



**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**

Administradora Judicial

**FÁBIO ROBERTO COLOMBO**

Sócio

[ajchahoteis@valorconsultores.com.br](mailto:ajchahoteis@valorconsultores.com.br)

**1º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES**

**C.H.A CONSULTORIA E GESTÃO FINANCEIRA,  
CADEIA DE HOTEIS ASSOCIADOS LTDA.,  
C.H.A – CADEIA DE HOTÉIS PAMPULHA LTDA.**

RECUPERAÇÃO JUDICIAL N. 5041921-22.2022.8.24.0038/SC  
6ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE JOINVILLE/SC



# SUMÁRIO

<b>1. GLOSSÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA ADMINISTRADORA JUDICIAL.....</b>	<b>4</b>
<b>3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA .....</b>	<b>4</b>
3.1. CHA – CADEIA DE HOTÉIS PAMPULHA LTDA.....	4
3.2. ROYAL PLAZA HOTEL – APUCARANA/PR.....	6
3.3. CHA MIME HOTEL – BLUMENAU/SC.....	6
3.4. CHA CONSULTORIA & GESTÃO FINANCEIRA LTDA E CADEIA DE HOTEIS ASSOCIADOS LTDA. – MATRIZ.....	7
3.5. CHA PRIME HOTEL – CURITIBA/PR.....	9
<b>4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....</b>	<b>11</b>
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS .....	11
4.1.1 Ativo – Comparativo .....	11
4.1.2 Passivo – Comparativo.....	12
4.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo .....	13
4.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO .....	14
4.2.1 Ativo .....	14
4.2.2 Passivo .....	16
4.3 INDICADORES CONTÁBEIS .....	18
4.3.1 Índices de Liquidez .....	18
4.3.2 Índices de Endividamento .....	19
4.3.3 Índices de Rentabilidade .....	20
4.3.4 Capital Circulante Líquido .....	21
4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO.....	22
4.4.1 Receita .....	23
4.4.2 Lucro Bruto.....	24
4.4.3 Receitas x Despesas .....	25
4.4.4 Evolução do Ebitda.....	25
4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido.....	26
4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO) .....	27
<b>5. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....</b>	<b>28</b>

## 1. GLOSSÁRIO

<b>AC</b>	Ativo Circulante
<b>AGC</b>	Assembleia Geral de Credores
<b>AJ</b>	Administradora Judicial
<b>ANC</b>	Ativo Não Circulante
<b>BP</b>	Balanço Patrimonial
<b>CCL</b>	Capital Circulante Líquido
<b>CMV</b>	Custo das Mercadorias Vendidas
<b>CPV</b>	Custo dos Produtos Vendidos
<b>CSLL</b>	Contribuição Social sobre o Lucro Líquido
<b>DRE</b>	Demonstração do Resultado do Exercício
<b>IRPF</b>	Imposto de Renda de Pessoa Física
<b>IRPJ</b>	Imposto de Renda de Pessoa Jurídica
<b>GRUPO CHÁ HOTEIS</b>	Chá Consultoria E Gestão Financeira, Cadeia De Hotéis Associados Ltda. E Filiais, Chá – Cadeia De Hotéis Pampulha Ltda. 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>LRE</b>	
<b>PC</b>	Passivo Circulante
<b>PL</b>	Patrimônio Líquido
<b>PNC</b>	Passivo Não Circulante
<b>PRJ</b>	Plano de Recuperação Judicial
<b>RECUPERANDAS</b>	Chá Consultoria E Gestão Financeira, Cadeia De Hotéis Associados Ltda. E Filiais, Chá – Cadeia De Hotéis Pampulha Ltda.
<b>RJ</b>	Recuperação Judicial
<b>RMA</b>	Relatório Mensal de Atividades
<b>VALOR</b>	Valor Consultores Associados Ltda.

## 2. DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA ADMINISTRADORA JUDICIAL

Após o deferimento do processamento desta Recuperação Judicial e nomeação desta Administradora Judicial, até o momento foram realizados os seguintes atos:

- Acompanhamento e manifestação nos autos de Recuperação Judicial;
- Recebimento e análise dos pedidos administrativos de habilitação e divergências de créditos;
- Apresentação da Relação de credores da AJ;
- Reuniões virtuais realizadas com os representantes, gerentes e advogados das empresas localizadas nos municípios de Belo Horizonte - MG, Apucarana – PR, Blumenau - SC e Curitiba – PR.

## 3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA

### 3.1. CHA – CADEIA DE HOTÉIS PAMPULHA LTDA

Através de contato telefônico, realizado em 24/01/2023 com o gerente da unidade situada na Avenida Otacílio Negrão de Lima, nº 16.140, Bairro Bandeiras, em Belo Horizonte – MG, o representante da AJ buscou aferir informações atualizadas sobre o funcionamento do estabelecimento.

Em primeiro momento, foi informado que o hotel desenvolve suas atividades normalmente, sendo que em janeiro de 2023 o fluxo de hóspedes atingiu os 44% de ocupação média, o que possibilitou um provento de R\$ 255 mil, que foi o bastante para o pagamento dos colaboradores, despesas correntes e encargos locatícios da unidade.

Aduziu o preposto que o mês de fevereiro permanecia com taxas de ocupação inferiores ao esperado, em razão do período anterior e posterior ao feriado de Carnaval, cujas quantias de reservas são bastante menores quando comparadas aos

dias em que as festividades ocorrem, salientando que na referida temporada festiva, no entanto, a porcentagem ocupacional atingiu os 80%.

Quando questionado acerca das estratégias para otimizar a taxa ocupacional do hotel, alegou que que pretendiam contratar uma companhia terceirizada de divulgação. Ainda, acrescentou que mantiveram as promoções nas plataformas de reserva online, como os sites "Booking" e "Decolar.com.

Ademais, quanto às adversidades encontradas, explanou o gerente a respeito das limitações de ativos da empresa, o que dificulta a aquisição à prazo dos materiais necessários para uso e consumo de hotel, exigindo que as compras sejam realizadas à vista ou diretamente em lojas físicas, ficando impossibilitada a compra por outros meios, como em plataformas online ou através de contato telefônico.

Por último, no tangente aos colaboradores, noticiou que dos 19 (dezenove) funcionários, 16 (dezesesseis) são contratados via CLT, 03 (três) são diaristas/prestadores de serviço, cujos salários e demais obrigações foram pagos em dia via transferência bancária realizada pela matriz.



### 3.2. ROYAL PLAZA HOTEL – APUCARANA/PR

Sucessivamente, em reunião realizada por telefonema na data de 27/02/2023, o representante da AJ recebera informações pertinentes acerca das atividades do hotel e perspectivas gerais da companhia estabelecida na Rua Rio Branco, nº 519, Centro, no município de Apucarana – PR, prestadas pela gerente da empresa, Sra. Ana Gabriele Frez Negrão.

