



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO

Sócio

ajchahoteis@valorconsultores.com.br

2º 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

1. GLOSSÁRIO	3
2. DILIGÊNCIAS REALIZADAS PELA ADMINISTRADORA JUDICIAL.....	4
3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA	4
3.1. CHA PRIME HOTEL – CURITIBA	4
3.2. CHA MIME HOTEL – BLUMENAL/SC.....	5
3.3. CHA – CADEIA DE HOTÉIS PAMPULHA LTDA.....	6
3.4. ROYAL PLAZA HOTEL – APUCARANA/SC.....	7
3.5. CHA CONSULTORIA & GESTÃO FINANCEIRA LTDA E CADEIA DE HOTEIS ASSOCIADOS LTDA. – MATRIZ.....	7
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	9
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	9
4.1.1 Ativo – Comparativo	9
4.1.2 Passivo – Comparativo.....	10
4.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo	11
4.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO	12
4.2.1 Ativo.....	12
4.2.2 Passivo	14
4.3 INDICADORES CONTÁBEIS	16
4.3.1 Índices de Liquidez	16
4.3.2 Índices de Endividamento	17
4.3.3 Índices de Rentabilidade	18
4.3.4 Capital Circulante Líquido	19
4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO.....	20
4.4.1 Receita	21
4.4.2 Lucro Bruto.....	22
4.4.3 Receitas x Despesas	23
4.4.4 Evolução do Ebitda.....	23
4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	24
4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	25
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	27

1. GLOSSÁRIO

AC	Ativo Circulante
AGC	Assembleia Geral de Credores
AJ	Administradora Judicial
ANC	Ativo Não Circulante
BP	Balanço Patrimonial
CCL	Capital Circulante Líquido
CMV	Custo das Mercadorias Vendidas
CPV	Custo dos Produtos Vendidos
CSLL	Contribuição Social sobre o Lucro Líquido
DRE	Demonstração do Resultado do Exercício
IRPF	Imposto de Renda de Pessoa Física
IRPJ	Imposto de Renda de Pessoa Jurídica
GRUPO CHÁ HOTEIS	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
LRE	
PC	Passivo Circulante
PL	Patrimônio Líquido
PNC	Passivo Não Circulante
PRJ	Plano de Recuperação Judicial
RECUPERANDAS	Chá Consultoria E Gestão Financeira, Cadeia De Hotéis Associados Ltda. E Filiais, Chá – Cadeia De Hotéis Pampulha Ltda.
RJ	Recuperação Judicial
RMA	Relatório Mensal de Atividades
VALOR	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;
- Vistoria realizada nas unidades das Recuperandas;
- Reuniões virtuais realizadas com os representantes, gerentes e advogados das empresas.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA

3.1. CHA PRIME HOTEL – CURITIBA

O representante da AJ realizou, na data de 07/03/2023, reunião presencial 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 constatado 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 das Recuperandas foi questionado acerca da taxa de ocupação do mês de fevereiro/23, tendo informado que ficou em média 50%, proporcionando, assim uma receita da ordem de R\$101 mil, o que contrastou com os R\$ 144 mil arrecadados no mês antecedente..

No que diz respeito aos faturamentos acima relatados, concluiu que foram o suficiente para o hotel conseguir honrar todos os seus compromissos, contudo apontou a necessidade de investimentos em venda via portais para se buscar melhora na ocupação.

O representante ressaltou que o mês de janeiro acarretou altos custos de manutenção em virtude da quebra de 05 (cinco) aparelhos de ar condicionado, além do aumento dos gastos com diaristas no período. Aduziu que o boiler precisa ser

trocado para diminuir o consumo de gás, energia elétrica e água, cujo dispêndio mensal é de R\$ 8 mil a R\$ 9 mil.

Noticiou que o hotel tem pago todas as despesas com sua manutenção, ressaltando que quanto ao sistema de aquecimento de água, o proprietário irá arcar com a substituição do equipamento, estando fazendo orçamentos.

Questionado acerca do arrendamento, informou que havia retornado ao valor fixo de R\$ 18 mil mensais.

Por fim, quanto ao número de funcionários contratados na unidade, informou que são 09 (nove) pessoas, sendo 08 (oito) 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, e o de fevereiro seria quitado na data da ocasião. Quanto ao FGTS, afirmou que a companhia não está recolhendo.



3.2. CHA MIME HOTEL – BLUMENAL/SC

Na sequência, realizou-se reunião em 30/03/2023, 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, relatando que o fluxo de hóspedes em março atingiu mais de 90%, resultado da parceria firmada com empresas locais para a hospedagem de colaboradores que passam por treinamento na cidade, cuja taxa ocupacional perdurará até meados de abril.

No mês, a filial obteve uma receita de R\$ 125 mil, sendo que não havia pendências com fornecedores ou quanto ao aluguel, segundo a gerente.

Questionada acerca dos funcionários, a Sra. Suellen noticiou que mais uma camareira foi contratada, totalizando 08 (oito) colaboradores, cujos salários estavam em dia, exceto pelo FGTS, de acordo com a representante.

