



VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.

FÁBIO ROBERTO COLOMBO

Sócio

contato@valorconsultores.com.br

LAUDO COMPLEMENTAR DE CONSTATAÇÃO PRÉVIA

**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
6ª VARA CÍVEL DA COMARCA DE JOINVILLE – ESTADO DE SANTA CATARINA

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
1.1. OBJETIVO	3
2. VERIFICAÇÃO DOS REQUISITOS PARA PROPORITURA DO PEDIDO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL.	3
2.1. REQUISITOS GERAIS	3
2.2. REQUISITOS DO ART. 48 DA LEI 11.101/2005	4
2.3. REQUISITOS DO ART. 51 DA LEI 11.101/2005.....	6
3. ANÁLISE CONTÁBIL E FINANCEIRA	10
3.1. BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO	10
3.1.1. <i>Ativo</i>	10
3.1.2. <i>Passivo</i>	11
3.1.3. <i>Demonstração do Resultado do Exercício</i>	13
3.2. BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO	14
3.2.1. <i>Ativo</i>	14
3.2.2. <i>Passivo</i>	15
3.3. INDICADORES FINANCEIROS.....	16
3.3.1 <i>Índices de Liquidez</i>	16
3.3.2. <i>Índices de endividamento</i>	17
3.3.3. <i>Índices de rentabilidade</i>	18
3.3.4. <i>Capital Circulante Líquido</i>	19
3.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO	20
3.4.1. <i>Receitas</i>	21
3.4.2. <i>Lucro Bruto</i>	22
3.4.3. <i>Receitas X Despesas Operacionais</i>	23
3.4.4 <i>Evolução do Ebitda</i>	23
3.4.5 <i>Resultado Operacional x Resultado Líquido do Exercício</i>	24
4. CONSIDERAÇÕES FINAIS	25

1. INTRODUÇÃO

1.1. OBJETIVO

Trata-se de complementação ao Laudo de Constatação Prévia apresentado no **evento 44**, tendo em vista a incompletude documental da inicial.

Assim, em cumprimento a r. decisão lançada no **evento 46**, e os novos documentos apresentados pelas Requerentes nos **eventos 58 e 61**, esta Perita passa a discorrer acerca da nova análise empreendida.

2. VERIFICAÇÃO DOS REQUISITOS PARA PROPORITURA DO PEDIDO DE RECUPERAÇÃO JUDICIAL

2.1. REQUISITOS GERAIS

No presente laudo serão utilizadas as seguintes legendas para constatação do preenchimento dos requisitos exigidos pela Lei nº 11.101/2005 para a propositura do pedido de Recuperação Judicial

Atendido	
Parcialmente Atendido	
Não atendido	
Não aplicável	

Ressalta-se que as Requerentes estarão representadas numericamente na tabela abaixo, da seguinte forma:

- 1 C.H.A. CONSULTORIA & GESTÃO FINANCEIRA LTDA.
- 2 CADEIA DE HOTÉIS ASSOCIADOS LTDA.
- 3 C.H.A. CADEIA DE HOTÉIS PAMPULHA LTDA.

REQUISITOS GERAIS			
Requisitos	Status	Situação	Referência
Art. 1º Esta Lei disciplina a recuperação judicial, a recuperação extrajudicial e a		Todas comprovaram que estão constituídas sob a forma de sociedades empresárias limitadas.	Evento 1, documentos 32, 33, 34.

falência do empresário e da sociedade empresária, doravante referidos simplesmente como devedor.	2		Evento 58, documento 14.
	3		
Art. 3º É competente para homologar o plano de recuperação extrajudicial, deferir a recuperação judicial ou decretar a falência o juízo do local do principal estabelecimento do devedor ou da filial de empresa que tenha sede fora do Brasil.	1	A Técnica realizou vistorias nos estabelecimentos das Requerentes localizados nos municípios de Joinville-SC, Blumenau-SC, Curitiba-PR, Apucarana-PR e Belo Horizonte-MG, bem como, analisou os documentos juntados aos autos, nos levando à conclusão de que o Juízo competente para o processamento do presente pedido de recuperação judicial é a Comarca de Joinville-SC.	Termos de diligência do evento 44, documentos 3 a 9.
	2		
	3		
Verificação de estabelecimento	1	A Técnica realizou vistoria nos estabelecimentos das Requerentes com o objetivo de verificar a existência e funcionamento das atividades empresariais e colher informações sobre o atual estado das empresas, oportunidade em que constatou que todas operavam normalmente.	Termos de diligência do evento 44, documentos 3 a 9.
	2		
	3		

2.2. REQUISITOS DO ART. 48 DA LEI 11.101/2005

ART. 48, LRE			
Requisitos	Status	Situação	Referência
Exerça regularmente suas atividades há mais de dois anos e que atenda aos seguintes requisitos cumulativamente:	1	De acordo com as certidões expedidas pelas Juntas Comerciais dos Estados de Santa Catarina e Minas Gerais, bem como, das demonstrações contábeis apresentadas pelas Requerentes, é possível constatar que as sociedades atendem e comprovam o exercício da atividade empresarial há mais de 02 (dois) anos.	Eventos 1 (documentos 2, 3, 4, 10 e 11) e 58 (documento 8)
	2		Eventos 1 (documentos 5, 6, 12 e 18) e 58 (documento 14)
	3		Eventos 1 (documento 19, 21 e 34)

I - Não ser falido e, se o foi, estejam declaradas extintas por sentença transitada em julgado, as responsabilidades daí decorrentes;	1	Foram apresentadas pelas Requerentes certidões negativas de Falência, Concordata e Recuperação Judicial emitidas pelos Tribunais de Justiça dos Estados de Santa Catarina e Minas Gerais.	Evento 1, documento 52.
	2		Evento 1, documento 54.
	3		Evento 58, documento 27.
II - Não ter, há menos de cinco anos, obtido concessão de recuperação;	1	Idem a anterior	Evento 1, documento 52.
	2		Evento 1, documento 54.
	3		Evento 58, documento 27.
III - Não ter, há menos de 5 (cinco) anos, obtido concessão de recuperação judicial com base no plano especial de que trata a Seção V deste Capítulo;	1	Idem a anterior	Evento 1, documento 52.
	2		Evento 1, documento 54.
	3		Evento 58, documento 27.
IV - Não ter sido condenado ou não ter, como administrador ou sócio controlador, pessoa condenada por qualquer dos crimes previstos nesta lei.	1	As Requerentes apresentaram certidões negativas de natureza criminal expedidas pelos Tribunais de Justiça dos Estados de Santa Catarina e Minas Gerais, em seus nomes e dos administradores nominados em seus atos constitutivos.	Evento 1, documentos 50, 51 e 68.
	2		Evento 1, documentos 58, 60 e 68.
	3		Eventos 58 (documento 27) e 61 (documentos 4 e 5).

