



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
Administradora Judicial

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

19º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES
FEVEREIRO DE 2021

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	9
6.1. FUNCIONÁRIOS	9
7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	10
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	10
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
7.3.1.1 Índices de Liquidez GERAL.....	16
7.3.2 Índices de Endividamento.....	16
7.3.3 Índices de Rentabilidade	17
7.3.6 Capital Circulante Líquido	18
7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO	19
7.4.1 Receitas.....	19
7.4.2 Margem de Contribuição	20
7.4.3 receitas x Despesas Fixas	21
7.4.4 Evolução do Ebitda.....	22
7.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	22
7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	23
8. CONSIDERAÇÕES FINAIS	24





1. GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
BP	Balanço Patrimonial
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
LRE	Lei 11.101 de 9 de fevereiro de 2005, que regula a recuperação judicial, a extrajudicial e a falência do empresário e da sociedade empresária
PL	Patrimônio Líquido
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	Conveniência Brasília Ltda. ME e Posto Brasília de Colorado Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades

2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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

O período objeto de análise processual e operacional das Recuperandas corresponde ao mês de fevereiro de 2021.





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 Assemplex. 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 comprobatórias 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
859	26/11/2020	16º RMA
862	16/12/2020	17º RMA
863	18/12/2020	Homologação do Plano de Recuperação Judicial e concessão da Recuperação Judicial
895	08/01/2021	Oposição de embargos de declaração pelo Banco Bradesco S. A. face a decisão de seq. 863
926	27/01/2021	18º RMA
931	28/01/2021	Oposição de embargos de declaração pela Caixa Econômica Federal face a decisão de seq. 863
947	28/01/2021	Oposição de embargos de declaração pelo Banco Bradesco S. A. face a decisão de seq. 863
Eventos futuros		
18/12/2022		Fim do período de fiscalização

5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

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





- Reunião realizada por videoconferência com a gerente das Recuperandas, Sra. Amanda Maria Ribeiro de Almeida, na data de 23/02/2021, 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 23/02/2021, a fim de manter o acompanhamento e fiscalização das atividades das empresas, quando foi relatado o normal funcionamento dos estabelecimentos

Embora o posto ainda não tenha retomado os serviços de troca de óleo e lava à jato, a preposta informou que a Recuperanda programa contratar funcionário para que essas atividades voltem a operar quando das mudanças da estrutura do posto, visto que em fase de bandeiramento.

Nesse sentido, noticiou que a adequação da estrutura pela Ipiranga já foi feita até a fase da pintura, não possuindo previsão, contudo, para o término dos trabalhos.

Quanto aos ganhos auferidos pelas Recuperandas no período, relatou que em janeiro/2021, o posto faturou R\$418 mil, o que representa a venda de 114 mil litros de combustível, enquanto a loja de conveniência obteve faturamento de R\$22.315,00 no mesmo período. Lá ainda são mantidos itens básicos, focados em produtos de venda rápida, sendo especialmente bebidas e cigarro.

Foi esclarecido que a redução no nível de venda, comparando-se ao relatado no mês anterior, deve-se especificamente por janeiro se tratar de um mês com menor atividade, somado ao aumento dos preços dos combustíveis, o que forçou a redução no consumo.

No que diz respeito ao perfil das vendas, a representante das Recuperandas declarou que 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.

A compra do combustível etanol continua sendo realizada junto à distribuidora ALPES e Petroalcool, por meio de pagamento à vista, enquanto a gasolina e o diesel são adquiridos da GP Distribuidora. Ademais, também foi iniciada a aquisição de combustíveis diretamente da Ipiranda.

Por fim, conforme declarado pela gerente, os recursos auferidos são por ela movimentados na conta corrente existente junto à Caixa Econômica Federal.

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 dezembro/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 dezembro de 2020.

Visualiza-se que 98% do ativo circulante, 100% dos ativos a longo prazo e permanente está concentrado no Posto Brasília, juntos os ativos do Posto Brasília representam 99,1% da soma de ativos das duas empresas.

A Recuperanda Conveniência Brasília, detém apenas a rubrica estoques de maneira mais expressiva nos seus ativos.

