



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

Administradora Judicial

FÁBIO ROBERTO COLOMBO

Sócio

ajchahoteis@valorconsultores.com.br

3º 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 – CADEIA DE HOTÉIS PAMPULHA LTDA.....	4
3.2. CHA MIME HOTEL – BLUMENAL/SC.....	5
3.3. ROYAL PLAZA HOTEL – APUCARANA/PR.....	6
3.4. CHA PRIME HOTEL – CURITIBA	7
3.5. CHA CONSULTORIA & GESTÃO FINANCEIRA LTDA E CADEIA DE HOTEIS ASSOCIADOS LTDA. – MATRIZ.....	9
4. INFORMAÇÕES FINANCEIRAS.....	10
4.1 BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO ENTRE AS RECUPERANDAS	11
4.1.1 Ativo – Comparativo	11
4.1.2 Passivo – Comparativo.....	11
4.1.3 Demonstração do Resultado do Exercício – Comparativo	12
4.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO	14
4.2.1 Ativo	14
4.2.2 Passivo	15
4.3 INDICADORES CONTÁBEIS	17
4.3.1 Índices de Liquidez	18
4.3.2 Índices de Endividamento	19
4.3.3 Índices de Rentabilidade	19
4.3.4 Capital Circulante Líquido	21
4.4 DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DE EXERCÍCIO.....	21
4.4.1 Receita	22
4.4.2 Lucro Bruto.....	23
4.4.3 Receitas x Despesas	24
4.4.4 Evolução do Ebitda.....	24
4.4.5 Resultado Operacional x Resultado Líquido	25
4.5 FLUXO DE CAIXA (MÉTODO DIRETO)	26
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;
- Reuniões virtuais realizadas com os representantes, gerentes e advogados das empresas.

3. INFORMAÇÕES OPERACIONAIS DA RECUPERANDA

3.1. CHA – CADEIA DE HOTÉIS PAMPULHA LTDA

Através de contato telefônico, realizado em 25/04/2023 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 abril de 2023, o fluxo de hóspedes atingiu a média de 50% de ocupação média, o que possibilitou um provento de R\$ 215 mil, porém, que em razão de um evento artístico no próximo dia 29/04, o hotel apresentará lotação, o que poderá elevar o faturamento para aproximadamente R\$280 mil, no fechamento do mês

Questionado acerca do pagamento das obrigações com colaboradores, prestadores de serviços e fornecedores, o representante da Recuperanda informou que todas as despesas correntes estão sendo pagas regularmente com as receitas advindas da operação, inclusive, a locação mensal do prédio.

Para mais, atestou que no mês de abril foram realizados investimentos em enxovais de aproximadamente R\$3.500,00, além de outros R\$5.000,00, na pintura de apartamentos e manutenções nas redes hidráulicas e elétricas da edificação.

Ato contínuo, perguntado sobre a perspectiva de ocupação do hotel para o mês de maio, informou ser boa, pois, há previsão da realização de concurso público, jogos e shows no Mineirão, o que acaba atraindo vários hóspedes.

Quando questionado acerca dos meios de reserva utilizados pela clientela, citou que permanecem através das plataformas online de hospedagem, onde continua realizando promoções e ações de marketing para divulgação, canal pelo qual recebe cerca de 85% das reservas do hotel.

Por último, no tangente aos colaboradores, noticiou que no corrente mês 02 (dois) colaboradores abandonaram o emprego, bem como, outros 02 (dois) pediram demissão, estando atualmente a equipe com 17 (dezesete) funcionários, sendo que 15 (quinze) são contratados via CLT e 02 (dois) são prestadores de serviço. Salientou que para contornar tal situação, atualmente faz uso da contratação de diaristas até o preenchimento das vagas

3.2. CHA MIME HOTEL – BLUMENAU/SC

Na sequência, realizou-se reunião em 26/04/2023, 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 adiante.

Primeiramente, foi informado ao AJ sobre o normal funcionamento daquela filial, relatando que o fluxo de hóspedes no mês atingiu a média de 65%, tendo gerado um faturamento bruto de R\$77 mil. Esclareceu, também, que a baixa ocupação no mês é reflexo do ataque ocorrido em uma creche da cidade no início do mês, o que causou grande comoção na sociedade, fazendo com que eventos de páscoa que seriam realizados na cidade e na região fossem cancelados.

Perguntada se além do fato relatado anteriormente como prejudicial às atividades, houve outro, a gerente disse que a falta de estrutura do imóvel para o fornecimento de café da manhã aos hóspedes é um fator que os fazem perder muitas reservas.

Para além, questionada quanto à perspectiva de ocupação para o próximo mês, a gerente informou que já há um aumento na procura em razão de eventos a serem realizados na cidade, bem como, que já estão recebendo pedidos de reserva para a Oktoberfest, a ser realizada no mês de outubro.

Assim, sobre o principal canal de reservas da unidade, a representante informou que a maior procura se dá através do contato de *Whatsapp*, que é disponibilizado no *website* da empresa e em suas redes sociais.

A AJ também perquiriu se houve algum investimento na unidade no período, sendo relatado que foram adquiridos enxovais, toalhas, novos aparelhos telefônicos para os quartos, além de um CPU para a recepção. A rede também está realizando à pintura da recepção e a instalação de uma porta de vidro na entrada como benfeitoria.

Na sequência, acerca dos funcionários, a Sra. Suellen noticiou atualmente conta com 7 (sete) colaboradores, mas que está em processo de contratação de mais uma pessoa para o preenchimento de uma vaga em aberto.

Finalmente, em relação as obrigações da empresa com funcionários, prestadores de serviços, fornecedores e proprietário do imóvel, relatou a preposta que estão todos em dia, porém, o depósito fundiário dos colaboradores continua não sendo pago.

