



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO
Sócio
✉ contato@valorconsultores.com.br

10º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MAIO 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





SUMÁRIO

SUMÁRIO	2
1. GLOSSÁRIO	3
2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1. HISTÓRICO DA EMPRESA.....	4
4. CRONOGRAMA PROCESSUAL	5
5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	7
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	7
6.1. FUNCIONÁRIOS.....	8
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	9
7.1. BALANÇO PATRIMONIAL – COMPARATIVO ENTRE AS EMPRESAS.....	9
7.1.1. Ativo - comparativo.....	9
7.1.2. Passivo - Comparativo.....	9
7.1.3. Demonstração de Resultado - Comparativo	10
7.2. BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO.....	11
7.2.1. Ativo.....	11
7.2.2. Passivo	13
7.3. INDICADORES FINANCEIROS	14
7.3.1. Índices de Liquidez.....	14
7.3.2. Índices de Endividamento	15
7.3.3. Índices de Rentabilidade.....	15
7.3.4. Capital Circulante Líquido.....	16
7.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – CONSOLIDADO.....	17
7.4.1. Receitas.....	18
7.4.2. Margem de Contribuição.....	19
7.4.3. Receita X Despesas Fixas	20
7.4.4. Evolução do Ebitda	21
7.4.5. Resultado Operacional x Resultado Líquido	21
8. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	22
9. ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS	23
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24





1. 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
RECUPERANDAS	Conveniência Brasília Ltda. ME e Posto Brasília de Colorado Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. 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 pelas Recuperandas, 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 pelas Recuperandas estejam completas e apresentem todos os dados relevantes. Contudo, através do acompanhamento mensal da atividade das Recuperandas 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 das Recuperandas corresponde ao mês de maio 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-ltda-posto-brasilia-colorado-ltda>

3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1. 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.

4. 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 - <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).
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
642	24/03/2020	8º RMA





643	25/03/2020	Despacho determinando a intimação do Sicoob para que se manifeste acerca da petição de seq. 638; bem como intimação das Recuperandas para que realizem o pagamento da AJ, e ainda se manifestem acerca das datas para realização da Assembleia Geral de Credores sugeridas pela AJ
648	17/04/2020	Manifestação do Sicoob Metropolitano concordando com o crédito relacionado em seu favor
650	25/04/2020	9º RMA
654	18/05/2020	Petição das Recuperandas manifestando-se pela suspensão da designação da Assembleia Geral de Credores em razão das restrições editadas devido a pandemia de COVID-19

Eventos futuros

1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

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

- Contato telefônico com a gerente das Recuperandas, Sra. Amanda Maria Ribeiro de Almeida, para colheita das informações que subsidiam este relatório.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em razão das medidas de restrição e ações de prevenção implementadas pelas autoridades devido à pandemia de COVID-19, no mês de maio/2020, a Administradora Judicial não realizou vistoria *in loco* nas unidades das Recuperandas, tendo solicitado informações atualizadas das empresas, através de contato telefônico, realizado com sua gerente Sra. Amanda Maria Ribeiro de Almeida, em 20/04/2020.

Na oportunidade do contato, a representante informou que o sócio proprietário – Sr. Sérgio Marini não estava presente na empresa pois tem evitado ir ao posto, comparecendo ocasionalmente, como medida de prevenção à COVID-19, visto sua avançada idade.

Com relação às atividades das Recuperandas, de plano, foi informado à AJ que no mês de abril/2020, o faturamento das empresas alcançou o valor de R\$ 257.166,27 e a venda de combustíveis chegou a 88 mil litros. Como justificativa da queda em relação ao mês anterior, apontou que por conta das medidas restritivas adotadas face a pandemia, o posto estava impedido de funcionar aos sábados e domingos, situação que só se normalizou em maio/2020.





Por conta disso, a representante noticiou que para o mês de maio/2020, a previsão é de que as Recuperandas alcancem a venda de 100 mil litros de combustíveis, pois o mercado já dá sinais de melhoras e o volume de vendas diárias tem subido, principalmente em razão da queda dos preços dos combustíveis, em especial, da gasolina. Com isto, também houve melhora na margem de lucro.

