



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

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

16º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

NOVEMBRO 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

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	9
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.....	16
7.3.1 Índices de Liquidez.....	16
7.3.4 Índices de Endividamento	17
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)	24
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	25





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 novembro 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	22/09/2020	Petição da Recuperadas comprovando o recolhimento das custas para contratação da empresa Assemblex, responsável pela plataforma digital em que se realizará a AGC
726	30/09/2020	14º RMA
739	30/09/2020	Fotografias comprovatórios da afixação de cópia do aviso de convocação da AGC na sede das empresas
750	06/10/2020	Apresentação de lista de credores aptos a participarem da AGC
765	07/10/2020	1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores – não foi atingido quórum mínimo de instalação
798	16/10/2020	2ª Convocação da Assembleia Geral de Credores – aprovação do Plano de Recuperação Judicial
820	23/10/2020	15º RMA
838	26/10/2020	O credor Itaú Unibanco S.A. informou a realização de acordo extrajudicial celebrado com devedor solidário, referente a créditos relacionados neste processo recuperacional. Assim, requereu sua exclusão do quadro geral de credores das Recuperandas
858	16/11/2020	Apresentação pelas Recuperandas das certidões de débito tributário negativas ou positivas com efeito negativo
Eventos futuros		
Homologação do Plano de Recuperação Judicial e concessão da Recuperação Judicial		

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

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

- Reunião realizada com a gerente das Recuperandas, Sra. Amanda Maria Ribeiro de Almeida, na data de 24/11/2020, para fins de obter informações atualizadas acerca da operação das empresas no período em análise.

6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

No presente mês, a AJ realizou videoconferência com a gerente das Recuperandas, Sr. Amanda Maria Ribeiro de Almeida, na data de 24/11/2020, a fim de manter o acompanhamento e fiscalização das atividades das empresas, quando foi relatado o normal funcionamento dos estabelecimentos no período.





Atualmente, o posto continua funcionando todos os dias da semana, das 06:00h às 22:00h, sendo que no mês de outubro/2020, sua atividade rendeu um faturamento de R\$469.872,26, o que representa a venda de 136 mil litros de combustível. Já a loja de conveniência faturou 19.331,58 no mesmo período, onde ainda são mantidos itens básicos, especialmente bebidas e cigarro, estando parcialmente abastecida, conforme relatado pela preposta.

No que diz respeito aos índices de consumo, a representante das Recuperandas declarou que o perfil das vendas mantém o percentual relatado no passado, sendo 75% feitas em dinheiro, cartão de crédito e débito, e outros 25% a prazo (15 dias), principalmente para caminhoneiros.

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 entanto, ressaltou que a expectativa é de que até o final do ano, o posto voltará a ser bandeirado pela Ipiranga, estando em fase de formalizações.

Ademais, a gerente atestou que movimenta os recursos das Recuperandas em conta corrente aberta junto à Caixa Econômica Federal. E por fim, declarou que todas as contas do posto estão sendo adimplidas regularmente, não existindo dívida extraconcursal.

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, referentes ao mês de setembro/2020.

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

ATIVO	set/20					
	Posto Brasília	AV	Conveniência Brasília	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.988.329	42,9%	26.175	100,0%	2.014.504	43,2%
Caixa e Equivalentes a Caixa	24.245	0,5%	1.178	4,5%	25.424	0,5%
Créditos	1.693.544	36,5%	0	0,0%	1.693.544	36,3%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	199.860	4,3%	0	0,0%	199.860	4,3%
Tributos a Recuperar/Compensar	4.931	0,1%	0	0,0%	4.931	0,1%
Estoques	65.749	1,4%	24.997	95,5%	90.746	1,9%
Ativo Não Circulante	2.647.903	57,1%	0	0,0%	2.647.903	56,8%
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	2.645.864	57,1%	0	0,0%	2.645.864	56,7%
Vazio Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	2.645.864	57,1%	0	0,0%	2.645.864	56,7%
Total do Ativo	4.636.232	100,0%	26.175	100,0%	4.662.407	100,0%
% 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 setembro/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, 78,7% e 93,2% respectivamente.