3.3. ROYAL PLAZA HOTEL – APUCARANA/PR

Sucessivamente, em reunião realizada por telefonema na data de 26/04/2023, o representante da AJ receberá 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 abril de 2023 obteve a média ocupacional de 63%, resultando num faturamento aproximado de R\$ 130 mil, que foi suficiente para quitar todas as despesas do hotel, tais como aluguel, salários dos 12 (doze) colaboradores e produtos adquiridos junto a fornecedores.

Questionada acerca de manutenções realizadas na unidade, noticiou que seguem as reformas nos banheiros dos quartos.

Para mais, mencionou que a expectativa para os próximos meses é de manutenção da taxa ocupacional, pois, em razão de uma obra que acontece em frente ao hotel, há diversos operários hospedados, os quais provavelmente ali permanecerão, bem como, há previsão de um evento religioso na cidade no próximo mês, que poderá garantir novas ocupações.

Por fim, em relação aos meios de divulgação utilizados pela rede de hotéis, disse a gerente que predominantemente tem sido através do *Instagram* e *Facebook*, e que no próximo mês, retomará também a divulgação através de uma parceira com uma emissora de rádio local.

3.4. CHA PRIME HOTEL – CURITIBA

O representante da AJ realizou, na data de 27/04/2023, reunião por telefonema 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.

Para tanto, o preposto informou o normal desempenho das atividades no estabelecimento, tendo apresentado até esta data um faturamento da ordem de R\$101 mil, com uma média de ocupação no mês de 71%, tendo atribuído tal resultado à alta ocupação pelos feriados e eventos na cidade.

No que diz respeito aos ganhos da operação, concluiu que conseguiram honrar todos os compromissos do hotel, especialmente água, energia elétrica e gás, além do aluguel, que face a previsão de reajuste próximo, a Recuperanda já está em negociação com o proprietário.

Perguntado se houve investimentos na unidade hoteleira, o gerente informou que a empresa fez a aquisição de 05 (cinco) aparelhos de ar condicionado para substituição nos quartos, bem como, tem sido realizada constante manutenção na rede hidráulica.

Inquirido, ainda, sobre as medidas adotadas pela rede para o aumento da taxa de cooperação, o preposto informou que falta uma atuação comercial mais efetiva, pois, na qualidade de gerente não possui tempo disponível para focar nesse setor, apesar de 80% (oitenta por cento) das reservas serem realizadas através de *sites* especializados, que demanda constante atuação para fazer frente a ofertas de concorrentes.

Em relação à perspectiva do preposto para o próximo mês, informou que pretende manter a mesma taxa de ocupação, pois além de feriados, há diversos eventos previstos para ocorrer na capital paranaense.

Por fim, quanto ao número de funcionários contratados na unidade, informou que são 10 (dez) pessoas, sendo 09 (nove) 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, mas quanto ao FGTS, afirmou que a companhia não está recolhendo.





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 28/04/2023, com os representantes das Recuperandas, Sr. Geraldo José Linzmeyer (sócio-administrador), Felipe Linzmeyer (Gerente de marketing); Laís Piuza (advogada das Recuperandas); Célia Nunes de Souza (Contadora das Recuperandas) e Adriana da Silva Zambonetti (Consultadora das Recuperandas), a fim de também obter informações operacionais a respeito das atividades das empresas nos últimos meses por parte desses.

Pelos representantes legais das Recuperandas foi confirmado que as 4 unidades hoteleiras do Grupo estão em normal funcionamento, tendo gerado uma receita bruta total para o grupo até o momento de aproximadamente R\$573 mil.

Os representantes das Recuperandas informaram que no presente mês intensificaram a realização de campanhas de divulgação da rede de hotéis nas redes sociais, a exemplo do *Instagram*, citando como exemplo, a concessão de um cupom de desconto para as pessoas que fossem participar em um evento comercial ocorrido na cidade de Blumenau/SC.

Questionados acerca da necessidade de intensificação de tais campanhas para o aumento da taxa de ocupação dos hotéis, informaram que o ideal seria a contratação de uma agência profissional, mas os custos são elevados, motivo pelo qual, têm orientado aos gerentes das unidades realizarem tais tarefas.

Perguntado ao representante legal das Recuperandas a razão pela qual as empresas não têm efetuado o pagamento dos depósitos fundiários, apesar de ter assumido compromisso de regularizar tal obrigação no mês anterior, informou que, em abril, houve grande rotatividade de colaboradores nos hotéis, o que obrigou as empresas a despenderem significativos recursos com as rescisões. Mas que para o atendimento de tais exigências, estão estudando a redução de despesas e custos com as unidades, a fim de melhorarem a margem financeira dos negócios, e com isso, efetuarem o pagamento dos fundiários.

Acerca da situação da locação do imóvel em que a empresa exerce suas atividades na cidade de Belo Horizonte/MG, o representante informou que não possuem contato com os proprietários, apesar da iminência do cumprimento da ordem judicial de despejo do local. Perguntado se a empresa teria um plano alternativo para o caso de desocupação do imóvel, relatou que não, mas que as Recuperandas estão estudando a gestão de um hotel na cidade de Guararema/SP.

Por fim, o representante da Administradora Judicial questionou a Contadora das Recuperandas acerca da regularização das informações contábeis que não vem permitindo retratar a real situação das empresas no processo, tendo a Sra. Célia informado que está finalizando os trabalhos de revisão da contabilidade, se comprometendo a enviar as novas informações à AJ até o dia 15/05/2023.

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 fevereiro 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 fevereiro de 2023.