Ato contínuo, explicou que as compras do combustível etanol continuam sendo realizadas junto à distribuidora ALPES, por meio de pagamento à vista. A gasolina e o diesel são adquiridos da GP distribuidora.

Por fim, as Recuperandas informaram que no posto, não estão funcionando os serviços de troca de óleo e lava a jato de automóveis.

6.1. FUNCIONÁRIOS

A gerente das Recuperandas informou que permanecem com 05 (cinco) funcionários empregados, dos quais, 03 (três) são registrados e 02 (dois) fazem diárias e os salários estão em dia.





7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

7.1. BALANÇO PATRIMONIAL – COMPARATIVO ENTRE AS EMPRESAS

7.1.1. ATIVO - COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra uma visualização dos ativos de cada empresa do grupo de Recuperandas ao final do mês de março/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 a rubrica estoques de ativos.

ATIVO	mar/20					
	Posto Brasília	AV	Conveniência Brasília	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.739.766	39,4%	21.734	100,0%	1.761.500	39,7%
Caixa e Equivalentes a Caixa	24.044	0,5%	308	1,4%	24.352	0,5%
Créditos	1.489.782	33,8%	0	0,0%	1.489.782	33,6%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	177.082	4,0%	0	0,0%	177.082	4,0%
Tributos a Recuperar/Compensar	4.344	0,1%	0	0,0%	4.344	0,1%
Estoques	44.515	1,0%	21.426	98,6%	65.941	1,5%
Ativo Não Circulante	2.671.659	60,6%	0	0,0%	2.671.659	60,3%
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.039	0,0%	0	0,0%	2.039	0,0%
Outros Créditos LP	2.039	0,0%	0	0,0%	2.039	0,0%
Ativo Permanente	2.669.620	60,5%	0	0,0%	2.669.620	60,2%
Vazio Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	2.669.620	60,5%	0	0,0%	2.669.620	60,2%
Total do Ativo	4.411.425	100,0%	21.734	100,0%	4.433.159	100,0%
% 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%	

7.1.2. PASSIVO - COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo ao final do mês de março/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, 72,2% e 93,5% respectivamente.





mar/20						
PASSIVO	Posto Brasília	AV	Conveniência Brasília	AV	Total	AV
Passivo Circulante	348.508	7,9%	134.232	617,6%	482.741	10,9%
Empréstimos e Financiamentos	126.078	2,9%	60.000	276,1%	186.078	4,2%
Fornecedores	87.459	2,0%	22.933	105,5%	110.391	2,5%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	91.008	2,1%	50.228	231,1%	141.236	3,2%
Obrigações Tributárias	3.795	0,1%	1.072	4,9%	4.866	0,1%
Outras Obrigações	40.169	0,9%	0	0,0%	40.169	0,9%
Passivo Não Circulante	4.062.916	92,1%	-112.498	-517,6%	3.950.418	89,1%
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.871.211	110,4%	336.360	1547,6%	5.207.572	117,5%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	35.470	163,2%	35.470	0,8%
Receitas Diferidas LP	36.890	0,8%	135.383	622,9%	172.273	3,9%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	4.834.321	109,6%	165.507	761,5%	4.999.829	112,8%
Patrimônio Líquido	-808.295	-18,3%	-448.858	-2065,2%	-1.257.153	-28,4%
Capital Social	183.000	4,1%	15.000	69,0%	198.000	4,5%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-991.824	-22,5%	-458.836	-2111,1%	-1.450.661	-32,7%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-147	0,0%	-4.021	-18,5%	-4.169	-0,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	677	0,0%	-1.000	-4,6%	-323	0,0%
Total do Passivo	4.411.425	100,0%	21.734	100,0%	4.433.159	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	72,2%		27,8%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	93,5%		6,5%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	64,3%		35,7%		100,0%	

7.1.3. 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 março de 2020.

O faturamento obtido pela Conveniência Brasília foi de apenas R\$ 9 mil, equivalente a 2,7% do auferido pelo grupo. Já a receita bruta do Posto foi de R\$ 327 mil, representado 97,3%.

Em relação as despesas operacionais, 95,3% foram oriundas do Posto e 4,7% da Conveniência.