PASSIVO	set/20		Conveniência Brasília		Total	
	Posto Brasília	AV	AV	AV	AV	AV
Passivo Circulante	512.122	11,0%	138.599	529,5%	650.721	14,0%
Empréstimos e Financiamentos	126.078	2,7%	60.000	229,2%	186.078	4,0%
Fornecedores	244.041	5,3%	23.746	90,7%	267.787	5,7%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	85.683	1,8%	52.630	201,1%	138.313	3,0%
Obrigações Tributárias	16.151	0,3%	2.223	8,5%	18.374	0,4%
Outras Obrigações	40.169	0,9%	0	0,0%	40.169	0,9%
Passivo Não Circulante	4.124.110	89,0%	-112.424	-429,5%	4.011.686	86,0%
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.871.211	105,1%	357.491	1365,8%	5.228.703	112,1%
Obrigações Tributárias LP	0	0,0%	33.823	129,2%	33.823	0,7%
Receitas Diferidas LP	36.890	0,8%	158.161	604,2%	195.051	4,2%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	4.834.321	104,3%	165.507	632,3%	4.999.829	107,2%
Patrimônio Líquido	-747.102	-16,1%	-469.915	-1795,3%	-1.217.017	-26,1%
Capital Social	183.000	3,9%	15.000	57,3%	198.000	4,2%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-991.824	-21,4%	-458.836	-1752,9%	-1.450.661	-31,1%
Lucros/Prejuízo do Exercício	66.666	1,4%	-25.062	-95,7%	41.604	0,9%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-4.944	-0,1%	-1.016	-3,9%	-5.960	-0,1%
Total do Passivo	4.636.232	100,0%	26.175	100,0%	4.662.407	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	78,7%		21,3%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	93,2%		6,8%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	61,4%		38,6%		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 setembro de 2020.

O faturamento obtido pela Conveniência Brasília foi de apenas R\$ 14 mil, equivalente a 3,4% do auferido pelo grupo. Já a receita bruta do Posto foi de R\$ 402 mil, representado 96,6%.

Em relação as despesas operacionais, 54,6% foram oriundas do Posto e 45,4% da Conveniência.

O prejuízo auferido pelo grupo foi de R\$ 14 mil, sendo que tanto o Posto como a Conveniência Brasília auferiram resultado negativo de R\$ 11 mil e R\$ 2 mil, respectivamente.





set/20						
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Posto Brasília	AV	Conveniência Brasília	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	402.944	100,0%	14.219	100,0%	417.163	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	-372	-2,6%	-372	-0,1%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviç	-396.479	-98,4%	-8.842	-62,2%	-405.321	-97,2%
(=) Margem de Contribuição	6.464	1,6%	5.005	35,2%	11.470	2,7%
(-) Despesas Operacionais	-7.842	-1,9%	-6.516	-45,8%	-14.358	-3,4%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.378	-0,3%	-1.510	-10,6%	-2.888	-0,7%
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-1,0%	0	0,0%	-3.838	-0,9%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0,0%	-1.017	-7,2%	-1.017	-0,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-5.216	-1,3%	-2.528	-17,8%	-7.744	-1,9%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-5.216	-1,3%	-2.528	-17,8%	-7.744	-1,9%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-6.736	-1,7%	0	0,0%	-6.736	-1,6%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-11.952	-3,0%	-2.528	-17,8%	-14.479	-3,5%
% Participação das Receitas Op. Brutas	96,6%		3,4%		100,0%	
% Participação da MC	56,4%		43,6%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	54,6%		45,4%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	47,7%		52,3%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	82,5%		17,5%		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 agosto a setembro de 2020.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 1,1% que representou respectivamente uma alta de R\$ 48 mil no valor dos ativos da Recuperanda.





ATIVO	jan/19	ago/20	set/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					set20/jan19	set20/ago20	set20/jan19	set20/ago20
Ativo Circulante	1.695.061	1.961.973	2.014.504	43,2%	18,8%	2,7%	319.443	52.532
Caixa e Equivalentes a Caixa	21.640	28.869	25.424	0,5%	17,5%	-11,9%	3.784	-3.445
Créditos	1.303.915	1.662.731	1.693.544	36,3%	29,9%	1,9%	389.629	30.812
Adiantamentos	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Outros Créditos	363.085	194.545	199.860	4,3%	-45,0%	2,7%	-163.225	5.315
Tributos a Recuperar/Compensar	1.928	4.810	4.931	0,1%	155,8%	2,5%	3.003	121
Estoques	4.494	71.017	90.746	1,9%	1919,3%	27,8%	86.252	19.728
Ativo Não Circulante	2.727.090	2.651.862	2.647.903	56,8%	-2,9%	-0,1%	-79.187	-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	2.649.823	2.645.864	56,7%	-2,9%	-0,1%	-79.187	-3.959
Imobilizado	2.725.051	2.649.823	2.645.864	56,7%	-2,9%	-0,1%	-79.187	-3.959
Total do Ativo	4.422.151	4.613.834	4.662.407	100,0%	5,4%	1,1%	240.256	48.572