ATIVO	dez/20					
	Posto Brasília	AV	Conveniência Brasília	AV	Total	AV
Ativo Circulante	2.065.950	43,9%	41.524	100,0%	2.107.474	44,4%
Caixa e Equivalentes a Caixa	54.766	1,2%	9.344	22,5%	64.109	1,4%
Créditos	1.729.059	36,8%	0	0,0%	1.729.059	36,4%
Adiantamentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Outros Créditos	213.471	4,5%	0	0,0%	213.471	4,5%
Tributos a Recuperar/Compensar	5.208	0,1%	0	0,0%	5.208	0,1%
Estoques	63.446	1,3%	32.180	77,5%	95.627	2,0%
Ativo Não Circulante	2.637.924	56,1%	0	0,0%	2.637.924	55,6%
Ativo Realizável a Longo Prazo	3.939	0,1%	0	0,0%	3.939	0,1%
Outros Créditos LP	3.939	0,1%	0	0,0%	3.939	0,1%
Ativo Permanente	2.633.985	56,0%	0	0,0%	2.633.985	55,5%
Vazio Investimentos	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	2.633.985	56,0%	0	0,0%	2.633.985	55,5%
Total do Ativo	4.703.875	100,0%	41.524	100,0%	4.745.399	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	98,0%		2,0%		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 dezembro de 2020.

O Posto Brasília, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 99,1% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 79,8% e 93,1% respectivamente.

PASSIVO	Posto Brasília		Conveniência Brasília		Total	AV
	dez/20	AV	dez/20	AV		
Passivo Circulante	541.663	11,5%	137.204	330,4%	678.866	14,3%
Empréstimos e Financiamentos	126.078	2,7%	60.000	144,5%	186.078	3,9%
Fornecedores	325.086	6,9%	22.933	55,2%	348.019	7,3%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	45.246	1,0%	53.162	128,0%	98.408	2,1%
Obrigações Tributárias	5.084	0,1%	1.109	2,7%	6.193	0,1%
Outras Obrigações	40.169	0,9%	0	0,0%	40.169	0,8%
Passivo Não Circulante	4.162.212	88,5%	-95.680	-230,4%	4.066.532	85,7%
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.904.255	104,3%	365.061	879,2%	5.269.316	111,0%
Obrigações Tributárias LP	33.044	0,7%	27.781	66,9%	60.825	1,3%
Receitas Diferidas LP	36.890	0,8%	171.772	413,7%	208.662	4,4%
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	4.834.321	102,8%	165.507	398,6%	4.999.829	105,4%
Patrimônio Líquido	-742.043	-15,8%	-460.741	-1109,6%	-1.202.784	-25,3%
Capital Social	183.000	3,9%	15.000	36,1%	198.000	4,2%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-991.824	-21,1%	-458.836	-1105,0%	-1.450.661	-30,6%
Lucros/Prejuízo do Exercício	66.107	1,4%	-15.888	-38,3%	50.219	1,1%
Ajustes de Exercícios Anteriores	674	0,0%	-1.016	-2,4%	-342	0,0%
Total do Passivo	4.703.875	100,0%	41.524	100,0%	4.745.399	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	79,8%		20,2%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a Longo Prazo	93,1%		6,9%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	61,7%		38,3%		100,0%	

7.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO POR RECUPERANDA

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

O faturamento obtido pela Conveniência Brasília foi de R\$ 22 mil, equivalente a 4,6% do auferido pelo grupo. Já a receita bruta do Posto foi de R\$ 463 mil, representado 95,4%.

Em relação as despesas operacionais, 81,5% foram oriundas do Posto e 18,5% da Conveniência.