O prejuízo acumulado pelo grupo foi de R\$ 4 mil e como dito anteriormente, o Posto Brasília foi responsável por R\$ 99% desse resultado.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mar/20					
	Posto Brasília	AV	Conveniência Brasília	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	327.176	100,0%	9.061	100,0%	336.237	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-238	-2,6%	-238	-0,1%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviç	-301.303	-92,1%	-5.616	-62,0%	-306.919	-91,3%
(=) Margem de Contribuição	25.873	7,9%	3.207	35,4%	29.080	8,6%
(-) Despesas Operacionais	-104.470	-31,9%	-5.185	-57,2%	-109.655	-32,6%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-78.597	-24,0%	-1.978	-21,8%	-80.575	-24,0%
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-1,2%	0	0,0%	-3.838	-1,1%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-471	-5,2%	-471	-0,1%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-82.435	-25,2%	-2.449	-27,0%	-84.884	-25,2%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-82.435	-25,2%	-2.449	-27,0%	-84.884	-25,2%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-82.435	-25,2%	-2.449	-27,0%	-84.884	-25,2%
% Participação das Receitas Op. Brutas	97,3%		2,7%		100,0%	
% Participação da MC	89,0%		11,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	95,3%		4,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	97,5%		2,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	97,1%		2,9%		100,0%	

7.2. BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO

7.2.1. 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 fevereiro a março de 2020.

No período de análise é possível perceber uma variação regressiva 1,8% que representou respectivamente uma baixa de R\$ 82 mil no valor dos ativos da Recuperanda.





ATIVO	jan/19	fev/20	mar/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					mar20/jan19	mar20/fev20	mar20/jan19	mar20/fev20
Ativo Circulante	1.695.061	1.840.050	1.761.500	39,7%	3,9%	-4,3%	66.439	-78.550
Caixa e Equivalentes a Caixa	21.640	33.165	24.352	0,5%	12,5%	-26,6%	2.712	-8.813
Créditos	1.303.915	1.517.365	1.489.782	33,6%	14,3%	-1,8%	185.867	-27.583
Adiantamentos	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outros Créditos	363.085	177.082	177.082	4,0%	-51,2%	0,0%	-186.004	0
Tributos a Recuperar/Compensar	1.928	4.222	4.344	0,1%	125,3%	2,9%	2.416	121
Estoques	4.494	108.217	65.941	1,5%	1367,4%	-39,1%	61.447	-42.276
Ativo Não Circulante	2.727.090	2.675.618	2.671.659	60,3%	-2,0%	-0,1%	-55.431	-3.959
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.039	2.039	2.039	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outros Créditos LP	2.039	2.039	2.039	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	2.725.051	2.673.579	2.669.620	60,2%	-2,0%	-0,1%	-55.431	-3.959
Imobilizado	2.725.051	2.673.579	2.669.620	60,2%	-2,0%	-0,1%	-55.431	-3.959
Total do Ativo	4.422.151	4.515.668	4.433.159	100,0%	0,2%	-1,8%	11.008	-82.509

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 março/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 24 mil apresentando um decréscimo de 26,6% em comparação com o mês anterior, sendo que em relação ao valor do grupo, R\$ 4 mil encontra-se em Caixa, R\$ 20 mil estão em aplicações financeiras.

Contas a Receber: Este grupo apresentou um montante de R\$ 1,4 milhão, portanto, 33,6% do total do Ativo em março de 2020, tendo apresentado R\$ 257 mil em Créditos Vencidos e Não Liquidados, com um aumento de R\$ 98 mil no período de fevereiro a março de 2020. O grupo apresentou uma baixa de R\$ 27 mil, correspondente a um percentual de 1,82% e o prazo médio de recebimento calculado ficou em 133 dias.

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 março de 2020, 1,5% do ativo total, totalizando um saldo de R\$ 65 mil. No período, os estoques reduziram R\$ 42 mil, portanto, um percentual de 39,1%. Com base no custo das vendas do mês, o prazo médio de estocagem ficou em 6 dias.

