



## VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

**CLEVERSON MARCEL COLOMBO**

Sócio

✉ contato@valorconsultores.com.br

## 20º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

MARÇO 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

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. GLOSSÁRIO .....</b>                                       | <b>3</b>  |
| <b>2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS .....</b>                          | <b>3</b>  |
| <b>3. INFORMAÇÕES PRELIMINARES .....</b>                        | <b>4</b>  |
| 3.1. HISTÓRICO DA EMPRESA.....                                  | 4         |
| <b>4. CRONOGRAMA PROCESSUAL.....</b>                            | <b>5</b>  |
| <b>5. ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ.....</b>                    | <b>9</b>  |
| <b>6. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS .....</b>                        | <b>9</b>  |
| 6.1. FUNCIONÁRIOS.....  | 10        |
| <b>7. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS .....</b>                         | <b>11</b> |
| 7.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS ..... | 11        |
| 7.2 BALANÇO PATRIMONIAL – CONSOLIDADO .....                     | 13        |
| 7.2.1 Ativo .....   | 13        |
| 7.2.2 Passivo .....   | 15        |
| 7.3 INDICADORES CONTÁBEIS.....                                  | 16        |
| 7.3.1 Índices de Liquidez .....                                 | 17        |
| 7.3.1.1 Índices de Liquidez Geral .....                         | 17        |
| 7.3.2 Índices de Endividamento .....                            | 17        |
| 7.3.3 Índices de Rentabilidade .....                            | 18        |
| 7.3.4 Capital Circulante Líquido .....                          | 19        |
| 7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO.....                 | 20        |
| 7.4.1 Receitas.....   | 20        |
| 7.4.2 Margem de Contribuição .....                              | 21        |
| 7.4.3 Receitas X Despesas Fixas .....                           | 22        |
| 7.4.4 Evolução do Ebitda .....                                  | 22        |
| 7.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido .....           | 23        |
| 7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO).....                         | 24        |
| <b>8. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>                            | <b>25</b> |





## 1. GLOSSÁRIO

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

## 2. CONSIDERAÇÕES INICIAIS

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

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

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

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

O período objeto de análise processual e operacional das Recuperandas corresponde ao mês de março 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 - stay period da LRE).   |
| 285  | 02/08/2018 | Pedido de prorrogação do stay period 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 - stay period da LRE) |
| -    | 31/10/2018 | Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º - stay period 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   |
| 1020 | 25/02/2021 | 19º RMA   |
| 1021 | 10/03/2021 | Decisão que não acolheu os embargos de declaração opostos nos seqs. 895, 931 e 947  |

#### 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 17/03/2021, 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 17/03/2021, a fim de manter o acompanhamento e fiscalização das atividades desenvolvidas pelas empresas.

Nesse sentido, quanto aos ganhos auferidos pelas Recuperandas, a gerente relatou que em fevereiro/2021, o posto faturou R\$437 mil, o que representa a venda de 111 mil litros de combustível, enquanto a loja de conveniência obteve faturamento de R\$20.314,40 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 especialmente a 2 fatores: i) as medidas sanitárias e restricionais implementadas para contenção da pandemia de COVID-19, e ii) o aumento dos preços dos combustíveis, o que forçou a redução do consumo. A preposta atestou que tal efeito também é verificado na loja de conveniências visto que possui maiores restrições à venda de bebidas e determinação de fechamento aos finais de semana.

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 indicou a aquisição de combustíveis diretamente da Ipiranga, sendo esta paga também à vista.

Embora o posto ainda não tenha retomado os serviços de troca de óleo e lava à jato, a preposta informou que as Recuperandas já planejam que essas atividades voltem a operar, sendo que no momento, a contratação de funcionário para tanto está suspensa apenas em razão do agravamento da pandemia de COVID-19.





Para além disso, sobre o bandeiramento do posto, noticiou que a adequação da estrutura pela Ipiranga já está com a fase da pintura completa, contudo, não possuem previsão para o término dos trabalhos.

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 janeiro/2021.

### 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 janeiro de 2021.

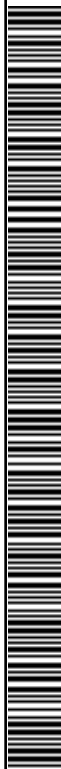
Visualiza-se que 97,6% do ativo circulante, 100% dos ativos a longo prazo e permanente está concentrado no Posto Brasília, juntos os ativos do Posto Brasília representam 98,9% da soma de ativos das duas empresas.

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

| ATIVO                                   | jan/21           |               | Conveniência Brasília |               | Total            | AV            |
|---|------------------|---------------|-----------------------|---------------|------------------|---------------|
|   | Posto Brasília   | AV            | AV                    | AV            |                  |               |
| <b>Ativo Circulante</b>                 | <b>2.053.633</b> | <b>43,8%</b>  | <b>51.043</b>         | <b>100,0%</b> | <b>2.104.675</b> | <b>44,4%</b>  |
| Caixa e Equivalentes a Caixa            | 40.863           | 0,9%          | 22.716                | 44,5%         | 63.578           | 1,3%          |
| Créditos                                | 1.712.373        | 36,5%         | 0                     | 0,0%          | 1.712.373        | 36,1%         |
| Adiantamentos                           | 0                | 0,0%          | 0                     | 0,0%          | 0                | 0,0%          |
| Outros Créditos                         | 220.573          | 4,7%          | 0                     | 0,0%          | 220.573          | 4,7%          |
| Tributos a Recuperar/Compensar          | 5.330            | 0,1%          | 0                     | 0,0%          | 5.330            | 0,1%          |
| Estoques                                | 74.495           | 1,6%          | 28.327                | 55,5%         | 102.821          | 2,2%          |
| <b>Ativo Não Circulante</b>             | <b>2.633.965</b> | <b>56,2%</b>  | <b>0</b>              | <b>0,0%</b>   | <b>2.633.965</b> | <b>55,6%</b>  |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>   | <b>3.939</b>     | <b>0,1%</b>   | <b>0</b>              | <b>0,0%</b>   | <b>3.939</b>     | <b>0,1%</b>   |
| Outros Créditos LP                      | 3.939            | 0,1%          | 0                     | 0,0%          | 3.939            | 0,1%          |
| <b>Ativo Permanente</b>                 | <b>2.630.026</b> | <b>56,1%</b>  | <b>0</b>              | <b>0,0%</b>   | <b>2.630.026</b> | <b>55,5%</b>  |
| Vazio Investimentos                     | 0                | 0,0%          | 0                     | 0,0%          | 0                | 0,0%          |
| Imobilizado                             | 2.630.026        | 56,1%         | 0                     | 0,0%          | 2.630.026        | 55,5%         |
| <b>Total do Ativo</b>                   | <b>4.687.598</b> | <b>100,0%</b> | <b>51.043</b>         | <b>100,0%</b> | <b>4.738.641</b> | <b>100,0%</b> |
| % Participação do Ativo Circulante      | 97,6%            |               | 2,4%                  |               | 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 janeiro de 2021.