Na ocasião, a preposta alegou a normalidade das atividades operacionais na unidade, cujo mês de janeiro de 2023 obteve a média ocupacional de 59%, que resultou num faturamento aproximado de R\$ 150 mil.

A respeito das reservas para fevereiro de 2023, informou a Sra. Ana que até o dia da reunião a taxa de ocupação era cerca de 39%, porcentagem reduzida, que a preposta explicou se dar em razão das festividades de Carnaval, em virtude de a unidade ser voltada para reservas corporativas. Mencionou, também, que as chuvas foram potencializadoras de cancelamentos de reserva na unidade.

Ainda, explanou que foram implementadas divulgações acerca do hotel nos meios midiáticos, bem como listas de transmissão de anúncios para sua clientela. Salientou que espera um aumento nas taxas de ocupação dos meses subsequentes em decorrência das exposições do agronegócio que ocorrem na região.

Inquirida se a empresa efetuou o pagamento do aluguel do prédio, informou que sim, e que não há qualquer pendência com seus fornecedores. Da mesma forma, indagada a respeito de despesas referentes aos salários, alegou que o pagamento de todos os 12 (doze) colaboradores da filial estavam em dia.

### 3.3. CHA MIME HOTEL – BLUMENAU/SC

Na sequência, realizou-se reunião em 27/02/2023, para colheita de informações a respeito de outra filial da Recuperanda, na qual a Sra. Suellen Antunes, gerente do hotel localizado na Rua BR-470, KM 58, Bandefurt, no município de Blumenau – SC, prestou as informações explanadas a diante.

Primeiramente, foi informado ao AJ sobre o normal funcionamento daquela filial além de não enfrentar nenhuma grande adversidade financeira ou operacional.

Relatou que o fluxo de hóspedes em janeiro de 2023 foi excepcional, atingindo cerca de 85% de taxa ocupacional, considerada excelente, em razão das férias e grande movimentação de turistas na região, inclusive, argentinos que se hospedaram no hotel. No mês a filial obteve uma receita de R\$135 mil, que foi suficiente para o pagamento de todas as despesas correntes, principalmente, com funcionários, água, energia elétrica e locação do prédio.

Para mais, aduziu a Sra. Suellen que a ocupação relativa a fevereiro de 2023 significava uma porcentagem de ocupação de 44%, quantidade considerada baixa e que se deu em razão sazonalidade, e que representava uma receita de aproximadamente R\$ 70 mil. Em contrapartida, a expectativa é que para os meses subsequentes ocorra uma melhor taxa ocupacional, já que ocorrerão eventos festivos da Páscoa na região de Blumenau e que atraem visitantes.

Inquirido sobre as estratégias de pulverizar as reservas na unidade, a preposta alegou que está investindo em propagandas através das mídias sociais, a exemplo da parceria realizada com a “Google” na disseminação de anúncios da unidade hoteleira, fato que já apresenta efeitos positivos nas reservas realizadas de forma digital.

Finalmente, inquirida acerca da titularidade das contas de água e energia elétrica da filial, informou que ambas estão em nome do proprietário do imóvel, mas que são quitadas pela Recuperanda. Também aduziu que os salários e demais obrigações dos 07 (sete) funcionários que mantém foram pagos em dia.

### **3.4. CHA CONSULTORIA & GESTÃO FINANCEIRA LTDA E CADEIA DE HOTEIS ASSOCIADOS LTDA. – MATRIZ**

O representante da Administradora Judicial também realizou reunião virtual, em 27/02/2022, com os representantes das Recuperandas, Sr. Geraldo José Linzmeyer (sócio-administrador), Sra. Laís Piuzana (advogada das Recuperandas), Célia Nunes de Souza (Contadora das Recuperandas), e Adriana da Silva Zambonetti (Consultora

das Recuperandas), a fim de também obter informações operacionais a respeito das atividades das empresas nos últimos meses por parte desses.

Naquela ocasião, o representante das Recuperandas informou que continuam operando regularmente suas unidades hoteleiras, situadas nas cidades de Blumenau/SC, Curitiba/PR, Apucarana/PR e Belo Horizonte/MG, sob a bandeira CHA HOTEIS.

Em soma, a respeito das medidas adotadas para incremento das atividades da empresa, o sócio-administrador informou a pretensão de melhorar a infraestrutura de certas unidades, principalmente, aquelas em Curitiba/PR, o qual conta com 10 (dez) quartos desativados em razão da incapacidade de ocupação, e Blumenau/SC. Ressaltou que a necessidade de se começar pelas filiais alusivas se dá por problemas pontuais na infraestrutura dos prédios, mas que na maioria dos casos são de responsabilidade dos proprietários.

Diante disso, explicou que estuda com os proprietários uma forma de realizarem as melhorias com o compartilhamento dos custos para uma melhora nas condições dos prédios, e com isso, um aumento na taxa de ocupação.

Na sequência, relatou que com exceção da unidade de Curitiba/PR, os demais hotéis sofreram com grande vacância no mês de fevereiro de 23, pois, suas unidades são voltadas ao público corporativo, e os poucos dias úteis no mês fizeram com que as taxas de ocupações fossem inferiores ao desejado;

De outra frente, inquirido acerca da situação da locação envolvendo o hotel na cidade de Belo Horizonte/MG, face a existência de Ação de Despejo em desfavor da Recuperanda, informou que vem efetuando o pagamento dos alugueis em dia, porém, não há conversações com o proprietário para uma solução amigável. Relatou também que face a proximidade do término de vigência do contrato de locação, propôs Ação Renovatória para extensão do contrato;

Houve ainda questionamento ao representante das Recuperandas por qual razão as empresas não estavam efetuando o pagamento dos depósitos fundiários de seus colaboradores, especialmente, diante dos resultados positivos das operações das empresas nos últimos meses. Em resposta, informaram que com a cessão de



pagamentos das dívidas relacionadas no pedido de Recuperação Judicial, passará a adimplir tais compromissos;

Da mesma forma, ao final, foi questionado por qual razão não estão sendo recolhidos os impostos sobre suas operações, tendo então esclarecido que as empresas aderiram ao PERSE (Programa Emergencial de Retomada do Setor de Eventos) que zerou alíquotas de tributos federais ao setor hoteleiro. Por outro lado, em relação ao ISS (municipal) e ICMS (estadual) afirmaram que estes tributos não estavam sendo recolhidos, com o que se comprometeram a regularizar.



### 3.5. CHA PRIME HOTEL – CURITIBA/PR

O representante da AJ realizou, na data de 28/02/2023, videoconferência com o gerente Sr. Ricardo Assad, da filial instalada na Rua João Negrão, nº 568, em Curitiba – PR, o qual prestou as informações operacionais atualizadas acerca da unidade.

Na diligência, foi relatado o normal desempenho das atividades no estabelecimento, o que pode ser constatado a partir das fotografias que estão anexas no presente relatório.

