



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
Administradora Judicial

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

**14º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

SETEMBRO 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 .....	8
6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....	8
6.1. FUNCIONÁRIOS .....	10
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....	10
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....	10
7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....	10
7.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA .....	11
7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA DE CADA RECUPERANDA .....	11
7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO .....	12
7.2.1 Ativo .....	12
7.2.2 Passivo .....	14
7.3 INDICADORES CONTÁBEIS .....	15
7.3.1 Índices de Liquidez .....	16
7.3.4 Índices de Endividamento .....	16
7.3.5 Índices de Rentabilidade .....	17
7.3.6 Capital Circulante Líquido .....	18
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO .....	19
7.4.1 Receitas .....	20
7.4.2 Margem de Contribuição .....	21
7.4.5 receitas x Despesas Fixas .....	21
7.4.6 Evolução do Ebitda .....	22
7.4.7 Resultado Operacional x Resultado Líquido .....	23
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....	23
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	24





## 1. 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

## 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 setembro 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
649	23/04/2020	Habilitações de crédito trabalhistas aduzindo que foram omitidas do processo
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
658	27/05/2020	10º RMA
661	08/06/2020	Despacho determinando a suspensão da realização da AGC, em razão das medidas adotadas no combate à contaminação do novo coronavírus
670	24/06/2020	Manifestação da AJ expressando sua concordância com o r. despacho de seq. 661, bem como aduzindo pela possibilidade de realização da AGC no formato virtual.
671	26/06/2020	11º RMA
672	06/07/2020	Petição das Recuperandas não se opondo as habilitações retardatárias do seq. 649.
674	10/07/2020	Manifestação da AJ concordando com as habilitações de crédito trabalhista do seq. 649, salientando inclusive quanto ao direito de voto na AGC.
675	28/07/2020	12º RMA
679	18/08/2020	Manifestação da AJ, na qual sugeriu as datas do dia 07/10/2020 (1ª convocação) e 16/10/2020 (2ª convocação) para realização da Assembleia Geral de Credores pela via virtual, através da plataforma Assembled. Para além disso, requereu fosse determinado as Recuperandas que realizem depósito judicial relativo aos custos para realização do conclave, sob pena da convocação da recuperação judicial em falência.
681	25/08/2020	13º RMA
682	31/08/2020	Petição das Recuperandas i) na qual esclareceu a parceria firmada com a empresa MC JANDER SERVIÇOS DE COBRANÇA / SEVEN H, ii) manifestou concordância com a realização da AGC no ambiente digital, nas datas sugeridas pela AJ, no entanto, pugnou pela realização do ato através de uma plataforma gratuita, como Zoom Meetings ou Google Meet, tendo em vista a pequena quantidade de credores.
683	08/09/2020	Decisão que i) determinou o fornecimento à AJ de listagem contendo todas as operações de crédito e débito enquanto durou a parceria com a empresa MC Jander Serviços de Cobrança / Sevev HC; ii) deferiu assegurou aos credores listados ao seq. 649 o direito de voto na AGC; e iii) convocou a Assembleia Geral de Credores, na forma e data sugeridas pela AJ ao seq. 679.





704	10/09/2020	Publicação do edital do art. 36 da LRE ("edital da AGC")
718	22/08/2020	Petição da Recuperandas comprovando o recolhimento das custas para contratação da empresa Assemblex, responsável pela plataforma digital em que se realizará a AGC
<b>Eventos futuros</b>		
07/10/2020		1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores

## 5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

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

- Acompanhamento e manifestação nos autos de Recuperação Judicial;
- Comprovação da publicação do edital de convocação da AGC em jornal de circulação na cidade e região;
- Vistoria na sede das Recuperandas na data de 25/09/2020, localizada em Colorado/PR, quando a AJ se reuniu com a gerente das empresas Sra. Amanda Maria Ribeiro de Almeida, para colheita das informações que subsidiam este relatório.

## 6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Em 25/09/2020, a Administradora Judicial realizou vistoria na sede das empresas Recuperandas, na cidade de Colorado/PR, quando foi possível observar o normal funcionamento dos estabelecimentos, com 02 frentistas atuando nos atendimentos do posto, conforme fotografias que acompanham este relatório. Além disso, a AJ também constatou que o edital de convocação da Assembleia Geral de Credores estava afixado em local visível do estabelecimento, seguindo as determinações legais.

As informações relativas às atividades das Recuperandas foram prestadas pela gerente das empresas, Sra. Amanda Maria Ribeiro de Almeida, que na ocasião forneceu à AJ relatório de estoque e notas fiscais de compra de combustíveis, que também seguem em anexo.

No momento, o posto está em funcionamento todos os dias da semana, das 06:00h às 22:00h. No local, ainda não estão funcionando os serviços de troca de óleo e lava à jato, não tendo previsão para retorno das atividades.