Inquirido sobre as estratégias de manutenção da alta taxa de reservas na unidade, a preposta alegou que esta mantinha parcerias com plataformas de hospedagem, a exemplo do "Booking" e "Omnibees".

Finalmente, inquirida acerca dos investimentos na filial, atestou que no mês foi adquirido um novo aparelho de ar condicionado para a recepção, além de alguns enxovais para troca das roupas de cama.

3.3. CHA – CADEIA DE HOTÉIS PAMPULHA LTDA

Através de contato telefônico, realizado em 31/03/2023 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 alegado que não houve nenhum fato que afetou a operação no período, de modo que em março de 2023, o fluxo de hóspedes atingiu a média de 50% de ocupação média, o que possibilitou um provento de R\$ 270 mil, que foi o bastante para o pagamento dos colaboradores, quase todas as despesas correntes e encargos locatícios da unidade.

Aduziu o preposto que o mês de fevereiro obteve aumento na taxa ocupacional devido aos eventos musicais que ocorreram em Belo Horizonte, noticiou que a expectativa para março era de alcançar a mesma porcentagem, face a ocorrência de diversos jogos de futebol previstos no estádio Mineirão.

Para mais, atestou que no mês de março foi realizada manutenção no aquecedor do hotel, além da aquisição de enxovais para os quartos, despesas que significaram R\$ 12 mil.

Quando questionado acerca dos meios de reserva utilizados pela clientela, citou que permanecem através das plataformas online de hospedagem.

Por último, no tangente aos colaboradores, noticiou que dos 20 (vinte) funcionários, 17 (dezesete) são contratados via CLT, 03 (três) são diaristas/prestadores de serviço, e que o FGTS está em atraso.

3.4. ROYAL PLAZA HOTEL – APUCARANA/SC

Sucessivamente, em reunião realizada por telefonema na data de 31/03/2023, 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, explanando que não obtiveram dificuldades, e que mês de março de 2023 obteve a média ocupacional de 55%, resultando num faturamento aproximado de R\$ 143 mil, que foi suficiente para quitar todas as despesas do hotel, tais como aluguel, salários dos 12 (doze funcionários) e produtos adquiridos junto a fornecedores.

Questionada acerca de manutenções realizadas na unidade, noticiou que os banheiros dos quartos estavam sendo reformados, cuja previsão de gastos é cerca de R\$ 27 mil.

Para mais, mencionou que em a expectativa para os próximos meses é de manutenção da taxa ocupacional, em virtude de permuta de hospedagens com uma emissora de rádio local para divulgação diária do hotel, acrescentou que a companhia estava sorteando diárias nas redes sociais a fim de divulgação da marca.

3.5. CHA CONSULTORIA & GESTÃO FINANCEIRA LTDA E CADEIA DE HOTEIS ASSOCIADOS LTDA. – MATRIZ

Por último, o representante da Administradora Judicial também realizou reunião virtual, em 31/03/2023, com os representantes das Recuperandas, Sr. Geraldo José

Linzmeyer (sócio-administrador), Sr. Oswaldo Marchine (gerente operacional), Sr. Antônio Pimentel (advogado das Recuperandas), Sra. Célia Nunes de Souza (Contadora das Recuperandas), e Sra. 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.

Pelo representante legal das Recuperandas foi confirmado que as 4 unidades hoteleiras do Grupo estão em normal funcionamento, tendo apresentado no corrente mês taxas de ocupação melhores que fevereiro/23, e que estão em tratativas com uma prestadora de serviços comerciais para incrementar a divulgação da rede de hotéis nas plataformas digitais de reservas on-line.

Perguntado acerca de eventual conversação com os proprietários da unidade de Belo Horizonte/MG para prorrogação da locação que se encerra em breve, informou que não há um canal de comunicação, haja vista a existência de demandas judiciais entre as partes.

A respeito do relacionamento com os locadores das demais unidades hoteleiras, atestou que vem efetuando o pagamento mensal da contraprestação regularmente, inclusive da unidade no Estado de Minas Gerais, não havendo também pendências com fornecedores ou colaboradores.

Ato contínuo, questionado por qual razão o valor do depósito fundiário dos funcionários não está sendo recolhido, esclareceu que as Recuperandas ainda estão se reestruturando financeiramente para regularização desta obrigação, tendo se comprometido a passar adimplir a obrigação caso os resultados da operação sejam favoráveis nos próximos meses.

Na oportunidade, Administradora Judicial informou que foram encontradas inconsistências nas demonstrações contábeis enviadas no último mês, tais como, divergências de faturamentos e ausência de reconhecimento de obrigações tributárias, com o que as Recuperandas se comprometeram a regularizar e reenviar novas informações à AJ.

Por fim, inquiridos sobre as atuais dificuldades das empresas, declararam ser a ausência de crédito para o capital de giro o que tem impedido a implementação de medidas nas unidades hoteleiras que possam aumentar sua taxa de ocupação.