À vista disso, o representante da Recuperanda foi questionado acerca da taxa de ocupação do mês de janeiro/23, tendo informado que ficou em 80%, influenciado positivamente pelo período de férias, proporcionando assim uma receita no mês da ordem de R\$145 mil.

Já no mês de fevereiro/23, afirmou que a ocupação fechará em 59%, com uma receita de R\$99 mil, o que foi considerada regular pelo gerente, haja vista o menor número de dias úteis no mês.

No que diz respeito aos faturamentos acima relatados, concluiu que foram o suficiente para o hotel conseguir honrar todos os seus compromissos.

Questionado acerca do número de funcionários contratados na unidade, informou que são 9 pessoas, sendo 8 delas contratadas no regime CLT, e o gerente como prestador de serviços (PJ). Nesse passo, explicou que a Recuperanda vem efetuando o pagamento regular dos salários, assim como, das despesas correntes do hotel, principalmente, com aluguéis, água, energia elétrica e gás.

Na sequência, perguntado sobre as medidas adotadas para o aumento da taxa de ocupação, o gerente relatou que tem realizado ações nas mídias sociais e nos portais de reservas de hotéis pela rede mundial de computadores, de onde parte 80% das reservas da unidade.

Informou também que na cidade há frequentes eventos musicais que atraem grandes públicos, esperando com isso um incremento na ocupação do hotel para os próximos meses;

Por fim, declarou o preposto que o proprietário do imóvel acordou com a Recuperanda a substituição do sistema de aquecimento de água, o que trará uma significativa redução de custos na operação com gás, energia elétrica e água.



## 4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas, referente aos meses de janeiro a dezembro de 2022.

### 4.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS

#### 4.1.1 ATIVO – COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os ativos de cada empresa Recuperanda do grupo, ao final do mês de dezembro de 2022.

ATIVO	dez/22							
	Cadeia de Hotéis Associados	AV	Cadeia de Hotéis Pampulha	AV	CHA Consultoria	AV	Total	AV
<b>Ativo Circulante</b>	<b>561.574</b>	<b>18,4%</b>	<b>460.255</b>	<b>29,8%</b>	<b>1.866.637</b>	<b>98,2%</b>	<b>2.888.466</b>	<b>44,5%</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	247.404	8,1%	2.291	0,1%	1.561	0,1%	251.256	3,9%
Créditos	116.030	3,8%	451.547	29,2%	163.009	8,6%	730.587	11,2%
Adiantamentos	198.140	6,5%	6.417	0,4%	1.702.067	89,6%	1.906.624	29,3%
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>2.487.423</b>	<b>81,6%</b>	<b>1.086.748</b>	<b>70,2%</b>	<b>33.861</b>	<b>1,8%</b>	<b>3.608.033</b>	<b>55,5%</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.487.423</b>	<b>81,6%</b>	<b>1.086.748</b>	<b>70,2%</b>	<b>33.861</b>	<b>1,8%</b>	<b>3.608.033</b>	<b>55,5%</b>
Empréstimos e Mútuos	2.487.423	81,6%	1.086.748	70,2%	33.861	1,8%	3.608.033	55,5%
<b>Ativo Permanente</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.048.997</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.547.004</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.900.499</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.496.499</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Ativo Circulante	19,4%		15,9%		64,6%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	68,9%		30,1%		0,9%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	

Percebe-se que a empresa CHA Consultoria apresenta as maiores participações do ativo circulante do grupo, representando 64,6%, sendo observado pequena participação de 0,9% no Ativo Realizável a Longo Prazo.

Em relação a empresa Cadeia de Hotéis Associados, verifica-se a representação de 19,4% do ativo circulante e 68,9% do ativo realizável a longo prazo, sendo esta mesma Recuperanda a mais representativa do Ativo Não Circulante.

Na sequência temos a empresa Cadeia de Hotéis Pampulha que apresenta saldos nos mesmos grupos, representando 15,9% do ativo circulante e 30,1% do ativo realizável a longo prazo.

Observa-se que o Grupo de Recuperandas não apresenta ativo permanente, o que caracteriza a inexistência de rubricas relacionadas a investimentos, imobilizados e intangíveis.

Avaliações individualizadas dos grupos serão realizadas na análise centralizada das Recuperandas, apresentada na sequência deste RMA.

#### 4.1.2 PASSIVO – COMPARATIVO

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada Recuperanda do grupo ao final do mês de dezembro de 2022.

PASSIVO	dez/22							
	Cadeia de Hotéis Associados		Cadeia de Hotéis Pampulha		CHA Consultoria		Total	AV
<b>Passivo Circulante</b>	<b>2.960.049</b>	<b>97,1%</b>	<b>2.317.506</b>	<b>149,8%</b>	<b>280.799</b>	<b>14,8%</b>	<b>5.558.354</b>	<b>85,6%</b>
Empréstimos e Financiamentos	12.000	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	12.000	0,2%
Fornecedores	11.479	0,4%	663	0,0%	54.282	2,9%	66.424	1,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	544.524	17,9%	327.696	21,2%	145.843	7,7%	1.018.063	15,7%
Obrigações Tributárias	151.454	5,0%	249.926	16,2%	45.053	2,4%	446.433	6,9%
Outras Obrigações	2.152.900	70,6%	1.736.713	112,3%	35.621	1,9%	3.925.234	60,4%
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>323.909</b>	<b>10,6%</b>	<b>38.602</b>	<b>2,5%</b>	<b>4.451.541</b>	<b>234,2%</b>	<b>4.814.052</b>	<b>74,1%</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>323.909</b>	<b>10,6%</b>	<b>38.602</b>	<b>2,5%</b>	<b>4.451.541</b>	<b>234,2%</b>	<b>4.814.052</b>	<b>74,1%</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	27.590	0,9%	0	0,0%	3.730.601	196,3%	3.758.191	57,8%
Parcelamentos Tributários LP	296.319	9,7%	38.602	2,5%	0	0,0%	334.921	5,2%
Obrigações com Sócios e Diretores	0	0,0%	0	0,0%	720.940	37,9%	720.940	11,1%
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-234.961</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-809.104</b>	<b>-52,3%</b>	<b>-2.831.841</b>	<b>-149,0%</b>	<b>-3.875.907</b>	<b>-59,7%</b>
Capital Social	10.000	0,3%	10.000	0,6%	10.000	0,5%	30.000	0,5%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	561.184	18,4%	-1.038.567	-67,1%	-2.675.725	-140,8%	-3.153.109	-48,5%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-805.145	-26,4%	219.463	14,2%	-166.116	-8,7%	-751.798	-11,6%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.000	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-1.000	0,0%
<b>Total do Passivo</b>	<b>3.048.997</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.547.004</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.900.499</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.496.499</b>	<b>100,0%</b>
% Participação do Passivo Circulante	53,3%		41,7%		5,1%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a Longo Prazo	6,7%		0,8%		92,5%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	6,1%		20,9%		73,1%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Cadeia de Hotéis Associados com 53,3% do total, sendo que a rubrica mais representativa do grupo é a conta "Outras Obrigações", seguida por "Obrigações Sociais e Trabalhistas" e "Obrigações Tributárias". Já no Passivo Exigível a Longo Prazo,

a empresa detém um percentual de 6,7%, sendo o maior valor alocado em “Obrigações Tributárias LP”.

