



# RECUPERAÇÃO JUDICIAL

## RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

### GRUPO ARM

PROCESSO Nº 5196232-53.2021.8.13.0024

JANEIRO/2022



Belo Horizonte (MG), 09 de agosto e 2022.

MM. Juiz de Direito da 2ª Vara Empresarial da Comarca de Belo Horizonte/MG.

A Administradora Judicial, DMA Advogados Associados, representada por Dr. Alano Otaviano Dantas Meira, com o auxílio da Perita judicial contábil, Dra. Juliana Conrado Paschoal, nomeados para atuar nos autos da Recuperação judicial do **GRUPO ARM** vem, respeitosamente, à presença de V.Exa. apresentar o Relatório Mensal de Atividades das Recuperandas referente ao mês de Janeiro/2022, em atendimento à norma inserta nas alíneas “a” e “c”, do artigo 22, da Lei 11.101/05, nos termos da decisão.

As informações contábeis e financeiras analisadas no presente laudo técnico não foram auditadas e, portanto, são de responsabilidade das Recuperandas, que respondem pela sua veracidade e exatidão.

Coloco-me à disposição para os esclarecimentos que se fizerem necessários.

**DMA ADVOGADOS ASSOCIADOS**

Alano Otaviano Dantas Meira  
Administrador Judicial  
OAB/MG 27.970



# Sumário

---

Introdução .....	5
Histórico da Recuperação Judicial .....	8
Resumo Operacional .....	10
Ativos do Grupo ARM .....	14
ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA .....	16
Ativos da Recuperanda .....	16
Endividamento .....	16
Análise Financeira .....	18
Indicadores Financeiros .....	21
Conclusão .....	26
ALV COMERCIO DE CALCADOS EIRELI .....	27
Ativos da Recuperanda .....	27
Endividamento .....	27
Análise Financeira .....	28
Indicadores Financeiros .....	31
Conclusão .....	36
MARCELO C S FRANCO EIRELI .....	37
Ativos da Recuperanda .....	37
Endividamento .....	38
Análise Financeira .....	39
Indicadores Financeiros .....	44
Conclusão .....	49
RODRIGO G AMERICANO EIRELI .....	50
Ativos da Recuperanda .....	50
Endividamento .....	51
Análise Financeira .....	52
Indicadores Financeiros .....	57



Conclusão.....62



# Introdução

---

O presente Relatório Mensal de Atividades tem por objetivo analisar a contabilidade das empresas do GRUPO ARM a partir do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado (*não auditados*) relativo a 31/01/2022. Destaca-se que o período analisado não abrangeu os saldos contábeis em 31/12/2021, uma vez que não foram apresentados os demonstrativos financeiros pelas Recuperandas para a referida data. Os valores apresentados neste Parecer Técnico estão em Reais.

A análise será realizada através da estrutura de capital, liquidez, rentabilidade e endividamento, com a finalidade de acompanhar as Recuperandas, mensalmente, após seu deferimento da Recuperação Judicial, auxiliando as dúvidas que possa haver e auxiliar a tomada de decisão da lide.

A seguir a composição do Grupo ARM:

## **ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA**

CNPJ/MF sob o nº 28.078.272/0001-23

R. General Labut, Sala 144, Barris, CEP 40070-100, Salvador/BA

Sócios:

- ANDERSON LUIZ VELLOSO, brasileiro, casado, empresário, inscrito no CPF nº 855.923.905-72, RG nº 04573201-92, residente e domiciliado na Rua Waldemar Falcão, 1752 ap1102, Horto Florestal, CEP 40286-260, Salvador/BA.

- MARCELO DA COSTA E SILVA FRANCO, brasileiro, casado, empresário, inscrito no CPF nº 770.129.335-34, RG nº 580693401, residente e domiciliado no Largo do Campo Grande, 184, ap 2201, CEP 40080-121, Salvador/BA.

- RODRIGO GUILHERME AMERICANO, brasileiro, casado, empresário, inscrito no CPF nº 838.368.536-04, RG nº 66756 CREA MG, residente e domiciliado na Rua Chicago, 359 ap 1001 Sion, 30315- 520, Belo Horizonte/MG.



**ALV COMERCIO DE CALCADOS EIRELI**

CNPJ/MF sob o nº 30.023.203/0001-64

Av. Tancredo Neves, Loja Luc, 2142, nº 3133, Salvador, Shopping, Caminho das Árvores, CEP 41820-021, Salvador/BA

**MARCELO C S FRANCO EIRELI - MATRIZ (LOFT STORE SHOPPING CIDADE)**

CNPJ/MF sob o nº 28.651.334/0001-44

Rua dos Tupis, Loja 10A, nº 337, Centro, CEP 30190-061, Belo Horizonte/MG

**MARCELO C S FRANCO EIRELI - FILIAL 01 - (UZA SHOES)**

CNPJ/MF sob o nº 28.651.334/0002-25

Av. dos Andradas, Loja 3010, 3º Piso, nº 3000, Santa Efigenia, CEP 30260-070,

Belo Horizonte/MG

**MARCELO C S FRANCO EIRELI - FILIAL 02 (LOFT CONFINS)**

CNPJ/MF sob o nº 28.651.334/0003-06

Rod. MG 10Km, KM9, Quiosque 141, Setor Embarque Doméstico 01, SN, Aeroporto Confins, CEP 33500-000, Confins/MG

**RODRIGO G AMERICANO EIRELI - MATRIZ (LOFT STORE PATIO SAVASSI)**

CNPJ/MF sob o nº 28.651.197/0001-48

Av. Nossa Senhora do Carmo, Loja Piso L1, Loja 105, Nº 46, São Pedro, CEP 30330-000, Belo Horizonte/MG

**RODRIGOG AMERICANO EIRELI - FILIAL 01 (LOFT STORE BOULEVARD)**

CNPJ/MF sob o nº 28.651.197/0002-29

Av. dos Andradas, Loja 1054, 1 Piso, nº 3000, Santa Efigênia, CEP 30260-070,

Belo Horizonte/MG



**RODRIGO G AMERICANO EIRELI - FILIAL 02 (LOFT ITAUPOWER SHOPPING)**

CNPJ/MF sob o nº 28.651.197/0003-00

Av. General David Sarnoff, Quiosque 116, 1 Piso, nº 5160, Cidade Industrial, CEP 32210-110, Contagem/MG, com administração central exercida R. General Labut, Casa, Sala 144, Barris, CEP 40070-100, Salvador/BA.

**PROCESSO Nº 5196232-53.2021.8.13.0024**

**2ª VARA EMPRESARIAL DA COMARCA DE BELO HORIZONTE/ MG.**

**MERITÍSSIMO JUIZ DE DIREITO DOUTOR ADILON CLÁVER DE RESENDE**

Administrador Judicial: Alano Otaviano Dantas Meira.

Assistente da Administração: Wanderlei Oliveira da Silva

Perita contadora: Juliana Conrado Paschoal



# Histórico da Recuperação Judicial

DATA	FATO HISTÓRICO
12/07/2021	A Recuperação Judicial foi distribuída inicialmente em 12/07/2021 perante o Juízo da 1ª Vara Empresarial da Comarca de Salvador – BA, que determinou a realização de perícia preliminar/constatação prévia, <b>cujo</b> laudo de constatação e perícia preliminar constatou que as atividades principais desenvolvidas pela Recuperanda se concentram no Estado de Minas Gerais, especificamente, nas cidades de Belo Horizonte e Confins.
06/12/2021	Considerando as conclusões do laudo de constatação prévia, o Juízo 1ª Vara Empresarial da Comarca de Salvador – BA declinou da competência para processamento da presente recuperação para uma das Varas Empresariais de Belo Horizonte MG, sendo a RJ redistribuída para o Juízo da 2ª (Segunda Vara) empresarial da Comarca de Belo Horizonte em 06/12/2021. Distribuído o processo perante o Juízo competente, a decisão constante do id 7422077997 INDEFERIU os pedidos constantes do item “c” a petição inicial – pedido de tutela antecipada para de expedição, com urgência, de ofício para todas as ações de despejo ajuizadas perante os MM. Juízos acima descritos para que sejam imediatamente suspensas e o reestabelecimento dos contratos resolvidos) e deferiu prazo de 30 (trinta) dias para que as Requerentes juntem aos autos todos os documentos exigidos pelos artigos 48 e 51 da Lei nº 11.101/2005, devendo, ainda, alterar o valor da causa para a importância correspondente ao passivo. Sobreveio manifestação da Recuperanda ((id 8592998009) apresentando resumo dos principais atos processuais e requerendo o chamamento do feito à ordem e deferimento do processamento da recuperação judicial.
15/03/2022	E em 15/03/2022, A DECISÃO PROFERIDA NO ID 8873503097 DEFERIU O PROCESSAMENTO DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL, nomeando como Administrador Judicial ALANO OTAVIANO DANTAS MEIRA: “DEFIRO O PROCESSAMENTO da recuperação judicial das empresas ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA; ALV COMERCIO DE CALCADOS EIRELI; MARCELO C S FRANCO EIRELI (matriz e filiais) e RODRIGO G AMERICANO EIRELI (matriz e filiais). Para tanto: A) Nomeio como Administrador Judicial ALANO OTAVIANO DANTAS MEIRA – OAB/MG 27.970”, que já assinou



	termo de compromisso, conforme documento constante do id 8915008013.
28/03/2022	Status atual da RJ – Edital de deferimento da Recuperação Judicial, previsto no artigo 52,§º da Lei 11.101/2005, publicado em 28/03/2022.
16/05/2022	Plano de recuperação apresentado (id 9460885367), Edital de recebimento do plano publicado EM 13/06/2022 (ID 9516781225), documentos que também se encontram disponibilizados no sítio eletrônico do Administrador Judicial – www.dma.adv.br
06/07/2022	Status atual da RJ - Edital do Artigo 7º – §2º da Lei 11.101/2005 (Relação de Credores apurada pelo Administrador Judicial) – disponibilizado no DJE do dia 05/07/2022, considerando-se publicado em 06/07/2022.



# Resumo Operacional

---

O GRUPO ARM é um conjunto de empresas constituídas para a realização de investimentos em pequenos negócios, principalmente, no varejo.

A primeira operação de varejo que foi aberta foi a loja da franquia da LOFT STORE, no Shopping Cidade, em Belo Horizonte, em outubro de 2017. Trata-se de uma franquia, com sede em Florianópolis/SC, para venda de artigos acessórios para smartphones e gadgets, sendo uma das maiores franquias desse setor no Brasil, com mais de 60 lojas espalhadas pelo país.

Essa loja foi aberta inicialmente pela ARM e, posteriormente, foi transferida para o CNPJ da MARCELO C S FRANCO EIRELI. A Recuperanda é franqueada da LOFT STORE, que atua no ramo de eletrônicos, smartphone, gadgets e acessórios para celular, assistência técnica e entre outros. Todos os seus serviços e produtos, encontram-se no seu site <https://www.iloft.com.br/> e Instagram @iloftdesign.

Na sequência, foi aberta a segunda loja da franquia da LOFT STORE no Pátio Savassi, também em Belo Horizonte, em novembro de 2017, no CNPJ da RODRIGO G AMERICANO EIRELI.

Ainda em novembro de 2017 (em 06/11/2017), foi constituída a empresa UZA SHOES COMÉRCIO DE CALÇADOS E ARTIGOS PARA VIAGEM LTDA, em Manaus, com endereço na Avenida Mário Ypiranga, 1300, Loja L206/L206A, Adrianópolis, Manaus/AM, tendo como sócios Anderson Luiz Velloso (90%) e Juliana Lengler Fonseca (10%), sócia local.

Trata-se de uma loja da franquia da UZA SHOES, sediada em Jaú/SP, para venda de calçados femininos. A loja de Manaus foi inaugurada em dezembro de 2017. Essa operação fez parte do portfólio do grupo até março de 2019, quando foi repassada para terceiros, restando, ainda dívidas desta razão social que serão suportadas pelo Grupo Econômico em seu plano de Recuperação Judicial.



Em janeiro de 2018 foi aberta a filial 01 da RODRIGO G AMERICANO EIRELI e em maio de 2018 foi inaugurada a terceira operação da franquia da LOFT STORE, no Shopping Boulevard, em Belo Horizonte.

Logo depois, em fevereiro de 2018 foi aberta a filial 01 da MARCELO C S FRANCO EIRELI e em abril de 2018 foi inaugurada a segunda loja da UZA SHOES, também no Shopping Boulevard, em Belo Horizonte. Esta loja em razão da atual crise foi repassada a terceiros, também como parte da estratégia do Grupo ARM em focar suas atividades apenas nos ramos de eletrônicos/informática/celular.

Em 23/03/2018 foi constituída a ALV COMÉRCIO DE CALÇADOS EIRELI, cujo sócio é Anderson Luiz Velloso. Essa empresa foi constituída para abrigar a operação da loja da UZA SHOES no Salvador Shopping (terceira loja da franquia do grupo), em Salvador, a qual foi inaugurada em maio de 2018. Essa loja (ponto comercial e direitos de franquia) foi vendida para um outro operador, Lorena Silva Rocha, em 2020 e os valores da venda foram utilizados para quitação de parte da dívida com a UZA franqueadora, restando, ainda dívidas desta razão social que serão suportadas pelo Grupo Econômico em seu plano de Recuperação Judicial.