4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS

As informações apresentadas a seguir refletem as análises efetuadas pela AJ com base nos documentos fornecidos pelas Recuperandas, referente ao mês de janeiro de 2023.

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 janeiro de 2023.

ATIVO	jan/23							
	Cadeia de Hotéis Associados	AV	Cadeia de Hotéis Pampulha	AV	CHA Consultoria	AV	Total	AV
Ativo Circulante	592.873	19,3%	446.143	27,9%	1.866.637	98,2%	2.905.654	44,3%
Caixa e Equivalentes a Caixa	360.145	11,8%	6.254	0,4%	1.561	0,1%	367.960	5,6%
Créditos	33.026	1,1%	434.450	27,2%	163.009	8,6%	630.485	9,6%
Adiantamentos	199.703	6,5%	5.438	0,3%	1.702.067	89,6%	1.907.208	29,1%
Ativo Não Circulante	2.471.848	80,7%	1.151.628	72,1%	33.861	1,8%	3.657.337	55,7%
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.471.848	80,7%	1.151.628	72,1%	33.861	1,8%	3.657.337	55,7%
Empréstimos e Mútuos	2.471.848	80,7%	1.151.628	72,1%	33.861	1,8%	3.657.337	55,7%
Ativo Permanente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total do Ativo	3.064.722	100,0%	1.597.771	100,0%	1.900.499	100,0%	6.562.991	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	20,4%		15,4%		64,2%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	67,6%		31,5%		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 64,2%, com pequena participação de 0,9% no Ativo Realizável a Longo Prazo.

Em relação a empresa Cadeia de Hotéis Associados, verifica-se a representação de 20,4% do ativo circulante e 67,6% do ativo realizável a longo prazo, sendo esta mesma Recuperanda a mais representativa do Ativo Não Circulante, devido ao saldo em Empréstimos.

Na sequência temos a empresa Cadeia de Hotéis Pampulha que apresenta saldos de 15,4% do ativo circulante e 31,5% do ativo realizável a longo prazo.

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 janeiro de 2023.

PASSIVO	jan/23							
	Cadeia de Hotéis Associados	AV	Cadeia de Hotéis Pampulha	AV	CHA Consultoria	AV	Total	AV
Passivo Circulante	3.018.742	98,5%	2.329.799	145,8%	280.799	14,8%	5.629.339	85,8%
Emprestimos e Financiamentos	12.000	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	12.000	0,2%
Fornecedores	11.479	0,4%	3.013	0,2%	54.282	2,9%	68.774	1,0%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	602.786	19,7%	337.557	21,1%	145.843	7,7%	1.086.186	16,6%
Obrigações Tributárias	151.885	5,0%	250.007	15,6%	45.053	2,4%	446.945	6,8%
Outras Obrigações	2.152.900	70,2%	1.736.713	108,7%	35.621	1,9%	3.925.234	59,8%
Passivo Não Circulante	323.909	10,6%	38.602	2,4%	4.451.541	234,2%	4.814.052	73,4%
Passivo Exigível a Longo Prazo	323.909	10,6%	38.602	2,4%	4.451.541	234,2%	4.814.052	73,4%
Empréstimos e Financiamentos LP	27.590	0,9%	0	0,0%	3.730.601	196,3%	3.758.191	57,3%
Parcelamentos Tributários LP	296.319	9,7%	38.602	2,4%	0	0,0%	334.921	5,1%
Obrigações com Sócios e Diretores	0	0,0%	0	0,0%	720.940	37,9%	720.940	11,0%
Patrimônio Líquido	-277.929	-9,1%	-770.630	-48,2%	-2.831.841	-149,0%	-3.880.400	-59,1%
Capital Social	10.000	0,3%	10.000	0,6%	10.000	0,5%	30.000	0,5%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-243.961	-8,0%	-819.104	-51,3%	-2.841.841	-149,5%	-3.904.907	-59,5%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-42.968	-1,4%	40.824	2,6%	0	0,0%	-2.143	0,0%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.000	0,0%	-2.350	-0,1%	0	0,0%	-3.350	-0,1%
Total do Passivo	3.064.722	100,0%	1.597.771	100,0%	1.900.499	100,0%	6.562.991	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	53,6%		41,4%		5,0%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	6,7%		0,8%		92,5%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	7,2%		19,9%		73,0%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Cadeia de Hotéis Associados com 53,6% 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 41,4% do total global do grupo de empresas, sendo a conta “Outras Obrigações” o maior saldo.

Por último, a empresa CHA Consultoria representando 5,0% 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 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 janeiro de 2023, onde se observa que a Recuperanda “Cadeia de Hotéis Pampulha” representou 44,7% do faturamento geral e não apresentou custos no período, tendo apresentado apenas despesas operacionais e encargos, finalizando o período com um lucro de R\$ 40 mil.