Percebe-se também que a empresa Cadeia de Hotéis Pampulha apresenta uma porcentagem considerável do Passivo Circulante, representando 41,7% do total global do grupo de empresas, também tendo a conta “Outras Obrigações” com o maior saldo. Observa-se que a Recuperanda apresentou um pequeno percentual de 0,8% no Passivo Exigível a Longo Prazo.

Por último, a empresa CHA Consultoria representando 5,1% do ativo circulante, com maior volume nesta empresa visualizado no Passivo Exigível a Longo Prazo tendo a concentração em “Empréstimos e Financiamentos LP”.

Outras avaliações, com a soma dos grupos entre as Recuperandas, serão realizadas na análise centralizada apresentada na sequência neste RMA.

#### **4.1.3 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO – COMPARATIVO**

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentados a seguir de forma comparativa, referente ao mês de dezembro de 2022, onde se observa que a Recuperanda “Cadeia de Hotéis Pampulha” representou 31,5% do faturamento geral e não apresentou custos no período, tendo apresentado apenas despesas operacionais e encargos, finalizando o período com um prejuízo de R\$ 9 mil.

Avaliando a empresa Cadeia de Hotéis Associados percebe-se que foi responsável por 68,5% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado favorável de R\$ 184 mil.

Por fim, a empresa CHA Consultoria não apresentou faturamento e despesas no período.

Ao todo, o grupo de Recuperandas finalizou o período de análise com um resultado positivo de R\$ 174 mil.

dez/22								
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Cadeia de Hotéis		Cadeia de Hotéis		CHA Consultoria	AV	Total	AV
	Associados	AV	Pampulha	AV				
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>448.616</b>	<b>100,0%</b>	<b>206.342</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>654.958</b>	<b>100,0%</b>
( - ) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
( = ) Receita Líquida de Vendas	448.616	100,0%	206.342	100,0%	0	0,0%	654.958	100,0%
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-33.897	-7,6%	0	0,0%	0	0,0%	-33.897	-5,2%
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>414.719</b>	<b>92,4%</b>	<b>206.342</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>621.061</b>	<b>94,8%</b>
( - ) Despesas Operacionais	-228.758	-51,0%	-215.777	-104,6%	0	0,0%	-444.535	-67,9%
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>185.961</b>	<b>41,5%</b>	<b>-9.434</b>	<b>-4,6%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>176.527</b>	<b>27,0%</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-1.538	-0,3%	-543	-0,3%	0	0,0%	-2.082	-0,3%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>184.423</b>	<b>41,1%</b>	<b>-9.978</b>	<b>-4,8%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>174.445</b>	<b>26,6%</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>184.423</b>	<b>41,1%</b>	<b>-9.978</b>	<b>-4,8%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>174.445</b>	<b>26,6%</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>184.423</b>	<b>41,1%</b>	<b>-9.978</b>	<b>-4,8%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>174.445</b>	<b>26,6%</b>
% Participação das Receitas Op. Brutas	68,5%		31,5%		0,0%		100,0%	
% Participação da MC	66,8%		33,2%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionbgs	51,5%		48,5%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	105,3%		-5,3%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	105,7%		-5,7%		0,0%		100,0%	

## 4.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO

### 4.2.1 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 do “GRUPO CHA HOTÉIS”, apresentamos a seguir os dados da composição de seus Ativos, com as respectivas análises.

No período de novembro a dezembro de 2022, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 95 mil, equivalente a um percentual de 1,5%.

Para melhor compreensão a seguir demonstraremos de forma analítica as contas que compunham o saldo do Ativo.

ATIVO	jan/22	nov/22	AV	dez/22	AV	AH dez22/jan22	AH dez22/nov22	Varição dez22/jan22	Varição dez22/nov22
	<b>Ativo Circulante</b>	<b>1.335.404</b>	<b>2.781.982</b>	<b>43,5%</b>	<b>2.888.466</b>	<b>44,5%</b>	<b>116,3%</b>	<b>3,8%</b>	<b>1.553.062</b>
Caixa e Equivalentes a Caixa	18.935	244.601	3,8%	251.256	3,9%	1226,9%	2,7%	232.320	6.655
Créditos	0	632.624	9,9%	730.587	11,2%	0,0%	15,5%	730.587	97.963
Adiantamentos	1.316.469	1.904.757	29,8%	1.906.624	29,3%	44,8%	0,1%	590.155	1.866
<b>Ativo Não Circulante</b>	<b>2.348.684</b>	<b>3.618.630</b>	<b>56,5%</b>	<b>3.608.033</b>	<b>55,5%</b>	<b>53,6%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>1.259.349</b>	<b>-10.597</b>
<b>Ativo Realizável a Longo Prazo</b>	<b>2.348.684</b>	<b>3.618.630</b>	<b>56,5%</b>	<b>3.608.033</b>	<b>55,5%</b>	<b>53,6%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>1.259.349</b>	<b>-10.597</b>
Empréstimos e Mútuos	2.348.684	3.618.630	56,5%	3.608.033	55,5%	53,6%	-0,3%	1.259.349	-10.597
<b>Ativo Permanente</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total do Ativo</b>	<b>3.684.088</b>	<b>6.400.612</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.496.499</b>	<b>100,0%</b>	<b>76,3%</b>	<b>1,5%</b>	<b>2.812.411</b>	<b>95.887</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 dezembro de 2022 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 251 mil, sendo que deste valor R\$ 3 mil encontra-se em Caixa, R\$ 1 mil estão nas contas correntes e R\$ 246 mil em aplicações financeiras. Constata-se no período um acréscimo do saldo em R\$ 6 mil, devido principalmente ao aumento do montante na conta "Aplicações Financeiras" da Recuperanda Cadeia de Hotéis Associados.

**Créditos:** O grupo Créditos composto apenas pela conta Clientes apresentou no período um saldo de R\$ 730 mil, tendo apresentado uma alta de R\$ 97 mil de novembro a dezembro de 2022, finalizando o mês de análise com uma representatividade de 11,2% do ativo total. Observa-se que a maior movimentação do período ocorreu na empresa Cadeia de Hotéis Associados, a qual, sozinha aumentou R\$ 111 mil. Por fim o prazo médio de recebimento reduziu de 51 dias para 33 dias.