O Posto Brasília, conforme nos Ativos, detém a maior participação no grupo, com 98,9% do passivo total, se destacando também com a maior parte dos passivos de curto e longo prazo, 81% e 93% respectivamente.

| PASSIVO                                 | jan/21           |               |                       |                |                   |               |
|---|------------------|---------------|-----------------------|----------------|-------------------|---------------|
|   | Posto Brasília   | AV            | Conveniência Brasília | AV             | Total             | AV            |
| <b>Passivo Circulante</b>               | <b>599.649</b>   | <b>12,8%</b>  | <b>140.520</b>        | <b>275,3%</b>  | <b>740.168</b>    | <b>15,6%</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos            | 126.078          | 2,7%          | 60.000                | 117,5%         | 186.078           | 3,9%          |
| Fornecedores                            | 384.359          | 8,2%          | 26.425                | 51,8%          | 410.784           | 8,7%          |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas       | 45.680           | 1,0%          | 53.037                | 103,9%         | 98.717            | 2,1%          |
| Obrigações Tributárias                  | 3.362            | 0,1%          | 1.058                 | 2,1%           | 4.420             | 0,1%          |
| Outras Obrigações                       | 40.169           | 0,9%          | 0                     | 0,0%           | 40.169            | 0,8%          |
| <b>Passivo Não Circulante</b>           | <b>4.087.949</b> | <b>87,2%</b>  | <b>-89.477</b>        | <b>-175,3%</b> | <b>3.998.472</b>  | <b>84,4%</b>  |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>   | <b>4.902.447</b> | <b>104,6%</b> | <b>370.856</b>        | <b>726,6%</b>  | <b>5.273.303</b>  | <b>111,3%</b> |
| Obrigações Tributárias LP               | 31.235           | 0,7%          | 26.474                | 51,9%          | 57.710            | 1,2%          |
| Receitas Diferidas LP                   | 36.890           | 0,8%          | 178.874               | 350,4%         | 215.764           | 4,6%          |
| Credores Recuperação Judicial - RJ - LP | 4.834.321        | 103,1%        | 165.507               | 324,3%         | 4.999.829         | 105,5%        |
| <b>Patrimônio Líquido</b>               | <b>-814.497</b>  | <b>-17,4%</b> | <b>-460.333</b>       | <b>-901,9%</b> | <b>-1.274.831</b> | <b>-26,9%</b> |
| Capital Social                          | 183.000          | 3,9%          | 15.000                | 29,4%          | 198.000           | 4,2%          |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados        | -925.717         | -19,7%        | -474.724              | -930,1%        | -1.400.442        | -29,6%        |
| Lucros/Prejuízo do Exercício            | -72.454          | -1,5%         | 407                   | 0,8%           | -72.047           | -1,5%         |
| Ajustes de Exercícios Anteriores        | 674              | 0,0%          | -1.016                | -2,0%          | -342              | 0,0%          |
| <b>Total do Passivo</b>                 | <b>4.687.598</b> | <b>100,0%</b> | <b>51.043</b>         | <b>100,0%</b>  | <b>4.738.641</b>  | <b>100,0%</b> |
| % Participação do Passivo Circulante    | 81,0%            |               | 19,0%                 |                | 100,0%            |               |
| % Participação do Passivo Exigível a LP | 93,0%            |               | 7,0%                  |                | 100,0%            |               |
| % Participação do Patrimônio Líquido    | 63,9%            |               | 36,1%                 |                | 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 janeiro de 2021.

O faturamento obtido pela Conveniência Brasília foi de R\$ 21 mil, equivalente a 4,8% do auferido pelo grupo. Já a receita bruta do Posto foi de R\$ 418 mil, representado 95,2%.

Em relação as despesas operacionais, 94% foram oriundas do Posto e 6% da Conveniência.

O prejuízo sofrido pelo grupo foi de R\$ 72 mil, sendo que o Posto demonstrou resultado desfavorável de R\$ 72 mil, enquanto a Conveniência Brasília auferiu resultado levemente positivo de R\$ 407.





| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                        | jan/21            |               |                          |               |                |               |
|--|-------------------|---------------|--------------------------|---------------|----------------|---------------|
|  | Posto<br>Brasília | AV            | Conveniência<br>Brasília | AV            | Total          | AV            |
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>              | <b>418.349</b>    | <b>100,0%</b> | <b>21.306</b>            | <b>100,0%</b> | <b>439.655</b> | <b>100,0%</b> |
| ( - ) Deduções das Receitas                      | 0                 | 0,0%          | -562                     | -2,6%         | -562           | -0,1%         |
| ( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços | -379.107          | -90,6%        | -12.805                  | -60,1%        | -391.912       | -89,1%        |
| <b>( = ) Margem de Contribuição</b>              | <b>39.242</b>     | <b>9,4%</b>   | <b>7.938</b>             | <b>37,3%</b>  | <b>47.180</b>  | <b>10,7%</b>  |
| ( - ) Despesas Operacionais                      | -106.661          | -25,5%        | -6.856                   | -32,2%        | -113.517       | -25,8%        |
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>      | <b>-67.419</b>    | <b>-16,1%</b> | <b>1.083</b>             | <b>5,1%</b>   | <b>-66.337</b> | <b>-15,1%</b> |
| ( - ) Depreciação e Amortizações                 | -3.838            | -0,9%         | 0                        | 0,0%          | -3.838         | -0,9%         |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos              | -1.197            | -0,3%         | -675                     | -3,2%         | -1.872         | -0,4%         |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>      | <b>-72.454</b>    | <b>-17,3%</b> | <b>407</b>               | <b>1,9%</b>   | <b>-72.047</b> | <b>-16,4%</b> |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional                | 0                 | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0              | 0,0%          |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>   | <b>-72.454</b>    | <b>-17,3%</b> | <b>407</b>               | <b>1,9%</b>   | <b>-72.047</b> | <b>-16,4%</b> |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                   | 0                 | 0,0%          | 0                        | 0,0%          | 0              | 0,0%          |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>      | <b>-72.454</b>    | <b>-17,3%</b> | <b>407</b>               | <b>1,9%</b>   | <b>-72.047</b> | <b>-16,4%</b> |
| % Participação das Receitas Op. Brutas           | 95,2%             |               | 4,8%                     |               | 100,0%         |               |
| % Participação da MC                             | 83,2%             |               | 16,8%                    |               | 100,0%         |               |
| % Participação das Despesas Operacionbgs         | 94,0%             |               | 6,0%                     |               | 100,0%         |               |
| % Participação do Resultado Operacional          | 101,6%            |               | -1,6%                    |               | 100,0%         |               |
| % Participação do Resultado Líq. do Exerc.       | 100,6%            |               | -0,6%                    |               | 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 dezembro de 2020 a janeiro de 2021.

No período de análise é possível perceber uma variação negativa de 0,1% que representou respectivamente uma queda de R\$ 6 mil no valor dos ativos da Recuperanda.





| ATIVO                                 | jan/19           | dez/20           | AV            | jan/21           | AV            | AH           |              | Variação       |               |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
|                                       |                  |                  |               |                  |               | jan21/jan19  | jan21/dez20  | jan21/jan19    | jan21/dez20   |
| <b>Ativo Circulante</b>               | <b>1.695.061</b> | <b>2.107.474</b> | <b>44,4%</b>  | <b>2.104.675</b> | <b>44,4%</b>  | <b>24,2%</b> | <b>-0,1%</b> | <b>409.614</b> | <b>-2.799</b> |
| Caixa e Equivalentes a Caixa          | 21.640           | 64.109           | 1,4%          | 63.578           | 1,3%          | 193,8%       | -0,8%        | 41.939         | -531          |
| Créditos                              | 1.303.915        | 1.729.059        | 36,4%         | 1.712.373        | 36,1%         | 31,3%        | -1,0%        | 408.458        | -16.686       |
| Adiantamentos                         | 0                | 0                | 0,0%          | 0                | 0,0%          | 0,0%         | 0,0%         | 0              | 0             |
| Outros Créditos                       | 363.085          | 213.471          | 4,5%          | 220.573          | 4,7%          | -39,3%       | 3,3%         | -142.512       | 7.102         |
| Tributos a Recuperar/Compensar        | 1.928            | 5.208            | 0,1%          | 5.330            | 0,1%          | 176,4%       | 2,3%         | 3.401          | 121           |
| Estoques                              | 4.494            | 95.627           | 2,0%          | 102.821          | 2,2%          | 2188,0%      | 7,5%         | 98.328         | 7.195         |
| <b>Ativo Não Circulante</b>           | <b>2.727.090</b> | <b>2.637.924</b> | <b>55,6%</b>  | <b>2.633.965</b> | <b>55,6%</b>  | <b>-3,4%</b> | <b>-0,2%</b> | <b>-93.125</b> | <b>-3.959</b> |
| <b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b> | <b>2.039</b>     | <b>3.939</b>     | <b>0,1%</b>   | <b>3.939</b>     | <b>0,1%</b>   | <b>93,2%</b> | <b>0,0%</b>  | <b>1.900</b>   | <b>0</b>      |
| Outros Créditos LP                    | 2.039            | 3.939            | 0,1%          | 3.939            | 0,1%          | 93,2%        | 0,0%         | 1.900          | 0             |
| <b>Ativo Permanente</b>               | <b>2.725.051</b> | <b>2.633.985</b> | <b>55,5%</b>  | <b>2.630.026</b> | <b>55,5%</b>  | <b>-3,5%</b> | <b>-0,2%</b> | <b>-95.025</b> | <b>-3.959</b> |
| Imobilizado                           | 2.725.051        | 2.633.985        | 55,5%         | 2.630.026        | 55,5%         | -3,5%        | -0,2%        | -95.025        | -3.959        |
| <b>Total do Ativo</b>                 | <b>4.422.151</b> | <b>4.745.399</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.738.641</b> | <b>100,0%</b> | <b>7,2%</b>  | <b>-0,1%</b> | <b>316.489</b> | <b>-6.758</b> |

**Caixa e Equivalentes a Caixa:** Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em janeiro de 2021 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 63 mil apresentando um decréscimo de 0,8% em comparação com o mês anterior, sendo que em relação ao valor do grupo, R\$ 43 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, 36,1% do total do Ativo em janeiro de 2021, tendo apresentado R\$ 257 mil em Créditos Vencidos e Não Liquidados. O grupo apresentou uma queda de R\$ 16 mil, correspondente a um percentual de 1% e o prazo médio de recebimento calculado ficou em 117 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.