Avaliando a empresa Cadeia de Hotéis Associados percebe-se que foi responsável por 55,3% das receitas auferidas e deteve o segundo maior volume de despesas operacionais do grupo, auferindo um resultado desfavorável de R\$ 42 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 negativo de R\$ 2 mil.

jan/23									
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Cadeia de Hotéis		Cadeia de Hotéis		CHA Consultoria		Total	AV	
	Associados	AV	Pampulha	AV		AV			
Receitas Operacionais Brutas	292.488	100,0%	236.371	100,0%	0	0,0%	528.859	100,0%	
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	
(=) Receita Líquida de Vendas	292.488	100,0%	236.371	100,0%	0	0,0%	528.859	100,0%	
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-48.196	-16,5%	0	0,0%	0	0,0%	-48.196	-9,1%	
(=) Lucro Bruto	244.292	83,5%	236.371	100,0%	0	0,0%	480.664	90,9%	
(-) Despesas Operacionais	-284.907	-97,4%	-195.080	-82,5%	0	0,0%	-479.987	-90,8%	
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-40.615	-13,9%	41.292	17,5%	0	0,0%	677	0,1%	
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.353	-0,8%	-467	-0,2%	0	0,0%	-2.820	-0,5%	
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-42.968	-14,7%	40.824	17,3%	0	0,0%	-2.143	-0,4%	
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-42.968	-14,7%	40.824	17,3%	0	0,0%	-2.143	-0,4%	
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	
(=) Resultado Líquido do Exercício	-42.968	-14,7%	40.824	17,3%	0	0,0%	-2.143	-0,4%	

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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023, as Recuperandas apresentaram um aumento de R\$ 66 mil, equivalente a um percentual de 1,0%.

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

ATIVO	jan/22	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/dez22				
Ativo Circulante	1.335.404	2.888.466	44,5%	2.905.654	44,3%	117,6%	0,6%	1.570.250	17.187
Caixa e Equivalentes a Caixa	18.935	251.256	3,9%	367.960	5,6%	1843,3%	46,4%	349.025	116.705
Créditos	0	730.587	11,2%	630.485	9,6%	0,0%	-13,7%	630.485	-100.102
Adiantamentos	1.316.469	1.906.624	29,3%	1.907.208	29,1%	44,9%	0,0%	590.739	584
Ativo Não Circulante	2.348.684	3.608.033	55,5%	3.657.337	55,7%	55,7%	1,4%	1.308.653	49.304
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.348.684	3.608.033	55,5%	3.657.337	55,7%	55,7%	1,4%	1.308.653	49.304
Empréstimos e Mútuos	2.348.684	3.608.033	55,5%	3.657.337	55,7%	55,7%	1,4%	1.308.653	49.304
Ativo Permanente	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	3.684.088	6.496.499	100,0%	6.562.991	100,0%	78,1%	1,0%	2.878.903	66.491

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Uma característica deste grupo são as mudanças constantes de valores, promovidas pelas operações diárias da empresa. Em janeiro de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 367 mil, sendo que deste valor R\$ 4 mil encontra-se em Caixa, também R\$ 4 mil estão nas contas correntes e R\$ 358 mil em aplicações financeiras. Constatou-se no período um acréscimo do saldo em R\$ 116 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\$ 630 mil, tendo apresentado uma baixa de R\$ 100 mil de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, finalizando o mês de análise com uma representatividade de 9,6% do ativo total. Observa-se que a maior movimentação do período ocorreu na empresa Cadeia de Hotéis Associados, a qual, sozinha reduziu R\$ 83 mil. Por fim, o prazo médio de recebimento aumentou de 33 dias para 36 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 29,1% do ativo total, sendo o maior volume do ativo circulante das Recuperandas, concentrado na primeira rubrica mencionada. Observa-se que de dezembro de 2022 a janeiro de 2023 houve um leve aumento de R\$ 584.

Empréstimos e Mútuos: Sendo composto pela conta “Pessoas Jurídicas”, o grupo apresentou uma alta de R\$ 49 mil, respectivamente 1,4%, e finalizou o período de janeiro de 2023 com um saldo de R\$ 3,6 milhões, representando 55,7% do ativo total das Recuperandas. Observa-se que a maior movimentação do período ocorreu na empresa “Cadeia de Hotéis Pampulha”, sendo transferências para a rede, unidades Royal, Mime e Prime.

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\$ 6,5 milhões em janeiro de 2023, tendo um aumento de R\$ 66 mil no período.

