



**Valor Consultores Associados Ltda.**  
*Administradora Judicial*

**Cleverson Marcel Colombo**  
*Sócio*

✉ [contato@valorconsultores.com.br](mailto:contato@valorconsultores.com.br)

## 8º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO DE 2020

### CONVENIÊNCIA BRASÍLIA LTDA ME E POSTO BRASÍLIA DE COLORADO LTDA

Recuperação Judicial n. 0002244-63.2017.8.16.0072  
Vara Cível da Comarca de Colorado/PR





## 1. SUMÁRIO\_Toc35965734

2. GLOSSÁRIO.....	3
3. CONSIDERAÇÕES INICIAIS.....	3
4. INFORMAÇÕES PRELIMINARES.....	4
4.1. HISTÓRICO DA EMPRESA.....	4
5. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....	5
6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....	6
7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS.....	7
7.1. FOLHA DE PAGAMENTO.....	8
7.1.1. <i>Funcionários</i> .....	8
8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	8
8.1. BALANÇO PATRIMONIAL – COMPARATIVO ENTRE AS EMPRESAS.....	8
8.1.1. <i>Ativo - comparativo</i> .....	8
8.1.2. <i>Passivo - Comparativo</i> .....	8
8.1.3. <i>Demonstração de Resultado - Comparativo</i> .....	9
8.2. BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO.....	10
8.2.1. <i>Ativo</i> .....	10
8.2.2. <i>Passivo</i> .....	12
8.3. INDICADORES FINANCEIROS.....	13
8.3.1. <i>Índices de Liquidez</i> .....	13
8.3.2. <i>Índices de Endividamento</i> .....	14
8.3.3. <i>Índices de Rentabilidade</i> .....	15
8.3.4. <i>Capital Circulante Líquido</i> .....	16
8.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO.....	17
8.4.1. <i>Receitas</i> .....	17
8.4.2. <i>Margem de Contribuição</i> .....	19
8.4.3. <i>Receita X Despesas Fixas</i> .....	19
8.4.4. <i>Evolução do Ebitda</i> .....	20
8.4.5. <i>REsultado Operacional x Resultado Líquido</i> .....	21
9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS.....	21
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	22





## 2. GLOSSÁRIO

<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>LRE</b>	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
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDAS</b>	Conveniência Brasília Ltda. ME e Posto Brasília de Colorado Ltda.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades

## 3. 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 março de 2020.

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-Ita-posto-brasilia-colorado-Ita>





## 4. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

### 4.1. HISTÓRICO DA EMPRESA

Consta dos autos de Recuperação Judicial 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 suas 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

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





## 5. 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)
228	19/03/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Itaú Unibanco S.A.
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")
268	11/05/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco do Brasil S.A.
272	14/05/2018	Objecção ao PRJ apresentada por Ipiranga Produtos de Petróleo S.A.
275	21/05/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Santander (Brasil) S.A.
276	22/05/2018	Objecção ao PRJ apresentada pela Caixa Econômica Federal
278	23/05/2018	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, §2º, da LRE)
280	05/06/2018	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Bradesco S.A.
	31/07/2018	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - <i>stay period</i> da LRE).
285	02/08/2018	Pedido de prorrogação do <i>stay period</i> pelas Recuperandas
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).
407	30/11/2018	Pedido de prorrogação do <i>stay period</i> pelas Recuperandas
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).
453	11/03/2019	Pedido de prorrogação do <i>stay period</i> pelas Recuperandas
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 - stay period 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 - stay period da LRE).
584	28/10/2019	Petição das Recuperandas requerendo a designação da AGC para o ano de 2020, em razão da proximidade do recesso forense
608	10/11/2019	Impugnação à relação de credores apresentada pelo Banco Bradesco S.A.
618	19/11/2019	Objecção da União a concessão da Recuperação Judicial
619	20/11/2019	4º RMA
622	20/11/2019	Impugnação à relação de credores apresentada pelo Sicoob
626	26/11/2019	Manifestação sobre possíveis créditos trabalhistas a serem habilitados
628	04/12/2019	5º RMA
634	17/12/2019	6º RMA
635	06/01/2020	Petição da Copel Distribuição S.A. informando a débitos extraconcursais, decorrentes de faturas de energia inadimplidas
637	29/01/2020	7º RMA
638	06/02/2020	Petição da AJ sugerindo nova designação de datas para realização da AGC, quais sejam 03/04/2020 e 17/04/2020
641	16/03/2020	Petição da AJ indicando novas datas para realização da AGC, quais sejam os dias 26/05/2020 e 02/06/2020, em atenção ao prazo de 15 dias estabelecido pelo art. 36 de LRE, para veiculação de edital

#### Eventos futuros

1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores

## 6. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

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





- Vistoria nas sedes das Recuperandas na cidade de Colorado/PR, em 12/03/2020, ocasião em que a AJ foi recebida pelo sócio proprietário, Sr. Sérgio Marini, e pela gerente, Sra. Amanda Maria Ribeiro de Almeida;
- Acompanhamento e manifestação nos autos de Recuperação Judicial.

## 7. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

As informações operacionais das Recuperandas foram obtidas quando da vistoria realizada em seus estabelecimentos na cidade de Colorado/PR, na data de 12/03/2020, ocasião em que a Administradora Judicial foi acompanhada pelo Sr. Sérgio Marini (sócio proprietário) e pela Sra. Amanda Maria Ribeiro de Almeida (gerente).

As empresas estavam abertas e apresentavam normal funcionamento, inclusive, a AJ pode notar que a loja de conveniências estava abastecida com produtos. Foi fornecido à Administradora Judicial um relatório de estoque de combustíveis do posto, cujo documento segue em anexo.