2.3. REQUISITOS DO ART. 51 DA LEI 11.101/2005

ART. 51, LRE			
Requisitos	Status	Situação	Referência
I – a exposição das causas concretas da situação patrimonial do devedor e das razões da crise econômico-financeira;	1	As Requerentes apresentam em sua exordial os motivos que levaram ao presente pedido de Recuperação Judicial.	Evento 1, documento 1
	2		
	3		
II – as demonstrações contábeis relativas aos 3 (três) últimos exercícios sociais e as levantadas especialmente para instruir o pedido, confeccionadas com estrita observância da legislação societária aplicável e compostas obrigatoriamente de:	1	As Requerentes apresentaram, após complementações, as demonstrações contábeis integrais dos últimos 03 (três) anos, bem como, aquelas levantadas especialmente para instruir o pedido recuperacional, conforme individualização e indicação nos quadros a seguir:	
	2		
	3		
a) balanço patrimonial;	1	Balanços Patrimoniais referentes aos anos de 2019, 2020, 2021 e 09/2022	Eventos 1 (documentos 7 a 9 e 11) 58 (documento 2) e 61 (documentos 6 e 7)
	2		Eventos 1 (documentos 2 a 4) 58 (documento 11)
	3		Eventos 1 (documentos 20 e 21) 58 (documento 19) e 61 (documentos 8 e 9)
b) demonstração de resultados acumulados;	1	Demonstrações de Resultados dos Exercícios de 2019, 2020 e 2021	Eventos 1 (documento 10) 58 (documento 3) e 61 (documento 10)

	2		Eventos 1 (documentos 5, 6 e 13) e 61 (documento 12)
	3		Eventos 1 (documentos 15, 18 e 19) 58 (documento 20) e 61 (documentos 13 e 14)
c) demonstração do resultado desde o último exercício social;	1	As Requerentes apresentaram seus demonstrativos de resultados do último exercício social até o mês de setembro/2022	Evento 1 (documento 12) e 58 (documentos 2 e 4)
	2		Evento 58 (documento 12)
	3		Evento 1 (documento 22) e 58 (documento 21)
d) relatório gerencial de fluxo de caixa e de sua projeção;	1	As Requerentes apresentaram relatório de fluxo de caixa realizado até o mês de agosto/2022 e sua projeção para o ano de 2023	Evento 01 (documentos 16 e 17)
	2		
	3		
e) descrição das sociedades de grupo societário, de fato ou de direito;	1	As Requerentes indicam a existência de grupo econômico no pedido inicial	Evento 01, documento 1
	2		
	3		
III - a relação nominal completa dos credores, sujeitos ou não à recuperação judicial, inclusive aqueles por obrigação de fazer ou de dar, com a indicação do endereço físico e eletrônico de cada um, a natureza, conforme estabelecido nos arts. 83 e 84	1	As Requerentes apresentaram a relação consolidada de credores, individualizando por empresa devedora, observando os requisitos da norma legal.	Evento 58, documento 30.
	2		

desta Lei, e o valor atualizado do crédito, com a discriminação de sua origem, e o regime dos vencimentos;	3		
IV – a relação integral dos empregados, em que constem as respectivas funções, salários, indenizações e outras parcelas a que têm direito, com o correspondente mês de competência, e a discriminação dos valores pendentes de pagamento;	1		Evento 58, documento 5.
	2	As Requerentes apresentaram as fichas de registro com as informações exigidas pelo dispositivo legal.	Evento 58, documento 13.
	3		Evento 58, documento 22.
V – certidão de regularidade do devedor no Registro Público de Empresas, o ato constitutivo atualizado e as atas de nomeação dos atuais administradores;	1		As Requerentes apresentaram as certidões simplificadas expedidas pela Junta Comercial dos Estados de Santa Catarina e Minas Gerais, bem como, seus atos constitutivos com a indicação dos administradores nomeados.
	2	Evento 58, documento 14.	
	3	Evento 1, documentos 33 e 34.	
VI – a relação dos bens particulares dos sócios controladores e dos administradores do devedor;	1	A empresa C.H.A. CONSULTORIA & GESTÃO FINANCEIRA LTDA., possui como único sócio o Sr. Geraldo José Linzmeyer, cuja relação de bens consta da Declaração de Imposto de Renda relativa ao exercício de 2022.	Evento 1, documento 37.
		A Requerente CADEIA DE HOTÉIS ASSOCIADOS LTDA., possui em seu quadro societário como única sócia a empresa C.H.A. CONSULTORIA & GESTÃO FINANCEIRA LTDA., a qual apresentou declaração de que não possui bens no ativo imobilizado. A sociedade é administrada pelo Sr. Geraldo José Linzmeyer, que apresentou declaração de bens.	
	2	O quadro societário da empresa C.H.A. CADEIA DE HOTÉIS PAMPULHA LTDA. ME, é composto pelas pessoas físicas Lúcia Helena Arruda Linzmeyer e Edna	Eventos 1 (documento 37) e 58 (documento 09).

	3	Gonçalves Regis da Cunha Mello. Em relação a primeira sócia, as Requerentes apresentaram Declaração de Imposto de Renda relativa ao exercício de 2022. Em relação a segunda sócia, informaram nos eventos 59 e 61 seu falecimento na data 31/12/2016, razão pela qual, não possuem acesso as suas informações particulares, tão pouco têm conhecimento da abertura de Inventário.	Evento 58, documento 29.
VII – os extratos atualizados das contas bancárias do devedor e de suas eventuais aplicações financeiras de qualquer modalidade, inclusive em fundos de investimento ou em bolsas de valores, emitidos pelas respectivas instituições financeiras;	1	As Requerentes apresentaram os extratos atualizados de suas contas bancárias.	Eventos 1 (documento 38) e 58 (documento 06).
	2		Evento 58, documento 15.
	3		Eventos 58, documento 23.
VIII – certidões dos cartórios de protestos situados na comarca do domicílio ou sede do devedor e naquelas onde possui filial;	1	Foram apresentadas as certidões expedidas pelos cartórios de protestos onde as Requerentes estão sediadas e nas localidades onde possuem filiais.	Evento 58, documento 07.
	2		Evento 58, documentos 17 e 27.
	3		Evento 58, documentos 26 e 27.
IX – a relação, subscrita pelo devedor, de todas as ações judiciais e procedimentos arbitrais em que este figure como parte, inclusive as de natureza trabalhista, com a estimativa dos respectivos valores demandados;	1	Documento apresentado pelas Requerentes.	Evento 01, documento 43
	2		
	3		
X - o relatório detalhado do passivo fiscal.	1	Documento apresentado pelas Requerentes.	Eventos 01 (documento 45) e 58 (documento 10).
	2		Eventos 01 (documento 44), 58 (documento