PASSIVO	jan/22	dez/22	AV	jan/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22	jan23/jan22	jan23/dez22
Passivo Circulante	2.912.551	5.558.354	85,6%	5.629.339	85,8%	93,3%	1,3%	2.716.788	70.985
Empréstimos e Financiamentos	12.000	12.000	0,2%	12.000	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	61.589	66.424	1,0%	68.774	1,0%	11,7%	3,5%	7.185	2.350
Obrigações Sociais e Trabalhistas	598.614	1.018.063	15,7%	1.086.186	16,6%	81,5%	6,7%	487.572	68.123
Obrigações Tributárias	259.585	446.433	6,9%	446.945	6,8%	72,2%	0,1%	187.359	512
Parcelamentos Tributários		90.201	1,4%			17,2%	0,0%	13.265	0
Outras Obrigações	1.903.827	3.925.234	60,4%	3.925.234	59,8%	106,2%	0,0%	2.021.407	0
Passivo Não Circulante	4.036.980	4.814.052	74,1%	4.814.052	73,4%	19,2%	0,0%	777.072	0
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.036.980	4.814.052	74,1%	4.814.052	73,4%	19,2%	0,0%	777.072	0
Empréstimos e Financiamentos LP	2.928.085	3.758.191	57,8%	3.758.191	57,3%	28,3%	0,0%	830.106	0
Parcelamentos Tributários LP	364.360	334.921	5,2%	334.921	5,1%	-8,1%	0,0%	-29.439	0
Obrigações com Sócios e Diretores	744.535	720.940	11,1%	720.940	11,0%	-3,2%	0,0%	-23.595	0
Patrimônio Líquido	-3.265.442	-3.875.907	-59,7%	-3.880.400	-59,1%	18,8%	0,1%	-614.958	-4.493
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	-48,5%	-3.904.907	-59,5%	23,8%	23,8%	-751.798	-751.798
Lucros/Prejuízo do Exercício	-142.334	-751.798	-11,6%	-2.143	0,0%	-98,5%	-99,7%	140.190	749.655
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-1.000	0,0%	-3.350	-0,1%	0,0%	235,0%	-3.350	-2.350
Total do Passivo	3.684.088	6.496.499	100,0%	6.562.991	100,0%	78,1%	1,0%	2.878.903	66.491

Empréstimos e Financiamentos a Curto e Longo Prazo: Ao todo os empréstimos e financiamentos apresentaram a soma de R\$ 3,7 milhões e representaram 57,4% 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 dezembro de 2022 a janeiro de 2023 o grupo composto apenas pela conta "Fornecedores Nacionais", apresentou um aumento de R\$ 2 mil, dessa forma, finalizou o mês de análise com um saldo de R\$ 68 mil, equivalente a 1,0% do passivo total das Recuperandas. Observa-se que a movimentação do mês de janeiro de 2023, ocorreu na empresa Pampulha. Destaca-se ainda, que a AJ identificou um ajuste de R\$ 2 mil também na última conta citada.

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 aumentado R\$ 68 mil de dezembro/2022 a janeiro/2023, sendo esse acréscimo observado principalmente na segunda conta citada. Por fim, representou 16,6% 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 6,8% do passivo, com maior concentração na empresa "Cadeia de Hotéis Pampulha". De dezembro de 2022 a janeiro de 2023 o grupo apresentou um leve aumento de R\$ 512, 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 representa o maior volume do passivo sendo a empresa "Cadeia de Hotéis Associados" detentora da maior participação, 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. A conta Lucro/Prejuízo do Exercício 2023 apresentou saldo negativo acumulado de R\$ 2 mil, e por ser o primeiro mês do ano, refere-se exatamente ao prejuízo sofrido em janeiro de 2023.

O saldo negativo de R\$ 751 mil que anteriormente constava nesta conta, com o encerramento anual, foi transferido para a conta Lucros/ou Prejuízos acumulados.

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.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Corrente	0,60	0,57	0,55	0,49	0,52	0,52
Liquidez Geral	0,62	0,64	0,63	0,61	0,63	0,63
Liquidez Imediata	0,03	0,01	0,01	0,04	0,05	0,07
Liquidez Seca	0,60	0,57	0,55	0,49	0,52	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

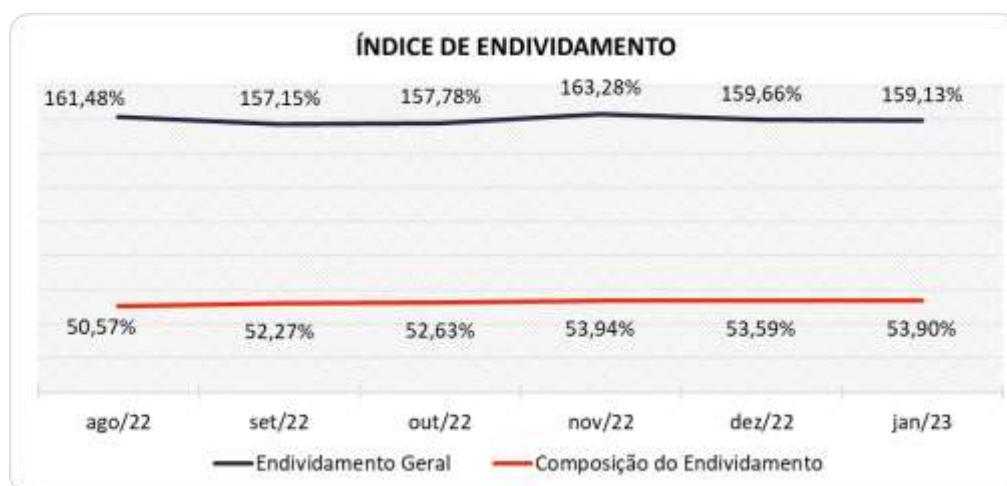
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Endividamento Geral	161,48%	157,15%	157,78%	163,28%	159,66%	159,13%
Composição do Endividamento	50,57%	52,27%	52,63%	53,94%	53,59%	53,90%

Em janeiro/2023 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 10,4 milhões, onde 53,90% 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.