Durante a diligência, foi informado pela gerente que a média de venda mensal está na casa dos 90 mil litros de combustíveis por mês, dos quais o maior volume se refere ao consumo de etanol e diesel. A expectativa é de que até o fim do presente mês, as vendas atinjam o montante de 100 mil litros.

Seus atuais fornecedores são as empresas Alpes (etanol) e GP (gasolina e diesel), e o pagamento da compra é realizado no prazo de 05 (cinco) dias após a entrega do produto. Nesse sentido, noticiou que não tem havido falta de produtos ou combustíveis para revenda.

No momento, o posto não está operando o serviço de troca de óleo, oferecendo apenas a revenda de combustíveis.

Segundo informado pelo sócio proprietário, as empresas têm mantido relacionamento bancário com o Sicoob, instituição que também efetua a antecipação de recebíveis à taxa de 2,40% ao mês nas vendas à crédito. Somado a isso, esclareceu que as Recuperandas não possuem débitos correntes em aberto, seja com fornecedores ou prestadores de serviço.

Para além disso, relatou que o capital de giro da empresa foi obtido pelo Sr. Diogo Marín Sanches, no montante de R\$500 mil, o que englobou as reformas realizadas no local, passando a ter condições de reabrir o posto e retomar à atividade. Ressaltou que atualmente, o Sr. Diogo é o responsável pela gestão financeira das Recuperandas.

Por fim, inquirido pela AJ quanto ao contrato firmado com o Sr. Diogo, principalmente no tocante ao capital de giro, o Sr. Sérgio informou que o instrumento já foi minutado, estando em posse do jurídico do Sr. Diogo, e tão logo seja assinado, será apresentado à AJ.







## 7.1. FOLHA DE PAGAMENTO

### 7.1.1. FUNCIONÁRIOS

As Recuperandas informaram que atualmente possuem 06 (seis) funcionários, dos quais apenas 03 (três) são registrados, cujos salários estão em dia.

## 8. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda.

### 8.1. BALANÇO PATRIMONIAL – COMPARATIVO ENTRE AS EMPRESAS

#### 8.1.1. ATIVO - COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra uma visualização dos ativos de cada empresa do grupo de Recuperandas ao final do mês de janeiro/20.

Percebe-se que o Posto Brasília detém a maior participação no grupo, com 99,5% do ativo total.

Ademais 98,8% do ativo circulante e 100% do ativo a longo prazo e permanente do grupo também está concentrado no Posto Brasília. A Recuperanda Conveniência, detém apenas ativos de estoques.

ATIVO	Posto Brasília	AV	Conveniência Brasília	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.800.468</b>	<b>40,2%</b>	<b>22.255</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.822.723</b>	<b>40,5%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	22.050	0,5%	74	0,3%	22.124	0,5%
Créditos	1.520.465	33,9%	0	0,0%	1.520.465	33,8%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	174.682	3,9%	0	0,0%	174.682	3,9%
Tributos a Recuperar/Compensar	4.101	0,1%	0	0,0%	4.101	0,1%
Estoques	79.170	1,8%	22.181	99,7%	101.351	2,3%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>2.679.578</b>	<b>59,8%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.679.578</b>	<b>59,5%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.039</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.039</b>	<b>0,0%</b>
Outros Créditos LP	2.039	0,0%	0	0,0%	2.039	0,0%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>2.677.538</b>	<b>59,8%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.677.538</b>	<b>59,5%</b>
Imobilizado	2.677.538	59,8%	0	0,0%	2.677.538	59,5%
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.480.045</b>	<b>100,0%</b>	<b>22.255</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.502.300</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	98,8%		1,2%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	100,0%		0,0%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	100,0%		0,0%		100,0%	

#### 8.1.2. PASSIVO - COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo ao final do mês de janeiro/20.







O Posto Brasília, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 99,5% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 72,6% e 93,6% respectivamente.

PASSIVO	jan/20					
	Posto Brasília	AV	Conveniência Brasília	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>347.560</b>	<b>7,8%</b>	<b>131.193</b>	<b>589,5%</b>	<b>478.753</b>	<b>10,6%</b>
Empréstimos e Financiamentos	126.078	2,8%	60.000	269,6%	186.078	4,1%
Fornecedores	85.731	1,9%	22.594	101,5%	108.325	2,4%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	91.788	2,0%	46.846	210,5%	138.634	3,1%
Obrigações Tributárias	3.795	0,1%	1.753	7,9%	5.547	0,1%
Outras Obrigações	40.169	0,9%	0	0,0%	40.169	0,9%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>4.132.485</b>	<b>92,2%</b>	<b>-108.938</b>	<b>-489,5%</b>	<b>4.023.547</b>	<b>89,4%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>4.871.211</b>	<b>108,7%</b>	<b>335.730</b>	<b>1508,6%</b>	<b>5.206.942</b>	<b>115,7%</b>
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	37.240	167,3%	37.240	0,8%
Receitas Diferidas LP	36.890	0,8%	132.983	597,5%	169.873	3,8%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	4.834.321	107,9%	165.507	743,7%	4.999.829	111,1%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-738.726</b>	<b>-16,5%</b>	<b>-444.669</b>	<b>-1998,1%</b>	<b>-1.183.395</b>	<b>-26,3%</b>
Capital Social	183.000	4,1%	15.000	67,4%	198.000	4,4%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-991.824	-22,1%	-458.836	-2061,7%	-1.450.661	-32,2%
Lucros/Prejuízo do Exercício	69.421	1,5%	168	0,8%	69.589	1,5%
Ajustes de Exercícios Anteriores	677	0,0%	-1.000	-4,5%	-323	0,0%
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.480.045</b>	<b>100,0%</b>	<b>22.255</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.502.300</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	72,6%		27,4%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	93,6%		6,4%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	62,4%		37,6%		100,0%	

### 8.1.3. DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO - COMPARATIVO

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo estão demonstradas a seguir de forma comparativa referente ao mês de janeiro de 2020.