Em 23/08/2018 foi aberta a segunda filial da MARCELO C S FRANCO EIRELI e a quarta loja da franquia da LOFT STORE (um quiosque) foi inaugurada em novembro de 2018, no Itaú Power Shopping, em Belo Horizonte/MG.

Por fim, em 25/10/2018 foi aberta a segunda filial da RODRIGO G AMERICANO EIRELI e a quinta operação da franquia da LOFT STORE foi inaugurada em dezembro de 2018, no Aeroporto de Confins, em MG.

Todo esse investimento foi executado com recursos próprios dos sócios e com financiamentos bancários.

Durante o período da pandemia, instalado a partir de março de 2020, nenhum colaborador foi desligado, a não ser aqueles que estavam em período de experiência.



No que se refere aos produtos vendidos, cerca de 80% a 90% são comprados diretamente da franqueadora, e os demais 10% a 20%, de fornecedores homologados. Pelo contrato de franquia, as operações não têm permissão de buscar seus próprios fornecedores, sob pena de quebra de contrato, e estão sujeitas aos preços de compra e de venda estabelecidos pela franqueadora.

A limitação na busca de melhoria no mark up de venda dos produtos, em decorrência de estarem as operações vinculadas aos preços de compra e de venda pré-estabelecidos pela franqueadora, dificulta a rentabilidade da operação, principalmente em períodos de crise como o estabelecido pela pandemia, o que fez o grupo buscar financiamento de capital de giro.

Mesmo assim, historicamente, antes da pandemia, o grupo teve entre 2 e quatro Top 10. Ocorre que, atualmente, as empresas enfrentam um problema de fluxo de caixa e precisa negociar com seus credores em melhores condições de pagamento, de modo a manter as dezenas de empregos diretos e indiretos, pagar seus fornecedores, e assim, manter suas atividades empresariais e cumprir sua função social.

O setor de varejo vem enfrentando um desafio com a pandemia. Os shoppings centers e centros comerciais fechados por um longo período, a queda no fluxo de clientes e os elevados custos e impostos cobrados têm inviabilizado as operações nos últimos 12 meses. Apesar da queda de faturamento, especialmente nos primeiros meses da pandemia, o GRUPO ARM não pôde reduzir a compra dos produtos pois, além de ter que cumprir com as obrigações contratuais com a franqueadora, havia a necessidade de manter o estoque das lojas para o momento da retomada.

Conforme já explanado, as lojas no interior dos shoppings centers foram as mais afetadas com o lockdown com fechamento completo do comércio, de modo a conter a evolução do vírus, ou seja, shoppings centers são locais de grande circulação de pessoas, o que, fatalmente, não teve sua rotina retomada de um dia para o outro, tendo em vista o receio dos comerciantes em se verem contraídos com a doença do coronavírus.



Demais disso, o GRUPO ARM atualmente suporta custos financeiros muito elevados, a exemplo os contratos de alugueis das lojas no interior do Shopping.

Uma das grandes dificuldades do ramo de varejo é o risco inerente as projeções do fluxo de caixa, pois envolvem questões relacionadas ao poder aquisitivo da população, principalmente, o que será afetado significativamente em decorrência dos efeitos econômicos da pandemia.

Como aconteceu como milhares de outras empresas, o GRUPO ARM teve pouco acesso ao dinheiro prometido pelo Governo Federal para ajudá-las a atravessar a crise do coronavírus, impedindo sua retomada econômica.

Por outro lado, para saldar suas dívidas e continuar com sua atividade empresarial, o GRUPO ARM precisa acessar a recuperação judicial, de modo a reestruturar o seu negócio.

As estratégias de negócios para pagamento dos credores e crescimento das atividades operacionais foram apresentadas no Plano de Recuperação Judicial, através do id 9460885367.



# Ativos do Grupo ARM

Foi elaborado em 12/05/2022, relatório com a relação de bens do Ativo Imobilizado das Recuperandas, seguido de vistoria realizada no mês de maio de 2022, visando à individualização de cada item, avaliando em relação ao universo a qual pertence, sua característica, além da verificação dos estados de conservação e de manutenção, bem como da idade aparente e a vida remanescente de cada bem avaliado. Os equipamentos e móveis encontram-se relacionados na planilha anexada, conforme relação apresentada pelo GRUPO ARM e foram avaliados no estado em que se encontram. Conforme metodologia apresentada e cálculos efetuados, o valor total para o grupo é avaliado em maio/2022 em R\$ 45.236,05, constituído por:

## Resumo geral:

<b>Grupo de Bens</b>	<b>Avaliação (R\$)</b>
Equipamentos de Informática	30.886,05
Móveis e Utensílios	9.158,00
Equipamentos de Telefonia	1.700,00
Equipamentos de Assistência Técnica	3.492,00
<b>Total</b>	<b>45.236,05</b>



ANEXO I						
GRUPO ARM						
LAUDO DE AVALIAÇÃO DE BENS PATRIMONIAIS						
RELAÇÃO DE BENS						
LOJA	ITEM	QTDE	TIPO	MARCA / MODELO	Nº DE SERIE	VALOR em R\$
SHOPPING CIDADE	SCANNER DE MÃO	1	EQUIP. TI	BEMA TECH	I220H512890	600,00
SHOPPING CIDADE	IMPRESSORA	1	EQUIP. TI	HP	Tank Wireless 416	999,00
SHOPPING CIDADE	IMPRESSORA FISCAL	1	EQUIP. TI	ELGIN	i9	750,00
SHOPPING CIDADE	TELEFONE FIXO	1	TELEFONIA	INTELBRAS	NSUG42169780W	150,00
SHOPPING CIDADE	TABLET INDEVA	1	EQUIP. TI	SAMSUNG	SMT560	860,00
SHOPPING CIDADE	ESTABILIZADOR	2	EQUIP. TI	TS SHARA/ NHC		160,00
SHOPPING CIDADE	DESCOLADORA DE LCD	1	EQUIP. ASSIT. TEC	YAXUN943		800,00
SHOPPING CIDADE	NOTEBOOK DELL	1	EQUIP. TI	E6230	11L8SY1	2.100,00
SHOPPING CIDADE	BANHEIRA ULTRASONICA	1	EQUIP. ASSIT. TEC	LT918A		215,00
SHOPPING CIDADE	FONTE DE BANCADA	1	EQUIP. TI	AIDAJ505TA		215,00
SHOPPING CIDADE	MULTIMETRO	1	EQUIP. TI	HIKARI	HM1100	23,00
SHOPPING CIDADE	PLACA ATIVADORA DE BATERIA	1	EQUIP. TI	YAXUN943	YXG01	180,00
SHOPPING CIDADE	MULTICABOS PARA FONTE	2	EQUIP. TI			40,00
SHOPPING CIDADE	TV	1	MOV. E UTENS.	AOC		1.800,00
SHOPPING CIDADE	SCANNER DE MÃO	1	EQUIP. TI	BEMA TECH	I220H512890	600,00
SHOPPING CIDADE	COMPUTADOR	1	EQUIP. TI	MONTADO		2.200,00
SHOPPING PÁTIO SAVASSI	CAFETEIRA	1	MOV. E UTENS.	arno		379,00
SHOPPING PÁTIO SAVASSI	IMPRESSORA FISCAL	1	EQUIP. TI	elgin		750,00
SHOPPING PÁTIO SAVASSI	TABLET	1	EQUIP. TI	samsung		860,00
SHOPPING PÁTIO SAVASSI	IMPRESSORA	1	EQUIP. TI	hp		1.000,00
SHOPPING PÁTIO SAVASSI	NOTBOOK	1	EQUIP. TI	dell		2.100,00
SHOPPING PÁTIO SAVASSI	DESCOLADORA DE LCD		EQUIP. TI			800,00
SHOPPING PÁTIO SAVASSI	TV	1	MOV. E UTENS.	philco		1.800,00
SHOPPING PÁTIO SAVASSI	TELEFONE FIXO	1	TELEFONIA	-		150,00
AEROPORTO DE CONFINS	NOTEBOOK DELL	1	EQUIP. TI		6799460041	2.100,00
AEROPORTO DE CONFINS	TABLET	1	EQUIP. TI	TAB A		860,00
AEROPORTO DE CONFINS	IMPRESSORA FISCAL	1	EQUIP. TI	ELGIN		750,00
AEROPORTO DE CONFINS	IMPRESSORA	1	EQUIP. TI			999,90
AEROPORTO DE CONFINS	TV	3	MOV. E UTENS.	GATNET		1.800,00
AEROPORTO DE CONFINS	CELULAR	1	TELEFONIA	GATNET		100,00
SHOPPING BOULEVARD	NOTEBOOK	1	EQUIP. TI	del	bgrgw w i	2.100,00
SHOPPING BOULEVARD	MAQUINA ASSISTENCIA	1	EQUIP. ASSIT. TEC	yx-3060		300,00
SHOPPING BOULEVARD	MAQUINA ASSISTENCIA	1	EQUIP. ASSIT. TEC	os-305d		500,00
SHOPPING BOULEVARD	MAQUINA ASSISTENCIA	1	EQUIP. ASSIT. TEC	yaxun943		385,00
SHOPPING BOULEVARD	MAQUINA ASSISTENCIA	1	EQUIP. ASSIT. TEC	yaxun881d		492,00
SHOPPING BOULEVARD	TABLET	1	EQUIP. TI	samsung	sm-t290	860,00
SHOPPING BOULEVARD	COMPUTADOR	1	EQUIP. TI	aoc	kc4h8xa004640	1.800,00
SHOPPING BOULEVARD	TELEFONE FIXO	1	TELEFONIA	ts40 id	h82f3015879x3	150,00
SHOPPING BOULEVARD	CAFETEIRA	1	MOV. E UTENS.			379,00
SHOPPING BOULEVARD	FRIGOBAR	1	MOV. E UTENS.	consul	crc12cbana	1.200,00
SHOPPING BOULEVARD	TV	1	MOV. E UTENS.	AOC		1.800,00
SHOPPING BOULEVARD	CELULAR	1	TELEFONIA	AOC		1.000,00
ITAU POWER SHOPPING	TELEFONE INTELBRAS	1	TELEFONIA	PLENO	0520-06-0160	150,00
ITAU POWER SHOPPING	NOTEBOOK	1	EQUIP. TI	LENOVO	PE9038622005	1.709,05
ITAU POWER SHOPPING	NOTEBOOK	1	EQUIP. TI	LENOVO	PE9038403018	2.852,10
ITAU POWER SHOPPING	TABLET	1	EQUIP. TI	SAMSUNG		869,00
ITAU POWER SHOPPING	IMPRESSORA HP	1	EQUIP. TI	HP DESKJET		999,00
ITAU POWER SHOPPING	IMPRESSORA FISCAL	1	EQUIP. TI	ELGI I9	19338571	750,00
ITAU POWER SHOPPING	DESCOLADORA DE LCD	1	EQUIP. ASSIT. TEC	ESDSAFE	YX-943	800,00
<b>VALOR TOTAL</b>						<b>R\$ 45.236,05</b>



## ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA

### Ativos da Recuperanda

Em 31/01/2022, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Circulante que representa 92% do total:

ATIVO - R\$	31/01/2022	V%	H%	12/07/2021	V%
ATIVO CIRCULANTE	234.574	92%	-33%	351.152	94%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	21.361	8%	1%	21.245	6%
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>255.936</b>	<b>100%</b>	<b>-31%</b>	<b>372.397</b>	<b>100%</b>

O Ativo Circulante em 31/01/2022 registra o saldo de R\$ 234.574 e é composto principalmente pela conta de Outros Créditos – Conta Corrente no valor de R\$ 234.569. **Solicita-se à Recuperanda que informe a natureza desta conta e sua expectativa de realização.**

Em 31/01/2022, o Ativo Não Circulante representa 8% do Ativo e é composto pelo grupo do Imobilizado no valor de R\$ 21.361, composto por:

Ativo Não Circulante	
Equipamentos	R\$ 6.923,40
Softwares	R\$ 5.567,30
Gastos Const Empresa	R\$ 8.870,39
<b>TOTAL ATIVO</b>	<b>R\$ 21.361,09</b>

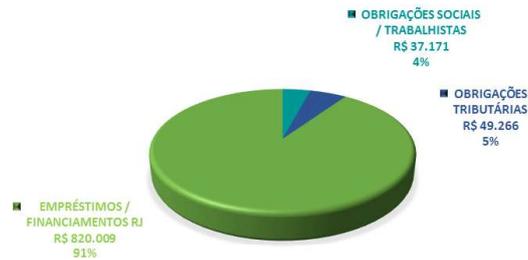
### Endividamento

Em 31/01/2022, o endividamento da Recuperanda é composto principalmente pelos saldos de Empréstimos e Financiamentos em Recuperação Judicial, que corresponde a 90% da dívida:

ENDIVIDAMENTO - R\$	31/01/2022	V%	H%	12/07/2021	V%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS / TRABALHISTAS	37.171	4%	100%	-	0%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	49.266	5%	124%	22.006	3%
EMPRÉSTIMOS / FINANCIAMENTOS RJ	820.009	90%	30%	632.665	97%
<b>TOTAL</b>	<b>906.446</b>	<b>100%</b>	<b>38%</b>	<b>654.671</b>	<b>100%</b>



ENDIVIDAMENTO TOTAL JANEIRO/2022 - R\$



As Obrigações Sociais e Trabalhistas representam 4% da dívida total. Em 31/01/2022 o quadro de empregados era constituído conforme a seguir:

CAGED	jul/21	jan/22
ARM	3	3
<b>Total Empregados</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

Em 31/01/2022 as Obrigações Tributárias representam 5% da dívida total e estão registradas no Passivo Circulante. Destaca-se que 78% da dívida tributária está negociada através de parcelamentos:

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$	31/01/2022	V%
<b><u>PARCELAMENTO FISCAL</u></b>		
<b><u>PASSIVO CIRCULANTE</u></b>		
OBRIGAÇÕES PREVID - PARCELADO	15.103	31%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS PGFN - PARCELADO	931	2%
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS RF - PARCELADO	22.532	46%
	<b>38.566</b>	<b>78%</b>
<b><u>NÃO PARCELADO</u></b>		
<b><u>PASSIVO CIRCULANTE</u></b>		
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS NÃO PARCELADO	10.700	22%
<b>TOTAL</b>	<b>49.266</b>	<b>100%</b>



## Análise Financeira

Apresentação do **Balanco Patrimonial** da ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA. Em 31/01/2022 comparativo a períodos anteriores (*não auditado*):

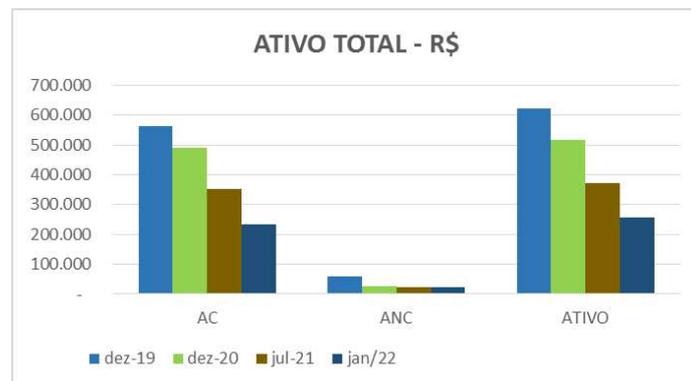
ATIVO - EM R\$								
	31/01/2022	V%	12/07/2021	V%	31/12/2020	V%	31/12/2019	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>234.574</b>	<b>92%</b>	<b>351.152</b>	<b>94%</b>	<b>489.402</b>	<b>95%</b>	<b>562.248</b>	<b>90%</b>
DISPONÍVEL	-	0%	-	0%	3.800	1%	204	0%
VALORES A RECEBER - CARTÃO DE CRÉDITO	5	0%	-	0%	-	0%	-	0%
OUTROS CRÉDITOS - CONTA CORRENTE	234.569	92%	351.152	94%	485.601	94%	562.044	90%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>21.361</b>	<b>8%</b>	<b>21.245</b>	<b>6%</b>	<b>27.464</b>	<b>5%</b>	<b>59.777</b>	<b>10%</b>
IMOBILIZADO	21.361	8%	21.245	6%	27.464	5%	59.777	10%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>255.936</b>	<b>100%</b>	<b>372.397</b>	<b>100%</b>	<b>516.866</b>	<b>100%</b>	<b>622.025</b>	<b>100%</b>
PASSIVO - EM R\$								
	31/01/2022	V%	12/07/2021	V%	31/12/2020	V%	31/12/2019	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>86.436</b>	<b>34%</b>	<b>22.006</b>	<b>6%</b>	<b>664.350</b>	<b>129%</b>	<b>644.142</b>	<b>104%</b>
FORNECEDORES	-	0%	-	0%	929	0%	774	0%
CUSTO DE OCUPAÇÃO	-	0%	-	0%	1.023	0%	1.228	0%
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS	-	0%	-	0%	608.357	118%	600.000	96%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	37.171	15%	-	0%	35.216	7%	32.672	5%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	49.266	19%	22.006	6%	18.825	4%	9.467	2%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>820.009</b>	<b>320%</b>	<b>632.665</b>	<b>170%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
EMPRÉSTIMOS EM RJ	820.009	320%	632.665	170%	-	0%	-	0%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(650.510)</b>	<b>-254%</b>	<b>(282.274)</b>	<b>-76%</b>	<b>(147.485)</b>	<b>-29%</b>	<b>(22.117)</b>	<b>-4%</b>
CAPITAL SOCIAL	300.000	117%	300.000	81%	300.000	58%	300.000	48%
LUCRO ( PREJUÍZO) ACUMULADOS	(950.510)	-371%	(582.274)	-156%	(447.485)	-87%	(322.117)	-52%
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>255.936</b>	<b>100%</b>	<b>372.397</b>	<b>100%</b>	<b>516.866</b>	<b>100%</b>	<b>622.025</b>	<b>100%</b>



### ANÁLISE DO ATIVO:

No período analisado nota-se que houve redução do Ativo Total, com maior variação no Ativo Circulante:

ATIVO - R\$	dez-19	dez-20	jul-21	jan-22
AC	562.248	489.402	351.152	234.574
ANC	59.777	27.464	21.245	21.361
<b>ATIVO</b>	<b>622.025</b>	<b>516.866</b>	<b>372.397</b>	<b>255.936</b>



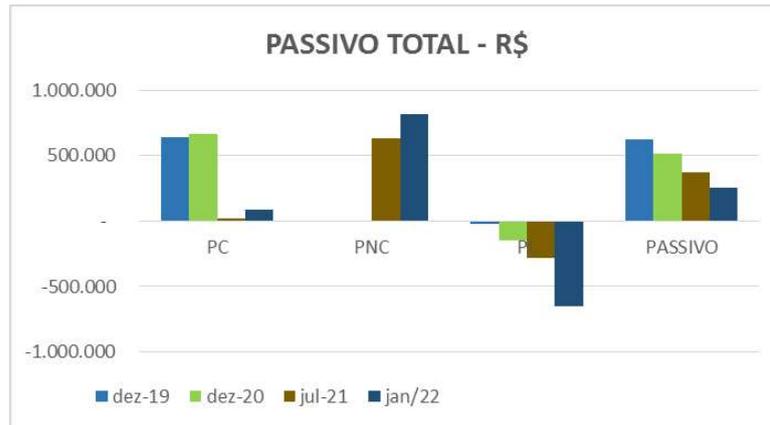
As variações nos saldos do Ativo no período em análise não foram comentadas pelas Recuperandas.

### ANÁLISE DO PASSIVO:

No período analisado houve considerável redução dos saldos passivos e aumento do saldo negativo no Patrimônio Líquido, registrando Passivo a Descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo:

PASSIVO - R\$	dez-19	dez-20	jul-21	jan-22
PC	644.142	664.350	22.006	86.436
PNC	-	-	632.665	820.009
PL	(22.117)	(147.485)	(282.274)	(650.510)
<b>PASSIVO</b>	<b>622.025</b>	<b>516.866</b>	<b>372.397</b>	<b>255.936</b>





As variações nos saldos do Passivo no período em análise não foram comentadas pelas Recuperandas.

Apresentação da **Demonstração do Resultado do Exercício** da ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA. em 31/01/2022 comparativo a períodos anteriores (*não auditado*):

<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$</b>				
	<b>Resultado Acumulado</b>			
	<b>31/01/2022</b>	<b>12/07/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>RECEITA DE VENDAS</b>	-	-	-	<b>68.850</b>
<b>CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA</b>	-	-	-	-
<b>RESULTADO BRUTO</b>	-	-	-	<b>68.850</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>				
Administrativas e Gerais	(67.820)	(117.391)	(114.672)	(114.276)
Despesas comerciais	-	(3.181)	(9.358)	(9.467)
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(67.820)</b>	<b>(120.572)</b>	<b>(124.030)</b>	<b>(54.893)</b>
Despesa Financeira	(99)	(14.218)	(1.337)	(1.216)
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(67.919)</b>	<b>(134.789)</b>	<b>(125.368)</b>	<b>(56.108)</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	-	-	-
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(67.919)</b>	<b>(134.789)</b>	<b>(125.368)</b>	<b>(56.108)</b>



No período analisado, o Resultado registrou o maior prejuízo líquido acumulado em 12/07/2021 com o montante de R\$ 134.789.

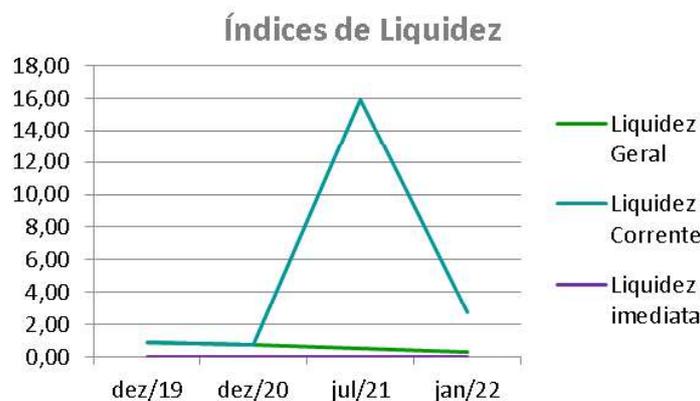
Devido à Pandemia, nota-se que a Recuperanda sofreu queda brusca no faturamento a partir do ano de 2020, não registrando vendas a partir daquele ano. Em contrapartida, as despesas operacionais não foram interrompidas, demonstrando que a Recuperanda mantinha os gastos fixos mensais. Já as despesas financeiras sofreram aumento considerável no ano de 2021.

As variações das contas de resultado não foram comentadas pelas Recuperandas.

## Indicadores Financeiros

### ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	dez/19	dez/20	jul/21	jan/22
Liquidez Geral	0,87	0,74	0,54	0,26
Liquidez Corrente	0,87	0,74	15,96	2,71
Liquidez imediata	0,00	0,01	0,00	0,00



A liquidez geral, índice que indica a capacidade de pagamento de obrigações da Recuperanda, mostra que a empresa possui ativos de curto e longo prazo, equivalentes a aproximadamente 26% das obrigações de curto e longo prazo em 31/01/2022.



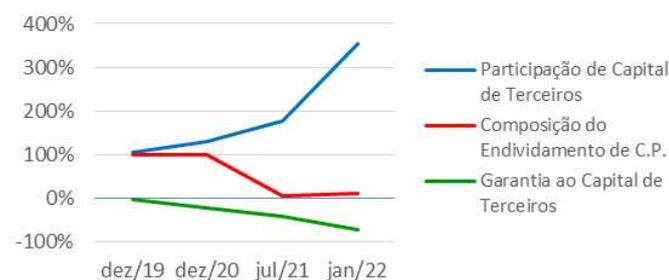
Sua liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo é favorável para a Recuperanda, pois em 31/01/2022 a empresa possui cerca de R\$ 2,71 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

O índice de liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresenta este índice em R\$ 0,00 para cada R\$ 1,00 de dívida em 31/01/2022, uma vez que não há registro de disponibilidades. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, pois se relaciona dinheiro com valores, que vencerão em datas, sendo estas as mais variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias). Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e também aquelas que vencerão em 360 dias, e que não teriam relação com a liquidez imediata. Porém nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

#### INDICADORES DE ESTRUTURA DE CAPITAL

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	dez/20	jul/21	jan/22
Participação de Capital de Terceiros	104%	129%	176%	354%
Composição do Endividamento de C.P.	100%	100%	3%	10%
Garantia ao Capital de Terceiros	-3%	-22%	-43%	-72%

#### Indicadores de Estrutura de Capital

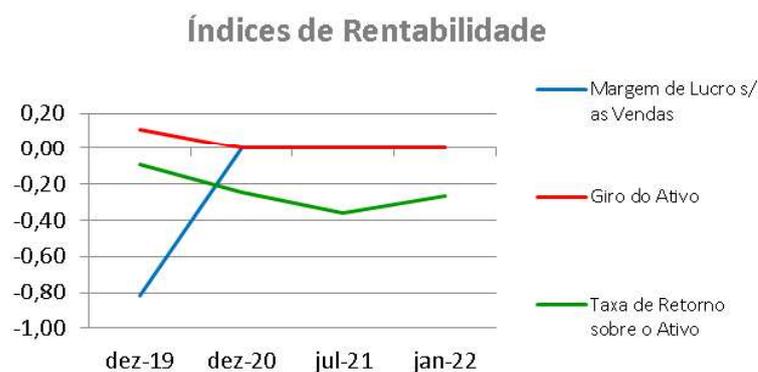


A participação de capital de terceiros na atividade em 31/01/2022, representa o equivalente a 354% e revela a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento, demonstra que 10% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -72% o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.

### ÍNDICES DE RENTABILIDADE

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	dez-19	dez-20	jul-21	jan-22
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,81	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,11	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,09	-0,24	-0,36	-0,27



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. Em 31/01/2022 este índice não é aplicável, uma vez que não houve registro de faturamento.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados



inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo. Em 31/01/2022 este índice não é aplicável, uma vez que não houve registro de faturamento.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido. Em 31/01/2022 foi apurado índice negativo em -0,27.

### ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/01/2022, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

#### **NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional**

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

#### **CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante**

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”



## T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda:

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$	12/07/2021	31/01/2022	12/07/2021	31/01/2022
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	21.245	21.361		
Passivo não circulante	<u>350.391</u>	<u>169.499</u>		
	<b>329.146</b>	<b>148.138</b>	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	351.152	234.574		
Passivo operacional	<u>22.006</u>	<u>86.436</u>		
	<b>329.146</b>	<b>148.138</b>	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	-	-	(+)	(+)



No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo II – Sólida, justificada pelo Capital de Giro (CDG) positivo, o que significa que os recursos próprios da Recuperanda têm grande potencial de cobrir seu endividamento total. Contudo, não é possível aliar o CDG com o saldo da Tesouraria (T) que se encontra zerada devido a ausência de disponibilidades e pelo saldo do passivo financeiro (empréstimos e financiamentos) está classificado no longo prazo. A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Circulante através das contas de “Outros Créditos – Conta Corrente”.

## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido acumulado de R\$ 67.919 em 31/01/2022. Destaca-se que a empresa não vem sendo registrando faturamento desde o exercício de 2020.

O principal representante do endividamento da Recuperanda em 31/01/2022 são os Empréstimos e Financiamentos RJ no montante de R\$ 820.009 que equivalem a 90% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 650.510 e apresenta o passivo a descoberto que ocorre quando saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.



## ALV COMERCIO DE CALCADOS EIRELI

### Ativos da Recuperanda

Em 31/01/2022, a Recuperanda não registrava saldos em Ativos.

ATIVO - R\$	31/01/2022	V%	H%	12/07/2021	V%
ATIVO CIRCULANTE	-	0%	-100%	24	100%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	-	0%	100%	-	0%
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-100%</b>	<b>24</b>	<b>100%</b>

### Endividamento

Em 31/01/2022, o endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por: 74% pelos Empréstimos e Financiamentos RJ; em 20% pelos Outros Débitos – Conta Corrente e em 6% por Obrigações Tributárias.

ENDIVIDAMENTO - R\$	31/01/2022	V%	H%	12/07/2021	V%
OUTROS DÉBITOS - CONTA CORRENTE	361.659	20%	-6%	382.848	21%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-	0%	100%	-	0%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	108.218	6%	-22%	138.967	7%
EMPRÉSTIMOS EM RJ	1.347.348	74%	1%	1.329.645	72%
FORNECEDORES EM RJ	2.779	0%	0%	2.779	0%
<b>TOTAL</b>	<b>1.820.004</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>1.854.239</b>	<b>100%</b>

ENDIVIDAMENTO TOTAL JANEIRO/2022 - R\$



Em 31/01/2022, a conta de Outros Débitos Conta Corrente registra o saldo de R\$ 361.659 e está classificado no Passivo Circulante. Já as Obrigações Tributárias registram o saldo de R\$ 108.218. **Solicita-se a Recuperanda apresentar a composição do saldo destas contas passivas.**

Os saldos em Recuperação Judicial estão classificados no longo prazo, composto por Empréstimos e Financiamentos em R\$ 1.347.348 e Fornecedores em R\$ 2.779.

## Análise Financeira

Apresentação do **Balço Patrimonial** da ALV COMÉRCIO DE CALÇADOS EIRELI. Em 31/01/2022 comparativo a períodos anteriores (*não auditado*):

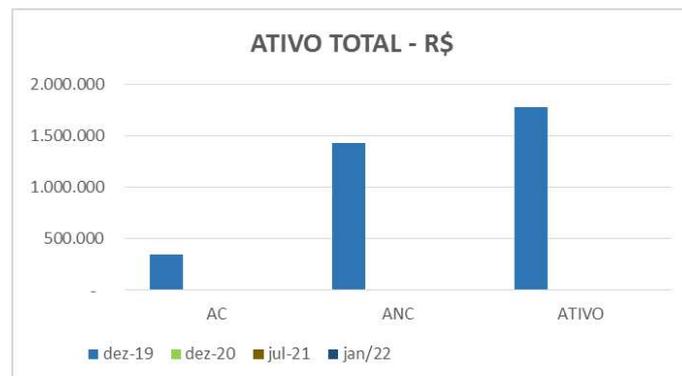
ATIVO - EM R\$								
	31/01/2022	V%	12/07/2021	V%	31/12/2020	V%	31/12/2019	V%
<b>CIRCULANTE</b>	-	0%	24	100%	-	0%	347.282	20%
DISPONÍVEL	-	0%	24	100%	-	0%	2.499	0%
VALORES A RECEBER - CARTÃO DE CRÉDITO	-	0%	-	0%	-	0%	10.043	1%
ESTOQUES	-	0%	-	0%	-	0%	225.277	13%
OUTROS CRÉDITOS - CONTA CORRENTE	-	0%	-	0%	-	0%	109.464	6%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	-	0%	-	0%	-	0%	1.426.989	80%
IMOBILIZADO	-	0%	-	0%	-	0%	1.426.989	80%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	-	0%	24	100%	-	0%	1.774.271	100%
PASSIVO - EM R\$								
	31/01/2022	V%	12/07/2021	V%	31/12/2020	V%	31/12/2019	V%
<b>CIRCULANTE</b>	469.877	-	521.815	2142978%	1.698.280	-	1.835.888	103%
FORNECEDORES	-	-	-	0%	-	-	128.325	7%
CUSTO DE OCUPAÇÃO	-	-	-	0%	-	-	68.194	4%
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS	-	-	-	0%	1.229.395	-	1.401.607	79%
OUTROS DÉBITOS - CONTA CORRENTE	361.659	-	382.848	1572271%	-	-	-	-
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	-	-	-	0%	212.439	-	47.652	3%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	108.218	-	138.967	570707%	256.446	-	190.110	11%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	1.350.127	-	1.332.424	5471968%	-	-	-	0%
EMPRÉSTIMOS EM RJ	1.347.348	-	1.329.645	5460556%	-	-	-	0%
FORNECEDORES EM RJ	2.779	-	2.779	114111%	-	-	-	0%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	(1.820.004)	-	(1.854.215)	-7614845%	(1.698.280)	-	(61.618)	-3%
CAPITAL SOCIAL	1.000.000	-	1.000.000	4106776%	1.000.000	-	1.000.000	56%
LUCRO (PREJUÍZO) ACUMULADOS	(2.820.004)	-	(2.854.215)	-11721622%	(2.698.280)	-	(1.061.618)	-60%
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	-	-	24	100%	-	-	1.774.271	100%



### ANÁLISE DO ATIVO:

No período analisado nota-se que não há registro de saldos no Ativo em dezembro/2020 e janeiro/2022:

ATIVO - R\$	dez-19	dez-20	jul-21	jan/22
AC	347.282	-	24	-
ANC	1.426.989	-	-	-
<b>ATIVO</b>	<b>1.774.271</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>-</b>



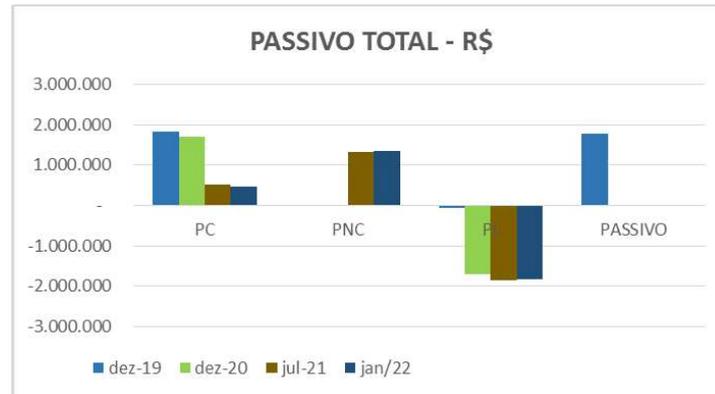
As variações ocorridas nos saldos do ativo não foram comentadas pelas Recuperandas.

### ANÁLISE DO PASSIVO:

No período analisado observa-se que o Passivo estava zerado em dezembro/2020 e janeiro/2022. Nota-se o aumento do Passivo Não Circulante e do Patrimônio Líquido que está com o saldo negativo, registrando Passivo a Descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo:

PASSIVO - R\$	dez-19	dez-20	jul-21	jan/22
PC	1.835.888	1.698.280	521.815	469.877
PNC	-	-	1.332.424	1.350.127
PL	(61.618)	(1.698.280)	(1.854.215)	(1.820.004)
<b>PASSIVO</b>	<b>1.774.271</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>-</b>





As variações nos saldos do Passivo no período em análise não foram comentadas pelas Recuperandas.

Apresentação da **Demonstração do Resultado do Exercício** da ALV COMÉRCIO DE CALÇADOS EIRELI em 31/01/2022 comparativo a períodos anteriores (*não auditado*):

	<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$</b>			
	<b>Resultado Acumulado</b>			
	<b>31/01/2022</b>	<b>12/07/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>RECEITA DE VENDAS</b>	-	-	<b>262.078</b>	<b>1.190.262</b>
<b>CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA</b>	-	-	(104.831)	(496.311)
<b>RESULTADO BRUTO</b>	-	-	<b>157.247</b>	<b>693.950</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>				
Administrativas e Gerais	-	(77.528)	(1.728.599)	(1.000.377)
Despesas Comerciais	-	(12.044)	(45.733)	(204.725)
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	-	<b>(89.571)</b>	<b>(1.617.085)</b>	<b>(511.151)</b>
Despesa Financeira	-	(66.364)	(19.577)	(71.190)
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	-	<b>(155.935)</b>	<b>(1.636.662)</b>	<b>(582.341)</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	-	-	-
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	-	<b>(155.935)</b>	<b>(1.636.662)</b>	<b>(582.341)</b>



No período analisado, o Resultado registrou o maior prejuízo líquido acumulado em 31/12/2020 com o montante de R\$ 1.636.662.

Devido à Pandemia, nota-se que a Recuperanda sofreu queda brusca no faturamento a partir do ano de 2020, não registrando vendas a partir do ano de 2021. Em contrapartida, as despesas operacionais não foram interrompidas, demonstrando que a Recuperanda mantinha os gastos fixos mensais. Já as despesas financeiras sofreram aumento considerável no ano de 2021.

Observa-se que não houve registros de resultado em janeiro/2022.

As variações das contas de resultado não foram comentadas pelas Recuperandas.

## Indicadores Financeiros

### ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	dez/19	dez/20	jul/21	jan/22
Liquidez Geral	0,19	0,00	0,00	0,00
Liquidez Corrente	0,19	0,00	0,00	0,00
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,00	0,00

A liquidez geral, índice que indica a capacidade de pagamento de obrigações da Recuperanda, mostra que a empresa não possui ativos de curto e longo prazo desde dezembro/2020.

Sua liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo não é favorável para a Recuperanda, pois em 31/01/2022 a empresa não possui recursos ativos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

O índice de liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresenta este índice nulo. Para efeito de análise, trata-se de



um índice sem muito realce, pois se relaciona dinheiro com valores, que vencerão em datas, sendo estas as mais variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias). Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e também aquelas que vencerão em 360 dias, e que não teriam relação com a liquidez imediata. Porém nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

### INDICADORES DE ESTRUTURA DE CAPITAL

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	dez/20	jul/21	jan/22
Participação de Capital de Terceiros	103%	0%	7614945%	0%
Composição do Endividamento de C.P.	100%	100%	28%	26%
Garantia ao Capital de Terceiros	-3%	-100%	-100%	-100%

### Indicadores de Estrutura de Capital



A participação de capital de terceiros na atividade em 31/01/2022, representa o equivalente a 0% e revela a dependência total do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

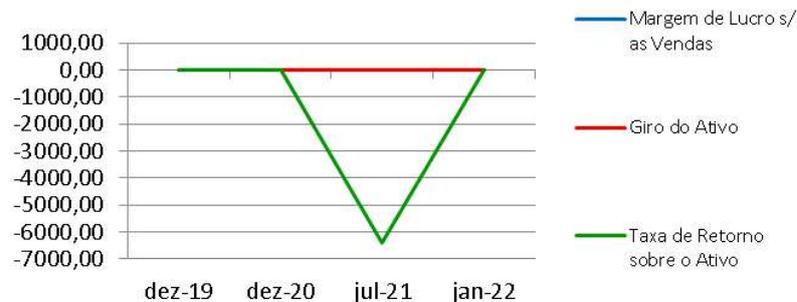
A composição do endividamento, demonstra que 26% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -100% o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.

### ÍNDICES DE RENTABILIDADE



ÍNDICES DE RENTABILIDADE	dez-19	dez-20	jul-21	jan-22
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,49	-6,24	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,67	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,33	0,00	-6403,91	0,00

### Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade Líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. Em 31/01/2022 foi apurado resultado nulo provocado pela ausência de faturamento.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo. Em 31/01/2022 o resultado apurado foi nulo, uma vez que não há registros de faturamento e o Ativo se encontra zerado.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido. Em 31/01/2022 foi apurado índice nulo, uma vez que não há registros no resultado do exercício e o Ativo se encontra zerado



## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/01/2022, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro – NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

### **NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional**

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

### **CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante**

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

### **T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro**

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.



Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda:

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$	12/07/2021	31/01/2022	12/07/2021	31/01/2022
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	-	-		
Passivo não circulante	<u>(521.791)</u>	<u>(469.877)</u>		
	<b>(521.791)</b>	<b>(469.877)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	<u>521.815</u>	<u>469.877</u>		
	<b>(521.815)</b>	<b>(469.877)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	24			
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	<b>24</b>	-	(+)	(+)

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pela ausência do saldo de Tesouraria (T), não cobrindo, portanto, a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para cobrir as obrigações, uma vez que, não há recursos próprios aplicados no Ativo que se encontra zerado.



## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda não houve apuração de resultado em 31/01/2022. Destaca-se que a empresa não vem sendo registrando faturamento desde o exercício de 2021.

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Empréstimos e Financiamentos RJ no montante de R\$ 1.347.348 que equivalem a 74% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 1.820.004 e apresenta o passivo a descoberto que ocorre quando saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.



## MARCELO C S FRANCO EIRELI

### Ativos da Recuperanda

Em 31/01/2022, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante que representa 77% do total:

ATIVO - R\$	31/01/2022	V%	H%	12/07/2021	V%
ATIVO CIRCULANTE	311.209	23%	0%	312.155	28%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.033.929	77%	26%	822.845	72%
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>1.345.139</b>	<b>100%</b>	<b>19%</b>	<b>1.135.000</b>	<b>100%</b>

O Ativo Circulante em 31/01/2022 registra o saldo de R\$ 312.155 e seu maior saldo foi observado na conta de Estoques que representa 93% do total:

ATIVO CIRCULANTE- R\$	31/01/2022	V%	H%	12/07/2021	V%
DISPONÍVEL	15.731	5%	221%	4.906	2%
VALORES A RECEBER - CARTÃO DE CRÉDITO	7.153	2%	27%	5.624	2%
ESTOQUES	288.326	93%	-4%	301.625	97%
<b>ATIVO CIRCULANTE TOTAL</b>	<b>311.209</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>312.155</b>	<b>100%</b>

A conta Disponibilidades, em 31/01/2022, registra o saldo de R\$ 15.731 e representa 5% do Ativo Circulante. Já o saldo de Valores a Receber de Cartão de Crédito registra saldo de R\$ 7.153 e representa 2% no total do Ativo Circulante.

Em 31/01/2022, o Ativo Não Circulante é o maior representante do Ativo e é composto por:

ATIVO NÃO CIRCULANTE - R\$	31/01/2022	V%	H%	12/07/2021	V%
DIREITO DE USO DE LOJA	15.544	2%	-11%	17.539	2%
IMOBILIZADO	974.861	94%	29%	756.194	92%
GASTOS COM CONSTITUIÇÃO DA EMPRESA	43.524	4%	-11%	49.112	6%
<b>TOTAL - R\$</b>	<b>1.033.929</b>	<b>100%</b>	<b>26%</b>	<b>822.845</b>	<b>100%</b>

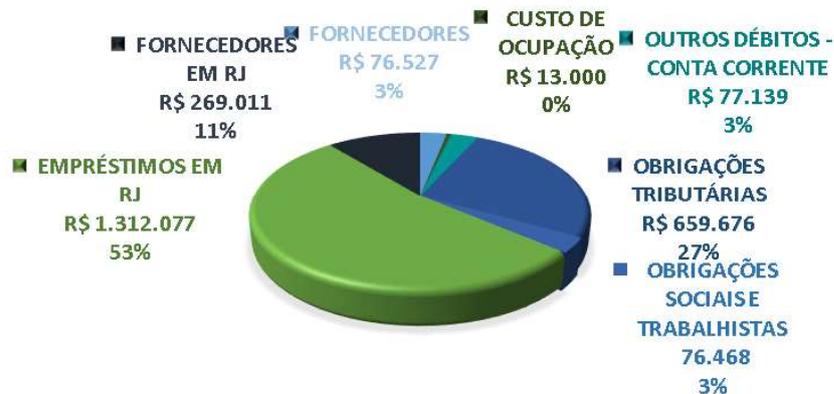


## Endividamento

Em 31/01/2022, o endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por: 53% pelos Empréstimos e Financiamentos, 28% por Obrigações Tributárias; em 11% pelos Fornecedores em RJ e em 8% por outras obrigações.

ENDIVIDAMENTO - R\$	31/01/2022	V%	H%	12/07/2021	V%
FORNECEDORES	76.527	3%	100%	-	0%
CUSTO DE OCUPAÇÃO	13.000	1%	100%	-	0%
OUTROS DÉBITOS - CONTA CORRENTE	77.139	3%	-80%	390.828	17%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	76.468	3%	1300%	5.461	0%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	659.676	27%	25%	526.123	23%
EMPRÉSTIMOS EM RJ	1.312.077	53%	5%	1.244.721	53%
FORNECEDORES EM RJ	269.011	11%	60%	168.065	7%
<b>TOTAL</b>	<b>2.483.899</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>	<b>2.335.197</b>	<b>100%</b>

### ENDIVIDAMENTO TOTAL JANEIRO/2022 - R\$



Em 31/01/2022 o quadro de empregados era constituído conforme a seguir:

CAGED	jul/21	jan/22
28.651.334/0003-06	5	5
28.651.334/0001-44	4	3
28.651.334/0002-25	0	0
<b>Total Empregados</b>	<b>9</b>	<b>8</b>



## Análise Financeira

Apresentação do **Balço Patrimonial** da MARCELO C S FRANCO EIRELI - ME. Em 31/01/2022 comparativo a períodos anteriores (*não auditado*):

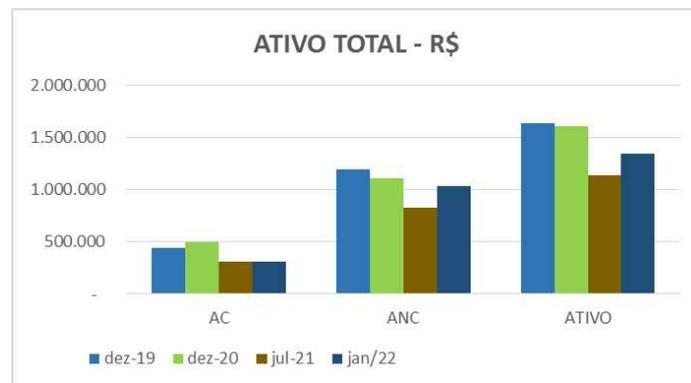
ATIVO - EM R\$								
	31/01/2022	V%	12/07/2021	V%	31/12/2020	V%	31/12/2019	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>311.209</b>	<b>23%</b>	<b>312.155</b>	<b>28%</b>	<b>498.268</b>	<b>31%</b>	<b>442.084</b>	<b>27%</b>
DISPONÍVEL	15.731	1%	4.906	0%	7.614	0%	9.012	1%
VALORES A RECEBER - CARTÃO DE CRÉDITO	7.153	1%	5.624	0%	21.688	1%	9.438	1%
ESTOQUES	288.326	21%	301.625	27%	468.966	29%	423.635	26%
OUTROS CRÉDITOS - CONTA CORRENTE	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.033.929</b>	<b>77%</b>	<b>822.845</b>	<b>72%</b>	<b>1.110.230</b>	<b>69%</b>	<b>1.194.287</b>	<b>73%</b>
IMOBILIZADO	1.033.929	77%	822.845	72%	1.110.230	69%	1.194.287	73%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.345.139</b>	<b>100%</b>	<b>1.135.000</b>	<b>100%</b>	<b>1.608.497</b>	<b>100%</b>	<b>1.636.371</b>	<b>100%</b>
PASSIVO - EM R\$								
	31/01/2022	V%	12/07/2021	V%	31/12/2020	V%	31/12/2019	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>902.811</b>	<b>67%</b>	<b>922.412</b>	<b>81%</b>	<b>2.176.512</b>	<b>135%</b>	<b>1.373.186</b>	<b>84%</b>
FORNECEDORES	76.527	6%	-	0%	256.030	16%	149.123	9%
CUSTO DE OCUPAÇÃO	13.000	1%	-	0%	46.582	3%	61.972	4%
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS	-	0%	-	0%	1.212.394	75%	369.892	23%
OUTROS DÉBITOS - CONTA CORRENTE	77.139	6%	390.828	34%	324.453	20%	536.794	33%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	76.468	6%	5.461	0%	44.928	3%	61.529	4%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	659.676	49%	526.123	46%	292.125	18%	193.876	12%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.581.088</b>	<b>118%</b>	<b>1.412.786</b>	<b>124%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
EMPRÉSTIMOS EM RJ	1.312.077	98%	1.244.721	110%	-	0%	-	0%
FORNECEDORES EM RJ	269.011	20%	168.065	15%	-	0%	-	0%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(1.138.760)</b>	<b>-85%</b>	<b>(1.200.197)</b>	<b>-106%</b>	<b>(568.014)</b>	<b>-35%</b>	<b>263.185</b>	<b>16%</b>
CAPITAL SOCIAL	100.000	7%	100.000	9%	100.000	6%	100.000	6%
LUCRO ( PREJUIZO) ACUMULADOS	(1.238.760)	-92%	(1.300.197)	-115%	(668.014)	-42%	163.185	10%
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.345.139</b>	<b>100%</b>	<b>1.135.000</b>	<b>100%</b>	<b>1.608.497</b>	<b>100%</b>	<b>1.636.371</b>	<b>100%</b>



### ANÁLISE DO ATIVO:

No período analisado nota-se que houve redução do Ativo Total, com maior variação no Ativo Não Circulante:

ATIVO - R\$	dez-19	dez-20	jul-21	jan-22
AC	442.084	498.268	312.155	311.209
ANC	1.194.287	1.110.230	822.845	1.033.929
<b>ATIVO</b>	<b>1.636.371</b>	<b>1.608.497</b>	<b>1.135.000</b>	<b>1.345.139</b>



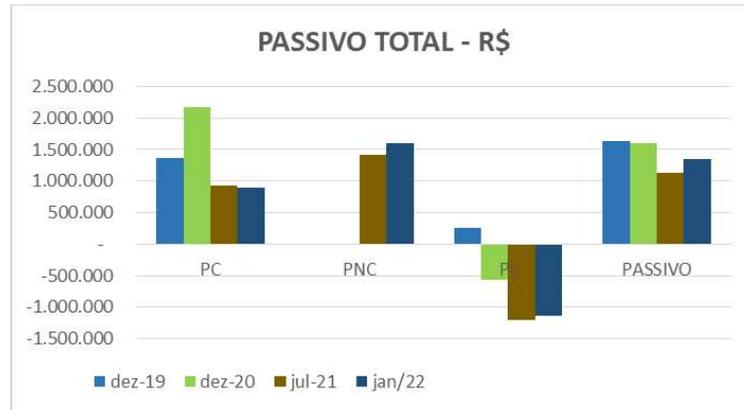
As variações ocorridas nas contas do Ativo no período não foram comentadas pelas Recuperandas.

### ANÁLISE DO PASSIVO:

No período analisado houve redução dos saldos passivos e aumento do saldo negativo no Patrimônio Líquido, registrando Passivo a Descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo:

PASSIVO - R\$	dez-19	dez-20	jul-21	jan-22
PC	1.373.186	2.176.512	922.412	889.811
PNC	-	-	1.412.786	1.594.088
PL	263.185	(568.014)	(1.200.197)	(1.138.760)
<b>PASSIVO</b>	<b>1.636.371</b>	<b>1.608.497</b>	<b>1.135.000</b>	<b>1.345.139</b>





As variações ocorridas nas contas do Passivo no período não foram comentadas pelas Recuperandas.