**Adiantamentos:** Sendo o grupo composto por "Adiantamentos a Fornecedores" e "Adiantamentos a Funcionários", o grupo apresentou um saldo de R\$ 1,9 milhão, dessa forma representando 29,3% do ativo total, sendo a maior rubrica do ativo circulante das Recuperandas, concentrado na primeira rubrica mencionada.

Observa-se que de novembro a dezembro de 2022 houve um acréscimo de 0,1%, equivalente a R\$ 1 mil.

**Empréstimos e Mútuos:** Sendo composto pela conta “Pessoas Jurídicas”, o grupo apresentou uma baixa de R\$ 10 mil, respectivamente 0,3%, e finalizou o período de dezembro de 2022 com um saldo de R\$ 3,6 milhões, representando 55,5% do ativo total das Recuperandas. Observa-se que a maior movimentação do período ocorreu na empresa “Cadeia de Hotéis Associados”.

#### 4.2.2 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 composição dos Passivos serão apresentados abaixo com os respectivos saldos das contas que resultaram num total de R\$ 6,4 milhões em novembro de 2022, tendo um aumento de R\$ 95 mil no período.

PASSIVO	jan/22	nov/22	AV	dez/22	AV	AH	AH	Variação	Variação
	dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22	dez22/jan22	dez22/nov22
<b>Passivo Circulante</b>	<b>2.912.551</b>	<b>5.636.912</b>	<b>88,1%</b>	<b>5.558.354</b>	<b>85,6%</b>	<b>90,8%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>2.645.804</b>	<b>-78.558</b>
Empréstimos e Financiamentos	12.000	12.000	0,2%	12.000	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	61.589	68.774	1,1%	66.424	1,0%	7,8%	-3,4%	4.835	-2.350
Obrigações Sociais e Trabalhistas	598.614	1.088.287	17,0%	1.018.063	15,7%	70,1%	-6,5%	419.449	-70.224
Obrigações Tributárias	259.585	445.769	7,0%	446.433	6,9%	72,0%	0,1%	186.847	664
Parcelamentos Tributários		90.201	1,4%	90.201	1,4%	17,2%	0,0%	13.265	0
Outras Obrigações	1.903.827	3.931.882	61,4%	3.925.234	60,4%	106,2%	-0,2%	2.021.407	-6.648
<b>Passivo Não Circulante</b>	<b>4.036.980</b>	<b>4.814.052</b>	<b>75,2%</b>	<b>4.814.052</b>	<b>74,1%</b>	<b>19,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>777.072</b>	<b>0</b>
<b>Passivo Exigível a Longo Prazo</b>	<b>4.036.980</b>	<b>4.814.052</b>	<b>75,2%</b>	<b>4.814.052</b>	<b>74,1%</b>	<b>19,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>777.072</b>	<b>0</b>
Empréstimos e Financiamentos LP	2.928.085	3.758.191	58,7%	3.758.191	57,8%	28,3%	0,0%	830.106	0
Parcelamentos Tributários LP	364.360	334.921	5,2%	334.921	5,2%	-8,1%	0,0%	-29.439	0
Obrigações com Sócios e Diretores	744.535	720.940	11,3%	720.940	11,1%	-3,2%	0,0%	-23.595	0
<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>-3.265.442</b>	<b>-4.050.352</b>	<b>-63,3%</b>	<b>-3.875.907</b>	<b>-59,7%</b>	<b>18,7%</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-610.464</b>	<b>174.445</b>
Capital Social	30.000	30.000	0,5%	30.000	0,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-3.153.109	-3.153.109	-49,3%	-3.153.109	-48,5%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-142.334	-926.243	-14,5%	-751.798	-11,6%	428,2%	-18,8%	-609.464	174.445
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-1.000	0,0%	-1.000	0,0%	0,0%	0,0%	-1.000	0
<b>Total do Passivo</b>	<b>3.684.088</b>	<b>6.400.612</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.496.499</b>	<b>100,0%</b>	<b>76,3%</b>	<b>1,5%</b>	<b>2.812.411</b>	<b>95.887</b>

**Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo:** Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 3,7 milhões e representaram 58,0% do



passivo total, sendo que o curto prazo não apresenta movimentações desde janeiro de 2022, mantendo o saldo em R\$ 12 mil na empresa Cadeia de Hotéis Associados. No grupo longo prazo também não houve movimentações desde setembro de 2022, finalizando com R\$ 3,7 milhões.

**Fornecedores:** No período de novembro a dezembro de 2022 o grupo composto apenas pela conta “Fornecedores Nacionais”, apresentou uma redução de R\$ 2 mil, dessa forma, finalizou o mês de análise com um saldo de R\$ 66 mil, equivalente a 1,0% do passivo total das Recuperandas. Observa-se que a movimentação do mês de dezembro de 2022, ocorreu na empresa Pampulha.

**Obrigações Sociais e Trabalhistas:** Este grupo compõem as contas “Obrigações Sociais”, “Obrigações Trabalhistas” e “Provisões”. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 1 milhão neste grupo, tendo reduzido R\$ 70 mil de novembro a dezembro/2022, sendo esse decréscimo observado principalmente na segunda conta citada. Por fim, representou 15,7% do total do passivo das Recuperandas.

**Obrigações Tributárias:** Este grupo constitui-se dos valores devidos principalmente para ICMS, PIS, COFINS, IRRF, SIMPLES NACIONAL. No período de análise verificou-se um saldo de R\$ 446 mil, representando 6,9% do passivo, com maior concentração na empresa “Cadeia de Hotéis Pampulha”. De novembro a dezembro de 2022 o grupo apresentou um leve aumento de R\$ 664, ou seja, 0,1%.

**Outras Obrigações:** Este grupo constitui-se das contas “Adiantamentos de Clientes”, “Dívidas Ativas Municipais” e “Dívidas Ativas Estaduais”. Em dezembro de 2022, o grupo somava R\$ 3,9 milhões, representando 60,4% do total do passivo, tendo demonstrado no período de análise um decréscimo de 0,2%, equivalente a um montante de R\$ 6 mil. Observa-se que o grupo detém a maior porcentagem do passivo e a empresa “Cadeia de Hotéis Associados” apresentou o maior percentual do grupo, equivalente a 54,8%.

**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 demonstra um saldo negativo de R\$ 3,8 milhões, tendo reduzido esse valor desfavorável em 4,3% devido aos lucros de R\$ 174 mil auferido pelo grupo de Recuperandas no período.

Outras avaliações serão realizadas a seguir nos tópicos de Demonstração do Resultado do Exercício.

### 4.3 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 da Recuperanda e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

#### 4.3.1 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.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>
Liquidez Corrente	0,57	0,60	0,57	0,55	0,49	0,52
Liquidez Geral	0,60	0,62	0,64	0,63	0,61	0,63
Liquidez Imediata	0,02	0,03	0,01	0,01	0,04	0,05
Liquidez Seca	0,57	0,60	0,57	0,55	0,49	0,52

#### 4.3.1.1 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 durante o semestre, apresentando o valor de **R\$ 0,63**, portanto a sociedade empresária **não dispunha** de ativos suficientes para o pagamento das suas dívidas com vencimento a curto e longo prazo, uma vez que a capacidade de pagamento era de **R\$ 0,63** 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.