			16) e 61 (documento 15).
	3		Eventos 01 (documento 46) e 58 (documento 24).
XI - a relação de bens e direitos integrantes do ativo não circulante, incluídos aqueles não sujeitos à recuperação judicial, acompanhada dos negócios jurídicos celebrados com os credores de que trata o § 3º do art. 49 desta Lei.	1		Evento 58, documento 9.
	2	As Requerentes apresentaram declarações subscritas por seus administradores de que não possuem bens no ativo não circulante.	Evento 58, documento 18.
	3		Evento 58, documento 28.

3. ANÁLISE CONTÁBIL E FINANCEIRA

As informações apresentadas a seguir, foram elaboradas pela Técnica com base nos documentos contábeis e financeiros juntados pelas Requerentes (Grupo CHA) nos autos, e tem por objetivo fornecer informações sintetizadas acerca da situação econômico-financeira das empresas no período.

Oportuno se faz destacar que foram encontradas inconsistências em saldos de contas contábeis das empresas entre os anos de 2019 a 2021, que apesar de prejudicarem uma análise sequencial dos resultados dos últimos anos, as informações demonstram que as empresas estão com Patrimônio Líquido Negativo, em razão dos correntes prejuízos registrados e elevados níveis de endividamento.

3.1. BALANÇO PATRIMONIAL COMPARATIVO

3.1.1. ATIVO

O Ativo faz parte das Contas Patrimoniais e compreende o conjunto de Bens e Direitos das empresas, 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. 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 situação das empresas pertencentes ao “Grupo CHA”, apresenta-se a seguir os dados da composição dos Ativos de cada empresa, com as respectivas considerações.

ATIVO	C.H.A. CONSULTORIA	AV	CADEIA DE HOTÉIS	AV	CHA PAMPULHA	AV	Total	AV
Ativo Circulante	1.866.637	98,2%	1.319.865	38,6%	959.027	49,6%	4.145.529	57,2%
Caixa e Equivalentes a Caixa	1.561	0,1%	218.027	6,4%	99.225	5,1%	318.813	4,4%
Créditos	163.009	8,6%	904.585	26,5%	854.529	44,2%	1.922.123	26,5%
Adiantamentos	1.702.067	89,6%	197.252	5,8%	5.273	0,3%	1.904.592	26,3%
Ativo Não Circulante	33.861	1,8%	2.098.107	61,4%	972.858	50,4%	3.104.827	42,8%
Ativo Realizável a Longo Prazo	33.861	1,8%	2.098.107	61,4%	972.858	50,4%	3.104.827	42,8%
Empréstimos e Mútuos	33.861	1,8%	2.098.107	61,4%	972.858	50,4%	3.104.827	42,8%
Ativo Permanente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Imobilizado	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total do Ativo	1.900.499	100,0%	3.417.972	100,0%	1.931.885	100,0%	7.250.356	100,0%
% Participação do Ativo Circulante	45,0%		31,8%		23,1%		100,0%	
% Participação do Ativo Realizável a LP	1,1%		67,6%		31,3%		100,0%	
% Participação do Ativo Permanente	0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo “Grupo Cha”.

A tabela acima demonstra os ativos do grupo ao final do mês de setembro de 2022, onde pode-se perceber que a empresa Cadeia de Hotéis Associados Ltda, possui a maior participação nos ativos totais do grupo, representando 47,1%. Na sequência, temos a empresa CHA Cadeias de Hotéis Pampulha Ltda, correspondendo a 26,6% do ativo total. Por fim, destaca-se uma representatividade de 26,2% em relação ao ativo total referente à empresa C.H.A Consultoria e Gestão Financeira Ltda.

As demais avaliações, sobre as contas que compõem o Ativo, serão demonstradas na análise consolidada do grupo.

3.1.2. PASSIVO

O passivo é o conjunto de obrigações e dívidas feitas para o financiamento da atividade organizacional. Os valores dos passivos têm origem nas despesas, como

contas a pagar aos fornecedores ou ao governo, por exemplo, sendo demonstrados através do Balanço Patrimonial.

A tabela abaixo demonstra os passivos de cada empresa do grupo ao final do mês de setembro de 2022.

PASSIVO	C.H.A. CONSULTORIA	AV	CADEIA DE HOTÉIS	AV	CHA PAMPULHA	AV	Total	AV
Passivo Circulante	273.344	14,4%	2.897.134	84,8%	2.937.366	152,0%	6.107.845	84,2%
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	12.000	0,4%	0	0,0%	12.000	0,2%
Fornecedores	54.282	2,9%	11.479	0,3%	3.013	0,2%	68.774	0,9%
Obrigações Sociais e Trabalhistas	138.894	7,3%	483.467	14,1%	301.370	15,6%	923.730	12,7%
Obrigações Tributárias	44.547	2,3%	134.627	3,9%	241.298	12,5%	420.472	5,8%
Parcelamentos Tributários	0	0,0%	102.661	3,0%	10.934	0,6%	113.595	1,6%
Adiantamento de Clientes	0	0,0%	2.136.084	62,5%	2.143.782	111,0%	4.279.866	59,0%
Outras Obrigações	35.621	1,9%	16.816	0,5%	236.969	12,3%	289.407	4,0%
Passivo Não Circulante	1.627.154	85,6%	520.838	15,2%	-1.005.481	-52,0%	1.142.511	15,8%
Passivo Exigível a Longo Prazo	4.436.887	233,5%	323.909	9,5%	38.602	2,0%	4.799.398	66,2%
Empréstimos e Financiamentos LP	3.715.948	195,5%	27.590	0,8%	0	0,0%	3.743.537	51,6%
Parcelamentos Tributários LP	0	0,0%	296.319	8,7%	38.602	2,0%	334.921	4,6%
Obrigações com Sócios e Diretores	720.940	37,9%	0	0,0%	0	0,0%	720.940	9,9%
Patrimônio Líquido	-2.809.733	-147,8%	196.929	5,8%	-1.044.083	-54,0%	-3.656.887	-50,4%
Capital Social	10.000	0,5%	10.000	0,3%	10.000	0,5%	30.000	0,4%
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-2.675.725	-140,8%	561.184	16,4%	-1.038.567	-53,8%	-3.153.109	-43,5%
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-144.008	-7,6%	-374.255	-10,9%	-15.515	-0,8%	-533.778	-7,4%
Total do Passivo	1.900.499	100,0%	3.417.972	100,0%	1.931.885	100,0%	7.250.356	100,0%
% Participação do Passivo Circulante	4,5%		47,4%		48,1%		100,0%	
% Participação do Passivo Exigível a Longo Prazo	92,4%		6,7%		0,8%		100,0%	
% Participação do Patrimônio Líquido	76,8%		-5,4%		28,6%		100,0%	

Fonte: Elaborado por Valor Consultores a partir dos dados fornecidos pelo "Grupo Cha".