O faturamento obtido pela Conveniência Brasília foi de apenas R\$ 8 mil, equivalente a 2,6% do auferido pelo grupo. Já a receita bruta do Posto foi de R\$ 313 mil, representado 97,4%.

Em relação as despesas operacionais, 75,3% são oriundas do Posto e 24,7% da Conveniência.

O lucro auferido pelo grupo foi de R\$ 69 mil e como dito anteriormente, o Posto Brasília foi responsável por R\$ 99,8% desse resultado, logo a Conveniência Brasília participou com 0,2%.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Posto Brasília		Conveniência Brasília		Total	
		AV		AV		AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>313.054</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.442</b>	<b>100,0%</b>	<b>321.495</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	0	0,0%	-222	-2,6%	-222	-0,1%
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-233.552	-74,6%	-5.875	-69,6%	-239.428	-74,5%
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>79.501</b>	<b>25,4%</b>	<b>2.344</b>	<b>27,8%</b>	<b>81.846</b>	<b>25,5%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-6.242	-2,0%	-2.050	-24,3%	-8.291	-2,6%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>73.259</b>	<b>23,4%</b>	<b>295</b>	<b>3,5%</b>	<b>73.554</b>	<b>22,9%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-3.838	-1,2%	0	0,0%	-3.838	-1,2%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-127	-1,5%	-127	0,0%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>69.421</b>	<b>22,2%</b>	<b>168</b>	<b>2,0%</b>	<b>69.589</b>	<b>21,6%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>69.421</b>	<b>22,2%</b>	<b>168</b>	<b>2,0%</b>	<b>69.589</b>	<b>21,6%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>69.421</b>	<b>22,2%</b>	<b>168</b>	<b>2,0%</b>	<b>69.589</b>	<b>21,6%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	97,4%		2,6%		100,0%	
% Participação da MC	97,1%		2,9%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	75,3%		24,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	99,6%		0,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	99,8%		0,2%		100,0%	

## 8.2. BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO

### 8.2.1. 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 pelas Recuperandas, apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises de dezembro de 2019 a janeiro de 2020.

No período de análise é possível perceber uma variação progressiva 0,2% que representou respectivamente um aumento de R\$ 8 mil no valor dos ativos da Recuperanda.





ATIVO	jan/19	dez/19	jan/20	AV	AH	AH	Varição	Varição
					jan20/jan19	jan20/dez19	jan20/jan19	jan20/dez19
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.695.061</b>	<b>1.810.760</b>	<b>1.822.723</b>	<b>40,5%</b>	<b>7,5%</b>	<b>0,7%</b>	<b>127.661</b>	<b>11.963</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	21.640	29.652	22.124	0,5%	2,2%	-25,4%	485	-7.528
Créditos	1.303.915	1.564.015	1.520.465	33,8%	16,6%	-2,8%	216.550	-43.550
Adiantamentos	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outros Créditos	363.085	171.582	174.682	3,9%	-51,9%	1,8%	-188.404	3.100
Tributos a Recuperar/Compensar	1.928	3.980	4.101	0,1%	112,7%	3,1%	2.173	121
Estoques	4.494	41.532	101.351	2,3%	2155,3%	144,0%	96.857	59.819
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>2.727.090</b>	<b>2.683.537</b>	<b>2.679.578</b>	<b>59,5%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-47.512</b>	<b>-3.959</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.039</b>	<b>2.039</b>	<b>2.039</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Outros Créditos LP	2.039	2.039	2.039	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Ativo Permanente</b>	<b>2.725.051</b>	<b>2.681.498</b>	<b>2.677.538</b>	<b>59,5%</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-47.512</b>	<b>-3.959</b>
Imobilizado	2.725.051	2.681.498	2.677.538	59,5%	-1,7%	-0,1%	-47.512	-3.959
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.422.151</b>	<b>4.494.297</b>	<b>4.502.300</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>80.149</b>	<b>8.003</b>

**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 janeiro/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 22 mil apresentando um decréscimo de 25,4% em comparação com o mês anterior, sendo que deste valor R\$ 2 mil encontra-se em Caixa, R\$20 mil estão em aplicações financeiras.

**Contas a Receber:** Este grupo apresentou um montante de R\$ 1,5 milhão, portanto, 33,8% do total do Ativo em janeiro de 2020, tendo apresentado R\$ 159 mil em Créditos Vencidos e Não Liquidados.

No período de dezembro de 2019 a janeiro de 2020, o grupo apresentou uma baixa de R\$ 43 mil, um percentual de 2,8%. O prazo médio de recebimento ficou em "142" dias, considerado alto para atividade.

**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 das Recuperandas representaram, em janeiro de 2020, 2,3% do ativo total, totalizando um saldo de R\$ 101 mil. No período, os estoques aumentaram R\$ 59 mil, portanto, um percentual de 144%. Com base no custo das vendas do mês, o prazo médio de estocagem ficou em 13 dias.

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

ESTOQUES	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Mercadoria para Revenda	45.177	49.075	8.362	28.770	41.532	101.351
<b>Total</b>	<b>45.177</b>	<b>49.075</b>	<b>8.362</b>	<b>28.770</b>	<b>41.532</b>	<b>101.351</b>
<b>Varição %</b>	<b>-32,48%</b>	<b>8,63%</b>	<b>-82,96%</b>	<b>244,06%</b>	<b>44,36%</b>	<b>144,03%</b>

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível.

O grupo apresentou, em janeiro de 2020, um montante de R\$ 2,6 milhões, ou seja, 59,5% do ativo total da Recuperanda, tendo registrado a parcela de depreciação acumulada do mês equivalente a R\$ 3 mil.