**Outros Créditos:** Composto por "Títulos a Receber", o grupo apresentou no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021 um aumento de 3,3%, equivalente a R\$ 7 mil. Portanto, finalizou o mês de análise com saldo de R\$ 220 mil, representando 4,7% 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 janeiro de 2021, 2,2% do ativo total, equivalente a um saldo de R\$ 102 mil. No período, os estoques aumentaram R\$ 7 mil, portanto, um percentual de 7,5%. Ainda, com base no custo das vendas do mês, o prazo médio de estocagem ficou em 8 dias. Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre.





| ESTOQUES                     | ago/20         | set/20        | out/20        | nov/20         | dez/20        | jan/21         |
|------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Mercadoria para Revenda      | 71.017         | 90.746        | 93.343        | 100.155        | 95.627        | 102.821        |
| Transferência de Mercadorias | 0              | 0             | 0             | 0              | 0             | 0              |
| <b>Total</b>                 | <b>71.017</b>  | <b>90.746</b> | <b>93.343</b> | <b>100.155</b> | <b>95.627</b> | <b>102.821</b> |
| <b>Varição %</b>             | <b>-16,83%</b> | <b>27,78%</b> | <b>2,86%</b>  | <b>7,30%</b>   | <b>-4,52%</b> | <b>7,52%</b>   |

**Imobilizado:** Este grupo é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. O grupo apresentou, em janeiro de 2021, um montante de R\$ 2,6 milhões, ou seja, 55,5% do ativo total da Recuperanda, tendo registrado a parcela de depreciação acumulada do mês equivalente a R\$ 3 mil.

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

| IMOBILIZADO E INTANGÍVEL             | ago/20           | set/20           | out/20           | nov/20           | dez/20           | jan/21           |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 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          | -174.205         | -178.164         | -182.123         | -186.083         | -190.042         | -194.001         |
| <b>Total</b>                         | <b>2.649.823</b> | <b>2.645.864</b> | <b>2.641.904</b> | <b>2.637.945</b> | <b>2.633.985</b> | <b>2.630.026</b> |
| <b>Varição %</b>                     | <b>-0,15%</b>    | <b>-0,15%</b>    | <b>-0,15%</b>    | <b>-0,15%</b>    | <b>-0,15%</b>    | <b>-0,15%</b>    |

## 7.2.2 PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados abaixo de forma comparativa de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, com os respectivos impactos que resultaram em uma queda de 0,1%, finalizando o período com um saldo de R\$ 4,7 milhões.





| PASSIVO                                 | jan/19            | dez/20            | AV            | jan/21            | AV            | AH           | AH           | Variação       | Variação       |
|---|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
|   |                   |                   |               |                   |               | jan21/jan19  | jan21/dez20  | jan21/jan19    | jan21/dez20    |
| <b>Passivo Circulante</b>               | <b>463.314</b>    | <b>678.866</b>    | <b>14,3%</b>  | <b>740.168</b>    | <b>15,6%</b>  | <b>59,8%</b> | <b>9,0%</b>  | <b>276.855</b> | <b>61.302</b>  |
| Empréstimos e Financiamentos            | 186.097           | 186.078           | 3,9%          | 186.078           | 3,9%          | 0,0%         | 0,0%         | -19            | 0              |
| Fornecedores                            | 96.605            | 348.019           | 7,3%          | 410.784           | 8,7%          | 325,2%       | 18,0%        | 314.179        | 62.766         |
| Obrigações Sociais e Trabalhistas       | 136.293           | 98.408            | 2,1%          | 98.717            | 2,1%          | -27,6%       | 0,3%         | -37.576        | 309            |
| Obrigações Tributárias                  | 4.149             | 6.193             | 0,1%          | 4.420             | 0,1%          | 6,5%         | -28,6%       | 271            | -1.773         |
| Outras Obrigações                       | 40.169            | 40.169            | 0,8%          | 40.169            | 0,8%          | 0,0%         | 0,0%         | 0              | 0              |
| <b>Passivo Não Circulante</b>           | <b>3.958.837</b>  | <b>4.066.532</b>  | <b>85,7%</b>  | <b>3.998.472</b>  | <b>84,4%</b>  | <b>1,0%</b>  | <b>-1,7%</b> | <b>39.635</b>  | <b>-68.060</b> |
| <b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>   | <b>5.212.843</b>  | <b>5.269.316</b>  | <b>111,0%</b> | <b>5.273.303</b>  | <b>111,3%</b> | <b>1,2%</b>  | <b>0,1%</b>  | <b>60.460</b>  | <b>3.987</b>   |
| Obrigações Tributárias LP               | 37.941            | 60.825            | 1,3%          | 57.710            | 1,2%          | 52,1%        | -5,1%        | 19.768         | -3.115         |
| Receitas Diferidas LP                   | 175.073           | 208.662           | 4,4%          | 215.764           | 4,6%          | 23,2%        | 3,4%         | 40.692         | 7.102          |
| Credores Recuperação Judicial - RJ - LP | 4.999.829         | 4.999.829         | 105,4%        | 4.999.829         | 105,5%        | 0,0%         | 0,0%         | 0              | 0              |
| <b>Patrimônio Líquido</b>               | <b>-1.254.005</b> | <b>-1.202.784</b> | <b>-25,3%</b> | <b>-1.274.831</b> | <b>-26,9%</b> | <b>1,7%</b>  | <b>6,0%</b>  | <b>-20.825</b> | <b>-72.047</b> |
| Capital Social                          | 198.000           | 198.000           | 4,2%          | 198.000           | 4,2%          | 0,0%         | 0,0%         | 0              | 0              |
| Lucros e/ou Prejuízos Acumulados        | -1.427.703        | -1.450.661        | -30,6%        | -1.400.442        | -29,6%        | -1,9%        | -3,5%        | 27.261         | 50.219         |
| Lucros/Prejuízo do Exercício            | -18.651           | 50.219            | 1,1%          | -72.047           | -1,5%         | 286,3%       | -243,5%      | -53.396        | -122.266       |
| Ajustes de Exercícios Anteriores        | -5.651            | -342              | 0,0%          | -342              | 0,0%          | -93,9%       | 0,0%         | 5.309          | -0             |
| <b>Total do Passivo</b>                 | <b>4.422.151</b>  | <b>4.745.399</b>  | <b>100,0%</b> | <b>4.738.641</b>  | <b>100,0%</b> | <b>7,2%</b>  | <b>-0,1%</b> | <b>316.489</b> | <b>-6.758</b>  |