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

ESTOQUES	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Mercadoria para Revenda	8.362	28.770	41.532	101.351	108.210	65.925
Transferência de Mercadorias	0	0	0	0	7	16
Total	8.362	28.770	41.532	101.351	108.217	65.941
Variação %	-82,96%	244,06%	44,36%	144,03%	6,77%	-39,07%





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 março de 2020, um montante de R\$ 2,6 milhões, ou seja, 60,2% 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/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	-134.611	-138.570	-142.530	-146.489	-150.448	-154.408
Total	2.689.417	2.685.457	2.681.498	2.677.538	2.673.579	2.669.620
Variação %	-0,15%	-0,15%	-0,15%	-0,15%	-0,15%	-0,15%

7.2.2. 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 fevereiro a março de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em uma redução de 1,8%, passando de R\$ 4,5 milhões para R\$ 4,4 milhões.

PASSIVO	jan/19	fev/20	mar/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					mar20/jan19	mar20/fev20	mar20/jan19	mar20/fev20
Passivo Circulante	463.314	479.542	482.741	10,9%	4,2%	0,7%	19.427	3.199
Empréstimos e Financiamentos	186.097	186.078	186.078	4,2%	0,0%	0,0%	-19	0
Fornecedores	96.605	110.897	110.391	2,5%	14,3%	-0,5%	13.786	-505
Obrigações Sociais e Trabalhistas	136.293	137.328	141.236	3,2%	3,6%	2,8%	4.943	3.908
Obrigações Tributárias	4.149	5.070	4.866	0,1%	17,3%	-4,0%	717	-204
Outras Obrigações	40.169	40.169	40.169	0,9%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	3.958.837	4.036.126	3.950.418	89,1%	-0,2%	-2,1%	-8.419	-85.708
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.212.843	5.208.395	5.207.572	117,5%	-0,1%	0,0%	-5.271	-824
Obrigações Tributárias LP	37.941	36.294	35.470	0,8%	-6,5%	-2,3%	-2.471	-824
Receitas Diferidas LP	175.073	172.273	172.273	3,9%	-1,6%	0,0%	-2.800	0
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	4.999.829	4.999.829	4.999.829	112,8%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-1.254.005	-1.172.269	-1.257.153	-28,4%	0,3%	7,2%	-3.148	-84.884
Capital Social	198.000	198.000	198.000	4,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.427.703	-1.450.661	-1.450.661	-32,7%	1,6%	0,0%	-22.958	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-18.651	80.715	-4.169	-0,1%	-77,6%	-105,2%	14.482	-84.884
Ajustes de Exercícios Anteriores	-5.651	-323	-323	0,0%	-94,3%	0,0%	5.328	0
Total do Passivo	4.422.151	4.515.668	4.433.159	100,0%	0,2%	-1,8%	11.008	-82.509

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 aumentaram 0,7% de fevereiro a março de 2020, devido principalmente ao aumento de R\$ 3 mil em Obrigações Sociais e Trabalhistas.

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 março de 2020, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 1,2 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\$ 4 mil negativo em "Lucros/Prejuízos do Exercício", tendo reduzido o valor positivo demonstrado em fevereiro devido ao prejuízo de R\$ 84 mil auferido em março de 2020.

7.3. 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.

7.3.1. 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Liquidez Corrente	2,83	3,29	3,34	3,81	3,84	3,65
Liquidez Geral	0,33	0,31	0,32	0,32	0,32	0,31
Liquidez Imediata	0,03	0,06	0,05	0,05	0,07	0,05
Liquidez Seca	2,82	3,24	3,26	3,60	3,61	3,51





7.3.1.1. 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 do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,31**, 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\$ 0,31** 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.

7.3.2. 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Endividamento Geral	126,71%	129,05%	127,88%	126,31%	125,96%	128,36%
Composição do Endividamento	11,77%	9,31%	9,44%	8,42%	8,43%	8,48%

Em março/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 5,6 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que o curto prazo passou de 8,43% para 8,48%.

A melhor forma de interpretação poderá ser efetuada em termos de acompanhamento da estabilidade destes índices, uma vez que durante o processo de RJ, a Recuperanda apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram piores significativas.

7.3.3. 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.