O prejuízo lucro pelo grupo foi de R\$ 21 mil, sendo que o Posto demonstrou resultado favorável de R\$ 8 mil, enquanto a Conveniência Brasília auferiu resultado positivo de R\$ 12 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/20					
	Posto Brasília	AV	Conveniência Brasília	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	463.873	100,0%	22.237	100,0%	486.111	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-1	0,0%	-587	-2,6%	-588	-0,1%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-404.119	-87,1%	1.830	8,2%	-402.288	-82,8%
(=) Margem de Contribuição	59.754	12,9%	23.480	105,6%	83.234	17,1%
(-) Despesas Operacionais	-46.325	-10,0%	-10.548	-47,4%	-56.874	-11,7%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	13.428	2,9%	12.932	58,2%	26.360	5,4%
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-0,8%	0	0,0%	-3.838	-0,8%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-775	-0,2%	21	0,1%	-754	-0,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	8.816	1,9%	12.953	58,2%	21.769	4,5%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	8.816	1,9%	12.953	58,2%	21.769	4,5%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	8.816	1,9%	12.953	58,2%	21.769	4,5%
% Participação das Receitas Op. Brutas	95,4%		4,6%		100,0%	
% Participação da MC	71,8%		28,2%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	81,5%		18,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	50,9%		49,1%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	40,5%		59,5%		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 novembro a dezembro de 2020.

No período de análise é possível perceber uma variação positiva de 0,3% que representou respectivamente uma alta de R\$ 16 mil no valor dos ativos da Recuperanda.





ATIVO	jan/19	nov/20	dez/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					dez20/jan19	dez20/nov20	dez20/jan19	dez20/nov20
Ativo Circulante	1.695.061	2.088.966	2.107.474	44,4%	24,3%	0,9%	412.413	18.509
Caixa e Equivalentes a Caixa	21.640	47.983	64.109	1,4%	196,3%	33,6%	42.470	16.126
Créditos	1.303.915	1.724.682	1.729.059	36,4%	32,6%	0,3%	425.144	4.377
Adiantamentos	0	2.436	0	0,0%	0,0%	-100,0%	0	-2.436
Outros Créditos	363.085	208.621	213.471	4,5%	-41,2%	2,3%	-149.614	4.850
Tributos a Recuperar/Compensar	1.928	5.088	5.208	0,1%	170,1%	2,4%	3.280	120
Estoques	4.494	100.155	95.627	2,0%	2027,9%	-4,5%	91.133	-4.529
Ativo Não Circulante	2.727.090	2.639.984	2.637.924	55,6%	-3,3%	-0,1%	-89.165	-2.059
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.039	2.039	3.939	0,1%	93,2%	93,2%	1.900	1.900
Outros Créditos LP	2.039	2.039	3.939	0,1%	93,2%	93,2%	1.900	1.900
Ativo Permanente	2.725.051	2.637.945	2.633.985	55,5%	-3,3%	-0,2%	-91.065	-3.959
Imobilizado	2.725.051	2.637.945	2.633.985	55,5%	-3,3%	-0,2%	-91.065	-3.959
Total do Ativo	4.422.151	4.728.949	4.745.399	100,0%	7,3%	0,3%	323.247	16.449

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 dezembro de 2020 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 64 mil apresentando um acréscimo de 33,6% em comparação com o mês anterior, sendo que em relação ao valor do grupo, R\$ 44 mil encontra-se em Caixa, R\$ 20 mil estão em Aplicações Financeiras.

Créditos: Este grupo representa as Contas a Receber, que finalizou o período com um montante de R\$ 1,7 milhão, portanto, 36,4% do total do Ativo em dezembro de 2020, tendo apresentado R\$ 257 mil em Créditos Vencidos e Não Liquidados. O grupo apresentou uma pequena alta de R\$ 4 mil, correspondente a um percentual de 0,3% e o prazo médio de recebimento calculado ficou em 107 dias, considerado alto para o tipo de atividade. Por fim, conforme relatado em RMA anterior, a representante das Recuperandas declarou que o perfil das vendas mantém o percentual relatado anteriormente, sendo 75% feitas em dinheiro, cartão de crédito e débito e outros 25% a prazo (15 dias), principalmente para caminhoneiros

Adiantamentos: Constituído pelas contas Adiantamento a Fornecedores, Adiantamento a Funcionários e Adiantamento para Viagens, este grupo apresentou no período de análise uma redução de 100%, portanto, zerando o adiantamento a funcionários, única conta que havia saldo.