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 setembro de 2020 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 25 mil apresentando um decréscimo de 11,9% em comparação com o mês anterior, sendo que em relação ao valor do grupo, R\$ 5 mil encontra-se em Caixa e R\$ 20 mil estão em Aplicações Financeiras. Por fim, conforme relatado em RMA anterior, a representante das Recuperandas declarou que o perfil das vendas mantém o percentual relatado no passado, sendo 75% feitas em dinheiro, cartão de crédito e débito.

Contas a Receber: Este grupo apresentou um montante de R\$ 1,6 milhão, portanto, 36,3% do total do Ativo em setembro de 2020, tendo apresentado R\$ 257 mil em Créditos Vencidos e Não Liquidados. O grupo apresentou uma alta de R\$ 30 mil, correspondente a um percentual de 1,9% e o prazo médio de recebimento calculado ficou em 122 dias, considerado alto para o tipo de atividade. Conforme o balancete do mês analisado, percebe-se o incremento da conta "Cartões de Créditos" a qual fechou com um saldo de R\$ 2 mil.

Outros Créditos: Composto por "Títulos a Receber", o grupo apresentou no período de agosto a setembro de 2020 um aumento de 2,7%, equivalente a R\$ 5 mil. Portanto, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 199 mil, representando 4,3% 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 setembro de 2020, 2% do ativo total, respectivamente um saldo de R\$ 90 mil. No período, os estoques aumentaram R\$ 19 mil, portanto, um percentual de 27,8%. Ainda, com base no custo das vendas do mês, o prazo médio de estocagem ficou em 7 dias.

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





ESTOQUES	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Mercadoria para Revenda	65.466	71.431	81.668	85.385	71.017	90.746
Transferência de Mercadorias	0	0	0	0	0	0
Total	65.466	71.431	81.668	247.148	161.763	90.746
Variação %	-0,72%	9,11%	14,33%	202,63%	-34,55%	-43,90%

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 setembro de 2020, um montante de R\$ 2,6 milhões, ou seja, 56,6% 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	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/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	-158.367	-162.326	-166.286	-170.245	-174.205	-178.164
Total	2.665.660	2.661.701	2.657.742	2.653.782	2.649.823	2.645.864
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 agosto a setembro de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em um aumento de 1,1%, finalizando o período com um saldo de R\$ 4,6 milhões.





PASSIVO	jan/19	ago/20	set/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					set20/jan19	set20/ago20	set20/jan19	set20/ago20
Passivo Circulante	463.314	585.717	650.721	14,0%	40,4%	11,1%	187.408	65.005
Empréstimos e Financiamentos	186.097	186.078	186.078	4,0%	0,0%	0,0%	-19	0
Fornecedores	96.605	215.392	267.787	5,7%	177,2%	24,3%	171.182	52.395
Obrigações Sociais e Trabalhistas	136.293	138.131	138.313	3,0%	1,5%	0,1%	2.020	182
Obrigações Tributárias	4.149	5.947	18.374	0,4%	342,9%	209,0%	14.225	12.428
Outras Obrigações	40.169	40.169	40.169	0,9%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	3.958.837	4.028.118	4.011.686	86,0%	1,3%	-0,4%	52.848	-16.432
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.212.843	5.225.035	5.228.703	112,1%	0,3%	0,1%	15.860	3.668
Obrigações Tributárias LP	37.941	35.470	33.823	0,7%	-10,9%	-4,6%	-4.119	-1.647
Receitas Diferidas LP	175.073	189.736	195.051	4,2%	11,4%	2,8%	19.979	5.315
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	4.999.829	4.999.829	4.999.829	107,2%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-1.254.005	-1.196.917	-1.217.017	-26,1%	-2,9%	1,7%	36.988	-20.100
Capital Social	198.000	198.000	198.000	4,2%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.427.703	-1.450.661	-1.450.661	-31,1%	1,6%	0,0%	-22.958	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-18.651	56.083	41.604	0,9%	-323,1%	-25,8%	60.255	-14.479
Ajustes de Exercícios Anteriores	-5.651	-340	-5.960	-0,1%	5,5%	1655,4%	-309	-5.620
Total do Passivo	4.422.151	4.613.834	4.662.407	100,0%	5,4%	1,1%	240.256	48.572