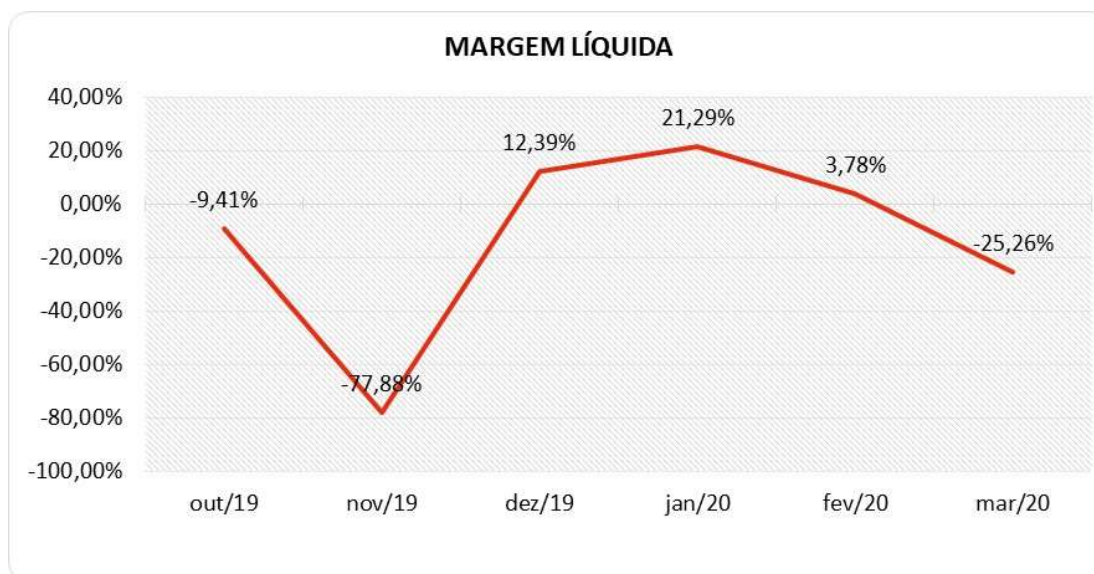
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Margem Líquida	-9,41%	-77,88%	12,39%	21,29%	3,78%	-25,26%
Rentabilidade do Ativo	-0,09%	-1,09%	0,87%	1,52%	0,27%	-1,91%
Produtividade	0,01	0,01	0,07	0,07	0,07	0,08

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 3 períodos, inclusive no mês de análise - março/20.

A rentabilidade sofre o reflexo dos resultados da margem líquida, e, portanto, também negativa.

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



7.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

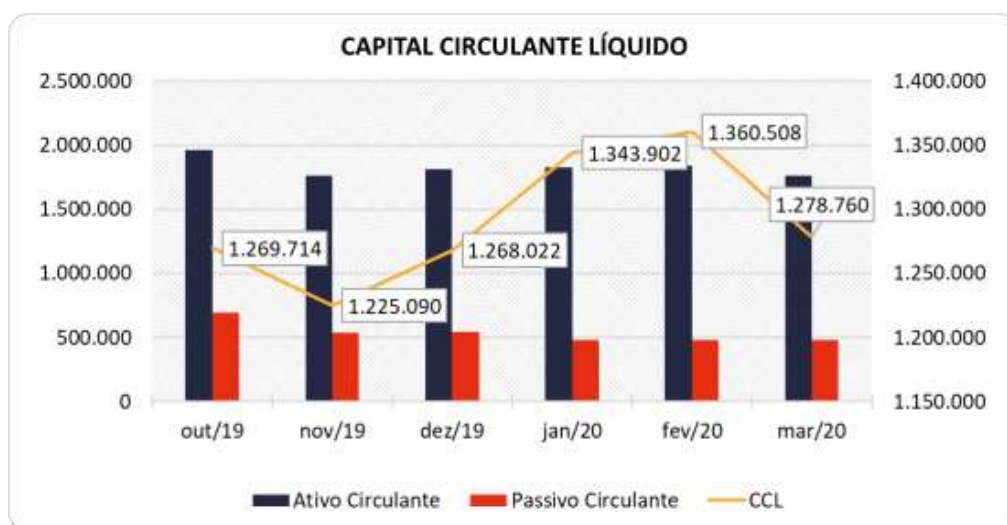




CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Ativo Circulante	1.963.713	1.759.541	1.810.760	1.822.723	1.840.050	1.761.500
Passivo Circulante	693.999	534.451	542.738	478.821	479.542	482.741
CCL	1.269.714	1.225.090	1.268.022	1.343.902	1.360.508	1.278.760
Variação %	0,00%	-3,51%	3,50%	5,98%	1,24%	-6,01%