ATIVO	Cadeia de Hotéis Associados	AV	Cadeia de Hotéis Pampulha	AV	CHA Consultoria	AV	Total	AV
Ativo Circulante	492.569	16,6%	451.451	27,6%	1.866.637	98,2%	2.810.657	43,2%
Caixa e Equivalentes a Caixa	291.056	9,8%	1.388	0,1%	1.561	0,1%	294.005	4,5%
Créditos	0	0,0%	444.625	27,2%	163.009	8,6%	607.634	9,3%
Adiantamentos	201.513	6,8%	5.438	0,3%	1.702.067	89,6%	1.909.018	29,4%
Ativo Não Circulante	2.471.848	83,4%	1.185.633	72,4%	33.861	1,8%	3.691.343	56,8%
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.471.848	83,4%	1.185.633	72,4%	33.861	1,8%	3.691.343	56,8%
Empréstimos e Mútuos	2.471.848	83,4%	1.185.633	72,4%	33.861	1,8%	3.691.343	56,8%
Ativo Permanente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total do Ativo	2.964.417	100,0%	1.637.084	100,0%	1.900.499	100,0%	6.502.000	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	17,5%		16,1%		66,4%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	67,0%		32,1%		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 66,4%, 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 17,5% do ativo circulante e 67,0% do ativo realizável a longo prazo, sendo esta mesma Recuperanda a mais representativa do Ativo Não Circulante, devido ao saldo em Empréstimos e Mútuos.

Na sequência temos a empresa Cadeia de Hotéis Pampulha que apresenta saldos de 16,1% do ativo circulante e 32,1% do ativo realizável a longo prazo.

Outras avaliações serão realizadas na análise consolidada 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 fevereiro de 2023.

PASSIVO	Cadeia de Hotéis Associados		Cadeia de Hotéis Pampulha		CHA Consultoria		Total	AV
		AV		AV		AV		
Passivo Circulante	3.105.846	104,8%	2.349.704	143,5%	280.799	14,8%	5.736.349	88,2%
Empréstimos 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	1,1%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	621.258	21,0%	357.414	21,8%	145.843	7,7%	1.124.515	17,3%
Obrigações Tributárias	152.533	5,1%	250.056	15,3%	45.053	2,4%	447.642	6,9%
Outras Obrigações	2.220.884	74,9%	1.736.713	106,1%	35.621	1,9%	3.993.218	61,4%
Passivo Não Circulante	323.909	10,9%	38.602	2,4%	4.451.541	234,2%	4.814.052	74,0%
Passivo Exigível a Longo Prazo	323.909	10,9%	38.602	2,4%	4.451.541	234,2%	4.814.052	74,0%
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	10,0%	38.602	2,4%	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%
Patrimônio Líquido	-465.338	-15,7%	-751.222	-45,9%	-2.831.841	-149,0%	-4.048.401	-62,3%
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	-8,2%	-819.104	-50,0%	-2.841.841	-149,5%	-3.904.907	-60,1%
Lucros/Prejuízo do Exercício	-230.377	-7,8%	60.232	3,7%	0	0,0%	-170.145	-2,6%
Ajustes de Exercícios Anteriores	-1.000	0,0%	-2.350	-0,1%	0	0,0%	-3.350	-0,1%
Total do Passivo	2.964.417	100,0%	1.637.084	100,0%	1.900.499	100,0%	6.502.000	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	54,1%		41,0%		4,9%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a LP	6,7%		0,8%		92,5%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	11,5%		18,6%		69,9%		100,0%	

Ao avaliar o Passivo Circulante a maior representação está alocada na empresa Cadeia de Hotéis Associados com 54,1% 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 41,0% do total do grupo de empresas, sendo a conta "Outras Obrigações" o maior saldo.

Por último, a empresa CHA Consultoria representando 29% do ativo total, sendo o maior volume nesta empresa visualizado no Passivo Exigível a Longo Prazo em "Empréstimos e Financiamentos LP".

Outras avaliações serão realizadas na análise consolidada 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 fevereiro de 2023, onde se observa que a Recuperanda "Cadeia de Hotéis Pampulha" representou 54,0% do faturamento geral, finalizando o período com um lucro de R\$ 19 mil.

Avaliando a empresa Cadeia de Hotéis Associados percebe-se que foi responsável por 46,0% das receitas auferidas onde destaca-se divergência entre o valor de faturamento constante nos balancetes e as informações coletadas juntos aos gerentes das unidades.

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\$ 168 mil.

fev/23								
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	Cadeia de Hotéis Associados	AV	Cadeia de Hotéis Pampulha	AV	CHA Consultoria	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	177.625	100,0%	208.614	100,0%	0	0,0%	386.239	100,0%
(-) Deduções das Receitas	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Receita Líquida de Vendas	177.625	100,0%	208.614	100,0%	0	0,0%	386.239	100,0%
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-28.986	-16,3%	0	0,0%	0	0,0%	-28.986	-7,5%
(=) Lucro Bruto	148.640	83,7%	208.614	100,0%	0	0,0%	357.254	92,5%
(-) Despesas Operacionais	-327.709	-184,5%	-183.760	-88,1%	0	0,0%	-511.469	-132,4%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-179.069	-100,8%	24.854	11,9%	0	0,0%	-154.215	-39,9%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-8.340	-4,7%	-5.446	-2,6%	0	0,0%	-13.786	-3,6%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-187.409	-105,5%	19.408	9,3%	0	0,0%	-168.001	-43,5%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-187.409	-105,5%	19.408	9,3%	0	0,0%	-168.001	-43,5%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-187.409	-105,5%	19.408	9,3%	0	0,0%	-168.001	-43,5%
% Participação das Receitas Op. Brutas	46,0%		54,0%		0,0%		100,0%	
% Participação da MC	41,6%		58,4%		0,0%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionbgs	64,1%		35,9%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	116,1%		-16,1%		0,0%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	111,6%		-11,6%		0,0%		100,0%	

4.2 BALANÇO PATRIMONIAL - CONSOLIDADO

A seguir os dados do balanço patrimonial reunido para análise de forma conjunta, das empresas que compõem o grupo das Recuperandas.