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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Tanques de Combustível	157.485	157.485	157.485	157.485	157.485	157.485
Benfeitorias em Imóveis de Terceiros	2.348.903	2.348.903	2.348.903	2.348.903	2.348.903	2.348.903
Ferramentas	2.546	2.546	2.546	2.546	2.546	2.546
Instalações	8.935	8.935	8.935	8.935	8.935	8.935
Máquinas, Aparelhos e Equipamentos	153.104	153.104	153.104	153.104	153.104	153.104
Móveis e Utensílios	153.054	153.054	153.054	153.054	153.054	153.054
( - ) Depreciação Acumulada	-126.692	-130.652	-134.611	-138.570	-142.530	-146.489
<b>Total</b>	<b>2.697.335</b>	<b>2.693.376</b>	<b>2.689.417</b>	<b>2.685.457</b>	<b>2.681.498</b>	<b>2.677.538</b>
<b>Variação %</b>	<b>-0,15%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>-0,15%</b>

## 8.2.2. 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 da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de dezembro/19 a janeiro de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 0,2%, passando de R\$ 4,4 milhões para R\$ 4,5 milhões.

PASSIVO	jan/19	dez/19	jan/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jan20/jan19	jan20/dez19	jan20/jan19	jan20/dez19
<b>Passivo Circulante</b>	<b>463.314</b>	<b>542.738</b>	<b>478.753</b>	<b>10,6%</b>	<b>3,3%</b>	<b>-11,8%</b>	<b>15.440</b>	<b>-63.985</b>
Empréstimos e Financiamentos	186.097	186.078	186.078	4,1%	0,0%	0,0%	-19	0
Fornecedores	96.605	171.851	108.325	2,4%	12,1%	-37,0%	11.720	-63.526
Obrigações Sociais e Trabalhistas	136.293	139.084	138.634	3,1%	1,7%	-0,3%	2.341	-450
Obrigações Tributárias	4.149	5.556	5.547	0,1%	33,7%	-0,2%	1.398	-9
Outras Obrigações	40.169	40.169	40.169	0,9%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>3.958.837</b>	<b>3.951.558</b>	<b>4.023.547</b>	<b>89,4%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,8%</b>	<b>64.709</b>	<b>71.988</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>5.212.843</b>	<b>5.204.543</b>	<b>5.206.942</b>	<b>115,7%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>-5.901</b>	<b>2.399</b>
Obrigações Tributárias LP	37.941	37.941	37.240	0,8%	-1,8%	-1,8%	-701	-701
Receitas Diferidas LP	175.073	166.773	169.873	3,8%	-3,0%	1,9%	-5.200	3.100
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	4.999.829	4.999.829	4.999.829	111,1%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.254.005</b>	<b>-1.252.984</b>	<b>-1.183.395</b>	<b>-26,3%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-5,6%</b>	<b>70.610</b>	<b>69.589</b>
Capital Social	198.000	198.000	198.000	4,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.427.703	-1.427.703	-1.450.661	-32,2%	1,6%	1,6%	-22.958	-22.958
Lucros/Prejuízo do Exercício	-18.651	-22.958	69.589	1,5%	-473,1%	-403,1%	88.241	92.547
Ajustes de Exercícios Anteriores	-5.651	-323	-323	0,0%	-94,3%	0,0%	5.328	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.422.151</b>	<b>4.494.297</b>	<b>4.502.300</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,2%</b>	<b>80.149</b>	<b>8.003</b>

**Passivo Circulante:** Este grupo do Passivo Total está composto por "Empréstimos e Financiamentos", "Fornecedores", "Obrigações Sociais", "Obrigações Trabalhistas", "Obrigações Tributárias" e "Outras Obrigações".

O maior volume do saldo está na primeira conta citada que no último trimestre não apresentou movimentação, mantendo-se com saldo de R\$ 186 mil.





No geral, as obrigações de curto prazo da Recuperanda reduziram 11,8% de dezembro de 2019 a janeiro de 2020, devido principalmente a movimentação de decréscimo de 37% em Fornecedores.

**Passivo Exigível a Longo Prazo:** Este grupo detém todas as obrigações devidas a Longo Prazo e soma no período R\$ 5,2 milhões.

Seu maior volume está no grupo relaciona-se com os credores da RJ com R\$ 4,9 milhões e, portanto, está sujeito aos efeitos do PRJ.

**Patrimônio Líquido:** Em janeiro de 2020, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 1,1 milhão, proporcionado pelo saldo de R\$ 198 mil em "Capital Social", pelo montante negativo em "Lucros e/ou Prejuízos Acumulados" na ordem de R\$ 1,4 milhão e pelo montante de R\$ 69 mil positivo em "Lucros/Prejuízos do Exercício", devido ao lucro no mesmo valor auferido pelas Recuperandas em janeiro/20.

### 8.3. 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 das Recuperandas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

#### 8.3.1. 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Liquidez Corrente	3,63	2,83	2,83	3,29	3,34	3,81
Liquidez Geral	0,34	0,33	0,33	0,31	0,32	0,32
Liquidez Imediata	0,04	0,03	0,03	0,06	0,05	0,05
Liquidez Seca	3,55	2,76	2,82	3,24	3,26	3,60





### 8.3.1.1. ÍNDICE 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 de agosto e janeiro, apresentando o valor de **R\$ 0,32**, portanto a sociedade empresária não 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\$ 0,32** para cada **R\$ 1,00** de dívida. 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.