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 24,3%, demonstrando saldo de R\$ 267 mil. No geral, as obrigações de curto prazo da Recuperanda aumentaram 11,1% de agosto a setembro 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 setembro de 2020, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 1,2 milhão, proporcionado pelo saldo de R\$ 198 mil em "Capital Social", decrescido do montante negativo em "Lucros e/ou Prejuízos Acumulados" na ordem de R\$ 1,4 milhão e acrescido do montante de R\$ 41 mil favorável em "Lucros/ Prejuízos do Exercício", já incluso o valor do prejuízo de R\$ 14 mil auferido em setembro de 2020 e dos R\$ 5 mil alocados pela AJ referente a diferenças nos balancetes, identificadas nas seguintes contas:

Contas	Saldo Final de Ago/2020	Saldo Anterior de Set/2020	Diferenças
Posto Brasília			
Caixa	5.047,07	6.766,03	1.718,96
Duplicatas a Receber	1.919.948,23	1.918.099,40	-1.848,83
Tributos a Recolher	3.794,54	9.415,00	5.620,46
Fgts a Recolher	23.827,13	23.697,26	-129,87
Total Ajustes			-5.620,46





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	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Liquidez Corrente	3,33	3,36	3,38	3,42	3,35	3,10
Liquidez Geral	0,32	0,32	0,33	0,33	0,34	0,34
Liquidez Imediata	0,05	0,04	0,06	0,05	0,05	0,04
Liquidez Seca	3,21	3,23	3,23	3,27	3,23	2,96

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\$ 0,34**, 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\$ 0,34** 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.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Endividamento Geral	128,05%	127,71%	127,21%	126,34%	125,94%	126,10%
Composição do Endividamento	9,52%	9,54%	9,62%	9,71%	10,08%	11,07%

Em setembro/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 5,8 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que o curto prazo sofreu aumento de 10,8% para 11,07%.

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.

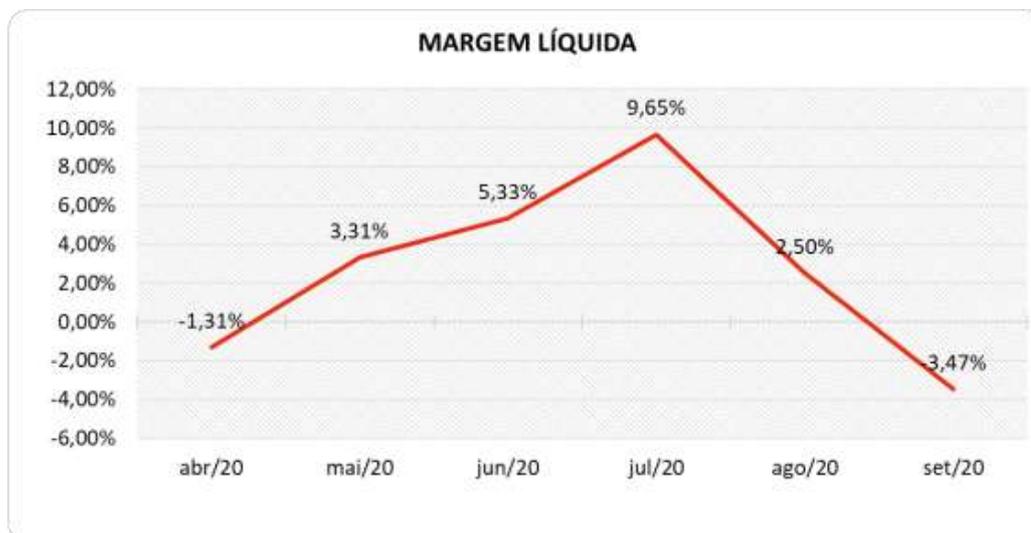
ÍNDICES DE RENTABILIDADE	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Margem Líquida	-1,31%	3,31%	5,33%	9,65%	2,50%	-3,47%
Rentabilidade do Ativo	-0,08%	0,23%	0,34%	0,64%	0,18%	-0,31%
Produtividade	0,06	0,07	0,06	0,07	0,07	0,09

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens positivas em 4 períodos, contudo, o período de análise findou-se desfavorável, onde a margem líquida e a rentabilidade se fecharam negativas em 3,47% e 0,31%, respectivamente.