Outros Créditos: Composto por "Títulos a Receber", o grupo apresentou no período de novembro a dezembro de 2020 um aumento de 2,3%, equivalente a R\$ 4 mil. Portanto, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 213 mil, representando 4,5% 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 dezembro de 2020, 2% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 95 mil. No período, os estoques reduziram R\$ 4 mil, portanto, um percentual





de 4,5%. 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Mercadoria para Revenda	85.385	71.017	90.746	93.343	100.155	95.627
Transferência de Mercadorias	0	0	0	0	0	0
Total	85.385	71.017	90.746	93.343	100.155	95.627
Variação %	4,55%	-16,83%	27,78%	2,86%	7,30%	-4,52%

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 dezembro de 2020, um montante de R\$ 2,6 milhões, ou seja, 55,1% 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/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	-170.245	-174.205	-178.164	-182.123	-186.083	-190.042
Total	2.653.782	2.649.823	2.645.864	2.641.904	2.637.945	2.633.985
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 novembro a dezembro de 2020, com os respectivos impactos que resultaram em uma alta de 0,3%, finalizando o período com um saldo de R\$ 4,7 milhões.





PASSIVO	jan/19	nov/20	dez/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					dez20/jan19	dez20/nov20	dez20/jan19	dez20/nov20
Passivo Circulante	463.314	685.995	678.866	14,3%	46,5%	-1,0%	215.553	-7.128
Empréstimos e Financiamentos	186.097	186.078	186.078	3,9%	0,0%	0,0%	-19	0
Fornecedores	96.605	354.509	348.019	7,3%	260,2%	-1,8%	251.413	-6.491
Obrigações Sociais e Trabalhistas	136.293	98.891	98.408	2,1%	-27,8%	-0,5%	-37.885	-483
Obrigações Tributárias	4.149	6.347	6.193	0,1%	49,3%	-2,4%	2.044	-154
Outras Obrigações	40.169	40.169	40.169	0,8%	0,0%	0,0%	0	0
Passivo Não Circulante	3.958.837	4.042.955	4.066.532	85,7%	2,7%	0,6%	107.695	23.577
Passivo Exigível a Longo Prazo	5.212.843	5.267.507	5.269.316	111,0%	1,1%	0,0%	56.473	1.809
Obrigações Tributárias LP	37.941	63.866	60.825	1,3%	60,3%	-4,8%	22.884	-3.041
Receitas Diferidas LP	175.073	203.813	208.662	4,4%	19,2%	2,4%	33.590	4.850
Credores Recuperação Judicial - RJ - LP	4.999.829	4.999.829	4.999.829	105,4%	0,0%	0,0%	0	0
Patrimônio Líquido	-1.254.005	-1.224.552	-1.202.784	-25,3%	-4,1%	-1,8%	51.221	21.769
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	-30,6%	1,6%	0,0%	-22.958	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-18.651	28.451	50.219	1,1%	-369,3%	76,5%	68.870	21.769
Ajustes de Exercícios Anteriores	-5.651	-342	-342	0,0%	-93,9%	0,0%	5.309	0
Total do Passivo	4.422.151	4.728.949	4.745.399	100,0%	7,3%	0,3%	323.247	16.449

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 decréscimo de 1,8%, demonstrando saldo de R\$ 348 mil. No geral, as obrigações de curto prazo da Recuperanda reduziram 1% de novembro a dezembro de 2020, devido principalmente a redução de Fornecedores, sendo que, segundo a Recuperanda, a compra do combustível etanol continua sendo realizada junto à distribuidora ALPES e Petroalcohol, por meio de pagamento à vista, enquanto a gasolina e o diesel são adquiridos da GP Distribuidora.

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 dezembro de 2020, o Patrimônio Líquido apresentou um saldo negativo de R\$ 1,2 milhão. Verifica-se ainda que consta um saldo de R\$ 198 mil em "Capital Social" que foi corroído pelos constantes prejuízos acumulados até o ano 2019, no valor de R\$ 1,4 milhão. Em 2020 as empresas demonstraram leve recuperação, onde até o momento acumulam um lucro de R\$ 50 mil, já acrescido do valor do lucro de R\$ 55 21 auferido em dezembro 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Liquidez Corrente	3,42	3,35	3,10	3,30	3,05	3,10
Liquidez Geral	0,33	0,34	0,34	0,35	0,35	0,35
Liquidez Imediata	0,05	0,05	0,04	0,06	0,07	0,09
Liquidez Seca	3,27	3,23	2,96	3,15	2,90	2,96

7.3.1.1 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\$ 0,35**, 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\$ 0,35** para cada **R\$ 1,00** de dívida. Percebe-se que no caso da Recuperanda existe uma diferença substancial em relação ao Índice de Liquidez Corrente e Índice de Liquidez Geral, isso se deve ao fato de que a maior conta do passivo está no grupo a longo prazo relacionado às obrigações englobadas na Recuperação Judicial.

