



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

CLEVERSON MARCEL COLOMBO

Sócio

 contato@valorconsultores.com.br

9º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

AGOSTO DE 2020

AUTO POSTO CHICAGO LTDA

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 0024050-57.2019.8.16.0017

6ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE MARINGÁ/PR

Documento assinado digitalmente, conforme MP nº 2.200-2/2001, Lei nº 11.419/2006, resolução do Projudi, do T.JPR/OE
Validação deste em <https://projudi.tjpr.jus.br/projudi/> - Identificador: PJV4B 8GBYZ RDWSL YV98A





SUMÁRIO

1 GLOSSÁRIO	3
2 CONSIDERAÇÕES INICIAIS	3
3 INFORMAÇÕES PRELIMINARES	4
3.1 SOBRE A RECUPERANDA E RAZÕES DA CRISE	4
4 CRONOGRAMA PROCESSUAL	4
5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ	6
6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS	6
6.1 FUNCIONÁRIOS	6
7 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS	7
7.1 BALANÇO PATRIMONIAL.....	7
7.1.1 Ativo.....	7
7.1.2 Passivo.....	9
7.2 ÍNDICES CONTÁBEIS	10
7.2.1 Índices De Liquidez	10
7.2.2 Índices De Endividamento.....	11
7.2.3 Índices De Rentabilidade.....	11
7.2.4 Capital Circulante Líquido.....	12
7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	13
7.3.1 Evolução Da Receita.....	14
7.3.2 Margem De Contribuição.....	15
7.3.3 Receita X Despesas Fixas.....	15
7.3.4 Evolução Do Ebitda	16
7.3.5 Resultado Operacional X Resultado Líquido Do Exercício.....	17
7.4 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	18





1 GLOSSÁRIO

AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
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
Recuperanda	Auto Posto Chicago
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, com a apresentação ao juiz, para juntada aos autos, de 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, aos 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 informações contábeis, financeiras e operacionais apresentadas pelas Recuperandas, sob as penas do art. 171 da LRE, as 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, considerando o acompanhamento mensal de suas atividades, pode-se afirmar que estão dentro dos parâmetros do que vem sendo observado pela AJ em vistorias às instalações da empresa.

O período objeto de análise processual e operacional corresponde ao mês de agosto de 2020.

Os principais documentos e informações completas e atualizadas acerca da recuperação judicial podem ser consultados no endereço eletrônico da AJ em: <http://www.valorconsultores.com.br/processo/70/auto-posto-chicago-lda>.





3 INFORMAÇÕES PRELIMINARES

3.1 HISTÓRICO DA RECUPERANDA E RAZÕES DA CRISE

A Recuperanda foi constituída em 01/09/2006, sendo uma tradicional empresa do ramo de comércio varejista de combustíveis, óleos lubrificantes, derivados de petróleo, peças e acessórios para veículos automotores.

O Posto Chicago se consolidou durante anos no mesmo local – em frente ao Tiro de Guerra em Maringá/PR – sendo a principal referência da região, revendendo o volume expressivo aos consumidores de 4.177.442,73 litros (etanol, diesel e gasolina) no ano de 2016, representando aproximadamente 50% das vendas naquela região.

Todavia, nos últimos tempos, instaurou-se na Recuperanda um crise econômico-financeira, com um acentuado desequilíbrio financeiro, causado principalmente pela: (i) queda nas vendas de combustíveis; (ii) inadimplência de seus clientes, e (iii) aumento dos preços por sua fornecedora Ipiranga, inclusive com exigência de controle de preços, o que vem comprometendo o pagamento de seus fornecedores e contratados.

Elucida que a crise financeira que vem enfrentando se deve também ao fato de as grandes distribuidoras formarem um cartel no setor de combustíveis, prejudicando as atividades dos postos revendedores, pois, são obrigados a aderirem aos preços diferenciados impostos por estas empresas e, quando pretendem negar a cartelização mantida por eles, são penalizados com altos preços dos produtos.

Por fim, a Recuperanda aduz que após negar a cartelização formada pelas grandes distribuidoras, passou a ter que adquirir produtos com a distribuidora Ipiranga, sendo que os preços são superiores aos demais postos da região de Maringá/PR, e que a Ipiranga busca forçar o despejo do imóvel locado em que está situada.

4 CRONOGRAMA PROCESSUAL

SEQ.	DATA	EVENTO
1	26/09/2019	Pedido de recuperação judicial
23	08/11/2019	Deferimento do processamento
33	13/11/2019	Aceitação da nomeação de AJ
42	13/12/2019	1º RMA
45	19/12/2019	Petição da empresa Imavem Imóveis Ltda, locadora do imóvel onde está localizado o posto
47	14/01/2020	Embargos de Declaração opostos pelo Banco Bradesco S.A.
60	29/01/2020	2º RMA





