696	-7.523	-7.721	-28.373	-12.338	-23.792	-15.799	-4.876	

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

As despesas fixas no mês de agosto de 2019 apresentaram saldo de R\$ 4 mil e no período de julho a agosto de 2019, as despesas apresentaram redução de R\$ 10 mil, ou seja, 69,1%, tendo a rubrica "Outras Despesas" a principal responsável por essa redução, seguida por "Honorários Contábeis", sendo essa última a conta com maior representatividade nas despesas acumuladas, ou seja, 37,5%.



Evolução das Despesas Fixas



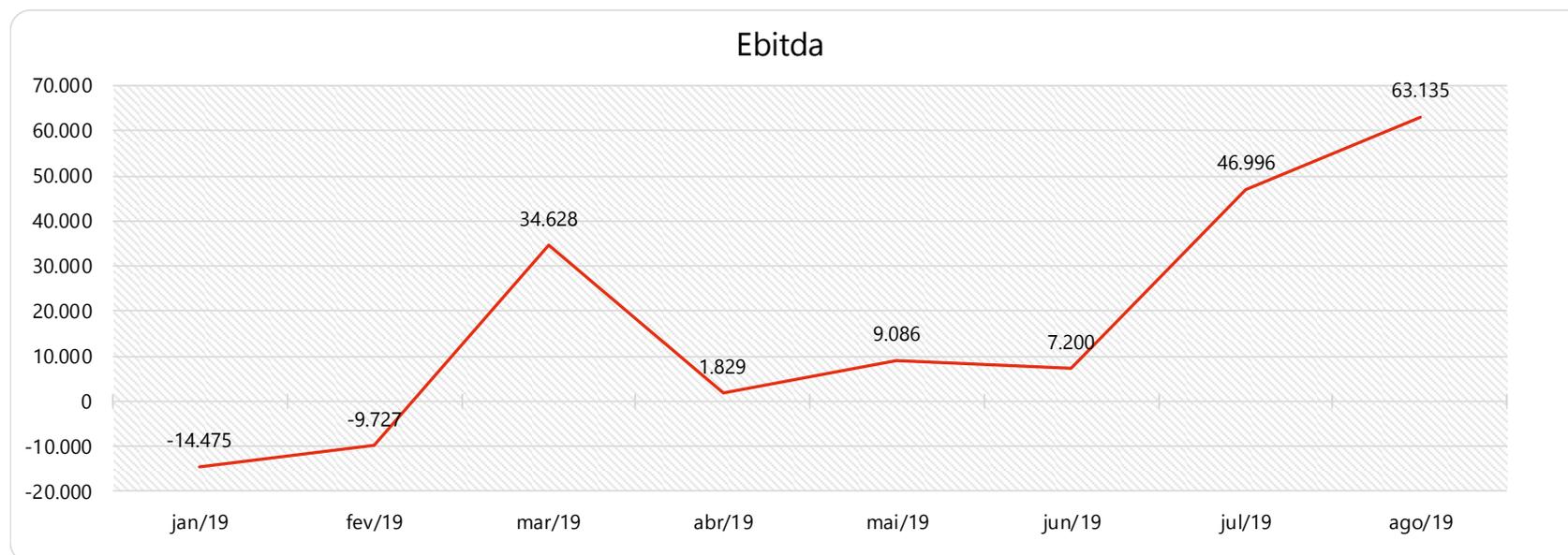
Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.



9.6.4. Evolução da Margem de Contribuição x Despesas Fixas x Resultado Operacional (Ebitda)

Contas	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19
(=) Margem de Contribuição	220	-2.204	42.349	30.201	21.425	30.992	62.796	68.011
(-) Despesas Fixas	-14.696	-7.523	-7.721	-28.373	-12.338	-23.792	-15.799	-4.876
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-14.475	-9.727	34.628	1.829	9.086	7.200	46.996	63.135