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



7.3.6 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

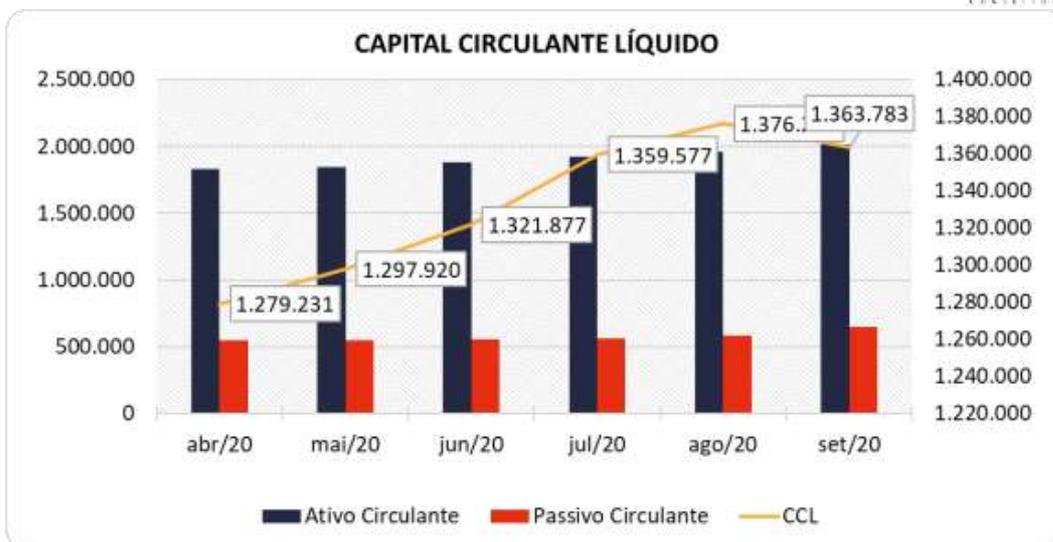
O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante positivo), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma vez que caso ela apresente alto volume de CCL negativo entende-se que terá dificuldade de honrar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

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Ativo Circulante	1.827.263	1.847.795	1.877.315	1.920.830	1.961.973	2.014.504
Passivo Circulante	548.031	549.875	555.437	561.253	585.717	650.721
CCL	1.279.231	1.297.920	1.321.877	1.359.577	1.376.256	1.363.783
Varição %	0,04%	1,46%	1,85%	2,85%	1,23%	-0,91%

Percebe-se que a Recuperanda **reduziu** seu CCL **positivo** em 0,9% em relação ao mês anterior, mantendo-se na casa 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 setembro de 2020, demonstrando que no referido mês a empresa apresentou um **prejuízo** líquido de 3,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 14 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	jul/20	ago/20	AV	set/20	AV	Média jan19 a dez19	AV	Média jan20 a set20	AV	AH set20/ago20	Variação set20/ago20
	Receitas Operacionais Brutas	304.615	335.057	100,0%	417.163	100,0%	190.213	100,0%	323.550	100,0%	24,5%
(-) Deduções das Receitas	-238	-301	-0,1%	-372	-0,1%	-142	-0,1%	-264	-0,1%	23,6%	-71
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e	-262.902	-298.469	-89,1%	-405.321	-97,2%	-149.729	-78,7%	-288.205	-89,1%	35,8%	-106.851
(=) Margem de Contribuição	41.474	36.286	10,8%	11.470	2,7%	40.342	21,2%	35.081	10,8%	-68,4%	-24.817
(-) Despesas Operacionais	-8.262	-23.972	-7,2%	-14.358	-3,4%	-38.316	-20,1%	-25.478	-7,9%	-40,1%	9.614
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	33.213	12.314	3,7%	-2.888	-0,7%	2.026	1,1%	9.603	3,0%	-123,5%	-15.202
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-3.838	-1,1%	-3.838	-0,9%	-3.838	-2,0%	-3.838	-1,2%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	-122	0,0%	-1.017	-0,2%	-102	-0,1%	-281	-0,1%	-100,0%	122
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	29.375	8.354	2,5%	-7.744	-1,9%	-1.913	-1,0%	5.652	1,8%	-162,4%	-13.569
(+/-) 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.	29.375	8.354	2,5%	-7.744	-1,9%	-1.913	-1,0%	5.652	1,8%	-162,4%	-13.569
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	-6.736	-1,6%	0	0,0%	-748	-0,2%	0,0%	-6.736
(=) Resultado Líquido do Exercício	29.375	8.354	2,5%	-14.479	-3,5%	-1.913	-1,0%	5.652	1,8%	-162,4%	-13.569