65	06/02/2020	Interposição de Agravo de Instrumento de nº 0004249-75.2020.8.16.0000 pela Imaven Imóveis Ltda. contra decisão de seq. 23
67	10/02/2020	Manifestação da AJ opinando pela impossibilidade de retirada da Recuperanda da posse do imóvel em que exerce suas atividades
73	28/02/2020	Apresentação do PRJ
74	29/02/2020	3º RMA
77	03/03/2020	Petição da AJ informando a publicação do edital do art. 52, § 1º ("edital do devedor") em jornal local
79	10/03/2020	Comprovante de envio das correspondências do art. 22, I, "a" da LRE
83.2	19/03/2020	Publicação do edital do art. 52, § 1º da LRE ("edital do devedor")
86	28/03/2020	4º RMA
90	01/04/2020	Manifestação da AJ informando que a Recuperanda encaminhou suas informações contábeis para que seja reportada sua análise financeira no RMA
97	06/04/2020	Manifestação da Recuperanda concordando com os valores e forma de pagamento da remuneração da AJ
104	29/04/2020	5º RMA
106	08/05/2020	Parecer do Ministério Público acerca do pedido de reconsideração da decisão que deferiu a manutenção do contrato de locação do imóvel onde está instalada a Recuperanda
109	08/05/2020	Decisão de não reconsideração da decisão que deferiu a manutenção do contrato de locação do imóvel onde está instalada a Recuperanda, haja vista que a matéria é objeto de Recurso de Agravo de instrumento e será deliberada em segundo grau de jurisdição
	11/05/2020	Fim do prazo de suspensão das ações e execuções contra o devedor (art. 6º, § 4º, da LRE - <i>stay period</i>)
114	27/05/2020	Apresentação da relação de credores da AJ (art. 7º, § 2º, da LRE)
115	27/05/2020	6º RMA
122	29/06/2020	7º RMA
124	22/07/2020	Expedição do edital do art. 7º, § 2º, da LRE conjuntamente ao que prevê o art. 53, parágrafo único, da LRE
128	29/07/2020	8º RMA
132	04/08/2020	Publicação do edital do art. 7º, § 2º, da LRE ("edital do AJ")
132	04/08/2020	Publicação do edital do art. 53, parágrafo único, da LRE ("edital do plano")
	14/08/2020	Fim do prazo para apresentação de Impugnação de Crédito
133	05/08/2020	Objecção ao PRJ apresentada pelo Banco Bradesco S.A.

EVENTOS FUTUROS

03/09/2020 Fim do prazo para apresentar objeção ao plano





Publicação do edital do art. 36, da LRE ("edital da AGC")

1ª Convocação da Assembleia Geral de Credores

5 ATIVIDADES REALIZADAS PELA AJ

As atividades desenvolvidas pela AJ no período foram:

- Vistoria na sede da Recuperanda, em 07/08/2020, localizada na Avenida Mandacaru, n. 935, na cidade de Maringá/PR;
- Contato em 21/08/2020, via teleconferência, com o gerente da empresa, Sr. Luciano dos Santos Valério, que forneceu as informações acerca das atividades operacionais da empresa que ora subsidiam este relatório;

6 INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Na ocasião de vistoria realizada na data de 07/08/2020, nas dependências da Recuperanda, a Administradora Judicial pode verificar o normal funcionamento da empresa, com circulação de clientes no setor de abastecimento, frentistas e atendentes operando normalmente, inclusive com retorno das atividades na loja de conveniência.

Apesar disso, buscando complementar as informações acerca do desempenho da Recuperanda no período em análise, a AJ promoveu teleconferência com o gerente da empresa, Sr. Luciano dos Santos Valério, no dia 21/08/2020.

Na oportunidade, o preposto relatou que no mês de julho/2020, a empresa obteve uma venda de 175 mil litros de combustíveis, o que representa um faturamento na monta de R\$585 mil. Salientou que no referido mês, a venda de combustíveis aumentou em uma porcentagem de 30%, de modo que para o mês de agosto possuem boas expectativas de crescimento, projetando um acréscimo de 10% nesse montante.

Em soma, o gerente declarou que a Recuperanda contratou um novo "chefe de pista", visando incrementar a venda de acessórios e aditivos, como palhetas, filtros e óleos.

No tocante as obrigações da empresa, foi noticiado que o pagamento do aluguel do imóvel para a empresa IMAVEM está sendo regularmente adimplido.

Por fim, o representante afirmou que os atuais fornecedores de combustíveis (etanol, gasolina e diesel) continuam sendo as empresas VETOR e GP e que não há falta de produtos.

6.1 FUNCIONÁRIOS

Os representantes da Recuperanda informaram à AJ que o número de funcionários atualmente empregados pela Recuperanda permanece em 15 (quinze), cujos salários estão com o pagamento em dia.





7 INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pela Recuperanda, referente ao mês de junho/20.

7.1 BALANÇO PATRIMONIAL

7.1.1 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.