Uma vez que os passivos contábeis equivalem aos mesmos saldos do ativo, pode-se considerar os mesmos percentuais de participação de cada empresa, avaliados no tópico anterior, indicando que juntas as empresas possuem um passivo de R\$7,2 milhões, sendo a empresa Cadeias de Hotéis Associados como o detentor do maior volume.

Acrescenta-se que o Passivo Circulante das empresas CHA Pampulha e Cadeia de Hotéis Associados se equivalem com alto valor demonstrado na rubrica "Adiantamento de Clientes", equivalente a R\$ 2,1 milhões.

Ao considerar o Passivo Exigível a Longo Prazo, verifica-se maior volume de "Empréstimos e Financiamentos LP" na empresa C.H.A Consultoria, bem como, obrigações com sócios e diretores, R\$ 3,7 milhões e R\$ 720 mil respectivamente.

Por fim, quanto ao Patrimônio Líquido, visualize-se de forma geral que o grupo de empresas acumula prejuízos, apresentando um PL negativo de R\$3,6 milhões, devido aos recorrentes prejuízos.

3.1.3. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

As receitas, custos e despesas de cada empresa do grupo serão apresentadas a seguir de forma comparativa, referente ao acumulado do ano 2022, até o mês de setembro.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	C.H.A. CONSULTORIA	AV	CADEIA DE HOTÉIS	AV	CHA PAMPULHA	AV	Total	AV
Receitas Operacionais Brutas	300.000	100,0%	2.335.491	100,0%	1.886.335	100,0%	4.521.826	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-10.950	-3,7%	-27.715	-1,2%	-38.779	-2,1%	-77.445	-1,7%
(=) Receita Operacional Líquida	289.050	96,4%	2.307.776	98,8%	1.847.556	97,9%	4.444.381	98,3%
(-) Custo dos Serviços	0	0,0%	-346.846	-14,9%	0	0,0%	-346.846	-7,7%
(=) Lucro Bruto	289.050	96,4%	1.960.930	84,0%	1.847.556	97,9%	4.097.535	90,6%
(-) Despesas / Receitas Operacionais	-398.696	-132,9%	-2.292.717	-98,2%	-1.757.330	-93,2%	-4.448.742	-98,4%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-109.646	-36,5%	-331.788	-14,2%	90.226	4,8%	-351.207	-7,8%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-7.722	-2,6%	-41.467	-1,8%	-5.481	-0,3%	-54.671	-1,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-117.368	-39,1%	-373.255	-16,0%	84.745	4,5%	-405.878	-9,0%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-117.368	-39,1%	-373.255	-16,0%	84.745	4,5%	-405.878	-9,0%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	-26.640	-8,9%	0	0,0%	-100.261	-5,3%	-126.901	-2,8%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-144.008	-48,0%	-373.255	-16,0%	-15.515	-0,8%	-532.778	-11,8%
% Participação das Receitas Op. Brutas	6,6%		51,6%		41,7%		100,0%	
% Participação do Lucro Bruto	7,1%		47,9%		45,1%		100,0%	
% Participação das Despesas Operacionais	9,0%		51,5%		39,5%		100,0%	
% Participação do Resultado Operacional	31,2%		94,5%		-25,7%		100,0%	
% Participação do Resultado Líq. do Exerc.	27,0%		70,1%		2,9%		100,0%	

No acumulado do ano 2022, até o mês de setembro, observa-se que a empresa Cadeia de Hotéis Associados foi responsável por 51,6% das receitas totais, bem como, do maior prejuízo acumulado. Sobre o prejuízo registrado, destaca-se a inconsistência entre o valor do resultado líquido apurado na DRE, de R\$ 373 mil e o valor visualizado no balanço, R\$ 374 mil. Tais inconsistências devem-se ao fato de os documentos fornecidos pelas empresas serem parciais, com soma divergente.

Em relação a empresa "CHA Pampulha" visualiza-se que representou 41,7% do faturamento geral e auferiu um resultado desfavorável de R\$ 15 mil.

Por fim, tem-se a empresa CHA Consultoria com 6,6% do faturamento e um resultado negativo de R\$ 144 mil.

De forma geral, o grupo de empresas auferiu um prejuízo contábil de R\$ 532 mil.

3.2. BALANÇO PATRIMONIAL - CENTRALIZADO

A seguir apresenta-se os dados das empresas, compilados no formato anual. Os dados constantes do Balanço Patrimonial foram retirados das seguintes fontes:

1. Balanço Patrimonial ano 2019, 2020, 2021.
2. Balanço Patrimonial até setembro/2022.

3.2.1. ATIVO

ATIVO	2019	AV	2020	AV	2021	AV	Até Set/2022	AV	AH set2022/2019	AH set2022/2021	Varição 2022/2019	Varição 2022/2021
Ativo Circulante	830.289	100,0%	285.326	21,3%	1.314.272	37,9%	4.145.529	57,2%	399,3%	215,4%	3.315.239	2.831.257
Caixa e Equivalentes a Caixa	9.560	1,2%	23.838	1,8%	19.455	0,6%	318.813	4,4%	3234,8%	1538,7%	309.253	299.359
Créditos	661.572	79,7%	0	0,0%	0	0,0%	1.922.123	26,5%	190,5%	0,0%	1.260.551	1.922.123
Adiantamentos	103.485	12,5%	261.488	19,6%	1.264.447	36,4%	1.904.592	26,3%	1740,5%	50,6%	1.801.107	640.146
Outros Créditos	44.292	5,3%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-44.292	0
Estoques	11.380	1,4%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-100,0%	0,0%	-11.380	0
Ativo Não Circulante	0	0,0%	1.051.137	78,7%	2.155.697	62,1%	3.104.827	42,8%	0,0%	44,0%	3.104.827	949.131
Ativo Realizável a Longo Prazo	0	0,0%	1.051.137	78,7%	2.155.697	62,1%	3.104.827	42,8%	0,0%	44,0%	3.104.827	949.131
Empréstimos e Mútuos	0	0,0%	1.051.137	78,7%	2.155.697	62,1%	3.104.827	42,8%	0,0%	44,0%	3.104.827	949.131
Ativo Permanente	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Imobilizado	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0%	0,0%	0	0
Total do Ativo	830.289	100,0%	1.336.462	100,0%	3.469.968	100,0%	7.250.356	100,0%	773,2%	108,9%	6.420.066	3.780.388