Apresentação da **Demonstração do Resultado do Exercício** da MARCELO C S FRANCO EIRELI - ME. em 31/01/2022 comparativo a períodos anteriores (*não auditado*):

<b>DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$</b>								
	<b>Resultado Acumulado</b>							
	31/01/2022	V%	12/07/2021	V%	31/12/2020	V%	31/12/2019	V%
<b>RECEITA DE VENDAS</b>	<b>159.890</b>	<b>100%</b>	<b>1.228.266</b>	<b>100%</b>	<b>1.415.357</b>	<b>100%</b>	<b>3.068.608</b>	<b>100%</b>
<b>CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA</b>	<b>(37.374)</b>	<b>-23%</b>	<b>(549.889)</b>	<b>-45%</b>	<b>(557.120)</b>	<b>-39%</b>	<b>(1.061.686)</b>	<b>-35%</b>
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>122.515</b>	<b>77%</b>	<b>678.377</b>	<b>55%</b>	<b>858.237</b>	<b>61%</b>	<b>2.006.923</b>	<b>65%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>								
Administrativas e Gerais	(114.356)	-72%	(1.042.964)	-85%	(1.392.047)	-98%	(1.373.856)	-45%
Despesas Comerciais	(13.240)	-8%	(190.949)	-16%	(194.069)	-14%	(479.337)	-16%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(5.081)</b>	<b>-3%</b>	<b>(555.536)</b>	<b>-45%</b>	<b>(727.878)</b>	<b>-51%</b>	<b>153.730</b>	<b>5%</b>
Despesa Financeira	(4.799)	-3%	(83.861)	-7%	(74.508)	-5%	(64.702)	-2%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(9.880)</b>	<b>-6%</b>	<b>(639.397)</b>	<b>-52%</b>	<b>(802.386)</b>	<b>-57%</b>	<b>89.028</b>	<b>3%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(9.880)</b>	<b>-6%</b>	<b>(639.397)</b>	<b>-52%</b>	<b>(802.386)</b>	<b>-57%</b>	<b>89.028</b>	<b>3%</b>

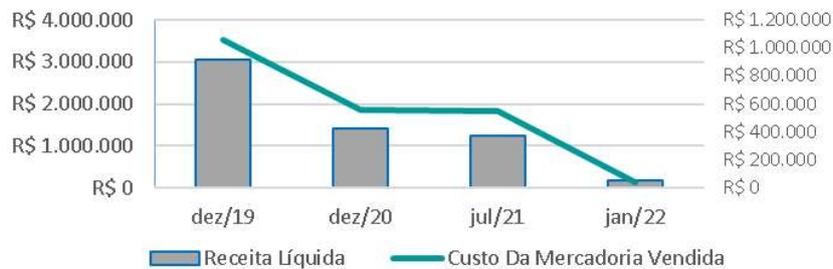
No período analisado, o Resultado registrou o maior prejuízo líquido acumulado em 31/12/2021 com o montante de R\$ 802.386.

As variações das contas de resultado não foram comentadas pelas Recuperandas.



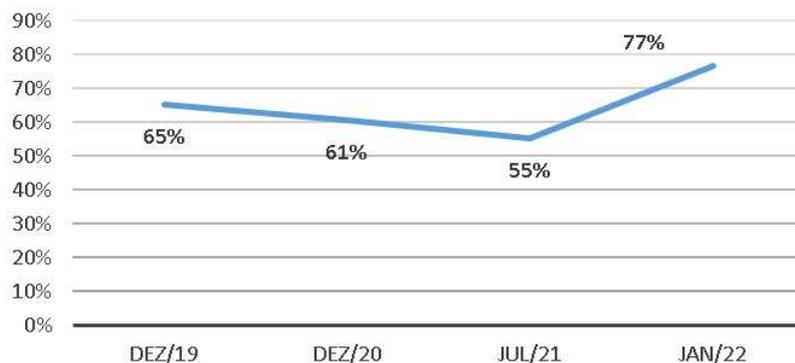
Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução dos custos das mercadorias vendidas

**Receita Líquida x Custo Mercadoria Vendida - R\$**



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou preços de vendas superiores aos custos, ou seja, com margem positiva:

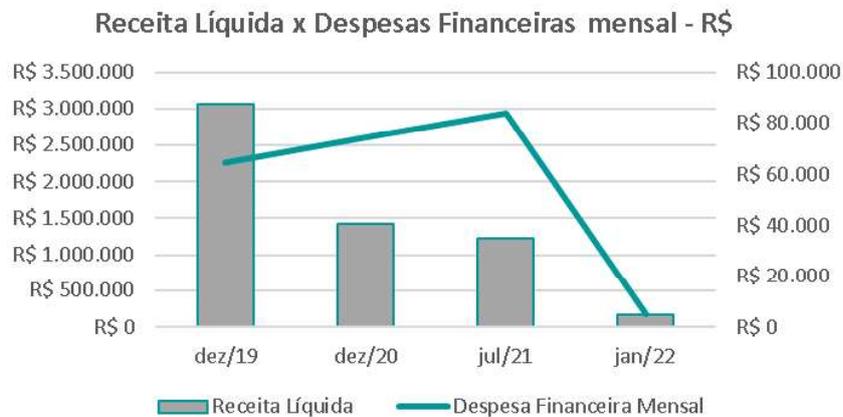
**Margem Bruta**



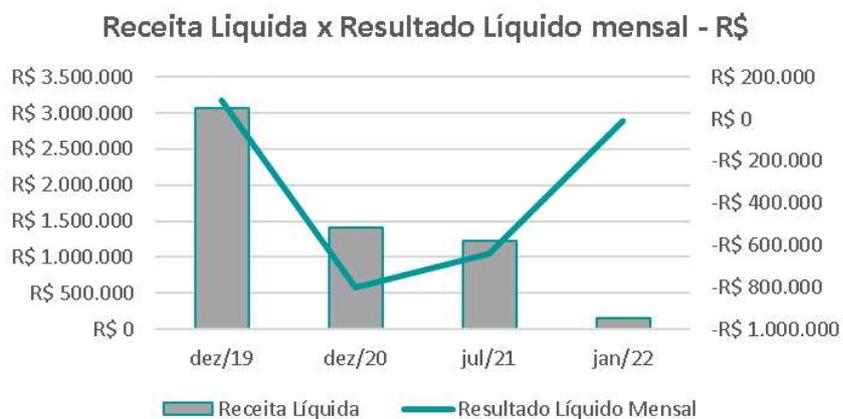
As despesas Administrativas e Gerais registraram maior saldo acumulado em 31/12/2020, composto principalmente por Custo de Ocupação do Shopping (Aluguel, Condomínio, FPP) no valor de R\$ 543.956. Já em 31/01/2022 a despesa com ocupação registrou o montante de R\$ 25.405.



As despesas financeiras registraram maior saldo em 12/07/2021 com o montante de R\$ 83.861. Observa-se que as variações das despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento, conforme gráfico a seguir:



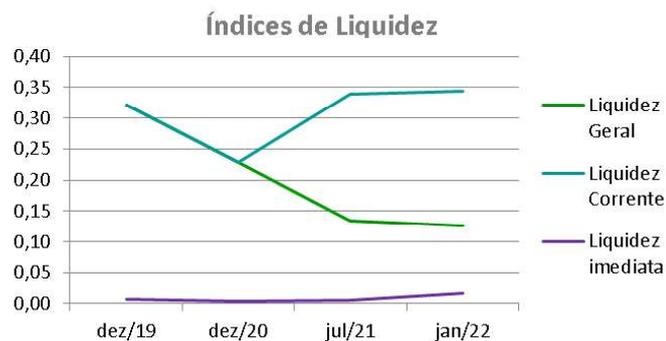
Nota-se que o resultado líquido não acompanha a variação do faturamento, devido principalmente as despesas fixas operacionais:



# Indicadores Financeiros

## ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	dez/19	dez/20	jul/21	jan/22
Liquidez Geral	0,32	0,23	0,13	0,13
Liquidez Corrente	0,32	0,23	0,34	0,34
Liquidez imediata	0,01	0,00	0,01	0,02



A liquidez geral, índice que indica a capacidade de pagamento de obrigações da Recuperanda, mostra que a empresa possui ativos de curto e longo prazo, equivalentes a aproximadamente 13% das obrigações de curto e longo prazo em 31/01/2022.

Sua liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo não é favorável para a Recuperanda, pois em 31/01/2022 a empresa possui cerca de R\$ 0,34 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

O índice de liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresenta este índice baixo, sendo R\$ 0,02 para cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, pois se relaciona dinheiro com valores, que vencerão em datas, sendo estas as mais variadas, embora de curto

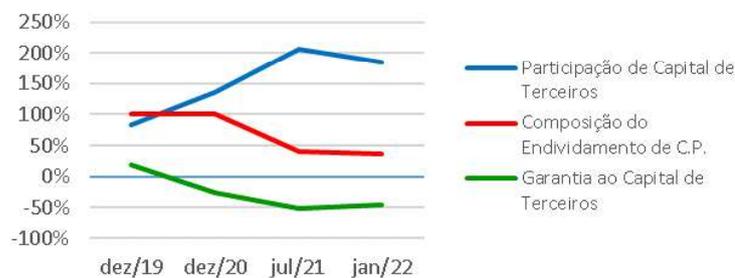


prazo (1 a 360 dias). Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e também aquelas que vencerão em 360 dias, e que não teriam relação com a liquidez imediata. Porém nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

### INDICADORES DE ESTRUTURA DE CAPITAL

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	dez/20	jul/21	jan/22
Participação de Capital de Terceiros	84%	135%	206%	185%
Composição do Endividamento de C.P.	100%	100%	40%	36%
Garantia ao Capital de Terceiros	19%	-26%	-51%	-46%

### Indicadores de Estrutura de Capital



A participação de capital de terceiros na atividade em 31/01/2022, representa o equivalente a 185% e revela a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

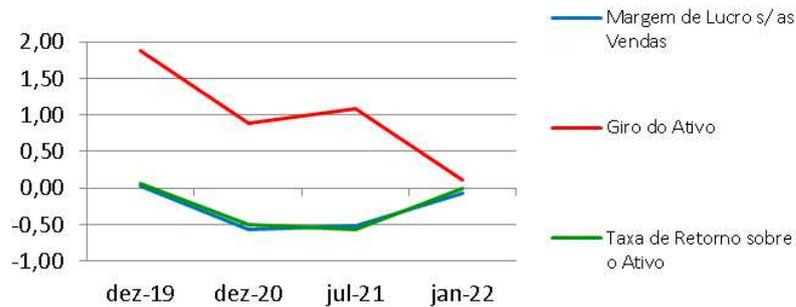
A composição do endividamento, demonstra que 36% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -46% o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.

### ÍNDICES DE RENTABILIDADE

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	dez-19	dez-20	jul-21	jan-22
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,03	-0,57	-0,52	-0,06
Giro do Ativo	1,88	0,88	1,08	0,12
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,05	-0,50	-0,56	-0,01



### Índices de Rentabilidade



Margem de lucro sobre vendas (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. Em 31/01/2022 foi apurado resultado negativo de R\$ 0,06 e indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

Giro do ativo - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o baixo giro do ativo, em 31/01/2022 foi apurado 0,12.

Taxa de Retorno sobre o Ativo - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido. Em 31/01/2022 foi apurado índice negativo em -0,01.

### ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/01/2022, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de



Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

**NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional**

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

**CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante**

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

**T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro**

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda:



TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$	12/07/2021	31/01/2022	12/07/2021	31/01/2022
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	822.845	1.033.929		
Passivo não circulante	<u>212.589</u>	<u>442.328</u>		
	<b>(610.256)</b>	<b>(591.602)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	307.249	295.478		
Passivo operacional	<u>922.412</u>	<u>902.811</u>		
	<b>(615.163)</b>	<b>(607.333)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	4.906	15.731		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	<b>4.906</b>	<b>15.731</b>	(+)	(+)

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo saldo positivo de Tesouraria (T), que por sua vez não cobre a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para cobrir as obrigações, uma vez que seus recursos próprios estão aplicados principalmente em Imobilizado de baixa liquidez e ainda conta com o Patrimônio Líquido negativo.



## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido acumulado de R\$ 9.880 em 31/01/2022.

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Empréstimos em RJ no montante de R\$ 1.312.077 que equivalem a 53% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 1.138.760 e apresenta o passivo a descoberto que ocorre quando saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.



## RODRIGO G AMERICANO EIRELI

### Ativos da Recuperanda

Em 31/01/2022, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante que representa 63% do total:

ATIVO - R\$	31/01/2022	V%	H%	12/07/2021	V%
ATIVO CIRCULANTE	640.192	37%	-28%	893.549	48%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	1.079.858	63%	13%	958.663	52%
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>1.720.050</b>	<b>100%</b>	<b>-7%</b>	<b>1.852.212</b>	<b>100%</b>

O Ativo Circulante em 31/01/2022 registra o saldo de R\$ 640.912 e seu maior saldo foi observado na conta de Estoques que representa 63% do total do grupo ativo:

ATIVO - R\$	31/01/2022	V%	H%	12/07/2021	V%
DISPONÍVEL	16.760	3%	650%	2.234	0%
VALORES A RECEBER - CARTÃO DE CRÉDITO	12.872	2%	42%	9.082	1%
ESTOQUES	406.330	63%	-12%	459.709	51%
OUTROS CRÉDITOS - CONTA CORRENTE	204.229	32%	-52%	422.524	47%
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>640.192</b>	<b>100%</b>	<b>-28%</b>	<b>893.549</b>	<b>100%</b>

Em 31/01/2022, a conta de Outros Créditos – Conta Corrente representa 32% do Ativo Circulante. **Solicita-se à Recuperanda informar a composição do saldo desta conta e a expectativa de realização da mesma.**

Em 31/01/2022, o Ativo Não Circulante é o maior representante do Ativo e é composto por:

ATIVO NÃO CIRCULANTE - R\$	31/01/2022	V%	H%	12/07/2021	V%
DIREITO DE USO DE LOJA	86.602	8%	-9%	95.336	10%
IMOBILIZADO	974.724	90%	16%	842.926	88%
GASTOS COM CONSTITUIÇÃO DA EMPRESA	18.532	2%	-9%	20.401	2%
<b>TOTAL - R\$</b>	<b>1.079.858</b>	<b>100%</b>	<b>13%</b>	<b>958.663</b>	<b>100%</b>

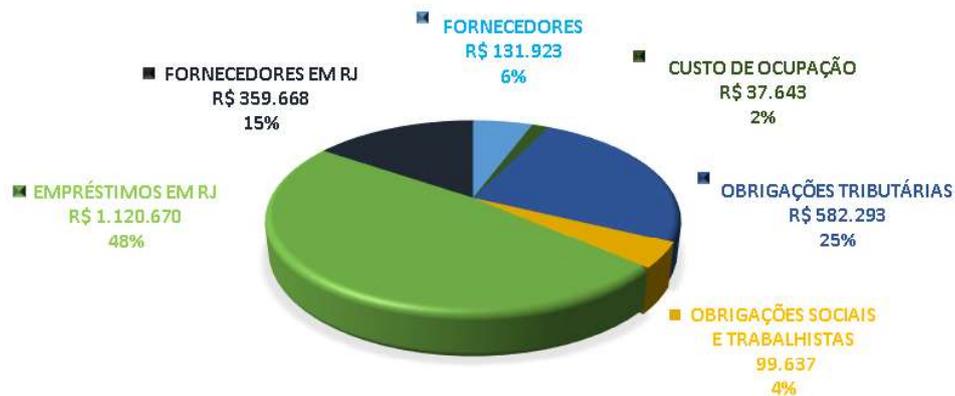


## Endividamento

Em 31/01/2022, o endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por: 48% pelos Empréstimos em RJ, 25% pelas Obrigações Tributárias; em 15% pelos Fornecedores em RJ; e em 12% por outras obrigações.