Os dados da evolução da composição dos Ativos da Recuperanda serão apresentados abaixo de forma comparativa de setembro de 2019 a junho de 2020, sendo que no período de maio a junho de 2020 demonstraram uma redução de 3,5%, respectivamente R\$ 159 mil, conforme pode ser visualizado na tabela a seguir:

ATIVO	set/19	mai/20	jun/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jun20/set19	jun20/mar20	jun20/set19	jun20/mar20
Ativo Circulante	3.878.070	4.065.406	4.225.091	89,3%	8,9%	3,9%	347.021	159.685
Caixa e Equivalentes a Caixa	148.575	15.836	20.287	0,4%	-86,3%	28,1%	-128.288	4.450
Créditos	2.887.246	3.098.025	3.299.540	69,7%	14,3%	6,5%	412.294	201.515
Outros Créditos	802.463	802.452	802.384	17,0%	0,0%	0,0%	-79	-68
Tributos a Recuperar/Compensar	17.515	5.497	5.321	0,1%	-69,6%	-3,2%	-12.194	-176
Estoques	22.271	143.596	97.559	2,1%	338,0%	-32,1%	75.288	-46.036
Ativo Não Circulante	511.178	507.591	507.143	10,7%	-0,8%	-0,1%	-4.036	-448
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Adiantamentos LP	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Depósitos Judiciais LP	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ativo Permanente	511.178	507.591	507.143	10,7%	-0,8%	-0,1%	-4.036	-448
Investimentos	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	14.296	10.709	10.260	0,2%	-28,2%	-4,2%	-4.036	-448
Intangível	496.882	496.882	496.882	10,5%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	4.389.248	4.572.997	4.732.233	100,0%	7,8%	3,5%	342.985	159.236

Caixa e Equivalentes de Caixa: Composto por "Caixa", "Bancos" e "Aplicações Financeiras de Liquidez Imediata", o grupo apresentou no período de maio a junho de 2020 uma movimentação de acréscimo no valor de R\$ 4 mil e finalizou o mês com um saldo de R\$ 20 mil, representando 0,4% do total do ativo.



Créditos: O grupo de créditos composto pelas "Duplicatas a Receber" referente as vendas realizadas a prazo pela Recuperanda, apresentaram um acréscimo de 6,5% equivalente a R\$ 201 mil no período de maio a junho de 2020. O grupo fechou o período com um saldo de R\$ 3,2 milhões, representando 69,7% do ativo total da Recuperanda.

Estoque de Produtos: 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 da Recuperanda demonstraram uma redução de R\$ 46 mil no período de maio a junho de 2020. Entretanto destaca-se que a Recuperanda realizou ajustes de estoque posterior aos balancetes entregues para análise desta AJ. No período atual a conta estoques não demonstra saldo final em maio/20, o que não coincide com o balancete enviado pela Recuperanda no mês anterior, sendo observado que a Recuperanda transferiu o saldo que estava na conta estoque para o valor do custo de mercadorias, e esta AJ seguindo as informações enviadas alocou tais valores em ajustes anteriores.

Segue abaixo, um quadro que demonstra a composição do estoque no semestre e as oscilações ocorridas no período.

ESTOQUES	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Mercadorias para Revenda	0	0	0	0	0	0
Combustíveis	50.155	50.155	48.396	48.396	48.396	12.059
Substituição Tributária	0	0	95.200	95.200	95.200	85.500
Total	50.155	50.155	143.596	143.596	143.596	97.559
Variação %	0,00%	0,00%	186,30%	0,00%	0,00%	-32,06%

Imobilizado e Intangível: O imobilizado é formado pelo conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. No período de maio a junho de 2020, houve a contabilização da parcela de depreciação, resultando em um decréscimo de R\$ 448. Assim, o grupo apresentou um saldo de R\$ 10 mil, representando 0,2% do ativo total do mês de junho/20.

Ativo intangível é um ativo não monetário identificável sem substância física. O valor constante nesta conta é de R\$ 496 mil e refere-se ao investimento em software/programas de computador. Verifica-se ainda que desde setembro/19 não ocorreram mudanças nos valores deste grupo.

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

IMOBILIZADO E INTANGÍVEL	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Bens em Operação	147.495	147.495	147.495	147.495	147.495	147.495
(-) Depreciação Acumulada	-138.501	-138.949	-139.398	-139.846	-140.295	-140.743
Imobilizado em Andamento	3.509	3.509	3.509	3.509	3.509	3.509
Custos - Direito de Ponto Comercial	496.882	496.882	496.882	496.882	496.882	496.882
(-) Amortização Acumulada	0	0	0	0	0	0
Total	509.385	508.936	508.488	508.039	507.591	507.143
Variação %	-0,09%	-0,09%	-0,09%	-0,09%	-0,09%	-0,09%



7.1.2 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 setembro de 2019 a junho de 2020, com as variações que impactaram no período e proporcionaram uma alta nominal de 3,5% de maio a junho de 2020.