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 janeiro a fevereiro de 2023, as Recuperandas apresentaram uma redução de R\$ 60 mil, equivalente a um percentual de 0,9%.

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

ATIVO	jan/22	jan/23	AV	fev/23	AV	AH	AH	Variação	Variação
	fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan23	fev23/jan22	fev23/jan23
Ativo Circulante	1.335.404	2.905.654	44,3%	2.810.657	43,2%	110,5%	-3,3%	1.475.253	-94.996
Caixa e Equivalentes a Caixa	18.935	367.960	5,6%	294.005	4,5%	1452,7%	-20,1%	275.069	-73.956
Créditos	0	630.485	9,6%	607.634	9,3%	0,0%	-3,6%	607.634	-22.851
Adiantamentos	1.316.469	1.907.208	29,1%	1.909.018	29,4%	45,0%	0,1%	592.550	1.810
Ativo Não Circulante	2.348.684	3.657.337	55,7%	3.691.343	56,8%	57,2%	0,9%	1.342.659	34.006
Ativo Realizável a Longo Prazo	2.348.684	3.657.337	55,7%	3.691.343	56,8%	57,2%	0,9%	1.342.659	34.006
Empréstimos e Mútuos	2.348.684	3.657.337	55,7%	3.691.343	56,8%	57,2%	0,9%	1.342.659	34.006
Ativo Permanente	0	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	3.684.088	6.562.991	100,0%	6.502.000	100,0%	76,5%	-0,9%	2.817.912	-60.991

Caixa e Equivalentes a Caixa: Este grupo representa os recursos financeiros disponíveis de forma imediata para pagamento das obrigações de curto prazo. Em fevereiro de 2023 as disponibilidades finalizaram com um saldo de R\$ 294 mil, sendo

que deste valor R\$ 3 mil encontra-se em Caixa, R\$ 266 estão nas contas correntes e R\$ 290 mil em aplicações financeiras. Constata-se no período um decréscimo do saldo em R\$ 73 mil, devido principalmente à redução 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\$ 607 mil, tendo apresentado uma baixa de R\$ 22 mil de janeiro a fevereiro de 2023, finalizando o mês de análise com uma representatividade de 9,3% do ativo total. Observa-se que a maior movimentação do período ocorreu na empresa Cadeia de Hotéis Associados, a qual, sozinha reduziu R\$ 33 mil. Por fim, o prazo médio de recebimento aumentou de 36 dias para 47 dias.

Adiantamentos: Este grupo composto por “Adiantamentos a Fornecedores” e “Adiantamentos a Funcionários” apresentou um saldo de R\$ 1,9 milhão, representando 29,4% do ativo total, concentrado na primeira rubrica mencionada, representando o maior volume do ativo circulante das Recuperandas. Observa-se que de janeiro a fevereiro de 2023 houve um aumento de R\$ 1 mil.

Empréstimos e Mútuos: Sendo composto pela conta “Pessoas Jurídicas”, o grupo apresentou uma alta de R\$ 34 mil, respectivamente 0,9%, e finalizou o período de fevereiro de 2023 com um saldo de R\$ 3,6 milhões, representando 56,8% 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 fevereiro de 2023, tendo uma redução de R\$ 60 mil no período.

PASSIVO	jan/22	jan/23	AV	fev/23	AV	AH fev23/jan22	AH fev23/jan23	Varição fev23/jan22	Varição fev23/jan23
Passivo Circulante	2.912.551	5.629.339	85,8%	5.736.349	88,2%	97,0%	1,9%	2.823.799	107.010
Empréstimos e Financiamentos	12.000	12.000	0,2%	12.000	0,2%	0,0%	0,0%	0	0
Fornecedores	61.589	68.774	1,0%	68.774	1,1%	11,7%	0,0%	7.185	0
Obrigações Sociais e Trabalhistas	598.614	1.086.186	16,6%	1.124.515	17,3%	87,9%	3,5%	525.901	38.329
Obrigações Tributárias	259.585	446.945	6,8%	447.642	6,9%	72,4%	0,2%	188.057	697
Parcelamentos Tributários	76.935	90.201	1,4%	90.201	1,4%	17,2%	0,0%	13.265	0
Outras Obrigações	1.903.827	3.925.234	59,8%	3.993.218	61,4%	109,7%	1,7%	2.089.391	67.984
Passivo Não Circulante	4.036.980	4.814.052	73,4%	4.814.052	74,0%	19,2%	0,0%	777.072	0
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.036.980	4.814.052	73,4%	4.814.052	74,0%	19,2%	0,0%	777.072	0
Empréstimos e Financiamentos LP	2.928.085	3.758.191	57,3%	3.758.191	57,8%	28,3%	0,0%	830.106	0
Parcelamentos Tributários LP	364.360	334.921	5,1%	334.921	5,2%	-8,1%	0,0%	-29.439	0
Obrigações com Sócios e Diretores	744.535	720.940	11,0%	720.940	11,1%	-3,2%	0,0%	-23.595	0
Patrimônio Líquido	-3.265.442	-3.880.400	-59,1%	-4.048.401	-62,3%	24,0%	4,3%	-782.959	-168.001
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	-3.904.907	-59,5%	-3.904.907	-60,1%	23,8%	0,0%	-751.798	0
Lucros/Prejuízo do Exercício	-142.334	-2.143	0,0%	-170.145	-2,6%	19,5%	7838,3%	-27.811	-168.001
Ajustes de Exercícios Anteriores	0	-3.350	-0,1%	-3.350	-0,1%	0,0%	0,0%	-3.350	0
Total do Passivo	3.684.088	6.562.991	100,0%	6.502.000	100,0%	76,5%	-0,9%	2.817.912	-60.991

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 janeiro a fevereiro de 2023 o grupo composto apenas pela conta “Fornecedores Nacionais”, não apresentou movimentação, dessa forma, finalizou o mês de análise com um saldo de R\$ 68 mil, equivalente a 1,1% do passivo total das Recuperandas.