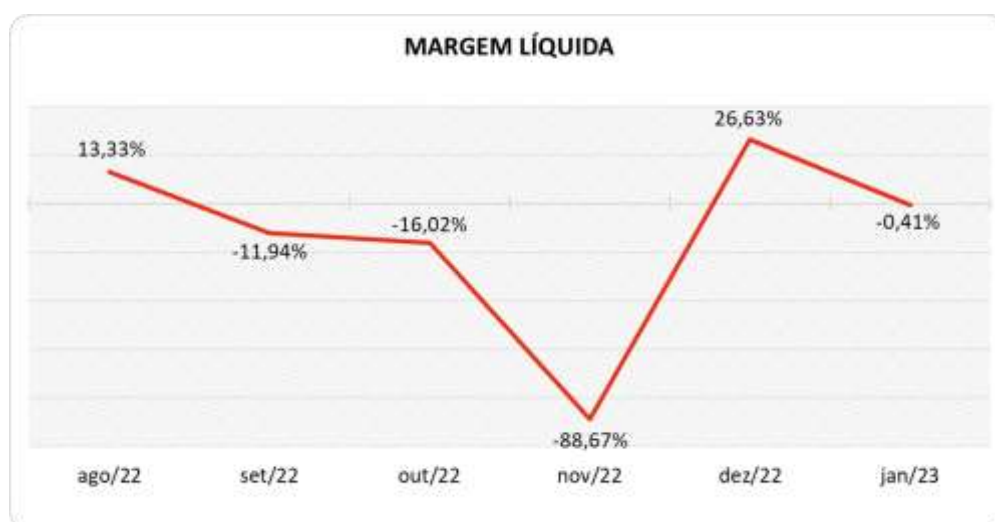
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Margem Líquida	13,33%	-11,94%	-16,02%	-88,67%	26,63%	-0,41%
Rentabilidade do Ativo	1,23%	-0,95%	-1,01%	-5,14%	2,69%	-0,03%
Produtividade	0,09	0,08	0,06	0,06	0,10	0,08

Percebe-se oscilações no semestre, tendo a Recuperanda obtido margens e rentabilidades desfavoráveis em quatro meses, mesmo fato ocorrido com a rentabilidade, uma vez que a mesma é resultante da margem.

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



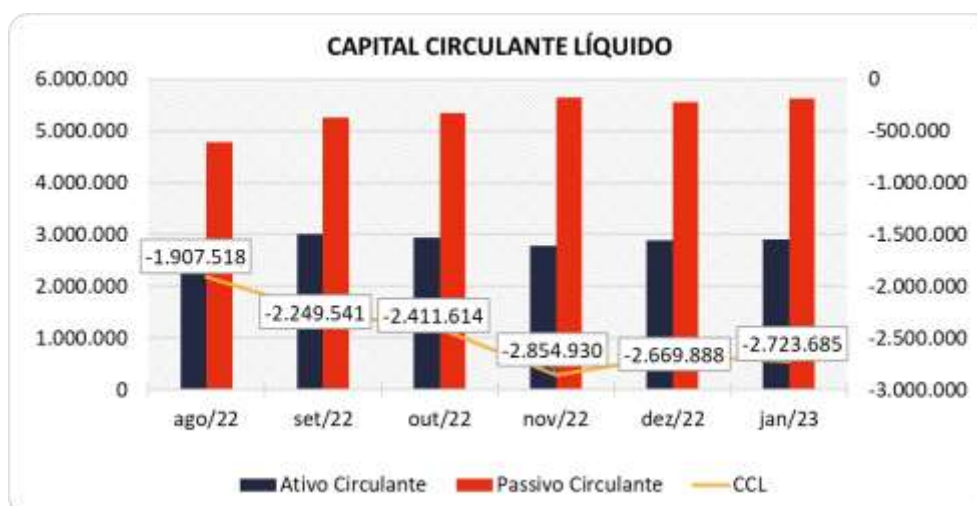
4.3.4 CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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.

CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Ativo Circulante	2.868.917	3.006.525	2.937.169	2.781.982	2.888.466	2.905.654
Passivo Circulante	4.776.434	5.256.066	5.348.783	5.636.912	5.558.354	5.629.339
CCL	-1.907.518	-2.249.541	-2.411.614	-2.854.930	-2.669.888	-2.723.685
Varição %	-3,99%	17,93%	7,20%	18,38%	-6,48%	2,01%

Percebe-se que as Recuperandas aumentaram seu CCL **negativo** em 2,01% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 2,6 milhões a um CCL de -R\$ 2,7 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 janeiro de 2023, onde apresentou um prejuízo de R\$ 2 mil, ou seja, 0,4% sobre o faturamento do mês.