PASSIVO	set/19	mai/20	jun/20	AV	AH	AH	Variação	Variação
					jun20/set19	jun20/mar20	jun20/set19	jun20/mar20
Passivo Circulante	1.589.666	717.996	1.032.950	21,8%	-35,0%	43,9%	-556.717	314.954
Empréstimos e Financiamentos	1.077.947	44.668	44.668	0,9%	-95,9%	0,0%	-1.033.279	0
Fornecedores	184.590	199.566	495.911	10,5%	168,7%	148,5%	311.322	296.345
Obrigações Sociais e Trabalhistas	268.536	360.865	377.247	8,0%	40,5%	4,5%	108.711	16.382
Obrigações Tributárias	885	1.748	1.885	0,0%	113,1%	7,9%	1.001	137
Outras Obrigações	57.710	111.148	113.238	2,4%	96,2%	1,9%	55.529	2.090
Passivo Não Circulante	2.799.582	3.855.002	3.699.283	78,2%	32,1%	-4,0%	899.702	-155.718
Passivo Exigível a Longo Prazo	1.810.251	3.020.664	3.020.664	63,8%	66,9%	0,0%	1.210.413	0
Empréstimos e Financiamentos LP	1.587.866	0	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-1.587.866	0
Obrigações Tributárias LP	222.385	222.385	222.385	4,7%	0,0%	0,0%	0	0
Cretores Recuperação Judicial - RJ - LP	0	2.798.280	2.798.280	59,1%	0,0%	0,0%	2.798.280	0
Patrimônio Líquido	989.331	834.337	678.619	14,3%	-31,4%	-18,7%	-310.712	-155.718
Capital Social	1.550.000	1.550.000	1.550.000	32,8%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Capital	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Reservas de Lucros	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Ajustes de Avaliação Patrimonial	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	0	-684.241	-684.241	-14,5%	0,0%	0,0%	-684.241	0
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-560.669	18.821	6.699	0,1%	-101,2%	-64,4%	567.368	-12.122
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-50.243	-193.839	-4,1%	0,0%	285,8%	-193.839	-143.596
Total do Passivo	4.389.248	4.572.997	4.732.233	100,0%	7,8%	3,5%	342.985	159.236

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: No mês de junho de 2020, o grupo Empréstimos e financiamentos devidos a curto e longo prazo apresentou um saldo de R\$ 44 mil, representando 0,9% do passivo total da Recuperanda. O grupo não demonstrou movimentações no período.

Fornecedores: Este grupo apresentou em junho/20 um acréscimo de 148,5% equivalente a R\$ 296 mil, finalizando o mês com um saldo de R\$ 495 mil que representou 10,5% do passivo total. Devido a sua apresentação sintética, é possível identificar apenas as variações do total.

Obrigações Sociais e Trabalhistas: Este grupo do passivo compõe-se das contas: Obrigações com Pessoal, Provisões e Obrigações Previdenciárias. No período de análise o grupo correspondeu a 8% do passivo total, ou seja, R\$ 377 mil, tendo aumentado em R\$ 16 mil de maio a junho de 2020, equivalente a um acréscimo de 4,5%.



Obrigações Tributárias a Curto e Longo Prazo: é toda obrigação que surge quando se consuma um fato imponible previsto na legislação tributária. No período de maio a junho de 2020 ocorreu um aumento de 7,9% no curto prazo, enquanto no longo prazo não ocorreram movimentações. Ao final de junho de 2020, o grupo constava com um saldo de R\$ 224 mil, equivalente a 4,7% do passivo total.

Patrimônio Líquido: É formado pelo grupo de contas que registra o valor contábil pertencente aos acionistas e os Prejuízos Acumulados. O capital social, conta integrante deste grupo representa os valores recebidos pela **empresa**, em forma de subscrição ou por ela gerados. O patrimônio líquido da Recuperanda demonstrou um saldo positivo de R\$ 678 mil, tendo reduzido este saldo em razão do prejuízo na ordem de R\$ 12 mil ocorrido em junho/20 e do ajuste identificado pela AJ na ordem de R\$ 143 mil citado anteriormente na análise do estoque.

7.2 ÍNDICES 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 da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

7.2.1 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	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Liquidez Corrente	2,09	2,11	5,80	5,33	5,66	4,09
Liquidez Geral	1,09	1,11	1,10	1,08	1,09	1,04
Liquidez Imediata	0,03	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02
Liquidez Seca	2,06	2,09	5,59	5,14	5,46	4,00





7.2.1.1 ÍNDICE DE LIQUIDEZ GERAL

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

O índice de liquidez geral da Recuperanda se manteve estável durante o semestre, apresentando o valor de **R\$ 1,04**, portanto a sociedade empresária **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\$ 1,04** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

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

7.2.2 ÍNDICES DE ENVIDADAMENTO

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 ENVIDADAMENTO	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Endividamento Geral	81,58%	80,59%	81,18%	82,61%	81,76%	85,66%
Composição do Endividamento	52,29%	52,40%	18,90%	20,20%	19,20%	25,48%

Em junho/20 a Recuperanda apresentou um endividamento de R\$ 4 milhões, demonstrando uma elevação em relação ao mês anterior. Percebe-se também que de fevereiro a março de 2020 houve uma forte mudança na composição do endividamento, acarretado pela transferência das dívidas de curto para longo prazo. Em junho de 2020, 25,48% das obrigações da entidade se encontravam no curto prazo.

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 naturalmente apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram piores significativas.

7.2.3 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.