ENDIVIDAMENTO - R\$	31/01/2022	V%	H%	12/07/2021	V%
FORNECEDORES	131.923	6%	100%	-	0%
CUSTO DE OCUPAÇÃO	37.643	2%	100%	-	0%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	99.637	4%	840%	10.600	0%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	582.293	25%	-2%	592.972	25%
EMPRÉSTIMOS EM RJ	1.120.670	48%	-14%	1.299.928	55%
FORNECEDORES EM RJ	359.668	15%	-20%	448.430	19%
<b>TOTAL</b>	<b>2.331.834</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>2.351.930</b>	<b>100%</b>

### ENDIVIDAMENTO TOTAL JANEIRO/2022 - R\$



A Obrigações Sociais e Trabalhistas representam 4% da dívida. Em 31/01/2022 o quadro de empregados era constituído conforme a seguir:

CAGED	jul/21	jan/22
28.651.197/0003-00	6	6
28.651.197/0001-48	4	4
28.651.197/0002-29	3	5
<b>Total Empregados</b>	<b>13</b>	<b>15</b>



## Análise Financeira

Apresentação do **Balço Patrimonial** da RODRIGO G AMERICANO EIRELI - ME. Em 31/01/2022 comparativo a períodos anteriores (*não auditado*):

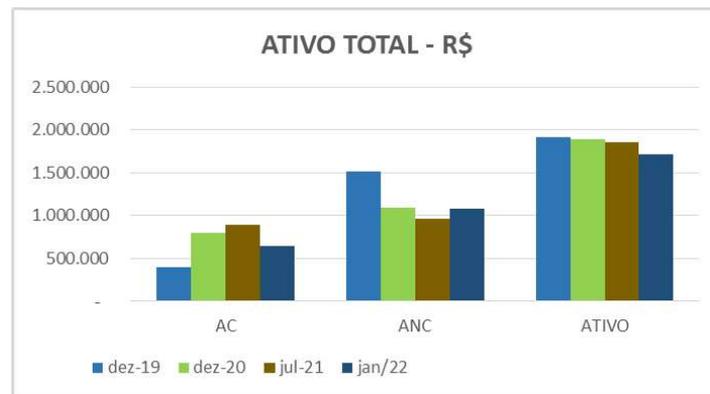
ATIVO - EM R\$								
	31/01/2022	V%	12/07/2021	V%	31/12/2020	V%	31/12/2019	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>640.192</b>	<b>37%</b>	<b>893.549</b>	<b>48%</b>	<b>802.255</b>	<b>42%</b>	<b>398.278</b>	<b>21%</b>
DISPONÍVEL	16.760	1%	2.234	0%	356.004	19%	1.276	0%
VALORES A RECEBER - CARTÃO DE CRÉDITO	12.872	1%	9.082	0%	26.156	1%	31.481	2%
ESTOQUES	406.330	24%	459.709	25%	324.798	17%	365.522	19%
OUTROS CRÉDITOS - CONTA CORRENTE	204.229	12%	422.524	23%	95.298	5%	-	0%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.079.858</b>	<b>63%</b>	<b>958.663</b>	<b>52%</b>	<b>1.092.338</b>	<b>58%</b>	<b>1.520.341</b>	<b>79%</b>
IMOBILIZADO	1.079.858	63%	958.663	52%	1.092.338	58%	1.520.341	79%
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.720.050</b>	<b>100%</b>	<b>1.852.212</b>	<b>100%</b>	<b>1.894.593</b>	<b>100%</b>	<b>1.918.619</b>	<b>100%</b>
PASSIVO - EM R\$								
	31/01/2022	V%	12/07/2021	V%	31/12/2020	V%	31/12/2019	V%
<b>CIRCULANTE</b>	<b>851.496</b>	<b>50%</b>	<b>603.572</b>	<b>33%</b>	<b>2.150.523</b>	<b>114%</b>	<b>1.537.786</b>	<b>80%</b>
FORNECEDORES	131.923	8%	-	0%	164.770	9%	339.388	18%
CUSTO DE OCUPAÇÃO	37.643	2%	-	0%	380.034	20%	80.110	4%
EMPRÉSTIMOS COM TERCEIROS	-	0%	-	0%	1.260.388	67%	679.000	35%
OUTROS DÉBITOS - CONTA CORRENTE	-	0%	-	0%	-	0%	134.714	7%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	99.637	6%	10.600	1%	57.504	3%	52.176	3%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	582.293	34%	592.972	32%	287.827	15%	252.398	13%
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.480.338</b>	<b>86%</b>	<b>1.748.357</b>	<b>94%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
EMPRÉSTIMOS EM RJ	1.120.670	65%	1.299.928	70%	-	0%	-	0%
FORNECEDORES EM RJ	359.668	21%	448.430	24%	-	0%	-	0%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(611.784)</b>	<b>-36%</b>	<b>(499.718)</b>	<b>-27%</b>	<b>(255.930)</b>	<b>-14%</b>	<b>380.833</b>	<b>20%</b>
CAPITAL SOCIAL	100.000	6%	100.000	5%	100.000	5%	100.000	5%
LUCRO ( PREJUÍZO) ACUMULADOS	(711.784)	-41%	(599.718)	-32%	(355.930)	-19%	280.833	15%
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.720.050</b>	<b>100%</b>	<b>1.852.212</b>	<b>100%</b>	<b>1.894.593</b>	<b>100%</b>	<b>1.918.619</b>	<b>100%</b>



### ANÁLISE DO ATIVO:

A seguir a variação gráfica do Ativo para os quatro últimos meses, nota-se que não houve oscilações significativas e que o Ativo Não Circulante possui maior representatividade no Ativo Total:

ATIVO - R\$	dez-19	dez-20	jul-21	jan-22
AC	398.278	802.255	893.549	640.192
ANC	1.520.341	1.092.338	958.663	1.079.858
<b>ATIVO</b>	<b>1.918.619</b>	<b>1.894.593</b>	<b>1.852.212</b>	<b>1.720.050</b>



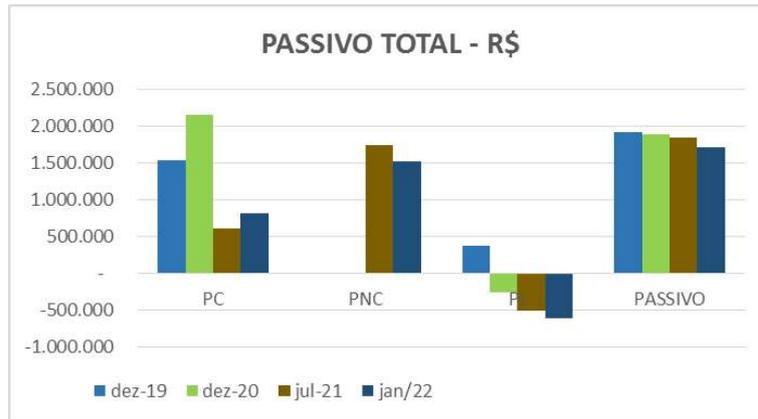
As variações ocorridas nos saldos do Ativo no período em análise não foram comentadas pelas Recuperandas.

### ANÁLISE DO PASSIVO:

No período analisado não houve variação significativa dos saldos passivos. Contudo, houve aumento do saldo negativo no Patrimônio Líquido, registrando Passivo a Descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo:

PASSIVO - R\$	dez-19	dez-20	jul-21	jan-22
PC	1.537.786	2.150.523	603.572	813.853
PNC	-	-	1.748.357	1.517.981
PL	380.833	(255.930)	(499.718)	(611.784)
<b>PASSIVO</b>	<b>1.918.619</b>	<b>1.894.593</b>	<b>1.852.212</b>	<b>1.720.050</b>





As variações ocorridas nos saldos do Passivo no período em análise não foram comentadas pelas Recuperandas.

Apresentação da **Demonstração do Resultado do Exercício** da RODRIGO G AMERICANO EIRELI - ME. em 31/01/2022 comparativo a períodos anteriores (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$								
	Resultado Acumulado							
	31/01/2022	v%	12/07/2021	v%	31/12/2020	v%	31/12/2019	v%
<b>RECEITA DE VENDAS</b>	<b>268.444</b>	<b>100%</b>	<b>1.007.486</b>	<b>100%</b>	<b>1.691.560</b>	<b>100%</b>	<b>3.214.338</b>	<b>100%</b>
<b>CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA</b>	(54.431)	-20%	(359.243)	-36%	(534.562)	-32%	(929.109)	-29%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>214.012</b>	<b>80%</b>	<b>648.243</b>	<b>64%</b>	<b>1.156.998</b>	<b>68%</b>	<b>2.285.229</b>	<b>71%</b>
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>								
Administrativas e Gerais	(180.315)	-67%	(654.934)	-65%	(1.390.528)	-82%	(1.563.438)	-49%
Despesas Comerciais	(22.639)	-8%	(153.774)	-15%	(308.202)	-18%	(496.403)	-15%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>11.058</b>	<b>4%</b>	<b>(160.465)</b>	<b>-16%</b>	<b>(541.732)</b>	<b>-32%</b>	<b>225.388</b>	<b>7%</b>
Despesa Financeira	(8.144)	-3%	(83.323)	-8%	(95.030)	-6%	(81.223)	-3%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>2.914</b>	<b>1%</b>	<b>(243.788)</b>	<b>-24%</b>	<b>(636.763)</b>	<b>-38%</b>	<b>144.165</b>	<b>4%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>2.914</b>	<b>1%</b>	<b>(243.788)</b>	<b>-24%</b>	<b>(636.763)</b>	<b>-38%</b>	<b>144.165</b>	<b>4%</b>

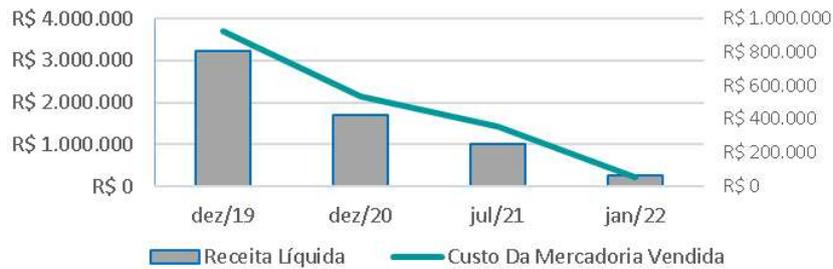
No período analisado, o Resultado registrou o maior prejuízo líquido acumulado em 31/12/2020 com o montante de R\$ 636.763.



As variações das contas de resultado não foram comentadas pelas Recuperandas.