**Passivo Circulante:** Este grupo do Passivo Total está composto por "Empréstimos e Financiamentos", "Fornecedores", "Obrigações Sociais", "Obrigações Trabalhistas", "Obrigações Tributárias" e "Outras Obrigações". O maior volume do saldo está na segunda conta citada que no último mês apresentou um acréscimo de 18%, demonstrando saldo de R\$ 410 mil. No geral, as obrigações de curto prazo da Recuperanda aumentaram 9% de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, devido principalmente ao aumento em Fornecedores, sendo que, segundo a Recuperanda, a compra do combustível etanol continua sendo realizada junto à distribuidora ALPES e Petroálcool, 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 janeiro de 2021, 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 2020, no valor de R\$ 1,4 milhão. Em 2021 as empresas demonstraram um prejuízo de R\$ 72 mil, auferido no mês de janeiro de 2021.

### 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 | ago/20 | set/20 | out/20 | nov/20 | dez/20 | jan/21 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Liquidez Corrente   | 3,35   | 3,10   | 3,30   | 3,05   | 3,10   | 2,84   |
| Liquidez Geral      | 0,34   | 0,34   | 0,35   | 0,35   | 0,35   | 0,35   |
| Liquidez Imediata   | 0,05   | 0,04   | 0,06   | 0,07   | 0,09   | 0,09   |
| Liquidez Seca       | 3,23   | 2,96   | 3,15   | 2,90   | 2,96   | 2,70   |

#### 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.

| <b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b> | <b>ago/20</b> | <b>set/20</b> | <b>out/20</b> | <b>nov/20</b> | <b>dez/20</b> | <b>jan/21</b> |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Endividamento Geral             | 125,94%       | 126,10%       | 124,70%       | 125,89%       | 125,35%       | 126,90%       |
| Composição do Endividamento     | 10,08%        | 11,07%        | 10,72%        | 11,52%        | 11,41%        | 12,31%        |

Em janeiro/2021 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 6 milhões demonstrando aumento em relação ao mês anterior, sendo que o curto prazo sofreu um acréscimo de 11,41% para 12,31%.

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.

| <b>ÍNDICES DE RENTABILIDADE</b> | <b>ago/20</b> | <b>set/20</b> | <b>out/20</b> | <b>nov/20</b> | <b>dez/20</b> | <b>jan/21</b> |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Margem Líquida                  | 2,50%         | -3,47%        | 8,68%         | -11,39%       | 4,48%         | -16,41%       |
| Rentabilidade do Ativo          | 0,18%         | -0,31%        | 0,89%         | -1,17%        | 0,46%         | -1,52%        |
| Produtividade                   | 0,07          | 0,09          | 0,10          | 0,10          | 0,10          | 0,09          |

Percebe-se fortes oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens positivas em 3 períodos. No período de análise, a margem líquida e a rentabilidade fecharam negativas em 16,41% e 1,52%, respectivamente.

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





### 7.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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

| <b>CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO</b> | ago/20           | set/20           | out/20           | nov/20           | dez/20           | jan/21           |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ativo Circulante                  | 1.961.973        | 2.014.504        | 2.089.832        | 2.088.966        | 2.107.474        | 2.104.675        |
| Passivo Circulante                | 585.717          | 650.721          | 633.060          | 685.995          | 678.866          | 740.168          |
| <b>CCL</b>                        | <b>1.376.256</b> | <b>1.363.783</b> | <b>1.456.771</b> | <b>1.402.971</b> | <b>1.428.608</b> | <b>1.364.507</b> |
| <b>Variação %</b>                 | <b>1,23%</b>     | <b>-0,91%</b>    | <b>6,82%</b>     | <b>-3,69%</b>    | <b>1,83%</b>     | <b>-4,49%</b>    |

Percebe-se que a Recuperanda **reduziu** seu CCL **positivo** em 4,49% em relação ao mês anterior, passando a apresentar um CCL de R\$ 1,3 milhão.

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





## 7.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO

A demonstração do resultado do exercício, ou DRE, é um relatório de demonstração contábilística dinâmica que se destina a evidenciar a formação do resultado líquido, através do confronto das receitas, custos e resultados, apurados em determinado período.

A DRE deve ser elaborada segundo o princípio contábil do regime de competência, onde as receitas e despesas devem ser simultaneamente incluídas na operação do resultado do período em que ocorreram.

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de janeiro de 2021, demonstrando que no referido mês as empresas apresentaram um **prejuízo** líquido de 16,4% sobre seu faturamento, ou seja, R\$ 72 mil.

| DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO                      | nov/20         | dez/20         | AV            | jan/21         | AV            | Média jan20 a dez20 |               | Média jan21 a jan21 |               | AH jan21/dez20 |                | Variação jan21/dez20 |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|----------------|----------------|----------------------|
|  |                |                |               |                |               |                     | AV            |                     | AV            |                |                |                      |
| <b>Receitas Operacionais Brutas</b>            | <b>487.896</b> | <b>486.111</b> | <b>100,0%</b> | <b>439.655</b> | <b>100,0%</b> | <b>364.522</b>      | <b>100,0%</b> | <b>439.655</b>      | <b>100,0%</b> |                | <b>-9,6%</b>   | <b>-46.456</b>       |
| (-) Deduções das Receitas                      | -621           | -588           | -0,1%         | -562           | -0,1%         | -339                | -0,1%         | -562                | -0,1%         |                | -4,4%          | 26                   |
| (-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços | -421.800       | -402.288       | -82,8%        | -391.912       | -89,1%        | -319.644            | -87,7%        | -391.912            | -89,1%        |                | -2,6%          | 10.376               |
| <b>(=) Margem de Contribuição</b>              | <b>65.474</b>  | <b>83.234</b>  | <b>17,1%</b>  | <b>47.180</b>  | <b>10,7%</b>  | <b>44.538</b>       | <b>12,2%</b>  | <b>47.180</b>       | <b>10,7%</b>  |                | <b>-43,3%</b>  | <b>-36.054</b>       |
| (-) Despesas Operacionais                      | -114.824       | -56.874        | -11,7%        | -113.517       | -25,8%        | -35.243             | -9,7%         | -113.517            | -25,8%        |                | 99,6%          | -56.643              |
| <b>(=) Resultado Operacional (Ebitda)</b>      | <b>-49.350</b> | <b>26.360</b>  | <b>5,4%</b>   | <b>-66.337</b> | <b>-15,1%</b> | <b>9.295</b>        | <b>2,6%</b>   | <b>-66.337</b>      | <b>-15,1%</b> |                | <b>-351,7%</b> | <b>-92.697</b>       |
| (-) Depreciação e Amortizações                 | -3.838         | -3.838         | -0,8%         | -3.838         | -0,9%         | -3.838              | -1,1%         | -3.838              | -0,9%         |                | 0,0%           | 0                    |
| (-) Encargos Financeiros Líquidos              | -2.303         | -754           | -0,2%         | -1.872         | -0,4%         | -711                | -0,2%         | -1.872              | -0,4%         |                | 148,4%         | -1.118               |
| <b>(=) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>      | <b>-55.490</b> | <b>21.769</b>  | <b>4,5%</b>   | <b>-72.047</b> | <b>-16,4%</b> | <b>4.746</b>        | <b>1,3%</b>   | <b>-72.047</b>      | <b>-16,4%</b> |                | <b>-431,0%</b> | <b>-93.815</b>       |
| (+/-) Resultado Não Operacional                | 0              | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          | 0                   | 0,0%          | 0                   | 0,0%          |                | 0,0%           | 0                    |
| <b>(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>   | <b>-55.490</b> | <b>21.769</b>  | <b>4,5%</b>   | <b>-72.047</b> | <b>-16,4%</b> | <b>4.746</b>        | <b>1,3%</b>   | <b>-72.047</b>      | <b>-16,4%</b> |                | <b>-431,0%</b> | <b>-93.815</b>       |
| (-) Provisões de IRPJ e CSLL                   | 0              | 0              | 0,0%          | 0              | 0,0%          | -561                | -0,2%         | 0                   | 0,0%          |                | 0,0%           | 0                    |
| <b>(=) Resultado Líquido do Exercício</b>      | <b>-55.490</b> | <b>21.769</b>  | <b>4,5%</b>   | <b>-72.047</b> | <b>-16,4%</b> | <b>4.185</b>        | <b>1,1%</b>   | <b>-72.047</b>      | <b>-16,4%</b> |                | <b>-431,0%</b> | <b>-93.815</b>       |

### 7.4.1 RECEITAS

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

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

A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período, e a piora do último bimestre.

| RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS | ago/20         | set/20         | out/20         | nov/20         | dez/20         | jan/21         |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Venda de Mercadorias à Prazo | 334.806        | 417.053        | 488.285        | 487.862        | 486.111        | 439.655        |
| Prestação de Serviços        | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Outras Receitas              | 251            | 110            | 15             | 34             | 0              | 0              |
| <b>Total</b>                 | <b>335.057</b> | <b>417.163</b> | <b>488.300</b> | <b>487.896</b> | <b>486.111</b> | <b>439.655</b> |

No mês de janeiro de 2021, a Recuperanda apresentou receita na ordem de R\$ 439 mil, advinda da venda de mercadorias ocorrida majoritariamente na Recuperanda Posto Brasília, conforme pode ser visualizado na análise comparativa entre as Recuperandas, realizada no início deste RMA.



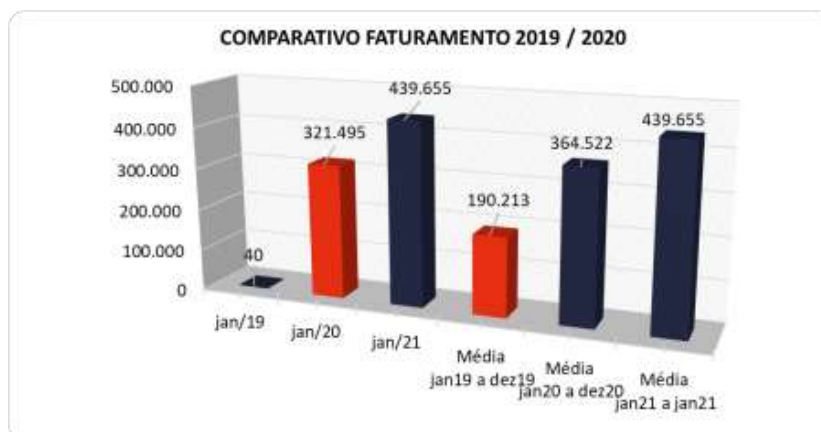


No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, o grupo demonstrou um decréscimo de 9,6% nas Receitas.



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 um aumento de R\$ 118 mil. Ainda, a média de 2021, apesar de apenas um mês, apresentou um faturamento 20,6% superior à média do ano de 2020.