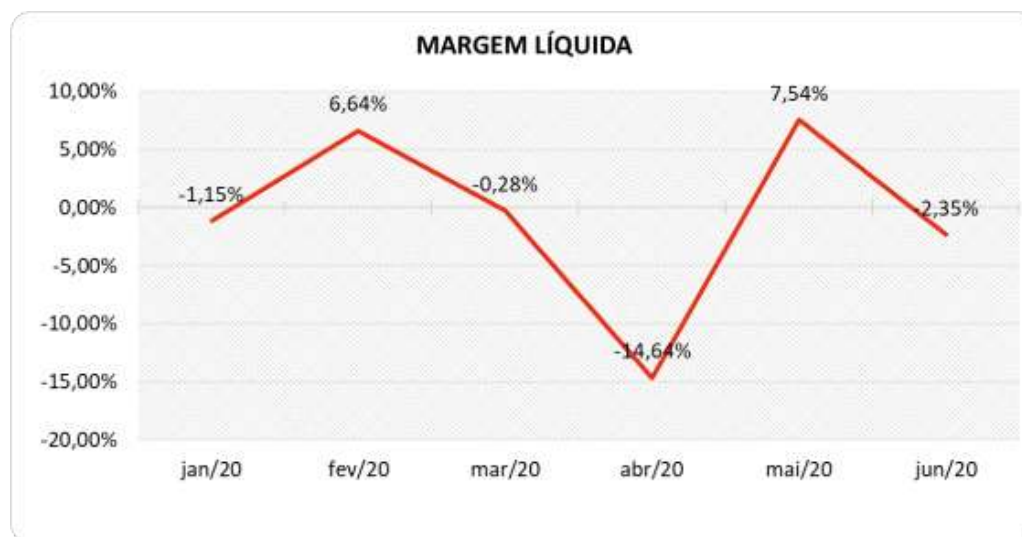
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos ativos e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Margem Líquida	-1,15%	6,64%	-0,28%	-14,64%	7,54%	-2,35%
Rentabilidade do Ativo	-0,19%	1,25%	-0,04%	-1,46%	0,82%	-0,26%
Produtividade	0,16	0,19	0,15	0,10	0,11	0,11

Percebe-se fortes oscilações no último semestre, tendo a Recuperanda obtido margens negativas em 4 períodos. A rentabilidade de junho/20, assim como a margem líquida, fechou negativa.

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



7.2.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

O capital circulante líquido apresenta o risco de insolvência da empresa, por isso, quanto maior for o CCL (Capital Circulante **positivo**), menor será a probabilidade de insolvência técnica da empresa, uma





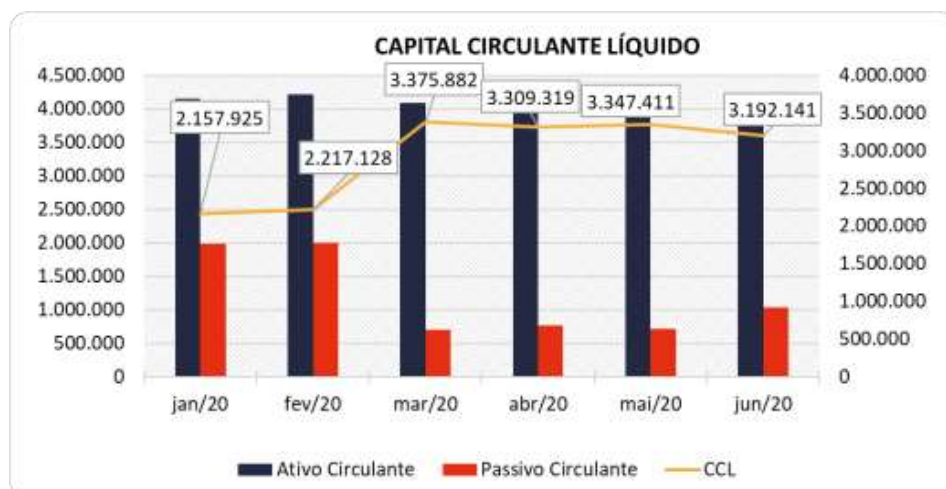
vez que caso ela apresente alto volume de CCL **negativo** entende-se que terá dificuldade de honrar suas obrigações, pois, as dívidas de curto prazo serão superiores aos ativos de curto prazo.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Ativo Circulante	4.142.262	4.209.602	4.079.696	4.073.892	4.065.406	4.225.091
Passivo Circulante	1.984.337	1.992.474	703.815	764.573	717.996	1.032.950
CCL	2.157.925	2.217.128	3.375.882	3.309.319	3.347.411	3.192.141
Varição %	-0,38%	2,74%	52,26%	-1,97%	1,15%	-4,64%

Percebe-se que houve uma mudança no saldo do CCL de fevereiro a março de 2020, ou seja, a transferência de valores do curto para o longo prazo impactou positivamente no **CCL** da Recuperanda.

Em junho/2020, a Recuperanda reduziu seu CCL **positivo** em 4,64% em relação ao mês anterior, passando a apresentar um CCL de R\$ 3,1 milhões.

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



7.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO 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, foram analisadas as demonstrações de resultado da Recuperanda no mês de maio a junho de 2020, onde a empresa apurou um prejuízo líquido de 2,3% sobre as Receitas Operacionais Brutas, que respectivamente representaram R\$ 12 mil.