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\$ 1,1 milhão, tendo aumentado R\$ 38 mil de janeiro a fevereiro/2023, sendo esse acréscimo observado principalmente na primeira conta citada. Por fim, representou 17,3% 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\$ 447 mil, representando 6,9% do passivo, com maior concentração na empresa “Cadeia de Hotéis Pampulha”. De janeiro a fevereiro de 2023 o grupo apresentou um leve aumento de R\$ 697, ou seja, 0,2%.

Outras Obrigações: Este grupo constitui-se das contas “Adiantamentos de Clientes”, “Dívidas Ativas Municipais” e “Dívidas Ativas Estaduais”. Em fevereiro de 2023, o grupo somava R\$ 3,9 milhões, representando 61,4% do total do passivo, tendo demonstrado no período de análise um acréscimo de 1,7%, equivalente a um montante de R\$ 67 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 55,6%.

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\$ 170 mil, tendo aumentado esse montante desfavorável em razão do prejuízo de R\$ 168 mil auferido pelas Recuperandas no mês de fevereiro de 2023.

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Liquidez Corrente	0,57	0,55	0,49	0,52	0,52	0,49
Liquidez Geral	0,64	0,63	0,61	0,63	0,63	0,62
Liquidez Imediata	0,01	0,01	0,04	0,05	0,07	0,05
Liquidez Seca	0,57	0,55	0,49	0,52	0,52	0,49

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\$ 0,62**, 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\$ 0,62** 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

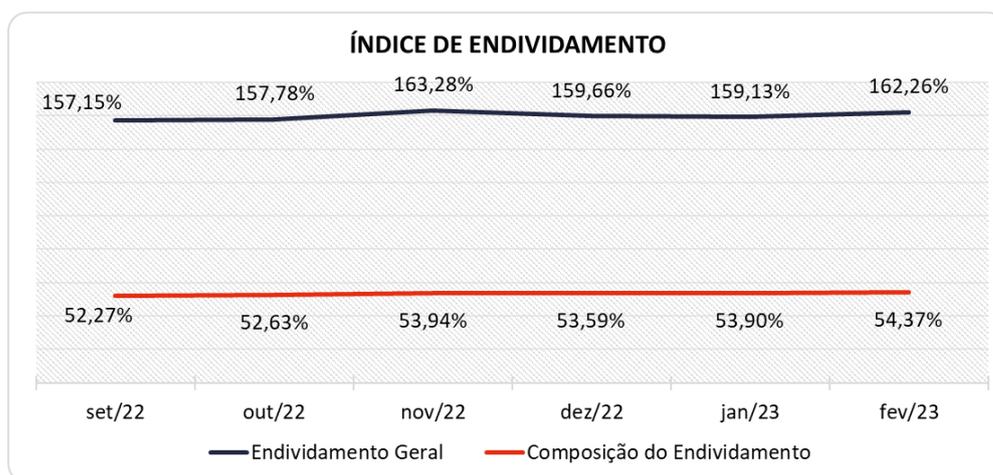
Os índices de endividamento revelam o grau de endividamento da empresa e o seu prazo de composição. A interpretação é no sentido de que “quanto maior, pior”, pois, quanto maior for o percentual da composição do endividamento, mais dívidas terá para pagar à Curto Prazo, logo maior será a pressão para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

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Endividamento Geral	157,15%	157,78%	163,28%	159,66%	159,13%	162,26%
Composição do Endividamento	52,27%	52,63%	53,94%	53,59%	53,90%	54,37%

Em fevereiro/2023 as Recuperandas apresentaram um endividamento de R\$ 10,5 milhões, estando 54,37% das dívidas 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.

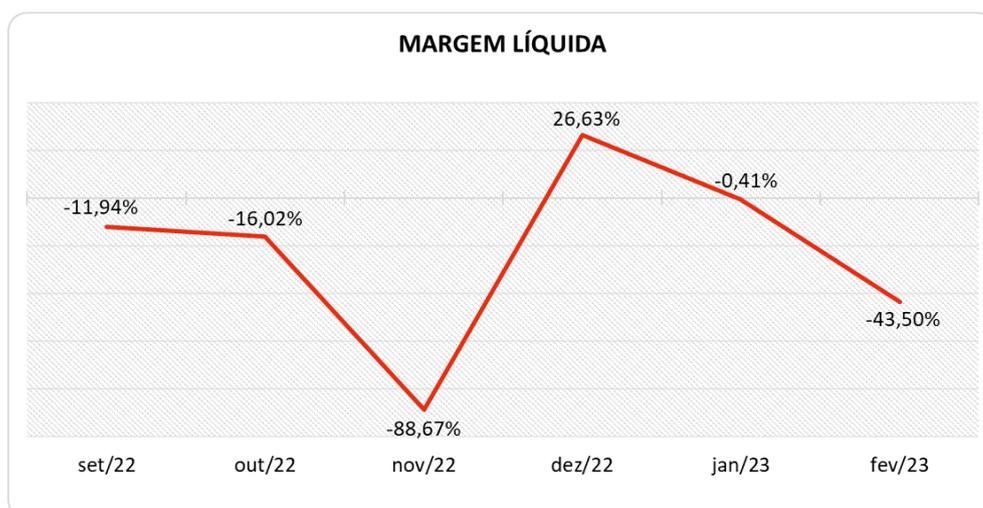
Rentabilidade do Ativo é um indicador muito útil para acompanhamento da evolução ao longo do tempo da empresa. A porcentagem resultante mostra a eficiência da aplicação dos **ativos** e quanto lucro eles estão gerando, obtido a partir da divisão do resultado líquido pelo ativo total.