Segundo informado pela preposta, no mês de agosto/2020, o faturamento do posto de combustível chegou ao importe de R\$323.395,90, o que representa a venda de 101 mil litros de combustível, dos quais 48







mil litros se refere a etanol. Já a loja de conveniência faturou R\$12.339,05 no mesmo período. Neste local ainda são mantidos itens básicos, especialmente bebidas e cigarro, estando parcialmente abastecida.

Foi noticiado que no presente mês, o posto ganhou licitação realizada pela Prefeitura para fornecimento de combustível, no valor global de R\$2 milhões, o que de certo irá aumentar o volume das vendas. O início dos abastecimentos ocorreu em 01/09/2020.

As compras do combustível etanol continuam sendo realizadas junto à distribuidora ALPES e Petroalcool, por meio de pagamento à vista, enquanto a gasolina e o diesel são adquiridos da GP distribuidora.

No tocante às contas do posto, foi noticiado que todas estão sendo pagas regularmente, não havendo dívidas extraconcursais, ressaltando, que todas as despesas são adimplidas com os recursos resultantes da sua atividade.

Quanto aos tributos incidentes sobre a operação das empresas, Sr. Amanda declarou que as Recuperandas obtiveram as certidões de débitos fiscais, havendo o parcelamento do débito federal que gira em torno de R\$9 mil.

Na sequência, a gerente relatou que as Recuperandas têm atuado apenas com o Sicoob e com a Caixa Econômica Federal, sendo ela a responsável por movimentar a conta corrente de titularidade do Posto Brasília. Em soma, noticiou que foi solicitado ao Sicoob e a empresa Stone maquininha de cartão na titularidade do posto.

Nesse sentido, questionada acerca da titularidade da maquininha de recebimento que atualmente é utilizada pelas empresas, declarou estar em nome de Ederlei Bergamaski Sanches, e que os recursos entram na conta do mesmo. No mais, a Sra. Amanda afirmou que a conta do Sr. Ederlei é exclusiva para movimentação das vendas do Posto Brasília, de modo que através dela são feitos os pagamentos de contas e compras de combustíveis.

Dando seguimento, a AJ indagou a representante das Recuperandas sobre a gerencia financeira do estabelecimento, a qual afirmou que é feita pelo Sr. Ederlei Bergamaski Sanches. Aduziu que todos os dias é feito malote, sendo impresso todos os relatórios de vendas e recebimentos, os quais são encaminhados diretamente ao Sr. Ederlei, sendo ele quem faz toda a gestão financeira das empresas.

A preposta informou que o Sr. Ederlei é filho do Sr. Diogo Marin Sanches, ou seja, o responsável pelo investimento de recursos no posto para que este retomasse sua atividade. Atualmente, o Sr. Diogo é investidor e faz a gestão do posto junto a seu filho. Todos os dias, os investidores vêm ao posto e é a eles que a gerente declarou diretamente prestar contas. Paralelamente, relatou que o proprietário das Recuperandas, Sr. Sérgio Marini visita as empresas muito pouco, e não faz a gestão das Recuperandas.

Ademais, quanto a estas questões, foi noticiado que o Sr. Diogo está em fase de negociação com a Ipiranga com o objetivo de bandeirar o posto. A Administradora Judicial registra que as informações prestadas durante a diligência constituem a ata da vistoria, a qual foi assinada pelos presentes e segue em anexo a este relatório.





## 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. Declarou que os salários estão em dia, assim como os depósitos fundiários.

## 7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

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

### 7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

#### 7.1.1 ATIVO – COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

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

Percebe-se que o Posto Brasília detém a maior participação no grupo, com 99,4% do ativo total.

Ademais, 98,7% do ativo circulante e 100% do ativo a longo prazo e permanente do grupo também está concentrado no Posto Brasília. A Recuperanda Conveniência, detém de forma relevante nos ativos apenas a rubrica estoques.

ATIVO	jul/20		Conveniência Brasília		Total	AV
	Posto Brasília	AV	AV	AV		
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.895.619</b>	<b>41,6%</b>	<b>25.211</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.920.830</b>	<b>42,0%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	25.568	0,6%	1.058	4,2%	26.626	0,6%
Créditos	1.613.951	35,5%	0	0,0%	1.613.951	35,3%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	190.179	4,2%	0	0,0%	190.179	4,2%
Tributos a Recuperar/Compensar	4.689	0,1%	0	0,0%	4.689	0,1%
Estoques	61.232	1,3%	24.153	95,8%	85.385	1,9%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>2.655.821</b>	<b>58,4%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.655.821</b>	<b>58,0%</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>2.653.782</b>	<b>58,3%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.653.782</b>	<b>58,0%</b>
Vazio Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	2.653.782	58,3%	0	0,0%	2.653.782	58,0%
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.551.440</b>	<b>100,0%</b>	<b>25.211</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.576.652</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	98,7%		1,3%		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 POR RECUPERANDA

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

O Posto Brasília, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 99,4% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 75,4% e 93,3% respectivamente.