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

7.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que "quanto maior, pior", pois, quanto maior for o percentual





da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Endividamento Geral	126,34%	125,94%	126,10%	124,70%	125,89%	125,35%
Composição do Endividamento	9,71%	10,08%	11,07%	10,72%	11,52%	11,41%

Em dezembro/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 5,9 milhões demonstrando redução em relação ao mês anterior, sendo que o curto prazo sofreu um decréscimo de 11,52% para 11,41%.

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

7.3.3 ÍNDICES DE RENTABILIDADE

Os índices de rentabilidade evidenciam o quanto renderam os investimentos efetuados pelas empresas, e pode ser entendida como o grau de remuneração de um negócio, por isso, "quanto maior, melhor".

Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional.

Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

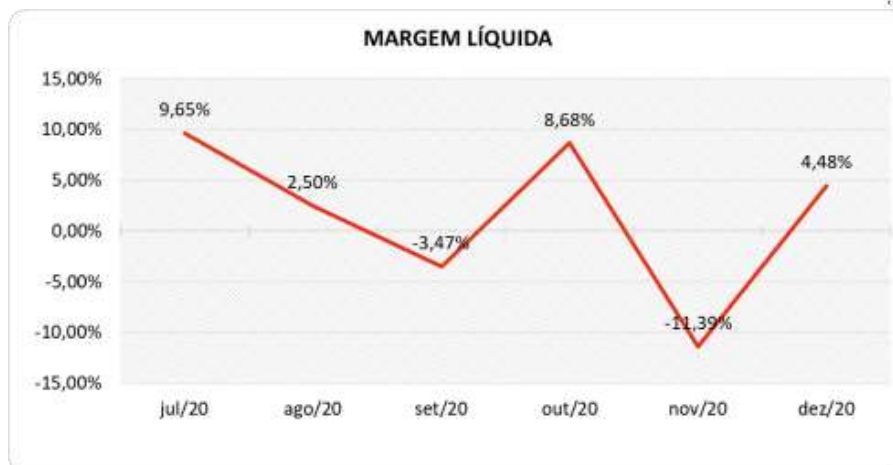
Produtividade é a relação que existe entre os resultados obtidos e os recursos empregados em um processo. Quanto menos recursos forem empregados e mais resultados forem alcançados, maior a produtividade. Este cálculo é obtido a partir da divisão da receita líquida pelo ativo total.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Margem Líquida	9,65%	2,50%	-3,47%	8,68%	-11,39%	4,48%
Rentabilidade do Ativo	0,64%	0,18%	-0,31%	0,89%	-1,17%	0,46%
Produtividade	0,07	0,07	0,09	0,10	0,10	0,10

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens positivas em 4 períodos. No período de análise, a margem líquida e a rentabilidade fecharam positivas em 4,48% e 0,46%, respectivamente.