As variações que impactaram para esse resultado serão demonstradas a seguir.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	abr/20	mai/20	AV	jun/20	AV	Média		Média		AH	Variação
						set19 a dez19	AV	jan20 a jun20	AV		
Receitas Operacionais Brutas	459.370	501.169	100,0%	517.230	100,0%	416.644	100,0%	633.828	100,0%	3,2%	16.061
(-) Deduções das Receitas	-1.710	-2.168	-0,4%	-2.360	-0,5%	-3.236	-0,8%	-3.710	-0,6%	8,9%	-192
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-436.390	-365.427	-72,9%	-345.878	-66,9%	-368.521	-88,4%	-493.683	-77,9%	-5,3%	19.548
(=) Margem de Contribuição	21.270	133.574	26,7%	168.992	32,7%	44.887	10,8%	136.435	21,5%	26,5%	35.418
(-) Despesas Operacionais	-85.523	-93.241	-18,6%	-178.435	-34,5%	-96.091	-23,1%	-132.837	-21,0%	91,4%	-85.194
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-64.253	40.333	8,0%	-9.442	-1,8%	-51.204	-12,3%	3.597	0,6%	-123,4%	-49.776
(-) Depreciação e Amortizações	-448	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	-448	-0,1%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.310	-2.241	-0,4%	-2.231	-0,4%	-4.984	-1,2%	-2.032	-0,3%	-0,4%	10
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-67.012	37.644	7,5%	-12.122	-2,3%	-56.636	-13,6%	1.116	0,2%	-132,2%	-49.766
(+/-) 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.	-67.012	37.644	7,5%	-12.122	-2,3%	-56.636	-13,6%	1.116	0,2%	-132,2%	-49.766
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-67.012	37.644	7,5%	-12.122	-2,3%	-56.636	-13,6%	1.116	0,2%	-132,2%	-49.766

7.3.1 EVOLUÇÃO DA RECEITA

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.

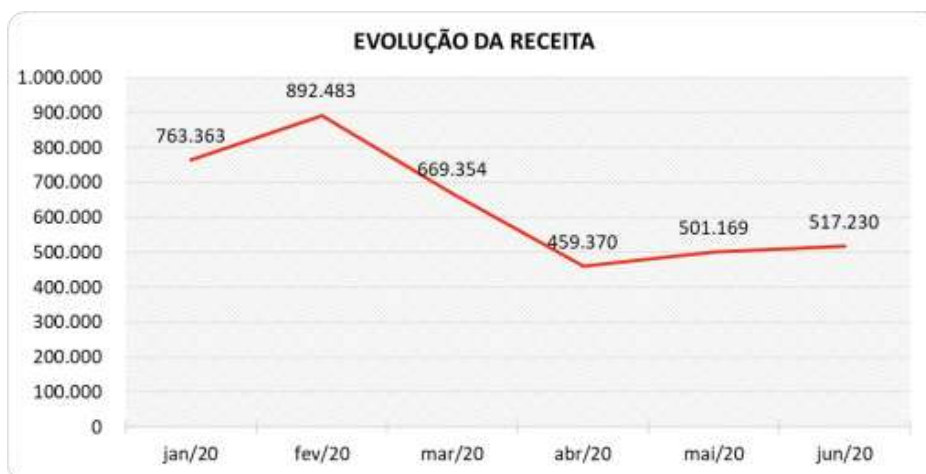
A seguir apresentamos o quadro de obtenção de receitas do último semestre, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Receita Operacional Bruta	763.363	892.483	669.354	459.370	501.169	517.230
Total	763.363	892.483	669.354	459.370	501.169	517.230

Pode-se observar pela demonstração gráfica a seguir, que a Recuperanda demonstra oscilações na geração de Faturamento.

No mês de junho de 2020, auferiu R\$ 517 mil de Receita Operacional Bruta, tendo demonstrado uma alta de 3,2% de maio a junho de 2020.





7.3.2 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	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
(-) Deduções das Receitas	-6.829	-7.009	-2.187	-1.710	-2.168	-2.360
(-) Despesas Variáveis	0	0	0	0	0	0
(-) Custo dos Produtos Vendidos	-673.151	-736.042	-405.211	-436.390	-365.427	-345.878
(=) Margem de Contribuição	83.383	149.432	261.956	21.270	133.574	168.992
% Margem de Contribuição	10,92%	16,74%	39,14%	4,63%	26,65%	32,67%

De acordo com as informações extraídas do Balancete enviado pela Recuperanda, houve uma redução de 6% nos custos variáveis, ocorridos em virtude principalmente do decréscimo no custo dos produtos vendidos que passou a representar 66,9% em relação ao faturamento.

A Margem de Contribuição, ainda considerando a redução dos CV, fechou positiva em R\$ 168 mil, representando um percentual de 32,67% sobre o faturamento, logo haverá sobra para cobertura das despesas fixas mensais.

7.3.3 RECEITA X DESPESAS FIXAS

No mês de junho de 2020 as despesas fixas totalizaram R\$ 178 mil, equivalendo a 34,5% do faturamento, tendo demonstrado uma alta de 91,4% em relação ao mês anterior, ou seja, R\$ 85 mil.

Os acréscimos foram identificados principalmente em "Despesas Administrativas", mais especificamente, "Serviços Prestados p/ Terceiros" que apresentou no mês um montante de R\$ 107 mil.