PASSIVO	jul/20					
	Posto Brasília	AV	Conveniência Brasília	AV	Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>423.200</b>	<b>9,3%</b>	<b>138.053</b>	<b>547,6%</b>	<b>561.253</b>	<b>12,3%</b>
Empréstimos e Financiamentos	126.078	2,8%	60.000	238,0%	186.078	4,1%
Fornecedores	166.430	3,7%	23.778	94,3%	190.209	4,2%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	86.728	1,9%	52.186	207,0%	138.914	3,0%
Obrigações Tributárias	3.795	0,1%	2.089	8,3%	5.884	0,1%
Outras Obrigações	40.169	0,9%	0	0,0%	40.169	0,9%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>4.128.241</b>	<b>90,7%</b>	<b>-112.842</b>	<b>-447,6%</b>	<b>4.015.398</b>	<b>87,7%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>4.871.211</b>	<b>107,0%</b>	<b>349.458</b>	<b>1386,1%</b>	<b>5.220.669</b>	<b>114,1%</b>
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	35.470	140,7%	35.470	0,8%
Receitas Diferidas LP	36.890	0,8%	148.480	588,9%	185.370	4,1%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	4.834.321	106,2%	165.507	656,5%	4.999.829	109,2%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-742.971</b>	<b>-16,3%</b>	<b>-462.300</b>	<b>-1833,7%</b>	<b>-1.205.271</b>	<b>-26,3%</b>
Capital Social	183.000	4,0%	15.000	59,5%	198.000	4,3%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-991.824	-21,8%	-458.836	-1820,0%	-1.450.661	-31,7%
Lucros/Prejuízo do Exercício	65.177	1,4%	-17.447	-69,2%	47.730	1,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	677	0,0%	-1.016	-4,0%	-340	0,0%
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.551.440</b>	<b>100,0%</b>	<b>25.211</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.576.652</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	75,4%		24,6%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	93,3%		6,7%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	61,6%		38,4%		100,0%	

## 7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVA DE CADA RECUPERANDA

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

O faturamento obtido pela Conveniência Brasília foi de apenas R\$ 9 mil, equivalente a 3% do auferido pelo grupo. Já a receita bruta do Posto foi de R\$ 295 mil, representado 97%.

Em relação as despesas operacionais, 23,6% foram oriundas do Posto e 76,4% da Conveniência.

O lucro acumulado pelo grupo foi de R\$ 29 mil, sendo que a Conveniência Brasília auferiu resultado negativo de R\$ 2 mil.





DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/20					
	Posto Brasília	AV	Conveniência Brasília	AV	Total	AV
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>295.585</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.030</b>	<b>100,0%</b>	<b>304.615</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	0	0,0%	-238	-2,6%	-238	-0,1%
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviç	-257.924	-87,3%	-4.978	-55,1%	-262.902	-86,3%
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>37.661</b>	<b>12,7%</b>	<b>3.814</b>	<b>42,2%</b>	<b>41.474</b>	<b>13,6%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-1.954	-0,7%	-6.308	-69,9%	-8.262	-2,7%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>35.707</b>	<b>12,1%</b>	<b>-2.494</b>	<b>-27,6%</b>	<b>33.213</b>	<b>10,9%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-3.838	-1,3%	0	0,0%	-3.838	-1,3%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>31.869</b>	<b>10,8%</b>	<b>-2.494</b>	<b>-27,6%</b>	<b>29.375</b>	<b>9,6%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>31.869</b>	<b>10,8%</b>	<b>-2.494</b>	<b>-27,6%</b>	<b>29.375</b>	<b>9,6%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>31.869</b>	<b>10,8%</b>	<b>-2.494</b>	<b>-27,6%</b>	<b>29.375</b>	<b>9,6%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	97,0%		3,0%		100,0%	
% Participação da MC	90,8%		9,2%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	23,6%		76,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	107,5%		-7,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	108,5%		-8,5%		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 junho a julho de 2020.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 0,9% que representou respectivamente uma alta de R\$ 39 mil no valor dos ativos da Recuperanda.