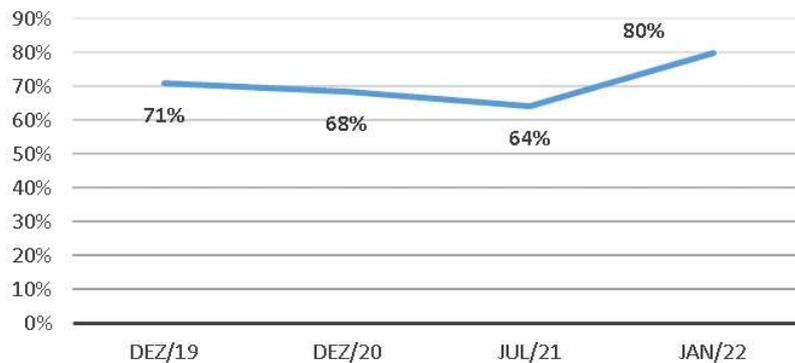
Observa-se que a evolução no faturamento líquido está em linha com a evolução dos custos das mercadorias vendidas:

**Receita Líquida x Custo Mercadoria Vendida - R\$**



A evolução da margem bruta demonstra que a Recuperanda praticou preços de vendas superiores aos custos, ou seja, com margem positiva:

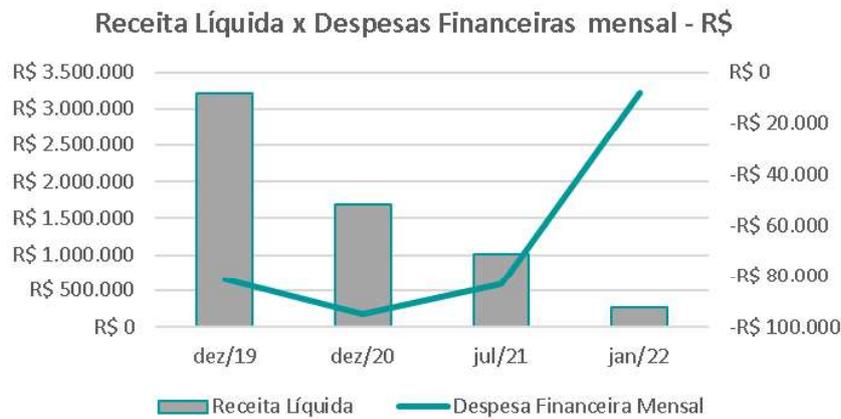
**Margem Bruta**



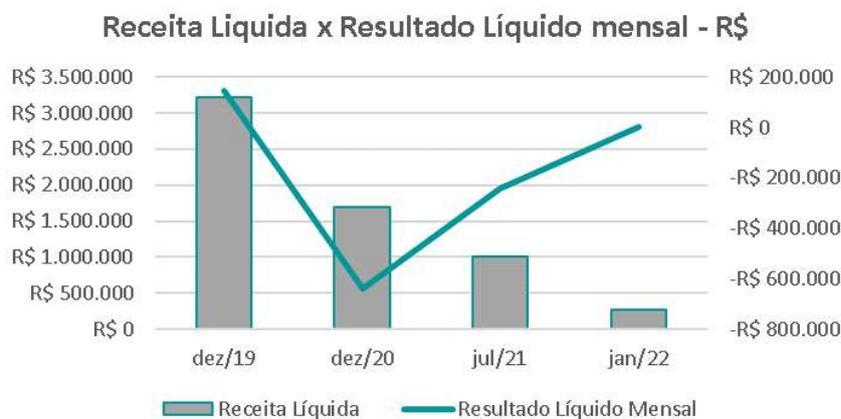
As despesas Administrativas e Gerais registraram maior saldo acumulado em 31/12/2019, composto principalmente por despesas com pessoal no valor de R\$ 629.009. Já em 31/01/2022 a despesa com salários registrou o montante de R\$ 75.301.



As despesas financeiras registraram maior saldo em 31/12/2020 com o montante de R\$ 95.030. Observa-se que as variações das despesas financeiras não acompanham as oscilações do faturamento, conforme gráfico a seguir:



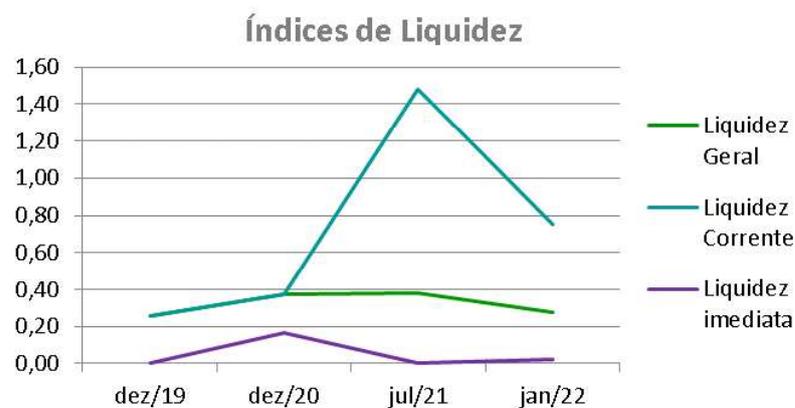
Nota-se que o resultado líquido não acompanha a variação do faturamento, devido principalmente as despesas fixas operacionais:



# Indicadores Financeiros

## ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	dez/19	dez/20	jul/21	jan/22
Liquidez Geral	0,26	0,37	0,38	0,27
Liquidez Corrente	0,26	0,37	1,48	0,75
Liquidez imediata	0,00	0,17	0,00	0,02



A liquidez geral, índice que indica a capacidade de pagamento de obrigações da Recuperanda, mostra que a empresa possui ativos de curto e longo prazo, equivalentes a aproximadamente 27% das obrigações de curto e longo prazo em 31/01/2022.

Sua liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo não é favorável para a Recuperanda, pois em 31/01/2022 a empresa possui cerca de R\$ 0,75 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

O índice de liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar

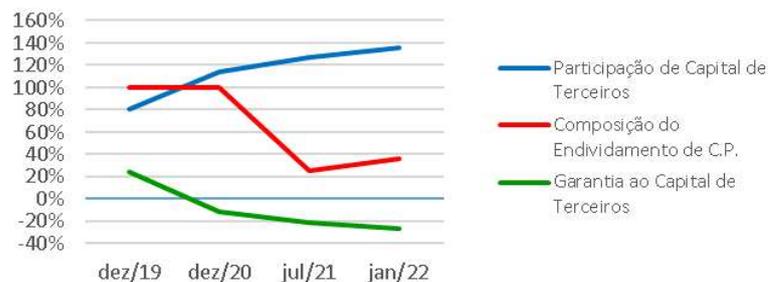


imediatamente. A Recuperanda apresenta este índice baixo, sendo R\$ 0,02 para cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, pois se relaciona dinheiro com valores, que vencerão em datas, sendo estas as mais variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias). Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e também aquelas que vencerão em 360 dias, e que não teriam relação com a liquidez imediata. Porém nos patamares apresentados, demonstra-se a dificuldade financeira atual da Recuperanda.

### INDICADORES DE ESTRUTURA DE CAPITAL

ÍNDICES DE ENDIVIDAMENTO	dez/19	dez/20	jul/21	jan/22
Participação de Capital de Terceiros	80%	114%	127%	136%
Composição do Endividamento de C.P.	100%	100%	26%	37%
Garantia ao Capital de Terceiros	25%	-12%	-21%	-26%

### Indicadores de Estrutura de Capital



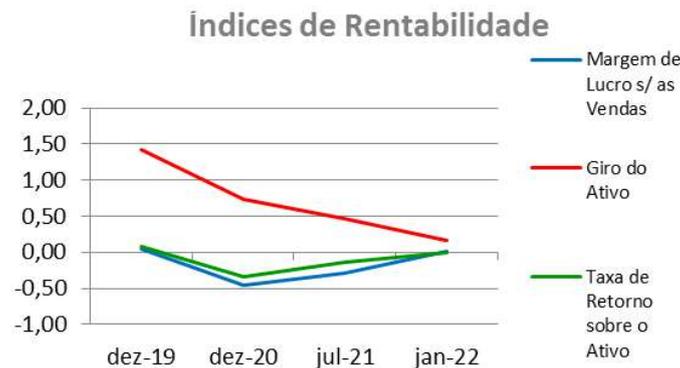
A participação de capital de terceiros na atividade em 31/01/2022, representa o equivalente a 136% e revela a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento, demonstra que 37% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -26% o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.



## ÍNDICES DE RENTABILIDADE

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	dez-19	dez-20	jul-21	jan-22
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,04	-0,38	-0,24	0,01
Giro do Ativo	1,68	0,89	0,54	0,16
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,08	-0,34	-0,13	0,00



**Margem de lucro sobre vendas** (Rentabilidade líquida das vendas) - Indica quanto à empresa obtém de lucro, para cada 100 unidades monetárias vendidas. O resultado superior ou igual a 1 indica que a Recuperanda vem operando seu faturamento com margem de lucro positiva. Em 31/01/2022 foi apurado resultado de R\$ 0,01 e indica uma condição desfavorável, uma vez que, a margem de vendas praticada não é suficiente para cobrir suas atividades operacionais.

**Giro do ativo** - Indica o volume de vendas praticado pela empresa em relação ao capital total investido, ou seja, mensura a eficiência na utilização do ativo para a geração de receitas. Mostra quantas vezes o ativo girou no período. Geralmente, o valor do giro do ativo pode variar entre zero e infinito. Entretanto, valores entre 0,5 a 5 são mais comuns, resultados inferiores a esse intervalo, mostra o alto giro do ativo, em 31/01/2022 foi apurado 0,16.

**Taxa de Retorno sobre o Ativo** - Representa o retorno que o ativo total investido oferece. É a relação entre a quantidade de dinheiro ganho (ou perdido) como resultado de um investimento e a quantidade de dinheiro investido. O resultado superior ou igual a 1 indica que



a Recuperanda vem conseguindo obter retorno superior ou igual ao total investido. Em 31/01/2022 foi apurado índice nulo.

### ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/01/2022, demonstram-se abaixo, os números apurados dos valores de Necessidade de Capital de Giro –NCG, Capital de giro – CDG e Tesouraria – T, através da utilização das seguintes equações:

#### **NCG – Necessidade de capital de giro = Ativo Operacional - Passivo Operacional**

Necessidade de Capital de Giro (NCG) – “É quando, no ciclo financeiro, as saídas de caixa ocorrem antes das entradas de caixa, o ativo operacional é maior que o passivo operacional e a empresa cria uma necessidade de aplicação permanente de fundos. Quando está negativa, a NCG demonstra que o passivo operacional se tornou maior que o ativo operacional, constituindo-se em fontes de fundos para a empresa.”

#### **CDG – Capital de Giro = Passivo Não Circulante - Ativo Não Circulante**

Capital de Giro (CDG) - “É utilizado para financiar a NCG, financiar aplicações permanentes, como terrenos, edifícios, máquinas, imobilizações financeiras e certos itens do realizável a longo prazo. O CDG negativo demonstra que o ativo permanente é maior que o passivo permanente, significando que a empresa financia parte de seu ativo permanente com fundos de curto prazo.”

#### **T – Tesouraria = Ativo Financeiro - Passivo Financeiro**

Tesouraria (T) - demonstra se a Recuperanda vem buscando o equilíbrio financeiro para oferecer auxílio ao Capital de Giro (CDG). A Tesouraria (T) negativa informa que a Recuperanda se encontra em “efeito tesoura”, isso ocorre quando o recurso Disponível do Ativo, não é suficiente para cobrir a NCG, sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas



operações de curto prazo, uma vez que, o CDG (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Utilizando o Modelo de Fleuriet, foram consideradas as seguintes possibilidades de classificações dos tipos de estrutura e situação financeira, sendo esses tipos adotados pela Perícia para análise da Recuperanda:

TIPOS DE ESTRUTURAS E SITUAÇÃO FINANCEIRA				
TIPO	CDG	NCG	T	SITUAÇÃO
I	(+)	(-)	(+)	EXCELENTE
II	(+)	(+)	(+)	SÓLIDA
III	(+)	(+)	(-)	INSATISFATÓRIA
IV	(-)	(-)	(+)	ALTO RISCO
V	(-)	(-)	(-)	MUITO RUIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$	12/07/2021	31/01/2022	12/07/2021	31/01/2022
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	958.663	1.079.858		
Passivo não circulante	1.248.640	868.554		
	<b>289.977</b>	<b>(211.304)</b>	(+)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	891.316	623.432		
Passivo operacional	603.572	851.496		
	<b>287.743</b>	<b>(228.064)</b>	(+)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	2.234	16.760		
Passivo financeiro	-	-		
	<b>2.234</b>	<b>16.760</b>	(+)	(+)

No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco, justificada pelo saldo de Tesouraria (T) positivo, que por sua vez não cobre a necessidade de capital de giro (NCG) negativa que é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) pouco colabora para cobrir as obrigações, uma vez que seus recursos próprios estão aplicados principalmente em Imobilizado de baixa liquidez e ainda conta com o Patrimônio Líquido negativo.



## Conclusão

---

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado lucro líquido acumulado de R\$ 2.914 em 31/01/2022.

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Empréstimos emRJ no montante de R\$ 1.120.670 que equivalem a 48% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 611.784 e apresenta o passivo a descoberto que ocorre quando saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo.

Diante de tudo quanto foi aqui exposto, colocamos a vossa inteira disposição para outros esclarecimentos julgados pertinentes.

Belo Horizonte, 17 de agosto de 2022.

ALANO OTAVIANO  
DANTAS  
MEIRA:055841406  
00

Assinado de forma  
digital por ALANO  
OTAVIANO DANTAS  
MEIRA:05584140600  
Dados: 2022.08.23  
16:25:57 -03'00'

**DMA ADVOGADOS ASSOCIADOS**  
Alano Otaviano Dantas Meira  
Administrador Judicial  
OAB/MG 27.970

JULIANA CONRADO  
PASCHOAL:035265  
91652

Assinado de forma digital por  
JULIANA CONRADO  
PASCHOAL:03526591652  
Dados: 2022.08.18 18:23:03  
-03'00'

**UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL**  
Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169  
Juliana Conrado Paschoal  
Contadora – CRC MG-093914/O-2