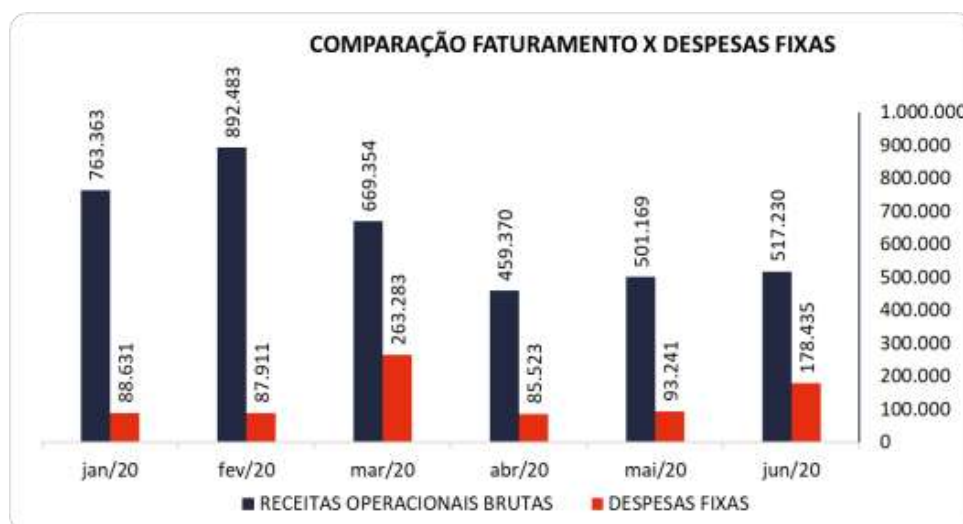


Devido ao alto volume de despesas gastas com este tipo de serviço, solicitaremos esclarecimentos para Recuperanda, reportando em próximos RMA's.

No acumulado das despesas fixas de setembro/2019 a junho de 2020, as Despesas Administrativas somam 99,61% do total de despesas do período.

DESPESAS FIXAS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	% Acumulado
Despesas Administrativas	-87.577	-87.939	-263.179	-85.482	-93.241	-178.543	99,61%
Despesas Tributárias	-1.159	0	-242	-80	0	0	100,12%
Outras Despesas Operacionais	0	0	0	0	0	0	100,12%
(+) Outras Receitas Operacionais	106	29	137	39	0	109	100,00%
Total	-88.631	-87.911	-263.283	-85.523	-93.241	-178.435	

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



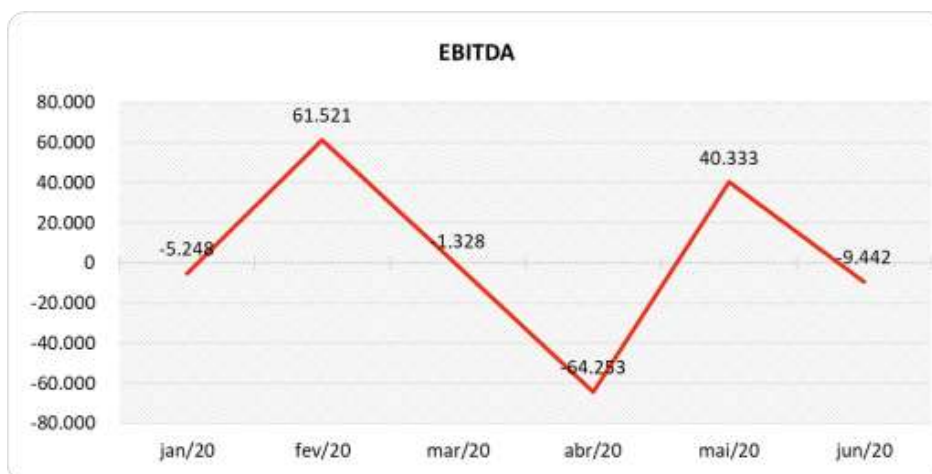
7.3.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:





Em junho de 2020, a Margem de Contribuição fechou positiva, contudo, foi insuficiente para suprir as despesas fixas da empresa. Dessa forma, gerou um Resultado Operacional (Ebitda) negativo de R\$ 9 mil, correspondente a 1,8% sobre o faturamento do mês, onde observa-se ser um resultado diferente do obtido no mês anterior, que havia fechado favorável em 8%, equivalente a R\$ 40 mil.

7.3.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pela Recuperanda até junho/20.

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

CONTAS	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-5.248	61.521	-1.328	-64.253	40.333	-9.442
(-) Depreciação e Amortizações	-448	-448	-448	-448	-448	-448
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.004	-2.319	-89	-2.310	-2.241	-2.231
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-8.700	58.754	-1.865	-67.012	37.644	-12.122
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-8.700	58.754	-1.865	-67.012	37.644	-12.122
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-8.700	58.754	-1.865	-67.012	37.644	-12.122

A depreciação ou desvalorização é o custo ou despesa que indica a redução de valor de um bem tangível em decorrência de uso, natureza ou obsolescência, servindo o mesmo conceito para os intangíveis, onde denomina-se amortização, sendo que no mês de junho/20 pode ser visualizado a contabilização de despesas com depreciação no valor de R\$ 448.