Percebe-se que a Recuperanda reduziu seu CCL **positivo** em 6,01% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de R\$ 1,36 milhão para R\$ 1,27 milhão.

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



7.4. 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 março de 2020, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um prejuízo líquido de 1,9% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 84 mil.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jan/20	fev/20	AV	mar/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a jan20	AV	AH mar20/fev20	Varição mar20/fev20
	Receitas Operacionais Brutas	321.495	326.419	7,2%	336.237	7,6%	190.213	100,0%	328.050	100,0%	3,0%
(-) Deduções das Receitas	-222	-210	0,0%	-238	0,0%	-142	-0,1%	-223	-0,1%	13,6%	-29
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e	-239.428	-288.536	-6,4%	-306.919	-6,9%	-149.729	-78,7%	-278.294	-84,8%	6,4%	-18.383
(=) Margem de Contribuição	81.846	37.673	0,8%	29.080	0,7%	40.342	21,2%	49.533	15,1%	-22,8%	-8.593
(-) Despesas Operacionais	-8.291	-20.903	-0,5%	-109.655	-2,5%	-38.316	-20,1%	-46.283	-14,1%	424,6%	-88.752
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	73.554	16.770	0,4%	-80.575	-1,8%	2.026	1,1%	3.250	1,0%	-580,5%	-97.345
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-3.838	-0,1%	-3.838	-0,1%	-3.838	-2,0%	-3.838	-1,2%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.332	-601	0,0%	-471	0,0%	-102	-0,1%	-801	-0,2%	-21,6%	129
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	68.384	12.332	0,3%	-84.884	-1,9%	-1.913	-1,0%	-1.390	-0,4%	-788,3%	-97.216
(+/-) 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.	68.384	12.332	0,3%	-84.884	-1,9%	-1.913	-1,0%	-1.390	-0,4%	-788,3%	-97.216
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	68.384	12.332	0,3%	-84.884	-1,9%	-1.913	-1,0%	-1.390	-0,4%	-788,3%	-97.216

7.4.1. 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.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Venda de Mercadorias à Prazo	42.725	62.383	314.769	321.467	326.419	336.209
Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	0	49	24	28	0	28
Total	42.725	62.432	314.792	321.495	326.419	336.237

No mês de março de 2020, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 336 mil, advinda da venda de mercadorias realizada majoritariamente na Recuperanda Posto Brasília, conforme pode ser visualizado na análise comparativa, realizada anteriormente.

No período de fevereiro a março de 2020, o grupo demonstrou um aumento de 3% nas Receitas, ou seja, R\$ 9 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 de R\$ 76 mil, ou seja, um aumento de 29%. Ainda, a média de 2020, embora de apenas três meses, apresentou um faturamento 72,5% superior à média do ano de 2019.



7.4.2. 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	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
(-) Deduções das Receitas	0	-46	-231	-222	-210	-238
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-40.713	-96.439	-259.527	-239.428	-288.536	-306.919
(=) Margem de Contribuição	2.011	-34.053	55.035	81.846	37.673	29.080
% Margem de Contribuição	0,04%	-0,77%	1,22%	1,82%	0,83%	0,66%

De fevereiro a março de 2020, a Recuperanda demonstrou um aumento de 0,5% nos Custos Variáveis, ocorrido principalmente na rubrica Custos de Mercadorias Vendidas. Este aumento dos custos variáveis impactou negativamente na MC e proporcionou uma margem de contribuição de 0,66% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 29 mil.