ATIVO	jan/19	jun/20	jul/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jul20/jan19	jul20/jun20	jul20/jan19	jul20/jun20
<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.695.061</b>	<b>1.877.315</b>	<b>1.920.830</b>	<b>42,0%</b>	<b>13,3%</b>	<b>2,3%</b>	<b>225.769</b>	<b>43.516</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	21.640	31.092	26.626	0,6%	23,0%	-14,4%	4.987	-4.466
Créditos	1.303.915	1.574.174	1.613.951	35,3%	23,8%	2,5%	310.037	39.777
Adiantamentos	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outros Créditos	363.085	185.813	190.179	4,2%	-47,6%	2,3%	-172.906	4.366
Tributos a Recuperar/Compensar	1.928	4.567	4.689	0,1%	143,2%	2,7%	2.760	121
Estoques	4.494	81.668	85.385	1,9%	1800,0%	4,6%	80.891	3.717
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>2.727.090</b>	<b>2.659.781</b>	<b>2.655.821</b>	<b>58,0%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-71.269</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>2.657.742</b>	<b>2.653.782</b>	<b>58,0%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-71.269</b>	<b>-3.959</b>
Imobilizado	2.725.051	2.657.742	2.653.782	58,0%	-2,6%	-0,1%	-71.269	-3.959
<b>Total do Ativo</b>	<b>4.422.151</b>	<b>4.537.095</b>	<b>4.576.652</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,5%</b>	<b>0,9%</b>	<b>154.500</b>	<b>39.556</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 julho/20 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 26 mil apresentando um decréscimo de 14,4% em comparação com o mês anterior, sendo que em relação ao valor do grupo, R\$ 6 mil encontra-se em Caixa, R\$ 20 mil estão em aplicações financeiras.

**Contas a Receber:** Este grupo apresentou um montante de R\$ 1,6 milhão, portanto, 35,3% do total do Ativo em julho de 2020, tendo apresentado R\$ 257 mil em Créditos Vencidos e Não Liquidados. O grupo apresentou uma alta de R\$ 39 mil, correspondente a um percentual de 2,5% e o prazo médio de recebimento calculado ficou em 159 dias.

**Outros Créditos:** Composto por "Títulos a Receber", o grupo apresentou no período de junho a julho de 2020 um aumento de 2,3%, equivalente a R\$ 4 mil. Portanto, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 190 mil, representando 4,2% do total do ativo.

**Tributos a Compensar:** Este grupo é constituído dos valores que poderão ser utilizados para compensação com os tributos devidos pela Recuperanda. O saldo registrado neste grupo no mês de julho de 2020 foi de R\$ 4 mil, demonstrando um acréscimo de 2,7% em relação a junho/20. Por fim, representou 0,1% do total do ativo.

**Estoques:** O saldo dos estoques é relativo ao valor constante de mercadorias disponíveis para comercialização e demonstram movimentação de acordo com as vendas e compras efetuadas no período. Os estoques das Recuperandas representaram, em julho de 2020, 1,9% do ativo total, totalizando um saldo de R\$ 85 mil. No período, os estoques aumentaram R\$ 3 mil, portanto, um percentual de 4,6%. Com base no custo das vendas do mês, o prazo médio de estocagem ficou em 10 dias.

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





ESTOQUES	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Mercadoria para Revenda	108.210	65.925	65.466	71.431	81.668	85.385
Transferência de Mercadorias	7	16	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>108.217</b>	<b>65.941</b>	<b>65.466</b>	<b>71.431</b>	<b>81.668</b>	<b>85.385</b>
<b>Variação %</b>	<b>6,77%</b>	<b>-39,07%</b>	<b>-0,72%</b>	<b>9,11%</b>	<b>14,33%</b>	<b>4,55%</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 julho de 2020, um montante de R\$ 2,6 milhões, ou seja, 58% 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	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/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	-150.448	-154.408	-158.367	-162.326	-166.286	-170.245
<b>Total</b>	<b>2.673.579</b>	<b>2.669.620</b>	<b>2.665.660</b>	<b>2.661.701</b>	<b>2.657.742</b>	<b>2.653.782</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>

## 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 junho a julho de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 0,9%, finalizando o período com um saldo de R\$ 4,5 milhões.