Ativo Circulante: Este grupo é formado pelas contas “Caixa e Equivalentes de Caixa”, “Créditos”, “Adiantamentos”, “Outros Créditos” e “Estoques”, onde se visualiza crescimento importante do ano 2019 até ano 2022, podendo ser ressaltado que neste último ano houve a incorporação da rubrica “créditos” referentes a clientes a receber no valor de R\$1,9 milhão. Destaca-se ainda neste grupo, a conta Adiantamentos, com saldo também de R\$1,9 milhão referente à adiantamento a fornecedores.

Ativo Não Circulante: Observa-se que o Ativo Não Circulante apresenta apenas o saldo equivalente ao grupo “Empréstimos e Mútuos”, no valor de R\$ 3,1 milhões, e, pode-se perceber que a maior parte destes valores são advindos de empresas ligadas ao grupo.

Imobilizado: Este grupo refere-se ao conjunto de bens necessários à manutenção das atividades da empresa, caracterizados por apresentarem-se na forma tangível. Relata-se que não foram constatados valores de imobilizados nas empresas.

3.2.2. PASSIVO

Os dados da evolução da composição dos Passivos serão apresentados de forma comparativa entre os anos 2019, 2020, 2021 e acumulado até o mês de setembro de 2022.

PASSIVO	2019	AV	2020	AV	2021	AV	Até Set/2022	AV	AH set2022/2019	AH set2022/2021	Varição 2022/2019	Varição 2022/2021
Passivo Circulante	2.373.294	285,8%	1.207.722	90,4%	2.759.685	79,5%	6.107.845	84,2%	157,4%	121,3%	3.734.551	3.348.160
Empréstimos e Financiamentos	0	0,0%	12.000	0,9%	12.000	0,3%	12.000	0,2%	0,0%	0,0%	12.000	0
Fornecedores	62.898	7,6%	30.982	2,3%	72.118	2,1%	68.774	0,9%	9,3%	-4,6%	5.876	-3.344
Obrigações Sociais e Trabalhistas	236.416	28,5%	365.213	27,3%	531.263	15,3%	923.730	12,7%	290,7%	73,9%	687.315	392.468
Obrigações Tributárias	54.225	6,5%	202.726	15,2%	234.234	6,8%	420.472	5,8%	675,4%	79,5%	366.247	186.239
Parcelamentos Tributários	14.931	1,8%	0	0,0%	76.935	2,2%	113.595	1,6%	660,8%	47,7%	98.664	36.660
Adiantamento de Clientes	2.004.823	241,5%	596.802	44,7%	1.539.341	44,4%	4.279.866	59,0%	113,5%	178,0%	2.275.043	2.740.525
Outras Obrigações	0	0,0%	0	0,0%	293.794	8,5%	289.407	4,0%	0,0%	-1,5%	289.407	-4.387
Passivo Não Circulante	-1.543.004	-185,8%	128.740	9,6%	710.283	20,5%	1.142.511	15,8%	-174,0%	60,9%	2.685.516	432.228
Passivo Exigível a Longo Prazo	580.515	69,9%	1.294.067	96,8%	3.833.392	110,5%	4.799.398	66,2%	726,7%	25,2%	4.218.883	966.006
Empréstimos e Financiamentos LP	410.961	49,5%	1.292.694	96,7%	2.719.630	78,4%	3.743.537	51,6%	810,9%	37,6%	3.332.576	1.023.907
Parcelamentos Tributários LP	169.554	20,4%	1.373	0,1%	369.227	10,6%	334.921	4,6%	97,5%	-9,3%	165.367	-34.306
Obrigações com Sócios e Diretores	0	0,0%	0	0,0%	744.535	21,5%	720.940	9,9%	0,0%	-3,2%	720.940	-23.595
Patrimônio Líquido	-2.123.520	-255,8%	-1.165.327	-87,2%	-3.123.109	-90,0%	-3.656.887	-50,4%	72,2%	17,1%	-1.533.367	-533.778
Capital Social	30.000	3,6%	30.000	2,2%	30.000	0,9%	30.000	0,4%	0,0%	0,0%	0	0
Lucros e/ou Prejuízos Acumulados	-1.620.327	-195,2%	-998.800	-74,7%	-2.095.012	-60,4%	-3.153.109	-43,5%	94,6%	50,5%	-1.532.782	-1.058.097
Lucros e/ou Prejuízos do Exercício	-1.309.693	-157,7%	-196.527	-14,7%	-1.058.097	-30,5%	-533.778	-7,4%	-59,2%	-49,6%	775.915	524.319
Total do Passivo	830.289	100,0%	1.336.462	100,0%	3.469.968	100,0%	7.250.356	100,0%	773,2%	108,9%	6.420.066	3.780.388

Passivo Circulante: Observa-se neste grupo o aumento importante quando avaliado o acumulado no mês de setembro de 2022 comparativamente ao fim de dezembro de 2021. A rubrica mais representativa é onde constam os adiantamentos de clientes, com saldo de R\$4,2 milhões. Neste grupo temos ainda as obrigações sociais, trabalhistas e tributárias que juntas apresentam saldo de R\$ 1,3 milhão, um aumento de aproximadamente 70% em relação ao ano 2021.

Por fim, a soma percentual do grupo passivo circulante representa 84,2% do total do passivo.

Passivo Exigível a Longo Prazo: Ao todo, essas obrigações apresentaram um saldo de R\$ 4,7 milhões tendo apresentado aumento de 25% comparativamente ao ano 2021 e 726% quando comparado ao ano 2019. O volume do grupo encontra-se concentrado em empréstimos, financiamentos e obrigações com sócios.