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





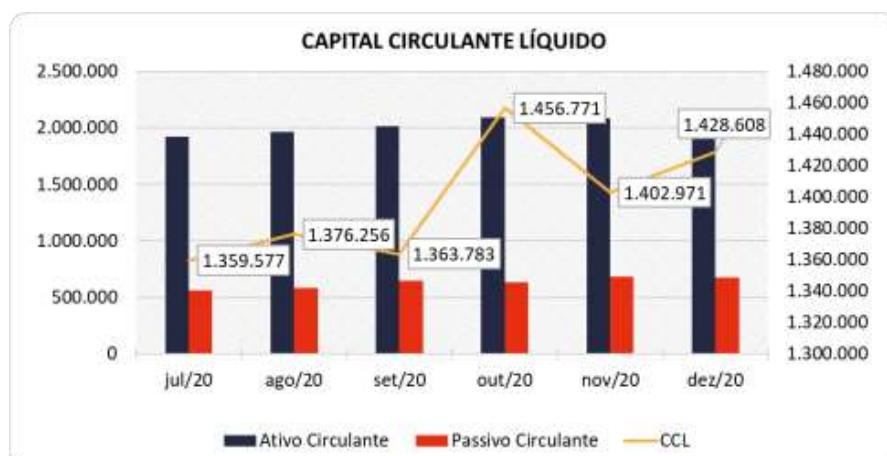
7.3.6 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Ativo Circulante	1.920.830	1.961.973	2.014.504	2.089.832	2.088.966	2.107.474
Passivo Circulante	561.253	585.717	650.721	633.060	685.995	678.866
CCL	1.359.577	1.376.256	1.363.783	1.456.771	1.402.971	1.428.608
Varição %	2,85%	1,23%	-0,91%	6,82%	-3,69%	1,83%

Percebe-se que a Recuperanda **aumentou** seu CCL **positivo** em 1,83% em relação ao mês anterior, passando a apresentar um CCL de R\$ 1,4 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 dezembro de 2020, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **lucro** líquido de 4,5% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 21 mil.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/20	nov/20	AV	dez/20	AV	Média		Média		AH	Varição
						jan19 a dez19	AV	jan20 a dez20	AV	dez20/nov20	dez20/nov20
Receitas Operacionais Brutas	488.300	487.896	100,0%	486.111	100,0%	190.213	100,0%	364.522	100,0%	-0,4%	-1.786
(-) Deduções das Receitas	-486	-621	-0,1%	-588	-0,1%	-142	-0,1%	-339	-0,1%	-5,3%	33
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-417.792	-421.800	-86,5%	-402.288	-82,8%	-149.729	-78,7%	-319.644	-87,7%	-4,6%	19.512
(=) Margem de Contribuição	70.022	65.474	13,4%	83.234	17,1%	40.342	21,2%	44.538	12,2%	27,1%	17.759
(-) Despesas Operacionais	-21.913	-114.824	-23,5%	-56.874	-11,7%	-38.316	-20,1%	-35.243	-9,7%	-50,5%	57.950
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	48.109	-49.350	-10,1%	26.360	5,4%	2.026	1,1%	9.295	2,6%	-153,4%	75.710
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-3.838	-0,8%	-3.838	-0,8%	-3.838	-2,0%	-3.838	-1,1%	0,0%	-0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.933	-2.303	-0,5%	-754	-0,2%	-102	-0,1%	-711	-0,2%	-67,3%	1.549
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	42.337	-55.490	-11,4%	21.769	4,5%	-1.913	-1,0%	4.746	1,3%	-139,2%	77.259
(+/-) 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.	42.337	-55.490	-11,4%	21.769	4,5%	-1.913	-1,0%	4.746	1,3%	-139,2%	77.259
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-561	-0,2%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	42.337	-55.490	-11,4%	21.769	4,5%	-1.913	-1,0%	4.185	1,1%	-139,2%	77.259

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, e a melhora do bimestre.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Venda de Mercadorias à Prazo	304.615	334.806	417.053	488.285	487.862	486.111
Prestação de Serviços	0	0	0	0	0	0
Outras Receitas	0	251	110	15	34	0
Total	304.615	335.057	417.163	488.300	487.896	486.111

No mês de dezembro de 2020, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 486 mil, advinda da venda de mercadorias ocorrida majoritariamente na Recuperanda Posto Brasília, conforme pode ser visualizado na análise comparativa, realizada no início deste RMA.