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	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Venda de Mercadorias à Prazo	264.456	312.858	292.046	304.615	334.806	417.053
Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	0	28	1.578	0	251	110
Total	264.456	312.886	293.624	304.615	335.057	417.163

No mês de setembro de 2020, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 417 mil, advinda da venda de mercadorias realizada majoritariamente na Recuperanda Posto Brasília, conforme pode ser visualizado na análise comparativa, realizada no início deste RMA.

No período de agosto a setembro de 2020, o grupo demonstrou um acréscimo de 24,5% nas Receitas, ou seja, R\$ 82 mil. Conforme noticiado no relatório anterior, o posto foi vencedor de uma licitação para fornecimento de combustíveis à Prefeitura do Município de Colorado, cujo início dos abastecimentos iniciou-se no mês de setembro/2020, já sendo possível aferir os reflexos positivos no aumento do volume das vendas.



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\$ 39 mil, ou seja, uma alta de 31,9%. Ainda, a média de 2020, embora de um menor número de meses, apresentou um faturamento 70,1% 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	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
(-) Deduções das Receitas	-192	-234	-367	-238	-301	-372
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-251.927	-284.295	-256.050	-262.902	-298.469	-405.321
(=) Margem de Contribuição	12.337	28.357	37.207	41.474	36.286	11.470
% Margem de Contribuição	4,66%	9,06%	12,67%	13,62%	10,83%	2,75%

De agosto a setembro de 2020, a Recuperanda demonstrou um aumento de 8,1% nos Custos Variáveis, ocorrido principalmente na rubrica Custos dos produtos. Estes fatores impactaram diretamente na MC, tendo encerrado o mês em 2,75% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 11 mil.

7.4.5 RECEITAS X DESPESAS FIXAS

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

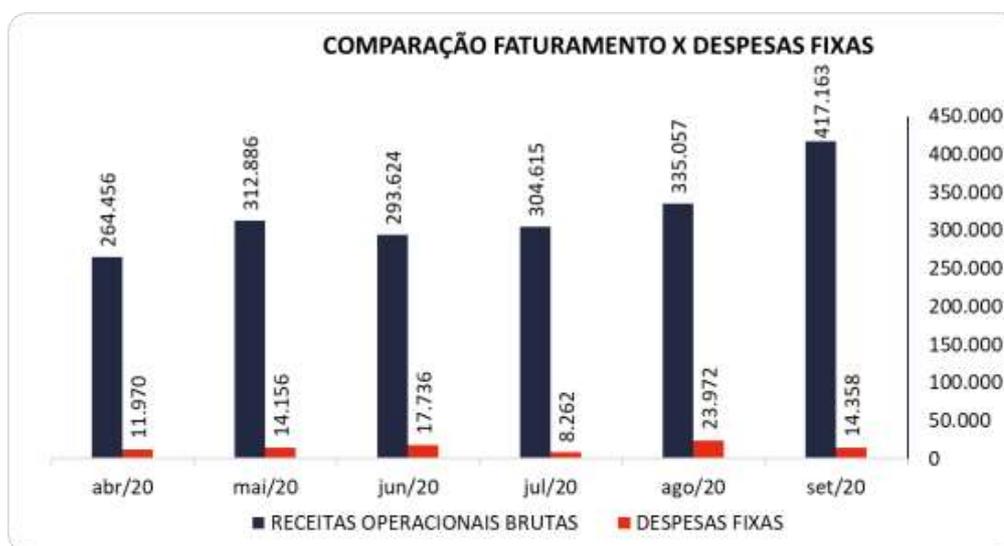




As despesas fixas no mês de setembro de 2020 apresentaram desembolso de R\$ 14 mil, representando 3,4% do faturamento do mês.

Percebe-se que no período de agosto a setembro de 2020, as despesas apresentaram um decréscimo de R\$ 9 mil, tendo a rubrica "Honorários Contábeis" como a principal responsável por essa redução.