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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Margem Líquida	-11,94%	-16,02%	-88,67%	26,63%	-0,41%	-43,50%
Rentabilidade do Ativo	-0,95%	-1,01%	-5,14%	2,69%	-0,03%	-2,58%
Produtividade	0,08	0,06	0,06	0,10	0,08	0,06

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 é resultante da margem.

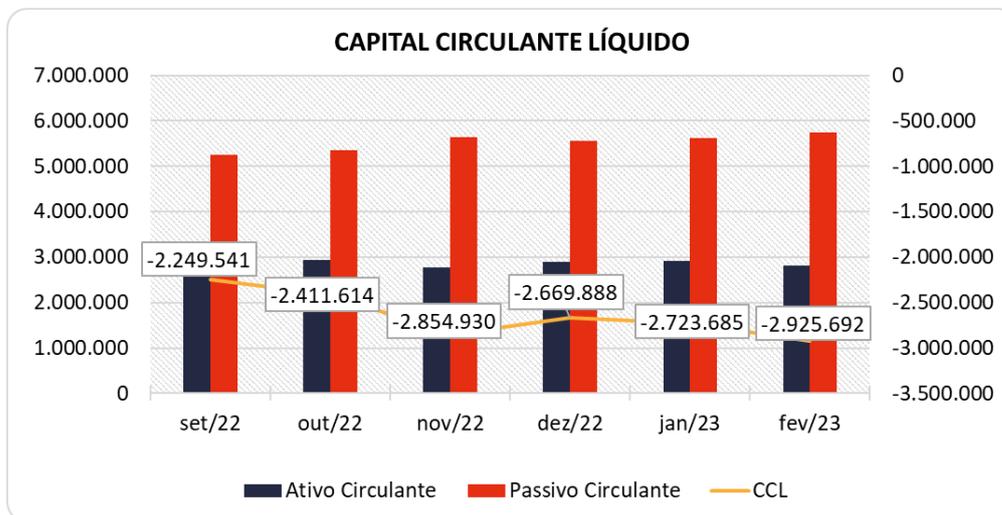
Segue abaixo representação gráfica da oscilação da margem líquida no semestre:



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.

Percebe-se que as Recuperandas aumentaram seu CCL **negativo** em 7,42% em relação ao mês anterior, passando de um CCL de -R\$ 2,7 milhões a um CCL de -R\$ 2,9 milhões, conforme representada graficamente a seguir a evolução do CCL.



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 fevereiro de 2023, onde apresentou um prejuízo de R\$ 168 mil, ou seja, 43,5% sobre o faturamento do mês.

Para melhor compreensão segue a demonstração da DRE.

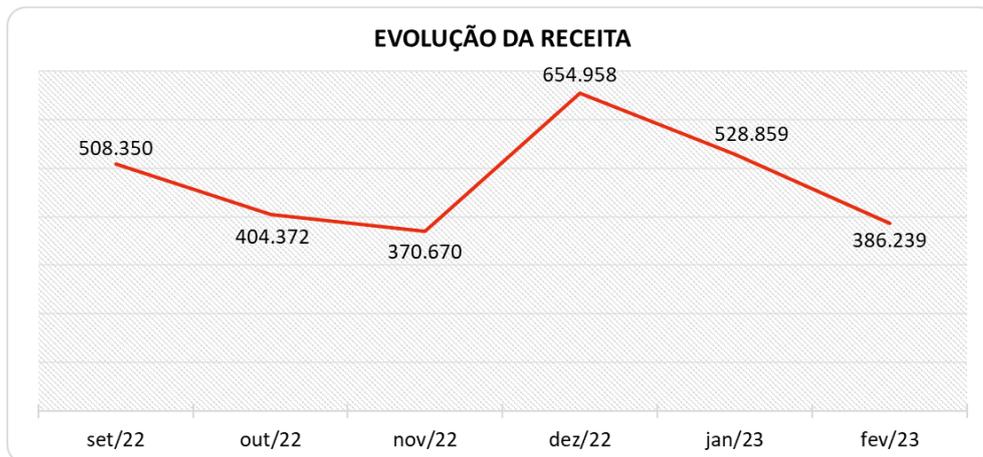
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	dez/22	jan/23	AV	fev/23	AV	Média		Média		AH	Variação
						jan22 a dez22	AV	jan23 a fev23	AV		
Receitas Operacionais Brutas	654.958	528.859	100,0%	386.239	100,0%	495.986	100,0%	457.549	100,0%	-27,0%	-142.620
(-) Deduções das Receitas	0	0	0,0%	0	0,0%	-6.454	-1,3%	0	0,0%	0,0%	0
(=) Receita Líquida de Vendas	654.958	528.859	100,0%	386.239	100,0%	489.532	98,7%	457.549	100,0%	-27,0%	-142.620
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-33.897	-48.196	-9,1%	-28.986	-7,5%	-41.763	-8,4%	-38.591	-8,4%	-39,9%	19.210
(=) Lucro Bruto	621.061	480.664	90,9%	357.254	92,5%	447.769	90,3%	418.959	91,6%	-25,7%	-123.410
(-) Despesas Operacionais	-444.535	-479.987	-90,8%	-511.469	-132,4%	-494.647	-99,7%	-495.728	-108,3%	6,6%	-31.482
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	176.527	677	0,1%	-154.215	-39,9%	-46.878	-9,5%	-76.769	-16,8%	-22879,6%	-154.892
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-2.082	-2.820	-0,5%	-13.786	-3,6%	-5.197	-1,0%	-8.303	-1,8%	388,8%	-10.966
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	174.445	-2.143	-0,4%	-168.001	-43,5%	-52.075	-10,5%	-85.072	-18,6%	7738,3%	-165.858
(+/-) 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.	174.445	-2.143	-0,4%	-168.001	-43,5%	-52.075	-10,5%	-85.072	-18,6%	7738,3%	-165.858
(-) 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	174.445	-2.143	-0,4%	-168.001	-43,5%	-62.650	-12,6%	-85.072	-18,6%	7738,3%	-165.858