## 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                      | ago/20        | set/20        | out/20        | nov/20        | dez/20        | jan/21        |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ( - ) Deduções das Receitas                      | -301          | -372          | -486          | -621          | -588          | -562          |
| ( - ) Despesas Variáveis                         | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| ( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços | -298.469      | -405.321      | -417.792      | -421.800      | -402.288      | -391.912      |
| <b>( = ) Margem de Contribuição</b>              | <b>36.286</b> | <b>11.470</b> | <b>70.022</b> | <b>65.474</b> | <b>83.234</b> | <b>47.180</b> |
| <b>% Margem de Contribuição</b>                  | <b>10,83%</b> | <b>2,75%</b>  | <b>14,34%</b> | <b>13,42%</b> | <b>17,12%</b> | <b>10,73%</b> |

De dezembro de 2020 a janeiro de 2021, a Recuperanda demonstrou um acréscimo de 6,4% nos Custos Variáveis, ocorrido principalmente na rubrica Custos dos Produtos. Estes fatores impactaram de forma desfavorável a MC, tendo encerrado o mês em 10,73% sobre o faturamento, respectivamente R\$ 47 mil.

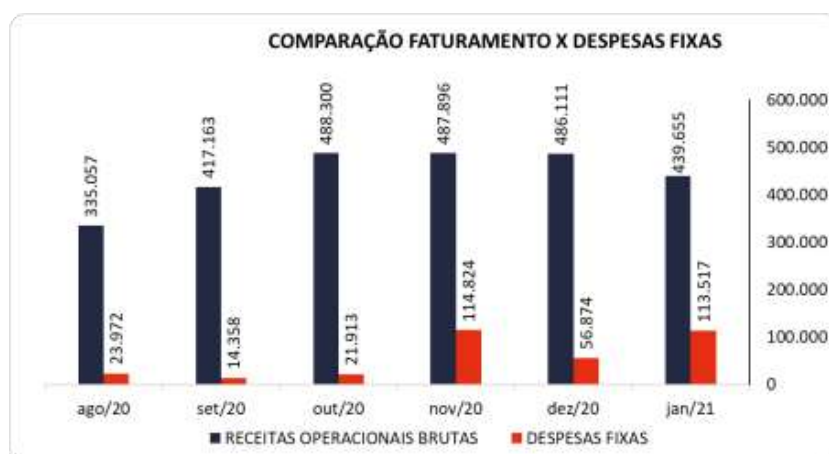
### 7.4.3 RECEITAS X DESPESAS FIXAS

No período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, conforme relatado em tópicos anteriores, houve uma redução do faturamento.

As despesas fixas no mês de janeiro de 2021 apresentaram desembolso de R\$ 113 mil, representando 25,8% do faturamento do mês.

Percebe-se que no período de dezembro de 2020 a janeiro de 2021, as despesas apresentaram um aumento significativo de R\$ 56 mil, ou seja, de 99,6%, tendo a conta "Materiais de Uso e Consumo" a principal responsável por esse acréscimo.

A rubrica de "Outras Despesas" representou 44,75% do total das despesas acumuladas de janeiro de 2019 a janeiro de 2021, seguindo por "Materiais de Uso e Consumo" e "Honorários Contábeis".



### 7.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

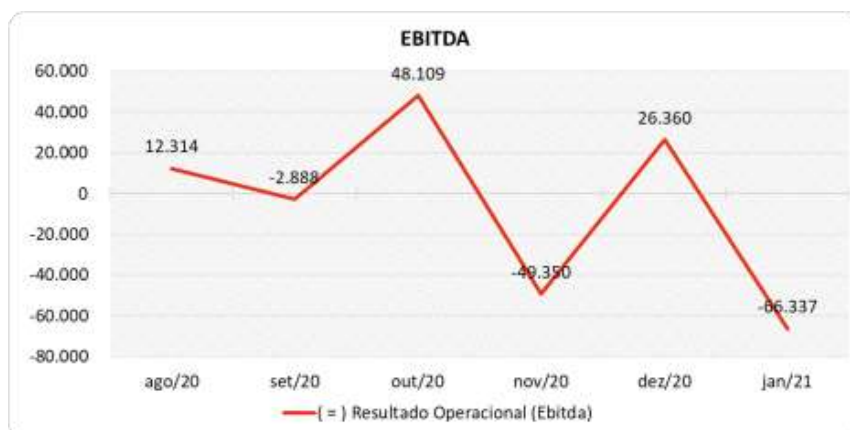
**Ebitda** é a sigla em inglês para *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*. Em português, "Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização" (também conhecida como Lajida).





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:



Apesar da Margem de Contribuição ter sido positiva, foi insuficiente para cobrir as despesas fixas do mês de janeiro de 2021, gerando um Ebitda desfavorável na ordem de R\$ 66 mil, sendo um resultado diferente do auferido no mês anterior, que fechou positivo em 5,4%, equivalente a R\$ 26 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 janeiro de 2021.

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

| CONTAS   | ago/20        | set/20         | out/20        | nov/20         | dez/20        | jan/21         |
|--|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>    | <b>12.314</b> | <b>-2.888</b>  | <b>48.109</b> | <b>-49.350</b> | <b>26.360</b> | <b>-66.337</b> |
| ( - ) Depreciação e Amortizações               | -3.838        | -3.838         | -3.838        | -3.838         | -3.838        | -3.838         |
| ( - ) Encargos Financeiros Líquidos            | -122          | -1.017         | -1.933        | -2.303         | -754          | -1.872         |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>    | <b>8.354</b>  | <b>-7.744</b>  | <b>42.337</b> | <b>-55.490</b> | <b>21.769</b> | <b>-72.047</b> |
| ( +/- ) Resultado Não Operacional              | 0             | 0              | 0             | 0              | 0             | 0              |
| <b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b> | <b>8.354</b>  | <b>-7.744</b>  | <b>42.337</b> | <b>-55.490</b> | <b>21.769</b> | <b>-72.047</b> |
| ( - ) Provisões de IRPJ e CSLL                 | 0             | -6.736         | 0             | 0              | 0             | 0              |
| <b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>    | <b>8.354</b>  | <b>-14.479</b> | <b>42.337</b> | <b>-55.490</b> | <b>21.769</b> | <b>-72.047</b> |

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 R\$ 1 mil, a Recuperanda fechou com o Resultado Líquido do Exercício desfavorável na ordem de R\$ 72 mil, portanto, -16,4% sobre o faturamento de





janeiro de 2021, sendo um saldo diferente do que foi auferido no mês anterior onde fechou com um lucro de R\$ 21 mil.