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

### 8.3.2. 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.

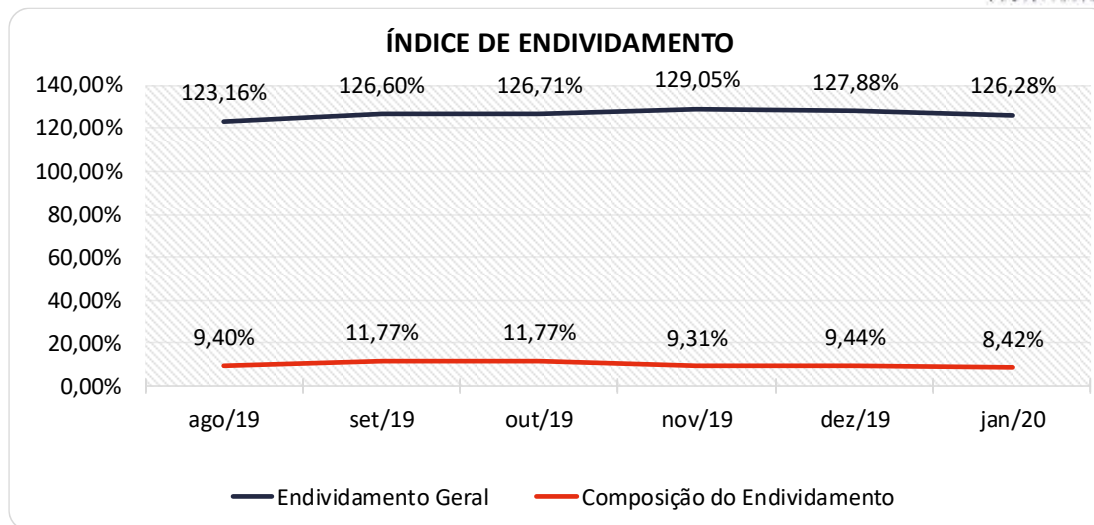
ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Endividamento Geral	123,16%	126,60%	126,71%	129,05%	127,88%	126,28%
Composição do Endividamento	9,40%	11,77%	11,77%	9,31%	9,44%	8,42%

Em janeiro/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 5,6 milhões demonstrando leve redução em relação ao mês anterior, ocorrido no curto prazo que passou de 9,44% para 8,42%.

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.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação dos índices de endividamento no semestre:





### 8.3.3. 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.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
Margem Líquida	35,02%	-50,66%	-9,41%	-77,88%	12,39%	21,66%
Rentabilidade do Ativo	2,22%	-3,44%	-0,09%	-1,09%	0,87%	1,55%
Produtividade	0,06	0,07	0,01	0,01	0,07	0,07

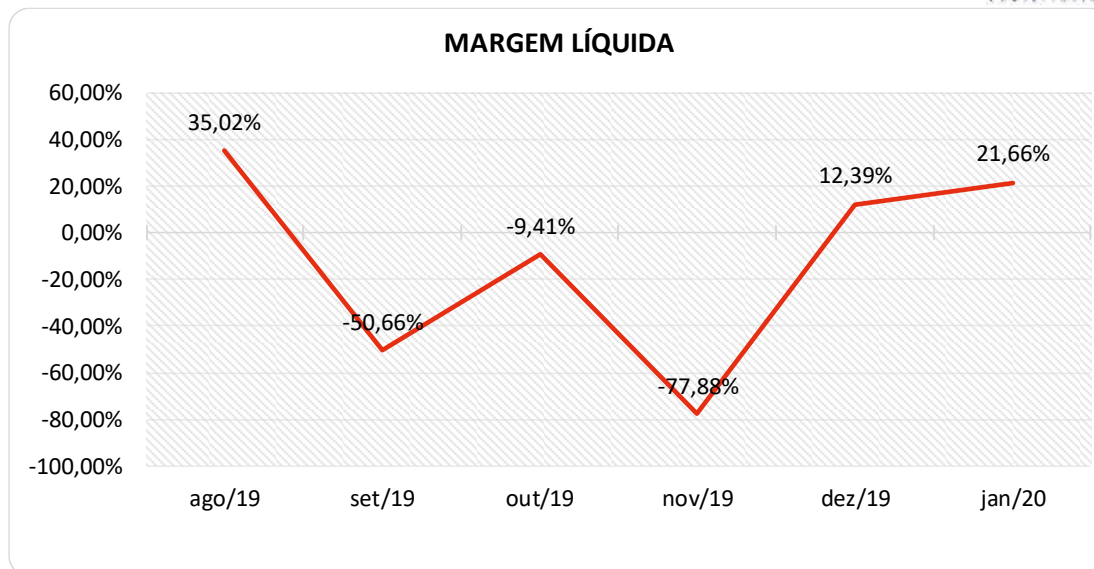
Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 3 períodos, finalizando janeiro/20 positivo.

A rentabilidade sofre o reflexo dos resultados da margem líquida, finalizando também positiva.

Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:







#### 8.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

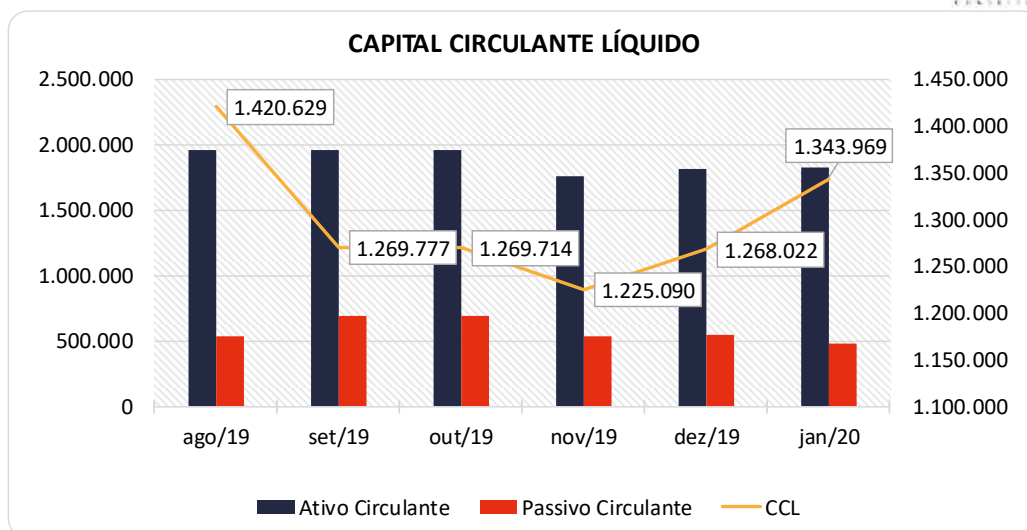
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	<b>ago/19</b>	<b>set/19</b>	<b>out/19</b>	<b>nov/19</b>	<b>dez/19</b>	<b>jan/20</b>
Ativo Circulante	1.960.120	1.964.245	1.963.713	1.759.541	1.810.760	1.822.723
Passivo Circulante	539.492	694.468	693.999	534.451	542.738	478.753
<b>CCL</b>	<b>1.420.629</b>	<b>1.269.777</b>	<b>1.269.714</b>	<b>1.225.090</b>	<b>1.268.022</b>	<b>1.343.969</b>
<b>Variação %</b>	<b>8,18%</b>	<b>-10,62%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-3,51%</b>	<b>3,50%</b>	<b>5,99%</b>