#### 4.3.2 ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

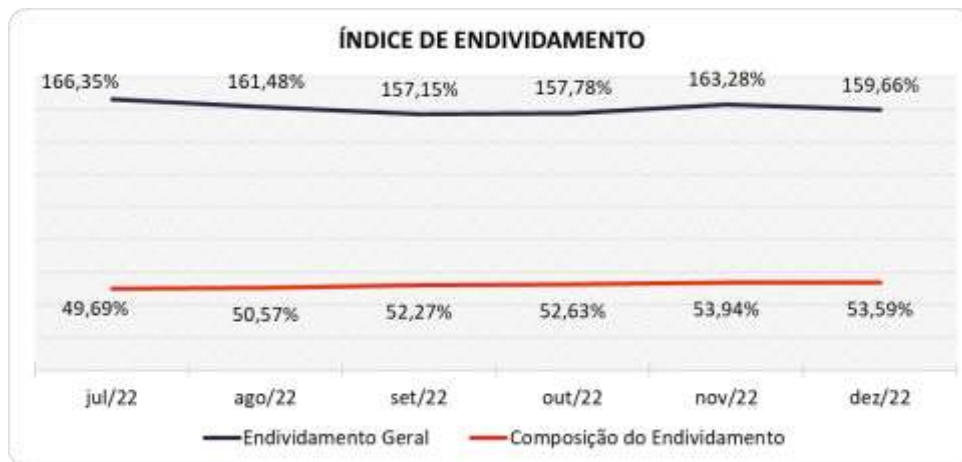
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

<b>ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO</b>	<b>jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>
Endividamento Geral	166,35%	161,48%	157,15%	157,78%	163,28%	159,66%
Composição do Endividamento	49,69%	50,57%	52,27%	52,63%	53,94%	53,59%

Em dezembro/2022 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 10,3 milhões, onde 53,59% das dívidas estão alocadas a 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 apresenta endividamento, entretanto não se espera que estes índices sofram pioras significativas.

Segue abaixo representação gráfica dos índices de endividamento no semestre:



### 4.3.3 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.

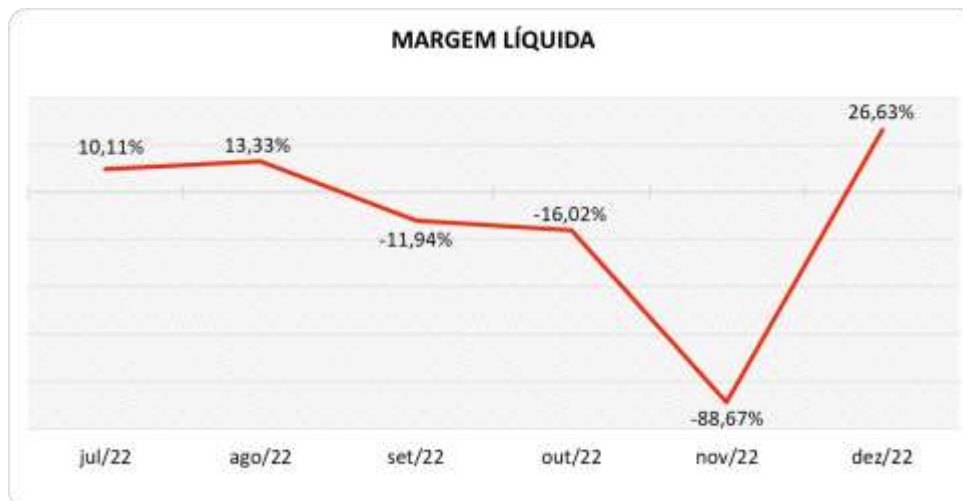
**Rentabilidade do Ativo** é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

**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>Jul/22</b>	<b>ago/22</b>	<b>set/22</b>	<b>out/22</b>	<b>nov/22</b>	<b>dez/22</b>
Margem Líquida	10,11%	13,33%	-11,94%	-16,02%	-88,67%	26,63%
Rentabilidade do Ativo	1,02%	1,23%	-0,95%	-1,01%	-5,14%	2,69%
Produtividade	0,10	0,09	0,08	0,06	0,06	0,10

Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades desfavoráveis em metade dos meses, mesmo fato ocorrido com a rentabilidade.

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



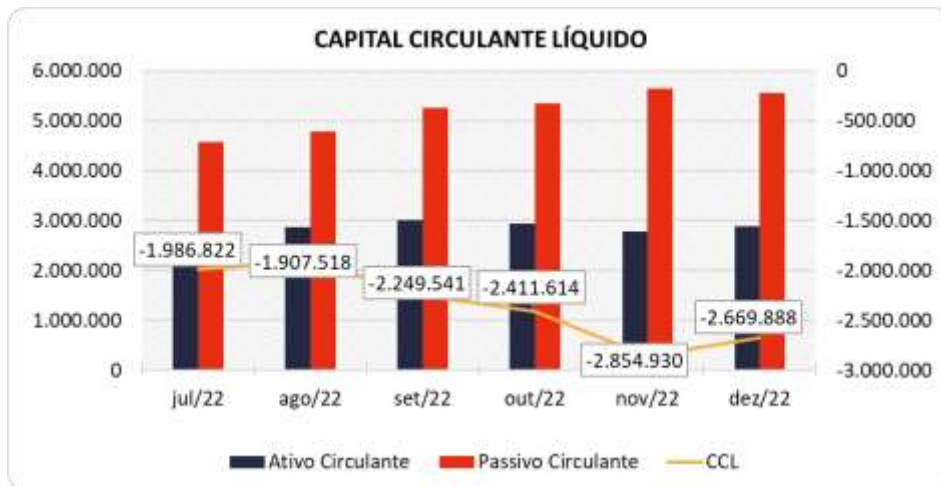
#### 4.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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>	Jul/22	Ago/22	Set/22	Out/22	Nov/22	Dez/22
Ativo Circulante	2.582.813	2.868.917	3.006.525	2.937.169	2.781.982	2.888.466
Passivo Circulante	4.569.635	4.776.434	5.256.066	5.348.783	5.636.912	5.558.354
<b>CCL</b>	<b>-1.986.822</b>	<b>-1.907.518</b>	<b>-2.249.541</b>	<b>-2.411.614</b>	<b>-2.854.930</b>	<b>-2.669.888</b>
<b>Varição %</b>	<b>-1,84%</b>	<b>-3,99%</b>	<b>17,93%</b>	<b>7,20%</b>	<b>18,38%</b>	<b>-6,48%</b>

Percebe-se que as Recuperandas reduziram seu CCL **negativo** em 6,48% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 2,8 milhões a um CCL de -R\$ 2,6 milhões.