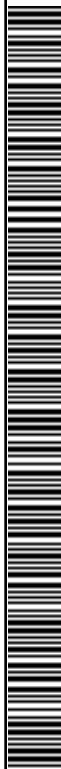
## 7.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)

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                         | ago/20       | set/20        | out/20        | nov/20        | dez/20        | jan/21      |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Atividades operacionais</b>                         |              |               |               |               |               |             |
| Movimentação de clientes a receber                     | 286.277      | 386.351       | 432.139       | 512.920       | 481.733       | 456.341     |
| Movimentação de outros créditos a receber              | -4.487       | -5.436        | -6.123        | -5.231        | -2.534        | -7.224      |
| Movimentação de ativo realizável a longo prazo         | 0            | 0             | 0             | 0             | -1.900        | 0           |
| ( - ) Movimentação de fornecedores                     | -258.918     | -372.654      | -386.958      | -375.322      | -404.251      | -336.341    |
| ( - ) Movimentação de tributos                         | -238         | 5.319         | -11.024       | -2.111        | -743          | -2.335      |
| ( - ) Movimentação de despesas                         | -24.878      | -15.193       | -64.401       | -115.994      | -58.111       | -115.079    |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações                | 0            | 0             | 0             | 0             | 0             | 0           |
| ( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo  | 4.366        | 3.668         | 41.074        | -2.269        | 1.809         | 3.987       |
| <b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>      | <b>2.121</b> | <b>2.054</b>  | <b>4.707</b>  | <b>11.992</b> | <b>16.005</b> | <b>-652</b> |
| <b>Atividades de investimentos</b>                     |              |               |               |               |               |             |
| Movimentação de investimentos permanentes              | 0            | 0             | 0             | 0             | 0             | 0           |
| Movimentação de imobilizado e intangíveis              | 121          | 121           | 121           | 121           | 121           | 121         |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>  | <b>121</b>   | <b>121</b>    | <b>121</b>    | <b>121</b>    | <b>121</b>    | <b>121</b>  |
| <b>Atividades de financiamentos</b>                    |              |               |               |               |               |             |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos           | 0            | 0             | 0             | 0             | 0             | 0           |
| Movimentação de empréstimos e financiamentos LP        | 0            | 0             | 0             | 0             | 0             | 0           |
| Movimentação de outras atividades de financiamentos    | 0            | 0             | 0             | 0             | 0             | 0           |
| <b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>    |
| <b>Atividades do PRJ</b>                               |              |               |               |               |               |             |
| Movimentação do PRJ                                    | 0            | 0             | 0             | 0             | 0             | 0           |
| <b>Fluxo de caixa das atividades do PRJ</b>            | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>    |
| <b>Atividades do PL</b>                                |              |               |               |               |               |             |
| Movimentação do PL                                     | 0            | -5.620        | 5.618         | 0             | 0             | -0          |
| <b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>                 | <b>0</b>     | <b>-5.620</b> | <b>5.618</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>-0</b>   |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>2.242</b> | <b>-3.445</b> | <b>10.446</b> | <b>12.114</b> | <b>16.126</b> | <b>-531</b> |
| Caixa e equivalentes de caixa do início do período     | 26.626       | 28.869        | 25.424        | 35.870        | 47.983        | 64.109      |
| Caixa e equivalentes de caixa do final do período      | 28.869       | 25.424        | 35.870        | 47.983        | 64.109        | 63.578      |
| <b>Variação líquida do caixa</b>                       | <b>2.242</b> | <b>-3.445</b> | <b>10.446</b> | <b>12.114</b> | <b>16.126</b> | <b>-531</b> |







As Recuperandas apuraram em janeiro/2021 um caixa levemente negativo em R\$ 652 derivado de suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa, saiu mais dinheiro no caixa do que entrou.

Os recebimentos registram um saldo positivo de R\$ 449 mil, enquanto as saídas de caixa com os pagamentos contribuíram para saldo negativo também de R\$ 449 mil.

Além disso, as movimentações com imobilizado resultaram em uma pequena entrada de R\$ 121.

Não havendo outras movimentações significativas, as Recuperandas fecharam com variação do caixa em R\$ 531 negativo, sendo um resultado diferente do mês anterior, que havia gerado uma variação positiva de caixa em R\$ 16 mil.

## 8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas no mês de janeiro de 2021, 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\$ 439 mil no mês de janeiro de 2021, valor 9,6% abaixo do auferido no mês anterior, sendo insuficiente para atingir o Ponto de Equilíbrio Financeiro (valor de faturamento necessário para cobrir as despesas fixas + depreciações + encargos financeiros), estimado em R\$ 1,1 milhão. O faturamento médio mensal de 2021, apesar de ser referente apenas a um mês, encontra-se em cima da média do ano de 2020, que foi de R\$ 364 mil.

**Margem de Contribuição** – É o resultado das vendas após dedução dos custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em janeiro de 2021, as empresas obtiveram uma margem de 10,7% sobre o faturamento e acumulam em 2021 uma MC média abaixo do auferido no ano de 2020, que foi de 12,2%. Desta forma, identifica-se que a margem do ano está menor, na contramão do faturamento médio que iniciou 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 janeiro de 2021, as empresas apresentaram um Ebitda negativo de R\$ 66 mil sobre o faturamento, respectivamente -15,1% sobre o faturamento. Este resultado desfavorável foi provocado principalmente pelo aumento 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 janeiro de 2021, a empresa auferiu um prejuízo de R\$ 72 mil, piorando o saldo de seu PL.

**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\$ 740 mil, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 2,1 milhões, suficiente para cobrir 2 vezes o valor das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** – Observa-se que a Recuperanda mantém um endividamento em torno de 126,90% 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.