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 5,9% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de R\$ 1,26 milhões para R\$ 1,34 milhões.

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





## 8.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO

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 janeiro de 2020, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um lucro líquido de 21,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 69 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/19	dez/19	AV	jan/20	AV	Média		Média		AH	Varição
						jan19 a dez19	AV	jan20 a jan20	AV	jan20/dez19	jan20/dez19
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>62.432</b>	<b>314.792</b>	<b>100,0%</b>	<b>321.495</b>	<b>100,0%</b>	<b>190.213</b>	<b>100,0%</b>	<b>321.495</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,1%</b>	<b>6.703</b>
( - ) Deduções das Receitas	-46	-231	-0,1%	-222	-0,1%	-142	-0,1%	-222	-0,1%	-3,8%	9
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-96.439	-259.527	-82,4%	-239.428	-74,5%	-149.729	-78,7%	-239.428	-74,5%	-7,7%	20.099
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>-34.053</b>	<b>55.035</b>	<b>17,5%</b>	<b>81.846</b>	<b>25,5%</b>	<b>40.342</b>	<b>21,2%</b>	<b>81.846</b>	<b>25,5%</b>	<b>48,7%</b>	<b>26.811</b>
( - ) Despesas Operacionais	-10.693	-12.224	-3,9%	-8.291	-2,6%	-38.316	-20,1%	-8.291	-2,6%	-32,2%	3.933
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-44.746</b>	<b>42.811</b>	<b>13,6%</b>	<b>73.554</b>	<b>22,9%</b>	<b>2.026</b>	<b>1,1%</b>	<b>73.554</b>	<b>22,9%</b>	<b>71,8%</b>	<b>30.743</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-3.838	-3.838	-1,2%	-3.838	-1,2%	-3.838	-2,0%	-3.838	-1,2%	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0,0%	-127	0,0%	-102	-0,1%	-127	0,0%	0,0%	-127
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-48.584</b>	<b>38.973</b>	<b>12,4%</b>	<b>69.589</b>	<b>21,6%</b>	<b>-1.913</b>	<b>-1,0%</b>	<b>69.589</b>	<b>21,6%</b>	<b>78,6%</b>	<b>30.617</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-48.584</b>	<b>38.973</b>	<b>12,4%</b>	<b>69.589</b>	<b>21,6%</b>	<b>-1.913</b>	<b>-1,0%</b>	<b>69.589</b>	<b>21,6%</b>	<b>78,6%</b>	<b>30.617</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-48.584</b>	<b>38.973</b>	<b>12,4%</b>	<b>69.589</b>	<b>21,6%</b>	<b>-1.913</b>	<b>-1,0%</b>	<b>69.589</b>	<b>21,6%</b>	<b>78,6%</b>	<b>30.617</b>

### 8.4.1. RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período.



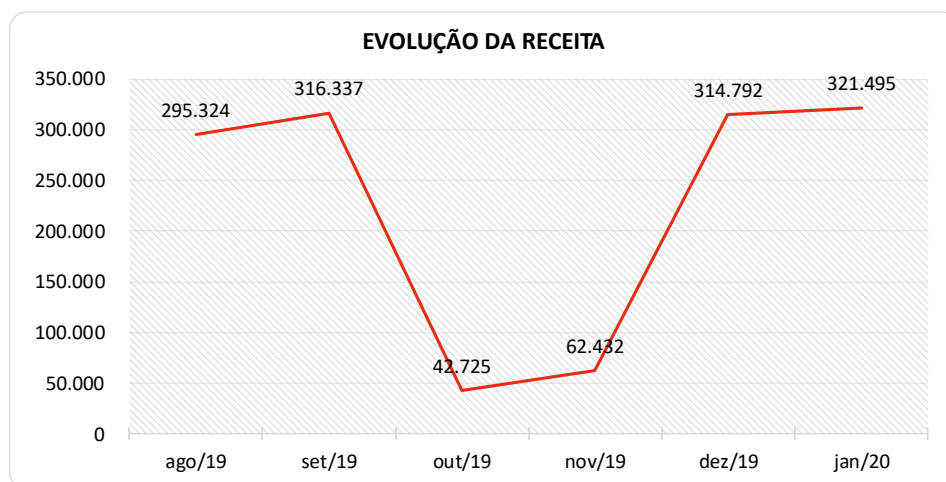


Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

<b>RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS</b>	<b>ago/19</b>	<b>set/19</b>	<b>out/19</b>	<b>nov/19</b>	<b>dez/19</b>	<b>jan/20</b>
Venda de Mercadorias à Prazo	295.304	316.337	42.725	62.383	314.769	321.467
Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	21	0	0	49	24	28
<b>Total</b>	<b>295.324</b>	<b>316.337</b>	<b>42.725</b>	<b>62.432</b>	<b>314.792</b>	<b>321.495</b>