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



#### 4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi analisada a demonstração de resultado da Recuperanda no mês de dezembro de 2022, onde apresentou um lucro de R\$ 174 mil, ou seja, 26,6% sobre o faturamento do mês.

Para melhor compreensão segue a demonstração da DRE.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	out/22	nov/22	AV	dez/22	AV	Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV	dez22/nov22	dez22/nov22
<b>Receitas Operacionais Brutas</b>	<b>404.372</b>	<b>370.670</b>	<b>100,0%</b>	<b>654.958</b>	<b>100,0%</b>	<b>495.986</b>	<b>100,0%</b>	<b>76,7%</b>	<b>284.288</b>
( - ) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	-6.454	-1,3%	0,0%	0
<b>( = ) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>404.372</b>	<b>370.670</b>	<b>100,0%</b>	<b>654.958</b>	<b>100,0%</b>	<b>489.532</b>	<b>98,7%</b>	<b>76,7%</b>	<b>284.288</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-27.666	-35.856	-9,7%	-33.897	-5,2%	-41.763	-8,4%	-5,5%	1.960
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>376.706</b>	<b>334.814</b>	<b>90,3%</b>	<b>621.061</b>	<b>94,8%</b>	<b>447.769</b>	<b>90,3%</b>	<b>85,5%</b>	<b>286.247</b>
( - ) Despesas Operacionais	-439.555	-659.822	-178,0%	-444.535	-67,9%	-494.647	-99,7%	-32,6%	215.287
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>-62.849</b>	<b>-325.008</b>	<b>-87,7%</b>	<b>176.527</b>	<b>27,0%</b>	<b>-46.878</b>	<b>-9,5%</b>	<b>-154,3%</b>	<b>501.535</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-1.929	-3.679	-1,0%	-2.082	-0,3%	-5.197	-1,0%	-43,4%	1.597
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>-64.778</b>	<b>-328.687</b>	<b>-88,7%</b>	<b>174.445</b>	<b>26,6%</b>	<b>-52.075</b>	<b>-10,5%</b>	<b>-153,1%</b>	<b>503.132</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>-64.778</b>	<b>-328.687</b>	<b>-88,7%</b>	<b>174.445</b>	<b>26,6%</b>	<b>-52.075</b>	<b>-10,5%</b>	<b>-153,1%</b>	<b>503.132</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-10.575	-2,1%	0,0%	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>-64.778</b>	<b>-328.687</b>	<b>-88,7%</b>	<b>174.445</b>	<b>26,6%</b>	<b>-62.650</b>	<b>-12,6%</b>	<b>-153,1%</b>	<b>503.132</b>

#### 4.4.1 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 dos últimos seis meses, onde pode-se constatar as oscilações ocorridas no período.

RECEITAS OPERACIONAIS BRUTAS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
Serviços Prestados	556.777	540.436	508.350	404.372	370.670	654.958
Locação de Imóveis	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>556.777</b>	<b>540.436</b>	<b>508.350</b>	<b>404.372</b>	<b>370.670</b>	<b>654.958</b>

No mês de dezembro de 2022, as Recuperandas apresentaram R\$ 654 mil de Receita Operacional Bruta, demonstrando um aumento considerável de 76,7% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 284 mil, entretanto esta AJ considera que o mês anterior não apresenta o volume integral das receitas tendo em vista informações coletadas em reunião com os representantes.

No acumulado de janeiro a dezembro de 2022, o montante de receita está alocado em Serviços Prestados Mercado Interno.

Para melhor entendimento segue representação gráfica do semestre, demonstrando as variações das receitas.

Por fim, observa-se que a receita média do ano de 2022 ficou em R\$ 495 mil.



#### 4.4.2 LUCRO BRUTO

O **Lucro Bruto** é o quanto sobra da receita obtida com as vendas dos produtos e serviços para pagar as despesas operacionais (e ter lucro), após o reconhecimento das deduções das receitas (impostos e devoluções sobre vendas) e do pagamento dos custos (matérias-primas, mão de obra direta e outros custos decorrentes das mercadorias/produtos).

DEDUÇÕES DA RECEITA E CUSTOS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
( - ) Deduções das Receitas	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Receita Líquida de Vendas</b>	<b>556.777</b>	<b>540.436</b>	<b>508.350</b>	<b>404.372</b>	<b>370.670</b>	<b>654.958</b>
( - ) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-32.833	-24.131	-23.977	-27.666	-35.856	-33.897
<b>( = ) Lucro Bruto</b>	<b>523.945</b>	<b>516.305</b>	<b>484.374</b>	<b>376.706</b>	<b>334.814</b>	<b>621.061</b>
<b>% Lucro Bruto</b>	<b>94,10%</b>	<b>95,53%</b>	<b>95,28%</b>	<b>93,16%</b>	<b>90,33%</b>	<b>94,82%</b>

Os custos e deduções das receitas representaram 5,2% do faturamento bruto obtido em dezembro de 2022, demonstrando uma redução percentual de 4,5% em relação ao mês anterior, observado em decorrência da baixa dos custos dos serviços prestados. Já com relação às deduções das receitas a empresa não apresenta movimentações desde julho de 2022.

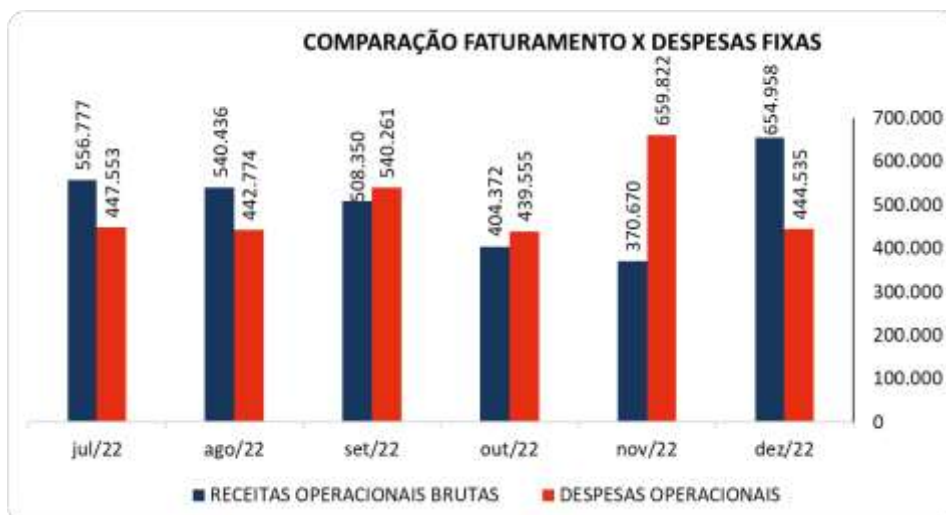


Dessa forma, o resultado Bruto finalizou o período positivo em 94,8%, sendo este um resultado maior do que o observado em novembro/2022, que havia sido favorável em 90,3%.