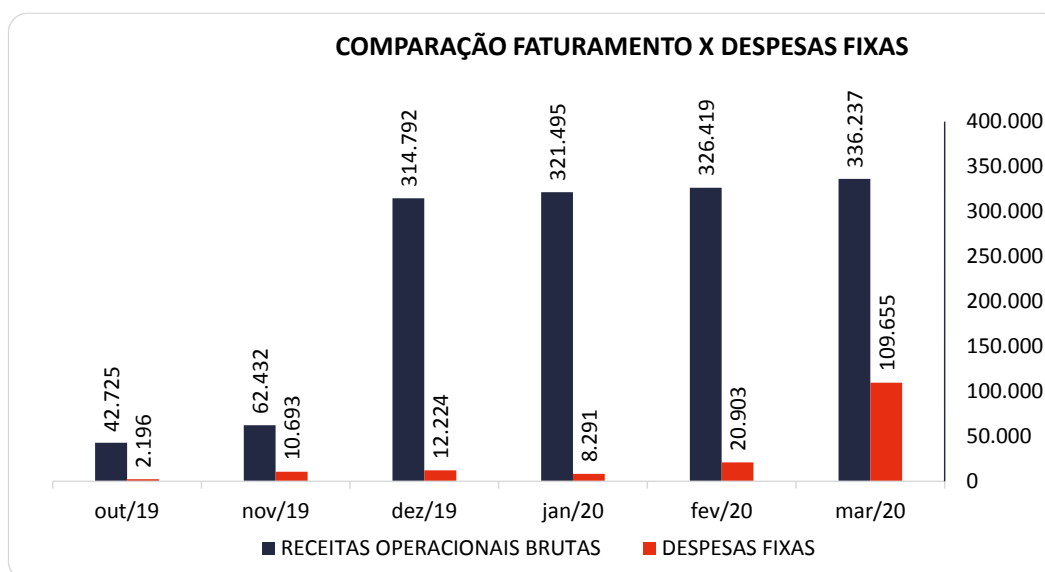
7.4.3. RECEITA X DESPESAS FIXAS

No período, fevereiro a março de 2020, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma melhora do faturamento.

As despesas fixas no mês de março de 2020 apresentaram desembolso de R\$ 109 mil, representando 2,5% do faturamento do mês.

Percebe-se que no período de fevereiro a março de 2020, as despesas apresentaram um aumento significativo de R\$ 88 mil, tendo a rubrica "Outras Despesas" como a principal responsável por essa alta, devido a contabilização de perdas no recebimento de títulos, no valor de R\$ 98 mil.

A rubrica de "Outras Despesas" representou 73,57% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2019 a março de 2020.