PASSIVO	jan/19	jun/20	jul/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jul20/jan19	jul20/jun20	jul20/jan19	jul20/jun20
<b>Passivo Circulante</b>	<b>463.314</b>	<b>555.437</b>	<b>561.253</b>	<b>12,3%</b>	<b>21,1%</b>	<b>1,0%</b>	<b>97.939</b>	<b>5.816</b>
Empréstimos e Financiamentos	186.097	186.078	186.078	4,1%	0,0%	0,0%	-19	0
Fornecedores	96.605	183.195	190.209	4,2%	96,9%	3,8%	93.603	7.014
Obrigações Sociais e Trabalhistas	136.293	140.350	138.914	3,0%	1,9%	-1,0%	2.621	-1.436
Obrigações Tributárias	4.149	5.645	5.884	0,1%	41,8%	4,2%	1.735	238
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>3.981.658</b>	<b>4.015.398</b>	<b>87,7%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,8%</b>	<b>56.561</b>	<b>33.740</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>5.212.843</b>	<b>5.216.303</b>	<b>5.220.669</b>	<b>114,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>7.826</b>	<b>4.366</b>
Obrigações Tributárias LP	37.941	35.470	35.470	0,8%	-6,5%	0,0%	-2.471	0
Receitas Diferidas LP	175.073	181.004	185.370	4,1%	5,9%	2,4%	10.298	4.366
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	4.999.829	4.999.829	4.999.829	109,2%	0,0%	0,0%	0	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-1.254.005</b>	<b>-1.234.645</b>	<b>-1.205.271</b>	<b>-26,3%</b>	<b>-3,9%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>48.735</b>	<b>29.375</b>
Capital Social	198.000	198.000	198.000	4,3%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.427.703	-1.450.661	-1.450.661	-31,7%	1,6%	0,0%	-22.958	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-18.651	18.355	47.730	1,0%	-355,9%	160,0%	66.381	29.375
Ajustes de Exercícios Anteriores	-5.651	-340	-340	0,0%	-94,0%	0,0%	5.312	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>4.422.151</b>	<b>4.537.095</b>	<b>4.576.652</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,5%</b>	<b>0,9%</b>	<b>154.500</b>	<b>39.556</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 segunda conta citada que no último mês apresentou um acréscimo de 3,8%, demonstrando saldo de R\$ 190 mil. No geral, as obrigações de curto prazo da Recuperanda aumentaram 1% de junho a julho de 2020, devido principalmente ao aumento em Fornecedores e Obrigações Tributárias.

**Passivo Exigível a Longo Prazo:** Este grupo detém todas as obrigações devidas a Longo Prazo e somou no período R\$ 5,2 milhões. Seu maior volume 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 julho 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\$ 47 mil favorável em "Lucros/Prejuízos do Exercício", tendo aumentado o valor positivo devido ao lucro de R\$ 29 mil auferido em julho de 2020.

### 7.3 INDICADORES CONTÁBEIS

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	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Liquidez Corrente	3,84	3,65	3,33	3,36	3,38	3,42
Liquidez Geral	0,32	0,31	0,32	0,32	0,33	0,33
Liquidez Imediata	0,07	0,05	0,05	0,04	0,06	0,05
Liquidez Seca	3,61	3,51	3,21	3,23	3,23	3,27

### 7.3.2 ÍNDICES DE LIQUIDEZ GERAL

O cálculo deste indicador é efetuado por meio da divisão da "Disponibilidade Total" (ativo circulante, somado ao ativo não circulante, desconsiderando o ativo permanente) pelo "Total Exigível" (passivo circulante somado ao passivo não circulante).

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável entre os meses do último semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,33**, 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\$ 0,33** 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.

### 7.3.4 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.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>	<b>jun/20</b>	<b>jul/20</b>
Endividamento Geral	125,96%	128,36%	128,05%	127,71%	127,21%	126,34%
Composição do Endividamento	8,43%	8,48%	9,52%	9,54%	9,62%	9,71%

Em julho/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 5,7 milhões demonstrando leve aumento em relação ao mês anterior, sendo que o curto prazo passou de 9,62% para 9,71%.

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.

### 7.3.5 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.

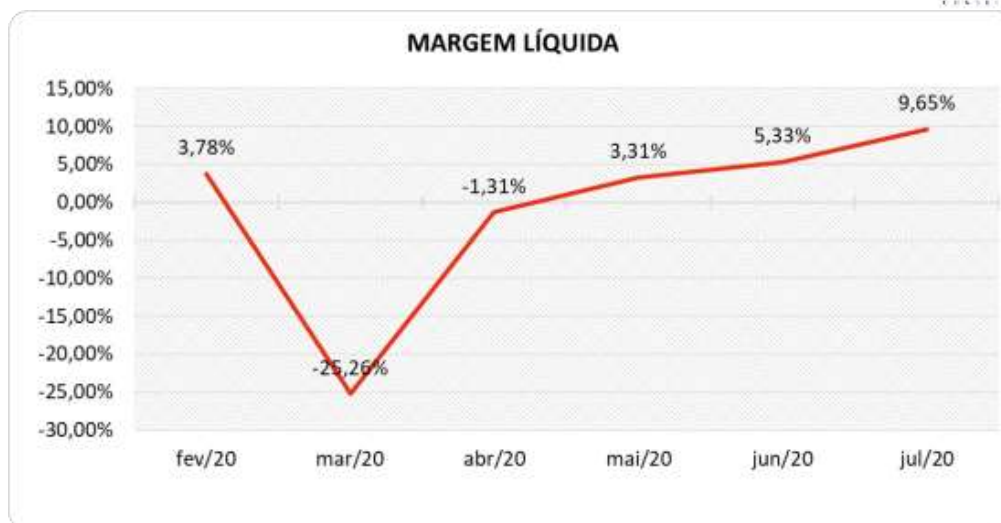
<b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b>	<b>fev/20</b>	<b>mar/20</b>	<b>abr/20</b>	<b>mai/20</b>	<b>jun/20</b>	<b>jul/20</b>
Margem Líquida	3,78%	-25,26%	-1,31%	3,31%	5,33%	9,65%
Rentabilidade do Ativo	0,27%	-1,91%	-0,08%	0,23%	0,34%	0,64%
Produtividade	0,07	0,08	0,06	0,07	0,06	0,07