A rubrica de "Outras Despesas" representou 65,40% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2019 a setembro de 2020, seguindo por "Honorários Contábeis" e "Despesas com Salários e Encargos".



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:





Mesmo com razão de sua Margem de Contribuição positiva, as Recuperandas não conseguiram cobrir as despesas fixas do mês de setembro de 2020, gerando um Ebitda desfavorável na ordem de R\$ 2 mil, sendo um resultado diferente do que o auferido no mês anterior, que fechou em 3,7% positivo, equivalente a R\$ 12 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 setembro/20.

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

CONTAS	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	366	14.201	19.470	33.213	12.314	-2.888
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	0	0	0	-122	-1.017
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-3.472	10.363	15.632	29.375	8.354	-7.744
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-3.472	10.363	15.632	29.375	8.354	-7.744
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	-6.736
(=) Resultado Líquido do Exercício	-3.472	10.363	15.632	29.375	8.354	-14.479

Devido ao seu Ebitda negativo, após a incorporação das Depreciações e Amortizações de R\$ 3 mil, dos Encargos Financeiros Líquidos que apresentaram um saldo de R\$ 1 mil e das provisões com IRPJ e CSLL de R\$ 6 mil, a Recuperanda fechou com o Resultado Líquido do Exercício desfavorável na ordem de R\$ 14 mil, portanto, 3,5% sobre o faturamento de setembro de 2020, sendo um saldo diferente do que foi auferido no mês anterior onde fechou com um lucro de R\$ 8 mil, equivalente a 2,5%.





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	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	202.798	297.390	286.385	264.838	286.277	386.351
Movimentação de outros créditos a receber	-121	-4.487	-4.346	-4.487	-4.487	-5.436
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-187.977	-287.237	-259.982	-259.606	-258.918	-372.654
(-) Movimentação de tributos	63	63	-141	0	-238	5.319
(-) Movimentação de despesas	-10.410	-15.632	-18.706	-9.698	-24.878	-15.193
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	4.366	4.366	4.366	4.366	3.668
Fluxo de caixa das atividades operacionais	4.353	-5.537	7.576	-4.587	2.121	2.054
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	-16	0	0	0	0	-5.620
Fluxo de caixa de ajustes do BP	-16	0	0	0	0	-5.620
Variação líquida do caixa	4.458	-5.416	7.698	-4.466	2.242	-3.445
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	24.352	28.810	23.394	31.092	26.626	28.869
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	28.810	23.394	31.092	26.626	28.869	25.424
Variação líquida do caixa	4.458	-5.416	7.698	-4.466	2.242	-3.445

As Recuperandas geraram em setembro/20 um caixa positivo em R\$ 2 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa entrou mais dinheiro do caixa do que saiu.

A movimentação no PL destacada no Fluxo refere-se aos ajustes citados pela AJ no tópico Passivo, influenciando em um consumo de Caixa de R\$ 5 mil. Não havendo outras movimentações significativas, as Recuperandas fecharam a variação do caixa em R\$ 3 mil negativo, sendo uma variação diferente da auferida no mês anterior, que havia fechada positivo em R\$ 2 mil.





8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de setembro 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\$ 417 mil no mês de setembro de 2020, valor 24,5% acima do faturamento auferido no mês anterior, porém, insuficiente para o Ponto de Equilíbrio Financeiro (valor de faturamento necessário para cobrir as despesas fixas + depreciações + encargos financeiros). O faturamento médio mensal encontra-se em R\$ 323 mil no ano 2020, valor acima da quantia de R\$ 190 mil, que foi a média do ano de 2019.

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 setembro de 2020, as empresas obtiveram uma margem de 2,7% sobre o faturamento e acumulam em 2020 uma MC média de 10,8%, portanto, abaixo do auferido no ano de 2019, que foi de 21,2%. Desta forma, identifica-se que a margem do ano está menor, na contramão do faturamento que se encontra bastante acima do ano anterior.

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 setembro de 2020, as empresas apresentaram um Ebitda negativo de R\$ 2 mil sobre o faturamento, respectivamente 0,7% sobre o faturamento e acumula no ano um valor positivo de R\$ 86 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 setembro de 2020, a empresa gerou um prejuízo de R\$ 14 mil, entretanto acumula em 2020 um valor positivo de R\$ 50 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\$ 650 mil, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2 milhões, 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 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.