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

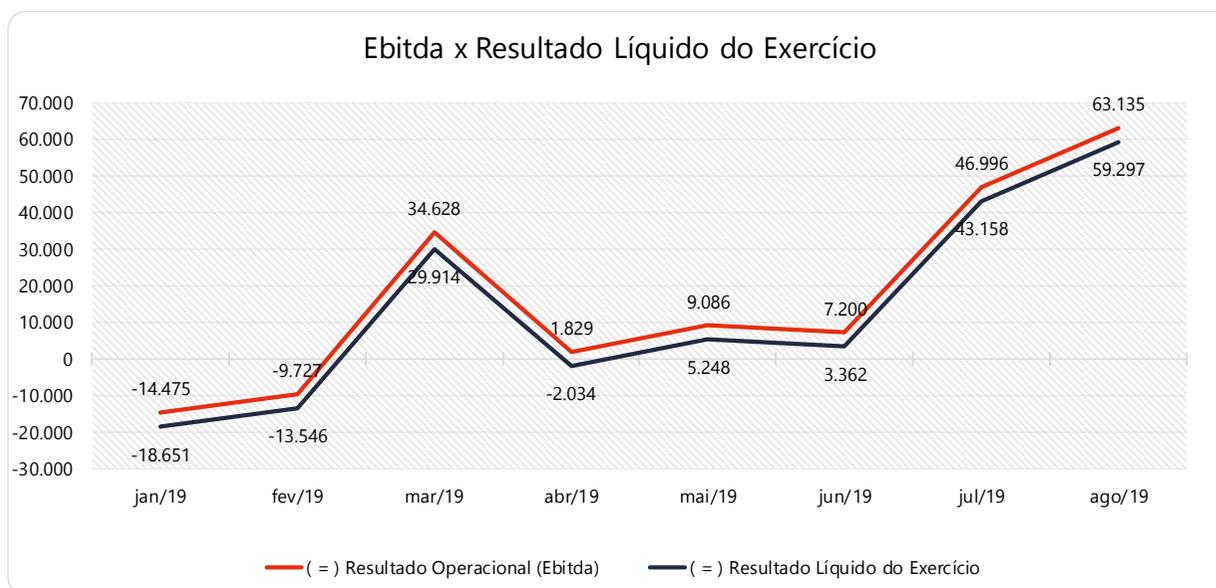
Com uma Margem de Contribuição positiva, a Recuperanda conseguiu cobrir as despesas fixas do mês de agosto 2019, gerando um Ebitda positivo na ordem de R\$ 63 mil, ou seja, 22,7% sobre o faturamento do mês, sendo o maior Ebitda auferido desde janeiro de 2019.



9.6.5. Evolução do Ebitda x Depreciação e Amortização / Encargos Financeiros Líquidos x Resultado Líquido do Exercício

Contas	jan/19	fev/19	mar/19	abr/19	mai/19	jun/19	jul/19	ago/19
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-14.475	-9.727	34.628	1.829	9.086	7.200	46.996	63.135
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-338	19	-876	-25	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-18.651	-13.546	29.914	-2.034	5.248	3.362	43.158	59.297
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-18.651	-13.546	29.914	-2.034	5.248	3.362	43.158	59.297
(-) Provisão de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-18.651	-13.546	29.914	-2.034	5.248	3.362	43.158	59.297

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.



Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo Posto Brasília.

Com Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações e Amortizações de R\$ 3 mil, a Recuperanda fechou o período com o Resultado Líquido do Exercício positivo na ordem de R\$ 59 mil, portanto, 21,4% sobre o faturamento de agosto de 2019, sendo um percentual menor que o auferido no mês anterior, que havia fechado em 21,5%. Destaca-se que o resultado de agosto foi o melhor resultado auferido desde janeiro de 2019.



10. Acompanhamento dos Questionamentos

Solicitações / Questões em aberto	Follow-up
<p>Constam 3 funcionários no quadro laboral da Recuperanda, tendo em vista que na avaliação das despesas fixas não foi identificado valor correspondente a estas despesas, solicitamos as Recuperandas que nos informem como estão sendo contabilizadas tais despesas.</p>	<p>Em aberto</p>



11. Considerações Finais

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de agosto de 2019, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

Faturamento - A Recuperanda registrou um faturamento de R\$ 277 mil no mês de agosto de 2019, valor acima do ponto de equilíbrio estimado em R\$ 221 mil, para honrar com o pagamento das despesas, custos, depreciações e encargos financeiros do mês.

Margem de Contribuição - É o resultado das vendas após dedução dos custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em agosto de 2019, as empresas obtiveram uma margem de 24,5% sobre o faturamento, sendo que no acumulado do ano 2019 alcançou uma margem média de 16,6%.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho na 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 agosto de 2019, as empresas apresentaram um Ebitda de 22,7% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 63 mil.

Resultado Líquido do Exercício - É o resultado apurado deduzindo das 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 para futuras destinações de acordo com as decisões da administração. Em agosto de 2019, a empresa gerou um lucro de R\$ 59 mil e acumulam em 2019 um resultado positivo de R\$ 106 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 do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 539 mil, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 1,9 milhão, suficiente para cobrir 355% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Porém, observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 124% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não poderão com os recursos do Ativo pagar todos os seus credores.