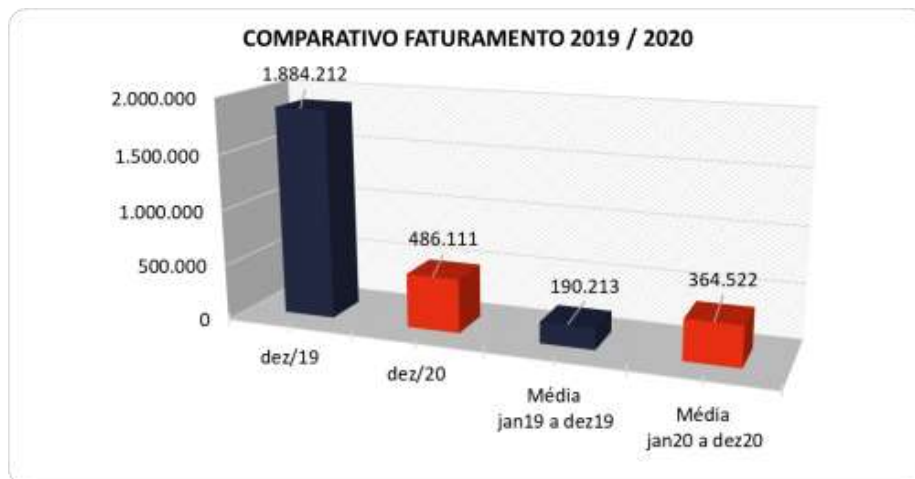
No período de novembro a dezembro de 2020, o grupo demonstrou um leve decréscimo de 0,4% nas Receitas.





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 uma redução expressiva de R\$ 1,3 milhão. Contudo, a média de 2020, apresentou um faturamento 91,6% 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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(-) Deduções das Receitas	-238	-301	-372	-486	-621	-588
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-262.902	-298.469	-405.321	-417.792	-421.800	-402.288
(=) Margem de Contribuição	41.474	36.286	11.470	70.022	65.474	83.234
% Margem de Contribuição	13,62%	10,83%	2,75%	14,34%	13,42%	17,12%

De novembro a dezembro de 2020, a Recuperanda demonstrou um decréscimo de 3,7% nos Custos Variáveis, ocorrido principalmente na rubrica Custos dos Produtos. Estes fatores impactaram diretamente na MC, tendo encerrado o mês em 17,12% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 83 mil.

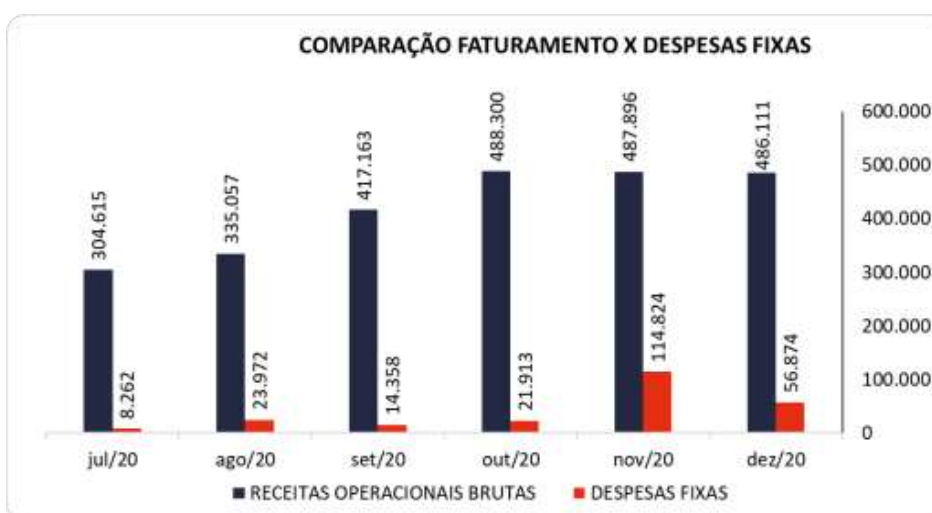
7.4.3 RECEITAS X DESPESAS FIXAS

No período de novembro a dezembro de 2020, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma leve redução do faturamento.

As despesas fixas no mês de dezembro de 2020 apresentaram desembolso de R\$ 56 mil, representando 23,5% do faturamento do mês.

Percebe-se que no período de novembro a dezembro de 2020, as despesas apresentaram uma redução significativa de R\$ 57 mil, ou seja, de 50,5%, tendo a conta "Manutenção de Edifícios" a principal responsável por esse decréscimo, seguida pela rubrica "Materiais de Uso e Consumo".