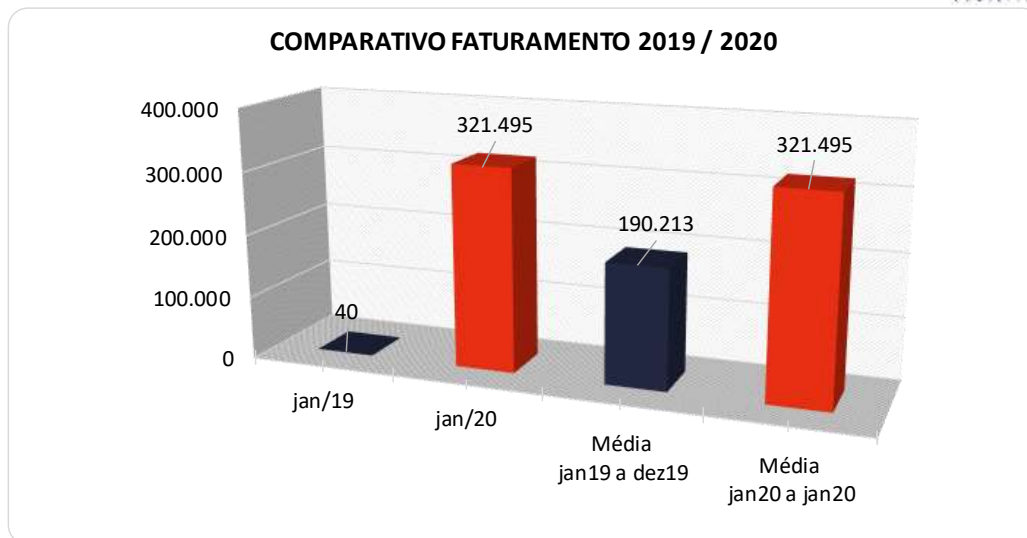
No mês de janeiro de 2020, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 321 mil, advinda da venda de mercadorias realizada majoritariamente na Recuperanda Posto Brasília, conforme pode ser visualizado na análise comparativa, realizada anteriormente. No período de dezembro/19 a janeiro/20, o grupo demonstrou um aumento de 2,1% nas Receitas, ou seja, R\$ 6 mil.



Para fins de avaliação da performance da empresa, além de avaliar um comparativo entre o mês atual e o mês anterior, é importante fazer também uma comparação entre as receitas do mês de análise com aquelas que foram obtidas no ano anterior identificando assim o crescimento do negócio.

No comparativo com o mesmo mês do ano anterior houve um aumento significativo de R\$ 321 mil. Ainda, o mês de janeiro/2020 apresentou um faturamento superior à média do ano de 2019.





#### 8.4.2. 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	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
( - ) Deduções das Receitas	0	-88	0	-46	-231	-222
( - ) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
( - ) Custo dos Produtos Vendidos	-183.175	-153.061	-40.713	-96.439	-259.527	-239.428
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>112.149</b>	<b>163.188</b>	<b>2.011</b>	<b>-34.053</b>	<b>55.035</b>	<b>81.846</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>37,97%</b>	<b>51,59%</b>	<b>4,71%</b>	<b>-54,54%</b>	<b>17,48%</b>	<b>25,46%</b>

De dezembro/19 a janeiro/20, a Recuperanda demonstrou uma redução de 8% nos Custos Variáveis, ocorrido principalmente na rubrica Custos de Mercadorias Vendidas. Esta redução dos custos variáveis impactou positivamente na melhora da MC e proporcionou uma margem de contribuição de 25,46% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 81 mil.

#### 8.4.3. RECEITA X DESPESAS FIXAS

No período, dezembro/19 a janeiro/20, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma melhora do faturamento.

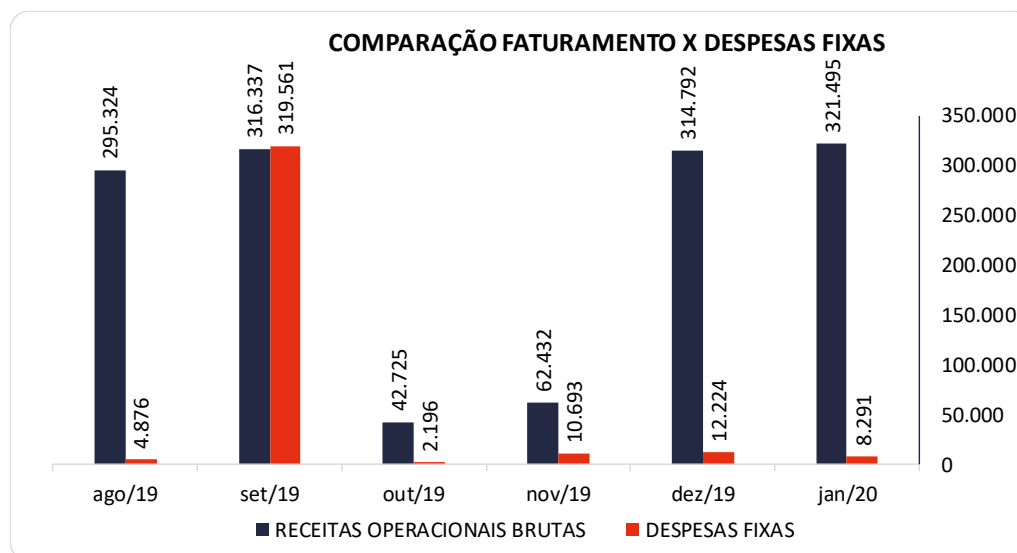
As despesas fixas no mês de janeiro de 2020 apresentaram desembolso de R\$ 8 mil, representando 2,6% do faturamento do mês.