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 de Lucro/Prejuízo acumulados e Lucro/Prejuízo do exercício, referem-se ao saldo dos anos anteriores ao período e respectivamente do exercício atual, contas estas onde são lançados lucros ou prejuízos apurados na operação do negócio.

Neste grupo, durante a avaliação, foi constatado elevada inconsistência, pois os saldos das contas ao final de cada ano não foram transportados para o balanço do ano seguinte, como determina a legislação contábil e pode-se visualizar na tabela acima, não sendo possível avaliar durante a constatação que tipos de movimentações ocorreram para que tais saldos se demonstrassem divergentes.

3.3. INDICADORES FINANCEIROS

Os indicadores financeiros nada mais são do que métricas e mecanismos para coletar e gerar informações financeiras sobre uma determinada situação. No caso de um negócio, os indicadores financeiros servem para demonstrar quão saudável é um determinado empreendimento. A seguir faremos a análise dos principais indicadores das empresas e para melhor entendimento destacamos as interpretações relativa a cada um deles.

3.3.1 INDICES 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.

3.3.1.1. 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 das empresas apresentou oscilações durante os períodos, apresentando o valor de **R\$ 0,66** ao final do mês de setembro de 2022. 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\$ 0,66** para cada **R\$ 1,00** de dívida.

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	2019	2020	2021	Até Set/2022
Liquidez Corrente	0,35	0,24	0,48	0,68
Liquidez Geral	0,28	0,53	0,53	0,66
Liquidez Imediata	0,00	0,02	0,01	0,05
Liquidez Seca	0,35	0,24	0,48	0,68

3.3.2. ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO

O cálculo destes índices avalia o grau de endividamento da empresa e o prazo que compõe seu endividamento. 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 a Curto Prazo, e maior será a pressão para a empresa gerar recursos para honrar seus compromissos.

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	2019	2020	2021	Até Set/2022
Endividamento Geral	355,76%	187,19%	190,00%	150,44%
Composição do Endividamento	80,35%	48,27%	41,86%	56,00%

No último mês que compõe a análise o endividamento da empresa totalizou R\$ 10,9 milhões, sendo 56% devido no curto prazo.

3.3.3. 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”.

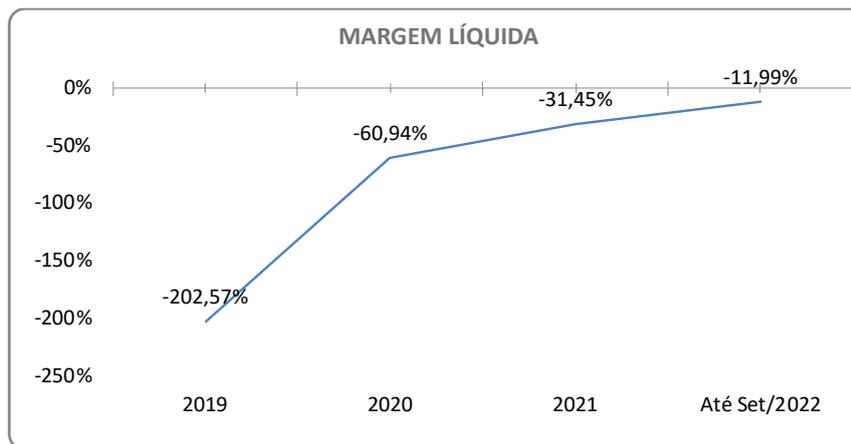
Margem líquida é o lucro alcançado pela empresa, obtido a partir da divisão do resultado líquido pela receita operacional líquida.

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	2019	2020	2021	Até Set/2022
Margem Líquida	-202,57%	-60,94%	-31,45%	-11,99%
Rentabilidade do Ativo	-160,75%	-18,39%	-30,49%	-7,35%
Produtividade	0,79	0,30	0,97	0,61

Os indicadores das empresas apresentaram oscilações nos quatro anos demonstrados, tendo apresentado resultado **negativo** em todos eles, ainda que demonstre melhora no período, conforme observa-se no gráfico abaixo:



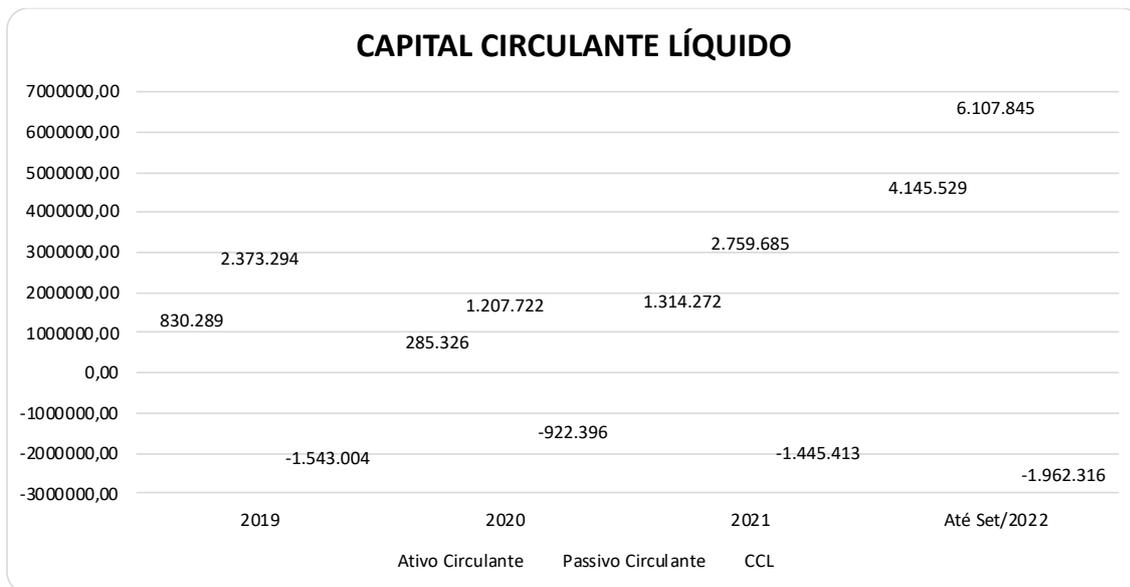
3.3.4. CAPITAL CIRCULANTE LÍQUIDO

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	2019	2020	2021	Até Set/2022
Ativo Circulante	830.289	285.326	1.314.272	4.145.529
Passivo Circulante	2.373.294	1.207.722	2.759.685	6.107.845
CCL	-1.543.004	-922.396	-1.445.413	-1.962.316
Variação %	0,00%	-40,22%	56,70%	35,76%

Verifica-se que a empresa apresentou ano a ano crescimento do seu CCL desfavorável, embora tenha tido leve melhora no ano 2020, posteriormente voltou a crescer desfavoravelmente.