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que neste mês resultaram em R\$ 2 mil em razão das despesas financeiras do período, demonstrando uma leve redução em relação ao mês anterior.





Não havendo outros itens, o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 12 mil, ou seja, 2,3% do faturamento, demonstrando um resultado diferente do auferido no mês anterior, onde havia fechado em um lucro de R\$ 37 mil, equivalente a 7,5%.

7.4 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	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	1.900.648	801.302	872.135	470.853	497.978	315.715
Movimentação de outros créditos a receber	392	-695	3.517	-3.106	2.058	244
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	0	0	0	0	0	0
(-) Movimentação de fornecedores	-1.886.409	-750.645	-767.012	-378.419	-424.832	-3.497
(-) Movimentação de tributos	-7.098	-6.770	-2.075	-1.513	-2.055	-2.222
(-) Movimentação de despesas	-74.190	-75.596	-252.345	-74.786	-82.768	-164.284
(-) Movimentação de outras obrigações	-10.088	7.867	2.090	-10.457	0	2.090
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-76.745	-24.537	-143.690	2.572	-9.619	148.046
Atividades de investimentos						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de investimentos	0	0	0	0	0	0
Atividades de financiamentos						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	96	0	-1.033.529	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	0	0	-1.587.866	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	96	0	-2.621.395	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	2.798.280	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	2.798.280	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	-50.243	0	0	-143.596
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	-50.243	0	0	-143.596
Variação líquida do caixa	-76.649	-24.537	-17.049	2.572	-9.619	4.450
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	141.117	64.468	39.931	22.883	25.455	15.836
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	64.468	39.931	22.883	25.455	15.836	20.287
Variação líquida do caixa	-76.649	-24.537	-17.049	2.572	-9.619	4.450





No mês de junho de 2020 a Recuperanda auferiu um caixa favorável de R\$ 148 mil derivadas das suas atividades operacionais. Isso significa que dentro da movimentação de dinheiro relacionado com a operação da empresa houve mais entradas no caixa do que saídas.

Houve ainda uma movimentação de -R\$ 143 mil no Patrimônio Líquido, devido ao valor de ajuste mencionado anteriormente.

Não havendo outras movimentações, a Recuperanda fechou o mês com variação positiva no caixa de R\$ 4 mil, sendo um resultado diferente do apresentado no mês anterior, onde havia demonstrado uma variação negativa do caixa de R\$ 9 mil.

7 ACOMPANHAMENTO DOS QUESTIONAMENTOS

Solicitações / Questões em aberto	Follow-up
Consta um saldo de R\$ 3,3 milhões em duplicatas a receber. Solicita-se que a Recuperanda envie relatório analítico destas contas, informando os nomes dos devedores e data de vencimento.	Esta conta clientes vem se acumulando, a Recuperanda está efetuando análise contábil e financeira quanto a sua regularidade e capacidade de recebimento.
A Recuperanda fez alterações retroativas no balancete enviado a AJ, que totalizaram uma diferença de R\$50.243,03, sendo identificado principalmente na conta combustíveis. Solicitamos a Recuperanda os esclarecimentos destes ajustes.	A Recuperanda informa, conforme e-mail anexo a este RMA, que a diferenças ocorreram devido a entrega de documentos com atraso para contabilidade. O fechamento é efetuado trimestralmente, por isso situações como esta podem ocorrer no período de fechamento.
Esclarecer o montante de R\$ 107 mil desembolsados com "Serviços prestados p/ terceiros". Solicitamos enviar os documentos comprobatórios das respectivas despesas.	Em aberto.

8 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira da Recuperanda no mês de junho de 2020, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira da empresa:





Faturamento – A Recuperanda obteve um faturamento de R\$ 517 mil no mês de junho de 2020, demonstrando uma alta de 3,2% em relação ao mês anterior. A média mensal do faturamento do ano 2020 está em R\$ 633 mil, suficiente para cobrir os custos variáveis, despesas fixas e encargos financeiros, denominado Ponto de Equilíbrio da empresa.

Margem de Contribuição - É o resultado que a empresa obteve nas suas vendas após deduzir os custos e despesas variáveis, servindo essa sobra para cobrir as despesas fixas e o lucro que se espera na operação. Em junho de 2020, a empresa obteve uma margem de 32,7%, e acumula em 2020, uma margem média de 21,5%.

Resultado Operacional (Ebitda) - É o ganho que a empresa obteve na sua 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 junho de 2020, a Recuperanda registrou um Ebitda de -R\$ 9 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de -1,8%.

Resultado Líquido do Exercício – É o resultado que a empresa apurou deduzindo das suas 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. Em junho de 2020, a empresa gerou um resultado negativo de R\$ 12 mil, acumulando em 2020 um saldo positivo de R\$ 6 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 de junho de 2020, para uma dívida a curto prazo de R\$ 1 milhão, a Recuperanda possui no ativo circulante o valor de R\$ 4,2 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seria suficiente para pagar as dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que o endividamento geral da Recuperanda está na ordem de 85% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, em tese, no caso de uma liquidação, a empresa conseguirá com os recursos do ativo pagar todos os seus credores e sobrar 15% para distribuição aos sócios.