#### 4.4.3 RECEITAS X DESPESAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 444 mil em dezembro de 2022, tendo reduzido em 32,6% no período de novembro a dezembro de 2022, em razão principalmente da conta “Despesas com Pessoal” que teve uma baixa de R\$ 138 mil em relação ao mês anterior.

Para melhor compreensão apresenta-se a seguir um quadro comparativo entre despesas e receitas operacionais do período.



#### 4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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

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

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



Com o Lucro Bruto positivo, a Recuperanda conseguiu cobrir as despesas operacionais do período, resultando em um Ebitda (resultado operacional) favorável na ordem de R\$ 176 mil, o que representou 27,0% sobre o faturamento do mês, resultado expressivamente maior em todo semestre.

#### 4.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registrados pelas Recuperandas.

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

CONTAS	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
<b>( = ) Resultado Operacional (Ebitda)</b>	<b>76.392</b>	<b>73.531</b>	<b>-55.887</b>	<b>-62.849</b>	<b>-325.008</b>	<b>176.527</b>
( - ) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
( - ) Encargos Financeiros Líquidos	-20.095	-1.492	-4.815	-1.929	-3.679	-2.082
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes do RNO</b>	<b>56.297</b>	<b>72.038</b>	<b>-60.703</b>	<b>-64.778</b>	<b>-328.687</b>	<b>174.445</b>
( +/- ) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Result. do Exerc. Antes das Prov.</b>	<b>56.297</b>	<b>72.038</b>	<b>-60.703</b>	<b>-64.778</b>	<b>-328.687</b>	<b>174.445</b>
( - ) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
<b>( = ) Resultado Líquido do Exercício</b>	<b>56.297</b>	<b>72.038</b>	<b>-60.703</b>	<b>-64.778</b>	<b>-328.687</b>	<b>174.445</b>

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em um saldo negativo de R\$ 2 mil, principalmente relacionados as despesas bancárias. Dessa forma, em dezembro/2022 o resultado líquido finalizou positivo em R\$ 174 mil, ou seja, 26,6% do faturamento, sendo que no mês anterior havia finalizado negativo em R\$ 328 mil.

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

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

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

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	jul/22	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22
<b>Atividades operacionais</b>						
Movimentação de clientes a receber	281.202	297.192	278.287	502.776	709.821	556.995
Movimentação de outros créditos a receber	-4.121	-262	-3.055	0	0	-1.866
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-54.310	-34.464	-411.890	-111.948	-114.629	10.597
( - ) Movimentação de fornecedores	-32.833	-25.813	-25.846	-27.666	-35.856	-36.247
( - ) Movimentação de tributos	398	465	584	650	1.251	664
( - ) Movimentação de despesas	-455.169	-420.513	-516.352	-349.416	-591.011	-516.841
( - ) Movimentação de outras obrigações	281.807	184.263	452.192	0	214.388	-6.648
( - ) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-10.916	-7.494	-5.004	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>	<b>6.058</b>	<b>-6.626</b>	<b>-231.084</b>	<b>14.395</b>	<b>183.964</b>	<b>6.655</b>
<b>Atividades de investimentos</b>						
Movimentação de investimentos permanentes	0	0	0	0	0	0
Movimentação de imobilizado e intangíveis	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Atividades de financiamentos</b>						
Movimentação de empréstimos e financiamentos	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	47.159	49.224	135.573	14.654	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamentos</b>	<b>47.159</b>	<b>49.224</b>	<b>135.573</b>	<b>14.654</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	-1.000	0	0	0	0	0
<b>Fluxo de caixa de ajustes do BP</b>	<b>-1.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>52.217</b>	<b>42.598</b>	<b>-95.511</b>	<b>29.049</b>	<b>183.964</b>	<b>6.655</b>
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	32.284	84.501	127.099	31.588	60.637	244.601
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	84.501	127.099	31.588	60.637	244.601	251.256
<b>Variação líquida do caixa</b>	<b>52.217</b>	<b>42.598</b>	<b>-95.511</b>	<b>29.049</b>	<b>183.964</b>	<b>6.655</b>

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa positiva em R\$ 6 mil.

As entradas advindas das atividades operacionais totalizaram um saldo de R\$ 565 mil, enquanto as saídas totalizaram R\$ 559 mil, resultando em um fluxo positivo de R\$ 6 mil.

Por fim, não havendo outras movimentações significativas, a variação líquida caixa ficou em R\$ 6 mil e o saldo de caixa e equivalentes finalizou em R\$ 251 mil.

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em dezembro de 2022, destacaremos

abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira das empresas:

**Faturamento** – No mês de dezembro/2022, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 654 mil, acumulando no ano corrente uma receita média de R\$ 495 mil. No mês de análise, o faturamento auferido foi suficiente para cobrir os custos, despesas, depreciação e encargos financeiros, assim, ao final do mês as Recuperandas apresentaram um lucro. Porém, observa-se que apesar do lucro no mês de dezembro de 2022, o grupo de empresas apresenta prejuízos no acumulado de 2022.

**Lucro Bruto** - É o resultado das vendas subtraído as deduções da receita e os custos das mercadorias/produtos, servindo essa sobra para cobrir os demais gastos da operação, e gerar o lucro que se espera. Em dezembro de 2022, as empresas auferiram um resultado bruto positivo de 94,8%, acumulando no ano 2022 percentual médio mensal de 90,3% o que representa cerca de R\$ 447 mil média mês.

**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. No mês de dezembro de 2022, as Recuperandas registraram um Ebitda favorável de R\$ 176 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de 27,0%, apresentando em 2022 um saldo médio mensal negativo de R\$ 46 mil, respectivamente R\$ 562 mil no ano.

**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 dezembro de 2022, as empresas auferiram um resultado favorável de R\$ 174 mil, equivalente a 26,6% do faturamento do mês, reduzindo o saldo negativo acumulado no corrente ano para R\$ 751 mil.

**Capital Circulante Líquido** - O capital circulante líquido é a diferença entre o Ativo Circulante e o Passivo Circulante da empresa. De acordo com as informações obtidas no Balancete do mês, para uma dívida a curto prazo de R\$ 5,5 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 2,8 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seriam suficientes para pagar apenas 52,0% das dívidas de curto prazo.

**Endividamento Geral** - Observa-se que o endividamento geral das Recuperandas está na ordem de 159,66% em relação ao seu Ativo total. Isto significa que, no caso de uma liquidação, as empresas não conseguirão com os recursos do ativo pagar todos os seus credores.

Nestes termos,

Pede e espera deferimento.

Curitiba/PR, 28 de fevereiro de 2023.

**VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.**  
**Administradora Judicial**  
**Fábio Roberto Colombo**  
**OAB/PR nº 43.382**