Para melhor compreensão segue a demonstração da DRE.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	nov/22	dez/22	AV	jan/23	AV	Média jan22 a dez22	AV	Média jan23 a jan23	AV	AH jan23/dez22	Variação jan23/dez22
	Receitas Operacionais Brutas	370.670	654.958	100,0%	528.859	100,0%	495.986	100,0%	528.859	100,0%	-19,3%
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	-6.454	-1,3%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Receita Líquida de Vendas	370.670	654.958	100,0%	528.859	100,0%	489.532	98,7%	528.859	100,0%	-19,3%	-126.099
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-35.856	-33.897	-5,2%	-48.196	-9,1%	-41.763	-8,4%	-48.196	-9,1%	42,2%	-14.299
(=) Lucro Bruto	334.814	621.061	94,8%	480.664	90,9%	447.769	90,3%	480.664	90,9%	-22,6%	-140.398
(-) Despesas Operacionais	-659.822	-444.535	-67,9%	-479.987	-90,8%	-494.647	-99,7%	-479.987	-90,8%	8,0%	-35.452
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-325.008	176.527	27,0%	677	0,1%	-46.878	-9,5%	677	0,1%	-99,6%	-175.850
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-3.679	-2.082	-0,3%	-2.820	-0,5%	-5.197	-1,0%	-2.820	-0,5%	35,5%	-739
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-328.687	174.445	26,6%	-2.143	-0,4%	-52.075	-10,5%	-2.143	-0,4%	-101,2%	-176.588
(+/-) 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.	-328.687	174.445	26,6%	-2.143	-0,4%	-52.075	-10,5%	-2.143	-0,4%	-101,2%	-176.588
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0,0%	0	0,0%	-10.575	-2,1%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-328.687	174.445	26,6%	-2.143	-0,4%	-62.650	-12,6%	-2.143	-0,4%	-101,2%	-176.588

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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Serviços Prestados	540.436	508.350	404.372	370.670	654.958	528.859
Locação de Imóveis	0	0	0	0	0	0
Total	540.436	508.350	404.372	370.670	654.958	528.859

No mês de janeiro de 2023, as Recuperandas apresentaram R\$ 528 mil de Receita Operacional Bruta, demonstrando uma redução de 19,3% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 126 mil.

No acumulado de janeiro de 2022 a janeiro de 2023, 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 2023, por representar somente um mês, ficou em R\$ 528 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(-) Deduções das Receitas	0	0	0	0	0	0
(=) Receita Líquida de Vendas	540.436	508.350	404.372	370.670	654.958	528.859
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-24.131	-23.977	-27.666	-35.856	-33.897	-48.196
(=) Lucro Bruto	516.305	484.374	376.706	334.814	621.061	480.664
% Lucro Bruto	95,53%	95,28%	93,16%	90,33%	94,82%	90,89%

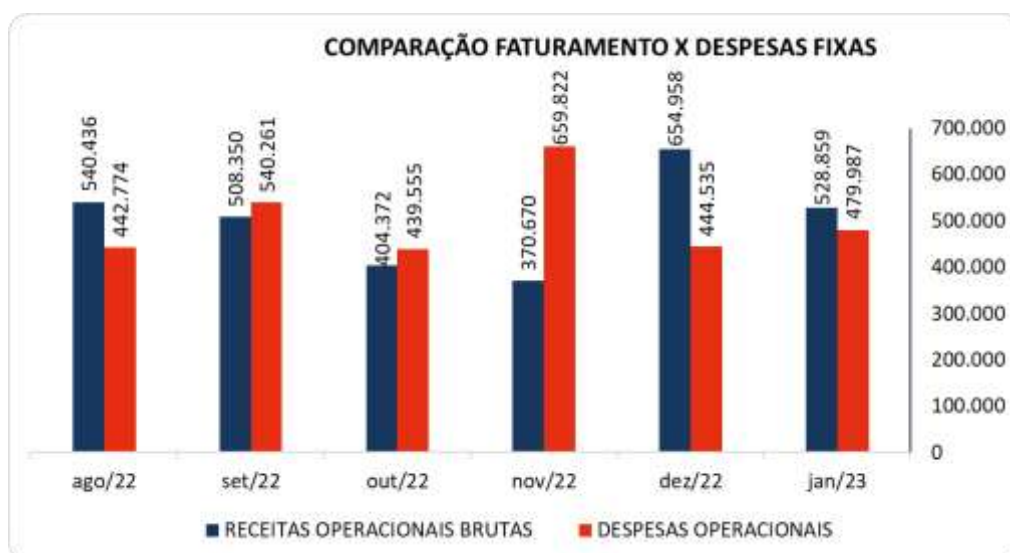
Os custos e deduções das receitas representaram 9,1% do faturamento bruto obtido em janeiro de 2023, demonstrando um aumento percentual de 3,9% em relação ao mês anterior, observado em decorrência da alta dos custos dos serviços prestados. Já com relação às deduções das receitas, a empresa não apresenta movimentações desde julho de 2022 as empresas não estão destacando os impostos sobre vendas, fato que esta AJ solicitará os esclarecimentos.