Percebe-se que no período de dezembro de 2019 a janeiro de 2020, as despesas apresentaram redução de R\$ 3 mil, tendo a rubrica "Materiais de Uso e Consumo" como a principal responsável por essa baixa.





A rubrica de "Outras Despesas" representou 73,13% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2019 a janeiro de 2020.

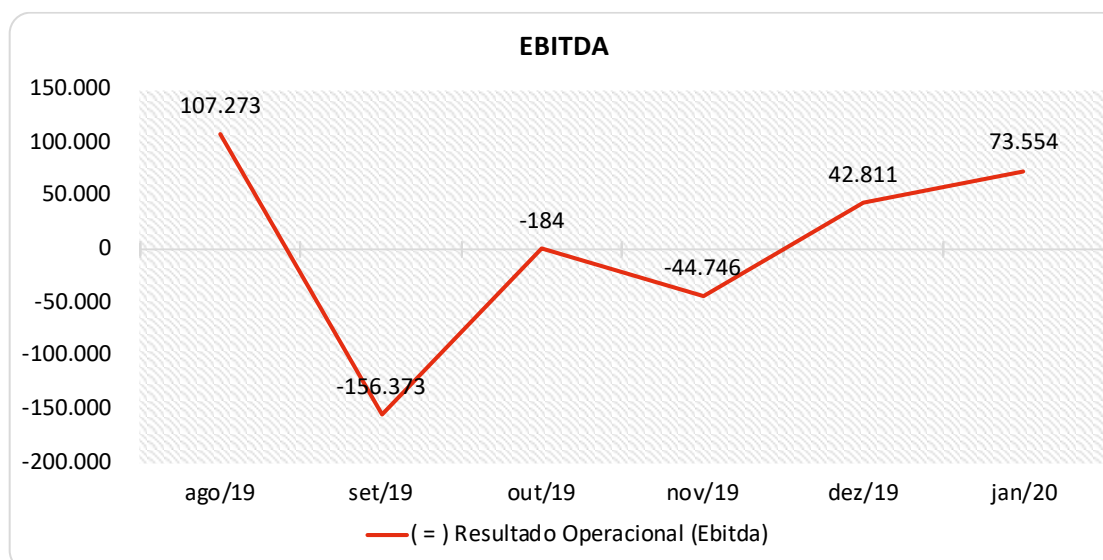


#### 8.4.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

**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:





Com uma Margem de Contribuição positiva, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do mês de janeiro 2019, gerando um Ebitda favorável na ordem de 22,9% sobre o faturamento do mês, sendo um resultado maior do que o auferido no mês anterior, que fechou em 13,6% positivo.

#### 8.4.5. RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até janeiro/20.

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

CONTAS	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19	jan/20
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>107.273</b>	<b>-156.373</b>	<b>-184</b>	<b>-44.746</b>	<b>42.811</b>	<b>73.554</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	0	-127
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>103.435</b>	<b>-160.211</b>	<b>-4.022</b>	<b>-48.584</b>	<b>38.973</b>	<b>69.589</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>103.435</b>	<b>-160.211</b>	<b>-4.022</b>	<b>-48.584</b>	<b>38.973</b>	<b>69.589</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>103.435</b>	<b>-160.211</b>	<b>-4.022</b>	<b>-48.584</b>	<b>38.973</b>	<b>69.589</b>

Com Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações e Amortizações de R\$ 3 mil e Encargos Financeiros Líquidos, a Recuperanda fechou o período com o Resultado Líquido do Exercício positivo na ordem de R\$ 69 mil, portanto, 21,6% sobre o faturamento de janeiro de 2020, sendo maior do que o mês anterior que auferiu um lucro de R\$ 38 mil, equivalente a 12,4%.

## 9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões em aberto	Follow-up
Constam 03 funcionários no quadro laboral da Recuperanda, tendo em vista que na avaliação das despesas fixas não foi identificado valor correspondente a estas despesas, solicitamos à Recuperanda que nos informe como estão sendo contabilizadas tais despesas.	A Recuperanda informou por telefone que os funcionários não estão registrados.
Solicitamos as Recuperandas que nos enviem relatório completo das informações constantes no Saldo apresentado no contas a receber em outubro-19.	O Responsável pela contabilidade enviou um relatório razão analítico da conta. Entretanto informou que em razão da





maior parte das vendas serem efetuadas ao consumidor final, estes se encontram numa conta única denominada "Diversos". Logo ainda não foi esclarecido o saldo a receber constante nesta conta.

## 10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de janeiro de 2020, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a sua atual situação econômico-financeira:

**Faturamento** - As Recuperandas registraram um faturamento de R\$ 321 mil no mês de janeiro de 2020. Valor bastante similar ao faturamento auferido em dezembro de 2019, demonstrando-se suficiente para o Ponto de Equilíbrio Financeiro (valor de faturamento necessário para cobrir as despesas fixas + depreciações + encargos financeiros) avaliado em R\$ 50 mil com base nas informações de janeiro/20.

**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 janeiro de 2020, as empresas obtiveram uma margem de 25,5% sobre o faturamento, melhor do que a média do ano 2019 onde alcançou uma margem de 21,2%.

**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 janeiro de 2020, as empresas apresentaram um Ebitda de 22,9% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 73 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. Em janeiro de 2020, a empresa gerou um lucro de R\$ 69 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\$ 478 mil, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 1,8 milhão, suficiente para cobrir 3 vezes o valor das dívidas de curto prazo. Entretanto, faz parte do ativo circulante os valores a receber do qual até o momento não foi prestado os esclarecimentos a esta AJ do que se tratam tal soma.

**Endividamento Geral** - Porém, observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 126% 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.