A rubrica de "Outras Despesas" representou 49,9% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2019 a dezembro de 2020, seguindo por "Honorários Contábeis" e "Materiais de Uso e Consumo".





7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Ebitda é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).

O Ebitda representa a geração operacional de caixa da empresa, ou seja, o quanto a empresa gera de recursos apenas em suas atividades operacionais, sem levar em consideração os efeitos financeiros e das depreciações.

Portanto, o **EBITDA** revela-se como um indicador capaz de demonstrar o verdadeiro desempenho da atividade operacional, por isso está denominado na análise da DRE como Resultado Operacional, cuja evolução a respeito da Recuperanda, segue abaixo:



Com a Margem de Contribuição positiva, as Recuperandas conseguiram cobrir as despesas fixas do mês de dezembro de 2020, gerando um Ebitda favorável na ordem de R\$ 26 mil, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que fechou em 10,1% negativo, equivalente a R\$ 49 mil.

7.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até dezembro de 2020.

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





CONTAS	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	33.213	12.314	-2.888	48.109	-49.350	26.360
(-) Depreciação e Amortizações	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838	-3.838
(-) Encargos Financeiros Líquidos	0	-122	-1.017	-1.933	-2.303	-754
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	29.375	8.354	-7.744	42.337	-55.490	21.769
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	29.375	8.354	-7.744	42.337	-55.490	21.769
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	-6.736	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	29.375	8.354	-14.479	42.337	-55.490	21.769

Com seu Ebitda negativo, após a incorporação das Depreciações e Amortizações de R\$ 3 mil e dos Encargos Financeiros Líquidos que apresentaram um saldo de apenas R\$ 754, a Recuperanda fechou com o Resultado Líquido do Exercício favorável na ordem de R\$ 21 mil, portanto, 4,5% sobre o faturamento de dezembro de 2020, sendo um saldo diferente do que foi auferido no mês anterior onde fechou com um prejuízo de R\$ 55 mil.

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	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	264.838	286.277	386.351	432.139	512.920	481.733
Movimentação de outros créditos a receber	-4.487	-4.487	-5.436	-6.123	-5.231	-2.534
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	-1.900
(-) Movimentação de fornecedores	-259.606	-258.918	-372.654	-386.958	-375.322	-404.251
(-) Movimentação de tributos	0	-238	5.319	-11.024	-2.111	-743
(-) Movimentação de despesas	-9.698	-24.878	-15.193	-64.401	-115.994	-58.111
(-) Movimentação de outras obrigações	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	4.366	4.366	3.668	41.074	-2.269	1.809
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-4.587	2.121	2.054	4.707	11.992	16.005
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	121	121	121	121	121	121
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	121	121	121	121	121	121
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	-5.620	5.618	0	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	-5.620	5.618	0	0
Variação líquida do caixa	-4.466	2.242	-3.445	10.446	12.114	16.126

As Recuperandas geraram em dezembro/20 um caixa positivo em R\$ 16 mil derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, entrou mais dinheiro no caixa do que saiu.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 477 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo de R\$ 461 mil.

Não havendo outras movimentações significativas, as Recuperandas fecharam com variação do caixa em R\$ 16 mil positivo, ou seja, conseguiu aumentar se saldo de caixa neste valor.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de dezembro 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\$ 486 mil no mês de dezembro de 2020, valor 0,4% abaixo do auferido no mês anterior, sendo suficiente 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\$ 325 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 dezembro de 2020, as empresas obtiveram uma margem de 17,1% sobre o faturamento e acumulam em 2020 uma MC média de 12,2%, 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 expressivamente 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 dezembro de 2020, as empresas apresentaram um Ebitda positivo de R\$ 26 mil sobre o faturamento, respectivamente 5,4% sobre o faturamento e acumula no ano um valor positivo de R\$ 111 mil. Este resultado positivo foi provocado principalmente pela redução das despesas operacionais.

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 dezembro de 2020, a empresa auferiu um lucro de R\$ 21 mil, e acumula no ano 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\$ 678 mil, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,1 milhões, suficiente para cobrir 3 vezes o valor das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 125,35% 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.