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



3.4. DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO

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

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

Com base nas demonstrações financeiras recebidas, foi elaborada e analisada a demonstração de resultado das empresas. Sobre os resultados encontrados, pode-se constatar divergência em relação ao prejuízo apurado na DRE dos anos 2019, 2020 e 2022, com o valor informado na rubrica lucros/prejuízos nestes mesmos anos no balanço patrimonial.

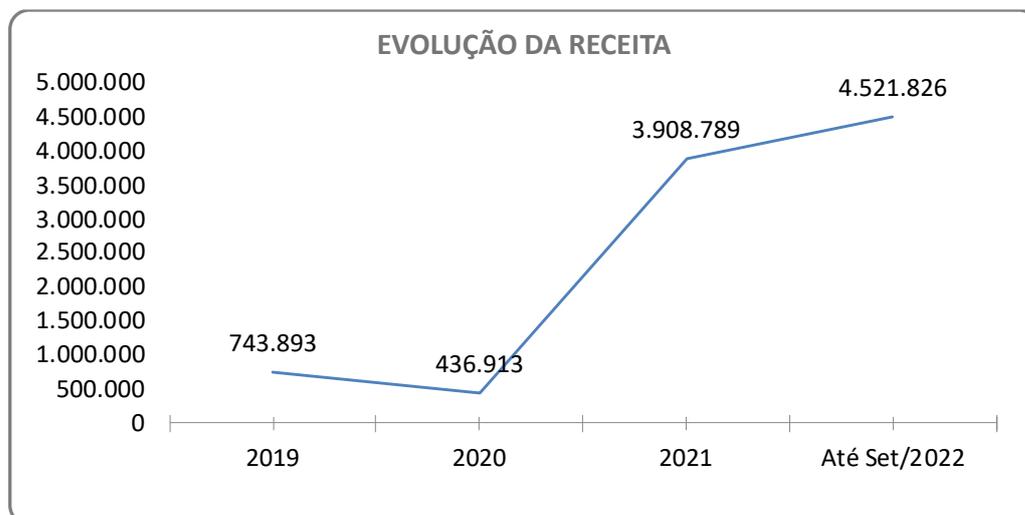
O quadro elaborado com as informações da DRE, consta a seguir:

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	2019	AV	2020	AV	2021	AV	Até Set/2022	AV
Receitas Operacionais Brutas	743.893	100,0%	436.913	100,0%	3.908.789	100,0%	4.521.826	100,0%
(-) Deduções das Receitas	-85.033	-11,4%	-33.551	-7,7%	-544.044	-13,9%	-77.445	-1,7%
(=) Receita Operacional Líquida	658.860	88,6%	403.361	92,3%	3.364.746	86,1%	4.444.381	98,3%
(-) Custo dos Serviços	-1.059.788	-142,5%	-7.154	-1,6%	-113.402	-2,9%	-346.846	-7,7%
(=) Lucro Bruto	-400.928	-53,90%	396.207	90,7%	3.251.344	83,2%	4.097.535	90,6%
(-) Despesas / Receitas Operacionais	-899.501	-120,9%	-632.328	-144,7%	-4.274.668	-109,4%	-4.448.742	-98,4%
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.300.429	-174,8%	-236.121	-54,0%	-1.023.324	-26,2%	-351.207	-7,8%
(-) Depreciação e Amortizações	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-34.224	-4,6%	-9.691	-2,2%	-34.773	-0,9%	-54.671	-1,2%
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.334.653	-179,4%	-245.811	-56,3%	-1.058.097	-27,1%	-405.878	-9,0%
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.334.653	-179,4%	-245.811	-56,3%	-1.058.097	-27,1%	-405.878	-9,0%
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	-126.901	-2,8%
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.334.653	-179,4%	-245.811	-56,3%	-1.058.097	-27,1%	-532.778	-11,8%

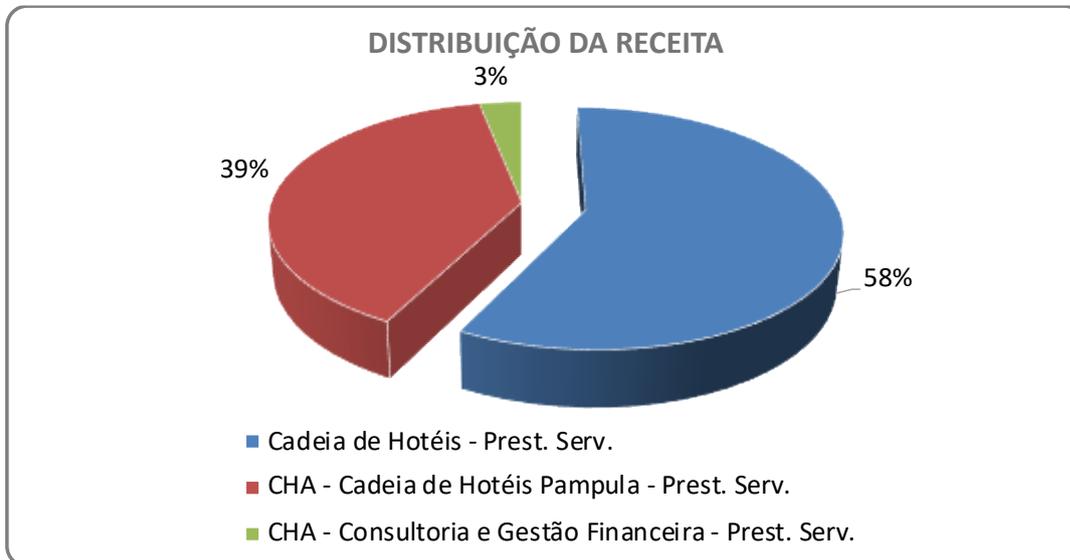
3.4.1. RECEITAS

As receitas consistem na soma de todas as vendas, seja de produtos ou de serviços, realizadas em um determinado período. Elas demonstram a real capacidade da empresa e sua participação no mercado, ou seja, no fluxo de caixa da empresa, a receita constitui parte das entradas de dinheiro.

Nos últimos dois anos visualiza-se um crescimento expressivo, em relação aos anos 2019 e 2020.



O gráfico a seguir demonstra a participação de cada empresa do grupo no faturamento total auferido.



3.4.2. 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 e outros gastos decorrentes da produção das mercadorias).