Dessa forma, o resultado Bruto finalizou o período positivo em 90,9%, sendo um resultado menor do que o observado em dezembro/2022, que havia sido favorável em 94,8%.

4.4.3 RECEITAS X DESPESAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 479 mil em janeiro de 2023, tendo aumentado em 8,0% no período de dezembro de 2022 a janeiro de 2023, em razão principalmente da conta “Despesas com Pessoal” que teve uma alta de R\$ 126 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 pequeno Ebitda (resultado operacional) favorável na ordem de R\$ 677, o que representou 0,1% sobre o faturamento do mês, resultado expressivamente menor em relação ao mês anterior.

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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	73.531	-55.887	-62.849	-325.008	176.527	677
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-1.492	-4.815	-1.929	-3.679	-2.082	-2.820
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	72.038	-60.703	-64.778	-328.687	174.445	-2.143
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	72.038	-60.703	-64.778	-328.687	174.445	-2.143
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	72.038	-60.703	-64.778	-328.687	174.445	-2.143

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 janeiro de 2023 o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 2 mil, ou seja, -0,4% do faturamento, sendo que no mês anterior havia finalizado positivo em R\$ 174 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	ago/22	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	297.192	278.287	502.776	709.821	556.995	628.961
Movimentação de outros créditos a receber	-262	-3.055	0	0	-1.866	-584
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-34.464	-411.890	-111.948	-114.629	10.597	-49.304
(-) Movimentação de fornecedores	-25.813	-25.846	-27.666	-35.856	-36.247	-45.846
(-) Movimentação de tributos	465	584	650	1.251	664	512
(-) Movimentação de despesas	-420.513	-516.352	-349.416	-591.011	-516.841	-414.684
(-) Movimentação de outras obrigações	184.263	452.192	0	214.388	-6.648	0
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-7.494	-5.004	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-6.626	-231.084	14.395	183.964	6.655	119.055
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	0	0	0	0	0	0
Movimentação de empréstimos e financiamentos LP	49.224	135.573	14.654	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	49.224	135.573	14.654	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	0	-2.350
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	0	-2.350
Variação líquida do caixa	42.598	-95.511	29.049	183.964	6.655	116.705
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	84.501	127.099	31.588	60.637	244.601	251.256
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	127.099	31.588	60.637	244.601	251.256	367.960
Variação líquida do caixa	42.598	-95.511	29.049	183.964	6.655	116.705

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa positiva em R\$ 119 mil.

As entradas advindas das atividades operacionais totalizaram um saldo de R\$ 579 mil, enquanto as saídas totalizaram R\$ 460 mil, resultando em um fluxo positivo de R\$ 119 mil.

Destaca-se uma movimentação regressiva de R\$ 2 mil, referente a ajustes de contas, citados anteriormente no corpo deste RMA.

Por fim, não havendo outras movimentações significativas, houve um aumento de R\$ 116 mil no caixa e equivalentes, e o saldo finalizou em R\$ 367 mil.

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em janeiro de 2023, destacaremos abaixo algumas informações extraídas desses documentos que nos ajudam a interpretar a atual situação econômico-financeira das empresas:

Faturamento – No mês de janeiro de 2023, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 528 mil, acumulando no ano corrente, por ser somente um mês, uma receita média também de R\$ 528 mil. No mês de análise, o faturamento auferido foi insuficiente para cobrir os custos, despesas, depreciação e encargos financeiros, finalizando com prejuízo. Observa-se que a receita auferida em janeiro de 2023 foi superior à média mensal do ano 2022, a qual foi de R\$ 495 mil.

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 janeiro de 2023, as empresas auferiram um resultado bruto positivo de 90,9%, equivalente a R\$ 480 mil, sendo este resultado maior que a média mês de 2022, que apresentou saldo de R\$ 447 mil, respectivamente 90,3%.

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 janeiro de 2023, as Recuperandas registraram um Ebitda favorável de apenas R\$ 677, que representa sobre o faturamento um percentual de 0,1%, sendo um resultado, embora muito pequeno, melhor que a média do ano 2022, que havia sido negativo em 9,5%.

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 janeiro de 2023, as empresas auferiram um resultado desfavorável de R\$ 2 mil, equivalente a -0,4% do faturamento do mês, aumentando o saldo negativo do patrimônio líquido.

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\$ 5,6 milhões, as Recuperandas possuem no ativo circulante o valor de R\$ 2,9 milhões, que se transformados em recursos disponíveis, seriam suficientes para pagar apenas 51,6% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que o endividamento geral das Recuperandas está na ordem de 159,13% 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, 31 de março de 2023.

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