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 2 períodos.

No período de análise, tanto a margem líquida quanto a rentabilidade se mantiveram positivas.

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





### 7.3.6 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

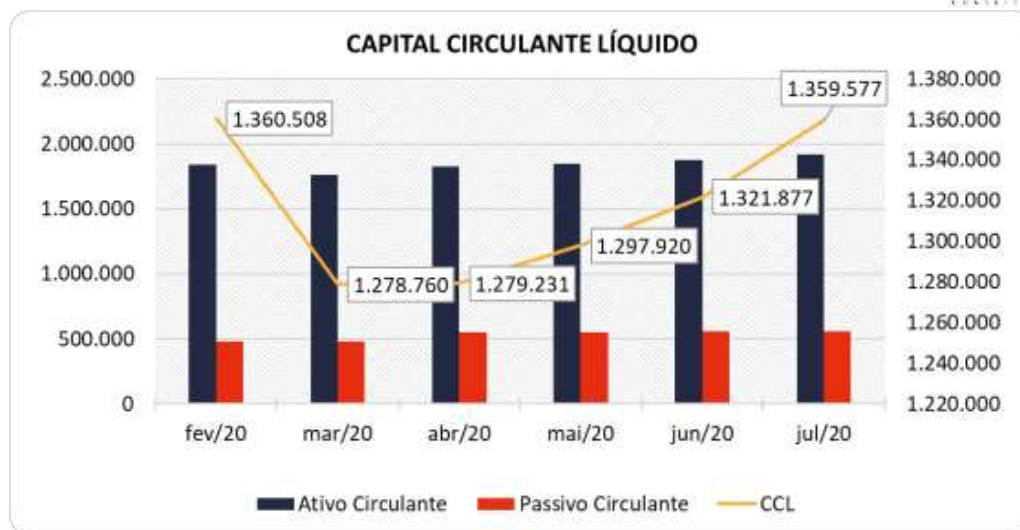
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de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

<b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b>	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Ativo Circulante	1.840.050	1.761.500	1.827.263	1.847.795	1.877.315	1.920.830
Passivo Circulante	479.542	482.741	548.031	549.875	555.437	561.253
<b>CCL</b>	<b>1.360.508</b>	<b>1.278.760</b>	<b>1.279.231</b>	<b>1.297.920</b>	<b>1.321.877</b>	<b>1.359.577</b>
<b>Variação %</b>	<b>1,24%</b>	<b>-6,01%</b>	<b>0,04%</b>	<b>1,46%</b>	<b>1,85%</b>	<b>2,85%</b>

Percebe-se que a Recuperanda aumentou seu CCL **positivo** em 2,85% em relação ao mês anterior, passado a apresentar um CCL de R\$ 1,3 milhão.