DEDUÇÕES E CUSTOS	2019	2020	2021	Até Set/2022
(-) Deduções das Receitas	-85.033	-33.551	-544.044	-77.445
(=) Receita Operacional Líquida	658.860	403.361	3.364.746	4.444.381
(-) Custo dos Serviços	-1.059.788	-7.154	-113.402	-346.846
(=) Lucro Bruto	-400.928	396.207	3.251.344	4.097.535
% Lucro Bruto	-53,90%	90,68%	83,18%	90,62%

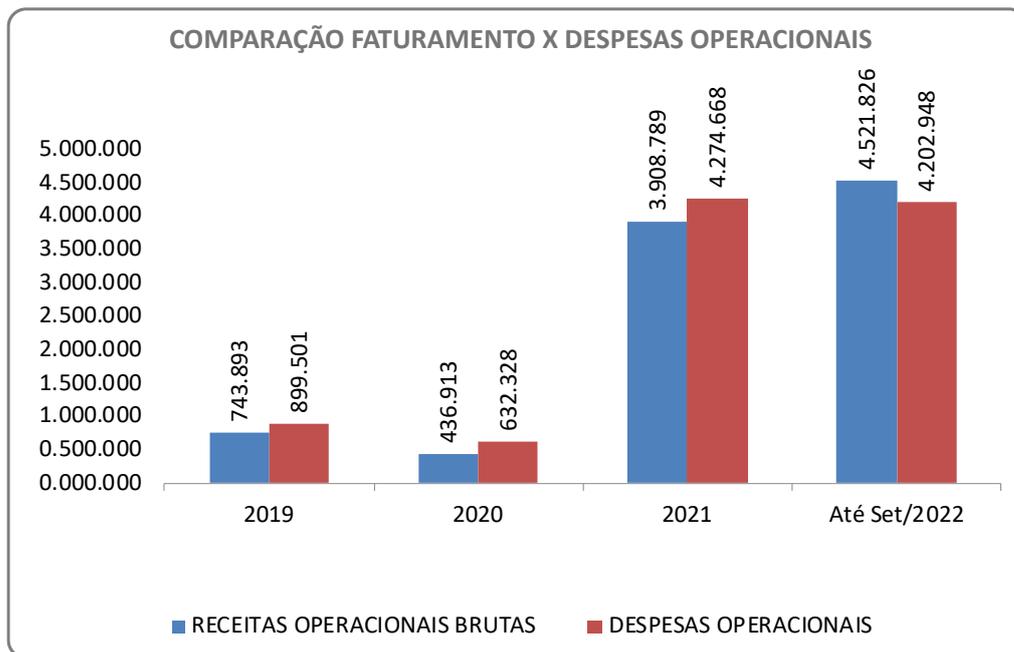
No ano 2019 os custos e as deduções das receitas das empresas se apresentaram acima do valor de receitas. Já em 2020 houve melhora apresentando cerca 90% de lucro bruto, percentual similar no corrente ano. Desta forma, finalizou setembro/2022 com um Lucro Bruto **positivo** em 90,62%.

3.4.3. RECEITAS X DESPESAS OPERACIONAIS

No período demonstrado no gráfico abaixo, visualiza-se que os anos 2019, 2020 e 2021 apresentaram despesas acima do valor faturado.

No acumulado dos anos percebe-se o maior volume de despesas alocados em despesas administrativas, seguido da rubrica despesas com pessoal.

A seguir um comparativo das receitas obtidas e as despesas do mesmo período.



3.4.4 EVOLUÇÃO DO EBITDA

Em inglês **Ebitda** é a sigla 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 das empresas, segue abaixo:

CONTAS	2019	2020	2021	Até Set/2022
(=) Lucro Bruto	-400.928	396.207	3.251.344	4.097.535
(-) Despesas / Receitas Operacionais	-899.501	-632.328	-4.274.668	-4.448.742
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.300.429	-236.121	-1.023.324	-351.207

Destaca-se durante os anos avaliados que as empresas não conseguiram demonstrar uma operação viável, auferindo sucessivos resultados negativos, mesmo com o aumento do faturamento ocorrido nos dois últimos anos.

3.4.5 RESULTADO OPERACIONAL X RESULTADO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO

A tabela abaixo se refere à evolução do Ebitda em confrontação com o Resultado Líquido do Exercício registradas pelas empresas até setembro de 2022.

Nesta análise, incorpora-se as depreciações, amortizações e provisões de IRPJ e CSLL, consumando-se com o resultado líquido.

CONTAS	2019	2020	2021	Até Set/2022
(=) Resultado Operacional (Ebitda)	-1.300.429	-236.121	-1.023.324	-351.207
(-) Depreciação e Amortizações	0	0	0	0
(-) Encargos Financeiros Líquidos	-34.224	-9.691	-34.773	-54.671
(=) Result. do Exerc. Antes do RNO	-1.334.653	-245.811	-1.058.097	-405.878
(+/-) Resultado Não Operacional	0	0	0	0
(=) Result. do Exerc. Antes das Prov.	-1.334.653	-245.811	-1.058.097	-405.878
(-) Provisões de IRPJ e CSLL	0	0	0	-126.901
(=) Resultado Líquido do Exercício	-1.334.653	-245.811	-1.058.097	-532.778

No mês de análise, com o Resultado Operacional (Ebitda) negativo, ao acrescentar o montante de Encargos, as empresas encerraram ano após ano com um Resultado Líquido **negativo**, sendo o mais expressivo no ano 2019, respectivamente R\$ 1,3 milhão, com melhora em 2020 para R\$ 245 mil. Os anos seguintes incorreram em piora fechando setembro de 2022 com R\$ 532 mil negativo.

4. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Diante de todo o anteriormente exposto, em complementação ao Laudo Técnico de Constatação Prévia juntado no **evento 44 – LAUDO2**, podemos constatar que após intimação das Requerentes para o cumprimento da r. decisão do **evento 46**, as Requerentes apresentaram nos **eventos 58 e 61**, com exceção da relação de bens particulares da sócia EDNA GONÇALVES REGIS DA CUNHA MELLO, que entende-se como prescindível nesta fase inicial, as demais informações e documentos exigidos pelos artigos 48 e 51 da Lei 11.101/2005 para o deferimento do processamento do pedido recuperacional.

Curitiba/PR, 28 de novembro de 2022.

VALOR CONSULTORES ASSOCIADOS LTDA.
FÁBIO ROBERTO COLOMBO
OAB/PR 43.382