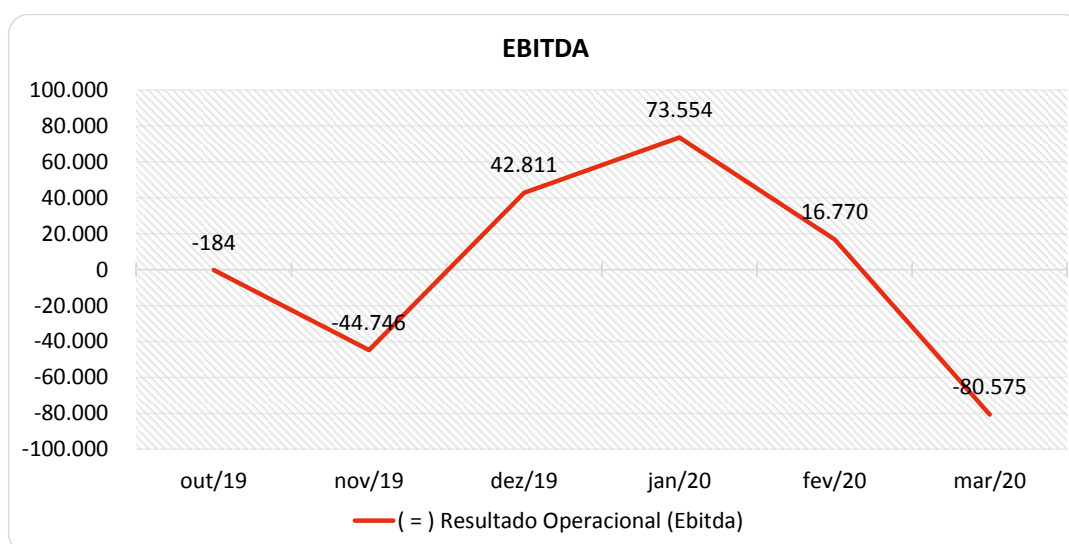


7.4.4. EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:



Mesmo com uma Margem de Contribuição positiva, as Recuperandas não conseguiram cobrir as despesas fixas do mês de março 2019, gerando um Ebitda desfavorável na ordem de 1,8% sobre o faturamento do mês, um montante de R\$ 80 mil, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que fechou em 0,4% positivo, equivalente a R\$ 16 mil.

7.4.5. 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 março/20.

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





CONTAS	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-184	-44.746	42.811	73.554	16.770	-80.575
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	-1.332	-601	-471
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-4.022	-48.584	38.973	68.384	12.332	-84.884
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-4.022	-48.584	38.973	68.384	12.332	-84.884
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-4.022	-48.584	38.973	68.384	12.332	-84.884

Com Ebitda negativo, 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 negativo na ordem de R\$ 84 mil, portanto, 1,9% sobre o faturamento de março de 2020, sendo diferente do auferido no mês anterior onde fechou com um lucro de R\$ 12 mil, equivalente a 0,3%.

8. FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

Um dos relatórios mais importantes para a gestão é a Demonstração do Fluxo de caixa (DFC). O seu objetivo é evidenciar alterações no saldo de disponibilidades da empresa em um determinado período.

Fluxo de caixa direto é um método de estruturação da Demonstração de Fluxo de Caixa, na qual são registradas as entradas e saídas de recursos do negócio.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir a demonstração do fluxo de caixa da empresa Recuperanda, no último semestre.





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	out/19	nov/19	dez/19	jan/20	fev/20	mar/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	4.000	297.644	275.404	365.046	329.519	363.820
Movimentação de outros créditos a receber	-5.521	-121	-121	-3.221	-2.521	-121
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	0	-279.860	-261.606	-362.773	-292.830	-265.149
(-) Movimentação de tributos	0	0	-46	-163	-755	-442
(-) Movimentação de despesas	-2.665	-10.274	-11.805	-10.074	-22.809	-106.218
(-) Movimentação de outras obrigações	0	3.000	-3.000	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	3.537	316	-824
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-4.186	10.389	-1.175	-7.649	10.919	-8.934
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	121	121	121	121	121	121
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	121	121	121	121	121	121
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	0
Variação líquida do caixa	-4.065	10.510	-1.053	-7.528	11.041	-8.813
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	24.259	20.195	30.705	29.652	22.124	33.165
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	20.195	30.705	29.652	22.124	33.165	24.352
Variação líquida do caixa	-4.065	10.510	-1.053	-7.528	11.041	-8.813

As Recuperandas geraram um caixa negativo em R\$ 8 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa saiu mais dinheiro do caixa do que entrou.

Não havendo mais movimentações, as Recuperandas fecharam a variação do caixa em R\$ 8 mil negativo.

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.

Enviar relatório analítico para análise das perdas no recebimento de crédito no valor de R\$ 98 mil, informada em março/20.

Em aberto.

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de março 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\$ 336 mil no mês de março de 2020, valor bastante similar ao faturamento auferido nos meses anteriores, demonstrando-se insuficiente para o Ponto de Equilíbrio Financeiro (valor de faturamento necessário para cobrir as despesas fixas + depreciações + encargos financeiros), avaliado em R\$ 338 mil, com base nas informações do primeiro trimestre de 2020.

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 março de 2020, as empresas obtiveram uma margem de 0,7% sobre o faturamento e acumulam em 2020 uma MC média de 15,1% portanto abaixo 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 março de 2020, as empresas apresentaram um Ebitda de -1,8% sobre o faturamento, respectivamente -R\$ 80 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 março de 2020, a empresa gerou um lucro de R\$ 84 mil, acumulando em 2020 um valor negativo de R\$ 4 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\$ 482 mil, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 1,7 milhão, suficiente para cobrir 3 vezes o valor das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Porém, observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 128% 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.