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





## 7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO

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 julho de 2020, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um lucro líquido de 9,6% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 29 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	mai/20		jun/20		AV		jul/20		AV		Média jan19 a dez19		Média jan20 a jul20		AH jul20/jun20		Variação jul20/jun20	
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>312.886</b>	<b>293.624</b>	<b>100,0%</b>	<b>304.615</b>	<b>100,0%</b>	<b>190.213</b>	<b>100,0%</b>	<b>308.533</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,7%</b>	<b>10.991</b>							
(-) Deduções das Receitas	-234	-367	-0,1%	-238	-0,1%	-142	-0,1%	-243	-0,1%	-35,1%	129							
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e	-284.295	-256.050	-87,2%	-262.902	-86,3%	-149.729	-78,7%	-270.008	-87,5%	2,7%	-6.852							
<b>(=) Margem de Contribuição</b>	<b>28.357</b>	<b>37.207</b>	<b>12,7%</b>	<b>41.474</b>	<b>13,6%</b>	<b>40.342</b>	<b>21,2%</b>	<b>38.282</b>	<b>12,4%</b>	<b>11,5%</b>	<b>4.268</b>							
(-) Despesas Operacionais	-14.156	-17.736	-6,0%	-8.262	-2,7%	-38.316	-20,1%	-27.282	-8,8%	-53,4%	9.474							
<b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>14.201</b>	<b>19.470</b>	<b>6,6%</b>	<b>33.213</b>	<b>10,9%</b>	<b>2.026</b>	<b>1,1%</b>	<b>11.000</b>	<b>3,6%</b>	<b>70,6%</b>	<b>13.742</b>							
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-3.838	-1,3%	-3.838	-1,3%	-3.838	-2,0%	-3.838	-1,2%	0,0%	0							
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0,0%	0	0,0%	-102	-0,1%	-343	-0,1%	0,0%	0							
<b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>10.363</b>	<b>15.632</b>	<b>5,3%</b>	<b>29.375</b>	<b>9,6%</b>	<b>-1.913</b>	<b>-1,0%</b>	<b>6.819</b>	<b>2,2%</b>	<b>87,9%</b>	<b>13.742</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>10.363</b>	<b>15.632</b>	<b>5,3%</b>	<b>29.375</b>	<b>9,6%</b>	<b>-1.913</b>	<b>-1,0%</b>	<b>6.819</b>	<b>2,2%</b>	<b>87,9%</b>	<b>13.742</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>10.363</b>	<b>15.632</b>	<b>5,3%</b>	<b>29.375</b>	<b>9,6%</b>	<b>-1.913</b>	<b>-1,0%</b>	<b>6.819</b>	<b>2,2%</b>	<b>87,9%</b>	<b>13.742</b>							





## 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	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
Venda de Mercadorias à Prazo	326.419	336.209	264.456	312.858	292.046	304.615
Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	0	28	0	28	1.578	0
<b>Total</b>	<b>326.419</b>	<b>336.237</b>	<b>264.456</b>	<b>312.886</b>	<b>293.624</b>	<b>304.615</b>

No mês de julho de 2020, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 304 mil, advinda da venda de mercadorias realizada majoritariamente na Recuperanda Posto Brasília, conforme pode ser visualizado na análise comparativa, realizada anteriormente.

No período de junho a julho de 2020, o grupo demonstrou um acréscimo de 3,7% nas Receitas, ou seja, R\$ 10 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\$ 104 mil, ou seja, um aumento de 52%. Ainda, a média de 2020, embora de um menor número de meses, apresentou um faturamento 62,2% 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	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
( - ) Deduções das Receitas	-210	-238	-192	-234	-367	-238
( - ) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-288.536	-306.919	-251.927	-284.295	-256.050	-262.902
<b>( = ) Margem de Contribuição</b>	<b>37.673</b>	<b>29.080</b>	<b>12.337</b>	<b>28.357</b>	<b>37.207</b>	<b>41.474</b>
<b>% Margem de Contribuição</b>	<b>11,54%</b>	<b>8,65%</b>	<b>4,66%</b>	<b>9,06%</b>	<b>12,67%</b>	<b>13,62%</b>

De junho a julho de 2020, a Recuperanda demonstrou uma redução de 0,9% nos Custos Variáveis, ocorrido principalmente na rubrica Custos dos produtos. Este fato impactou na MC e proporcionou uma margem de contribuição de 13,62% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 41 mil.

#### 7.4.5 RECEITAS X DESPESAS FIXAS

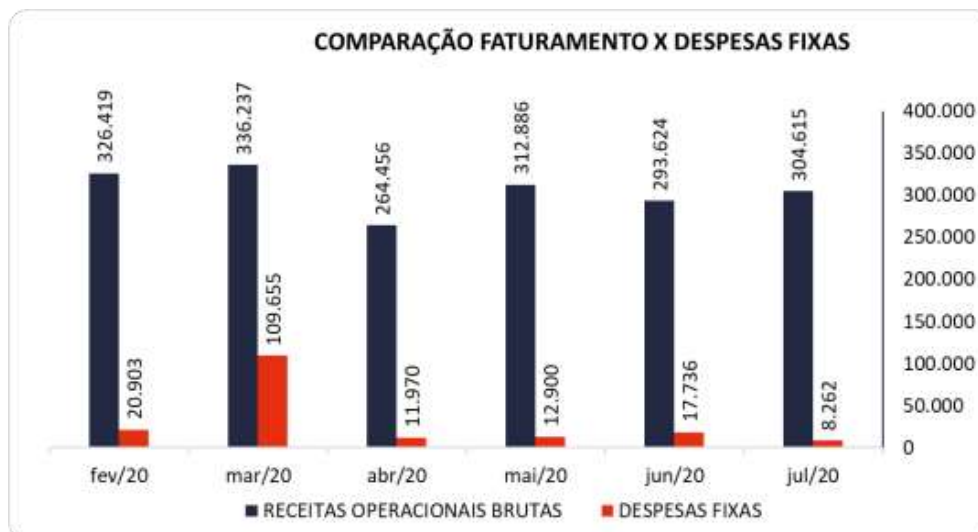
No período, junho a julho de 2020, conforme relatado em tópicos anteriores, houve um aumento do faturamento.