4.4.1 RECEITA

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

No mês de fevereiro de 2023, as Recuperandas apresentaram R\$ 386 mil de Receita Operacional Bruta, demonstrando uma redução de 27,0% em relação ao mês anterior, equivalente a R\$ 142 mil, onde ressalta-se, conforme mencionado na análise comparativa entre as empresas, divergência entre o valor mencionado pelos gerentes das unidades Cadeia de Hotéis Associados e valor informado no balancete.

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



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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(-) Deduções das Receitas	0	0	0	0	0	0
(=) Receita Líquida de Vendas	508.350	404.372	370.670	654.958	528.859	386.239
(-) Custo dos Produtos, Mercadorias e Serviços	-23.977	-27.666	-35.856	-33.897	-48.196	-28.986
(=) Lucro Bruto	484.374	376.706	334.814	621.061	480.664	357.254
% Lucro Bruto	95,28%	93,16%	90,33%	94,82%	90,89%	92,50%

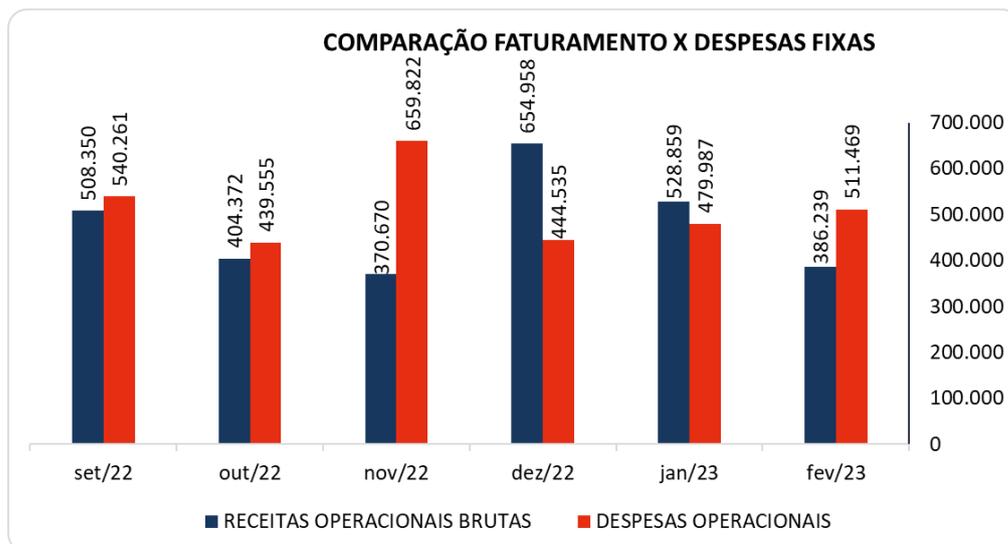
Os custos e deduções das receitas representaram 7,5% do faturamento bruto obtido em fevereiro de 2023, demonstrando uma redução percentual de 1,6% em relação ao mês anterior, observado em decorrência da baixa dos custos dos serviços prestados. Já com relação às deduções das receitas, a empresa não apresenta movimentações desde julho de 2022 as empresas não estão destacando os impostos sobre vendas, fato este que a AJ buscou esclarecimentos recebendo da contadora a informação de que estão efetuando a revisão da contabilidade para promover os ajustes necessários desde o período de junho de 2022.

Dessa forma, o resultado Bruto finalizou o período positivo em 92,5%, sendo um resultado maior percentualmente do que o observado em janeiro/2023, que havia sido favorável em 90,89%.

4.4.3 RECEITAS X DESPESAS

As despesas operacionais da Recuperanda totalizaram R\$ 511 mil em fevereiro de 2023, tendo aumentado em 6,6% de janeiro a fevereiro de 2023, em razão principalmente da conta “Água e Esgoto” que teve uma alta de R\$ 44 mil em relação ao mês anterior.

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

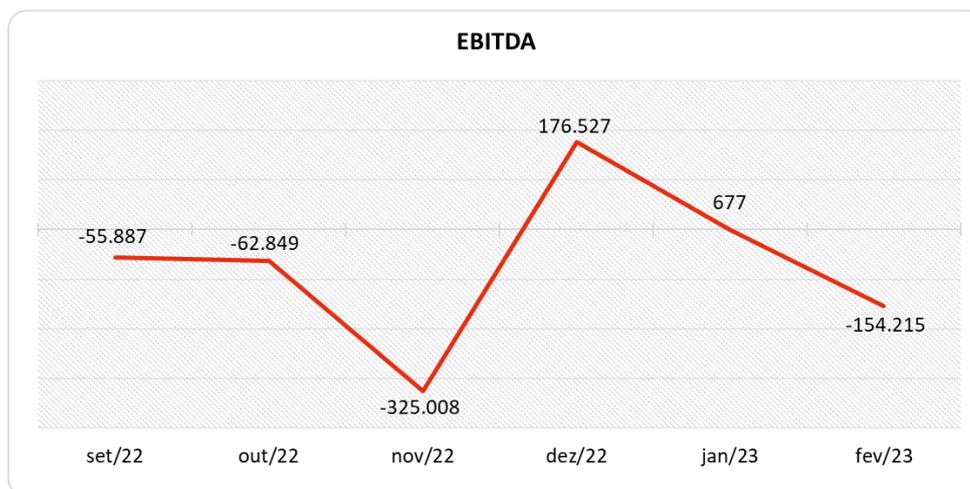


4.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

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:



Apesar do Lucro Bruto positivo, a Recuperanda não conseguiu cobrir as despesas operacionais do período, resultando em um resultado operacional desfavorável na ordem de R\$ 154 mil, o que representou -39,9% 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	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-55.887	-62.849	-325.008	176.527	677	-154.215
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-4.815	-1.929	-3.679	-2.082	-2.820	-13.786
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-60.703	-64.778	-328.687	174.445	-2.143	-168.001
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-60.703	-64.778	-328.687	174.445	-2.143	-168.001
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	0	0	0
(=) Resultado Líquido do Exercício	-60.703	-64.778	-328.687	174.445	-2.143	-168.001

Os encargos financeiros são eventos oriundos de juros e taxas recebidas e pagas que no mês resultaram em um saldo negativo de R\$ 13 mil, principalmente relacionados as despesas bancárias. Dessa forma, em fevereiro de 2023 o resultado líquido finalizou negativo em R\$ 168 mil, ou seja, -43,5% do faturamento, resultado este negativamente maior que o auferido no mês anterior, onde foi negativo em 0,4%, equivalente a R\$ 2 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.

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

DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA	set/22	out/22	nov/22	dez/22	jan/23	fev/23
Atividades operacionais						
Movimentação de clientes a receber	278.287	502.776	709.821	556.995	628.961	409.090
Movimentação de outros créditos a receber	-3.055	0	0	-1.866	-584	-1.810
Movimentação de ativo realizável a longo prazo	-411.890	-111.948	-114.629	10.597	-49.304	-34.006
(-) Movimentação de fornecedores	-25.846	-27.666	-35.856	-36.247	-45.846	-28.986
(-) Movimentação de tributos	584	650	1.251	664	512	697
(-) Movimentação de despesas	-516.352	-349.416	-591.011	-516.841	-414.684	-486.925
(-) Movimentação de outras obrigações	452.192	0	214.388	-6.648	0	67.984
(-) Movimentação de outras obrigações a longo prazo	-5.004	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades operacionais	-231.084	14.395	183.964	6.655	119.055	-73.956
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	135.573	14.654	0	0	0	0
Movimentação de outras atividades de financiamentos	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos	135.573	14.654	0	0	0	0
Atividades do PRJ						
Movimentação do PRJ	0	0	0	0	0	0
Fluxo de caixa das atividades do PRJ	0	0	0	0	0	0
Atividades do PL						
Movimentação do PL	0	0	0	0	-2.350	0
Fluxo de caixa de ajustes do BP	0	0	0	0	-2.350	0
Varição líquida do caixa	-95.511	29.049	183.964	6.655	116.705	-73.956
Caixa e equivalentes de caixa do início do período	127.099	31.588	60.637	244.601	251.256	367.960
Caixa e equivalentes de caixa do final do período	31.588	60.637	244.601	251.256	367.960	294.005
Varição líquida do caixa	-95.511	29.049	183.964	6.655	116.705	-73.956

As Recuperandas apresentaram uma variação de caixa negativa em R\$ 73 mil, oriundo de entradas que totalizaram um saldo de R\$ 373 mil, em detrimento das saídas que totalizaram R\$ 447 mil.

Por fim, não havendo outras movimentações significativas, houve uma redução de R\$ 73 mil no caixa e equivalentes, e o saldo finalizou em R\$ 294 mil.

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Após analisarmos os relatórios contábeis que demonstram a movimentação operacional e financeira das Recuperandas em fevereiro 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 fevereiro de 2023, as Recuperandas obtiveram um faturamento de R\$ 386 mil, acumulando no ano corrente, apesar de ser somente dois meses, uma receita média de R\$ 457 mil, 7,7% inferior em relação a receita média/mês de 2022, a qual foi de R\$ 495 mil. No mês de análise, o faturamento auferido foi insuficiente para cobrir os custos, despesas, depreciação e encargos financeiros, finalizando com prejuízo.

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 fevereiro de 2023, o lucro bruto ficou positivo em 92,5%, apresentando no acumulado do corrente ano uma média de 91,6%. Tal percentual se realizou levemente maior quando comparado ao ano 2023, que apresentou uma média de 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 fevereiro de 2023, as Recuperandas registraram um Ebitda desfavorável de R\$ 154 mil, que representa sobre o faturamento um percentual de -39,9%, acumulando em 2023, um Ebitda média/mês desfavorável em 16,8%, equivalente a -R\$ 76 mil, sendo que a média do ano 2022 foi negativo em 9,5%, respectivamente R\$ 46 mil.

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 fevereiro de 2023, as empresas auferiram um resultado desfavorável de R\$ 168 mil, equivalente a -43,5% do faturamento do mês, diante disso acumula no corrente ano um saldo desfavorável de R\$ 170 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\$ 5,7 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 49,0% das dívidas de curto prazo.

Endividamento Geral - Observa-se que o endividamento geral das Recuperandas está na ordem de 162,26% 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 abril de 2023.

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