As despesas fixas no mês de julho de 2020 apresentaram desembolso de R\$ 8 mil, representando 2,7% do faturamento do mês.

Percebe-se que no período de junho a julho de 2020, as despesas apresentaram uma redução de R\$ 9 mil, tendo a rubrica "Materiais de Uso e Consumo" como a principal responsável por essa baixa.

A rubrica de "Outras Despesas" representou 67,81% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2019 a julho de 2020.





#### 7.4.6 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:





Em razão de sua Margem de Contribuição positiva, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do mês de julho de 2020, gerando um Ebitda favorável na ordem de R\$ 33 mil, sendo um resultado maior do que o auferido no mês anterior, que fechou em 6,6% positivo, equivalente a R\$ 19 mil.

#### 7.4.7 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 julho/20.

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

CONTAS	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>16.770</b>	<b>-80.575</b>	<b>366</b>	<b>14.201</b>	<b>19.470</b>	<b>33.213</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-601	-471	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>12.332</b>	<b>-84.884</b>	<b>-3.472</b>	<b>10.363</b>	<b>15.632</b>	<b>29.375</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>12.332</b>	<b>-84.884</b>	<b>-3.472</b>	<b>10.363</b>	<b>15.632</b>	<b>29.375</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>12.332</b>	<b>-84.884</b>	<b>-3.472</b>	<b>10.363</b>	<b>15.632</b>	<b>29.375</b>

Devido ao seu Ebitda positivo, após a incorporação das Depreciações e Amortizações de R\$ 3 mil e Encargos Financeiros Líquidos que não apresentaram valor no período, a Recuperanda fechou com o Resultado Líquido do Exercício favorável na ordem de R\$ 29 mil, portanto, 9,6% sobre o faturamento de julho de 2020, sendo um saldo maior do que auferido no mês anterior onde fechou com um lucro de R\$ 15 mil, equivalente a 5,3%.

#### 7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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

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

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





DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	329.519	363.820	202.798	297.390	286.385	264.838
Movimentação de outros créditos a receber	-2.521	-121	-121	-4.487	-4.346	-4.487
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de fornecedores	-292.830	-265.149	-187.977	-287.237	-259.982	-259.606
( - ) Movimentação de tributos	-755	-442	63	63	-141	0
( - ) Movimentação de despesas	-22.809	-106.218	-10.410	-15.632	-18.706	-9.698
( - ) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	316	-824	0	4.366	4.366	4.366
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>10.919</b>	<b>-8.934</b>	<b>4.353</b>	<b>-5.537</b>	<b>7.576</b>	<b>-4.587</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	121	121	121	121	121	121
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>121</b>	<b>121</b>	<b>121</b>	<b>121</b>	<b>121</b>	<b>121</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
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
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PRJ</b>						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades do PL</b>						
Movimentação do PL	0	0	-16	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>11.041</b>	<b>-8.813</b>	<b>4.458</b>	<b>-5.416</b>	<b>7.698</b>	<b>-4.466</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	22.124	33.165	24.352	28.810	23.394	31.092
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	33.165	24.352	28.810	23.394	31.092	26.626
<b>Varição líquida do caixa</b>	<b>11.041</b>	<b>-8.813</b>	<b>4.458</b>	<b>-5.416</b>	<b>7.698</b>	<b>-4.466</b>

As Recuperandas geraram em julho/20 um caixa negativo em R\$ 4 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 outras movimentações significativas, as Recuperandas fecharam a variação do caixa em R\$ 4 mil negativo, sendo um saldo diferente do auferido no mês anterior, que havia fechado positiva em R\$ 7 mil.

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de julho 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\$ 304 mil no mês de julho de 2020, valor 3,7% acima ao faturamento auferido no mês anterior, entretanto, suficiente para o Ponto de Equilíbrio Financeiro (valor de faturamento necessário para cobrir as despesas fixas + depreciações + encargos financeiros), avaliado em R\$ 253 mil.

**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 julho de 2020, as empresas obtiveram uma margem de 13,6% sobre o faturamento e acumulam em 2020 uma MC média de 12,4% 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 julho de 2020, as empresas apresentaram um Ebitda de R\$ 33 mil sobre o faturamento, respectivamente 10,9% sobre o faturamento.

**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 julho de 2020, a empresa gerou um lucro de R\$ 29 mil, acumulando em 2020 um valor positivo de R\$ 47 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\$ 561 mil, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 1,9 milhão, suficiente para cobrir 3,4 vezes o valor das dívidas de curto prazo.

**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.

