



RECUPERAÇÃO JUDICIAL

RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

GRUPO ARM

PROCESSO Nº 5196232-53.2021.8.13.0024

JANEIRO/2023



Belo Horizonte (MG), 19 de maio de 2023.

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/2023, 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	11
Ativos da Recuperanda.....	15
ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA	17
Ativos da Recuperanda.....	17
Endividamento	18
Análise Financeira.....	20
Indicadores Financeiros.....	23
Conclusão	28
ALV COMERCIO DE CALCADOS EIRELI	29
Ativos da Recuperanda	29
Endividamento	29
Análise Financeira	30
Indicadores Financeiros.....	32
Conclusão.....	36
MARCELO C S FRANCO EIRELI.....	37
Ativos da Recuperanda.....	37
Endividamento	38
Análise Financeira	40
Indicadores Financeiros.....	45
Conclusão.....	50
RODRIGO G AMERICANO EIRELI	51
Ativos da Recuperanda	51
Endividamento	52
Análise Financeira	54
Indicadores Financeiros.....	59



Conclusão.....64



Introdução

O presente Relatório Mensal de Atividades tem por objetivo analisar a contabilidade da empresa GRUPO ARM a partir do Balanço Patrimonial e Demonstração do Resultado (*não auditados*) relativo a 31/01/2023. Destaca-se que foram considerados como base comparativa do exercício anterior, os saldos contábeis de 06/12/2021, uma vez que não foram apresentados pelas Recuperandas os demonstrativos financeiros em 31/12/2021. Contudo, convém informar que os efeitos contábeis entre as datas de fechamento do exercício anterior estão retratados nos saldos contábeis do exercício atual. 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, cujo laudo de constatação e perícia preliminar constatou que as atividades principais desenvolvidas pela recuperanda concentram-se 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.
30/08/2022	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. Em 30/08/2022, a decisão proferida no id 9592052673 deferiu pedido de prorrogação do prazo de suspensão das ações e execuções em face da Recuperanda, por mais 180 (cento e oitenta) dias.
02/02/2023	Convocada a assembleia de credores – Id 9714236176: “CONVOCO Assembleia Geral de Credores para o dia 15 de março de 2023, às 14:00 horas, a ser realizada na Avenida do Contorno, 6.777, 11º andar, Savassi, Belo Horizonte, MG, CEP 30.110-935 e, sendo necessária segunda convocação, para o dia 22 de março de 2023, às 14:00 horas, no mesmo local, com a finalidade de deliberar sobre o plano de recuperação judicial, ou outra matéria que possa afetar os interesses dos credores.”.
15/03/2023	Status atual da RJ – Assembleia de credores instalada em primeira convocação. Aprovada a proposta de suspensão da assembleia geral de credores e designado o dia 30/05/2023 às 14:00 horas no mesmo local para continuidade da assembleia e votação do plano de recuperação.
12/05/2023	A Recuperanda apresentou nos autos do processo eletrônico ADITIVO do Plano de Recuperação e anexos (id 9805957644), documentos que também se encontram disponibilizados no sítio eletrônico do Administrador Judicial – www.dma.adv.br .



	Aguardando realização da assembleia geral de credores designada para o dia 30/05/2023 às 14:00 horas.
--	---



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.

Atualmente o grupo, com sede em Salvador, está operando com as cinco lojas da franquia da LOFT STORE em Minas Gerais, com 25 (vinte e cinco) funcionários.



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 da Recuperanda

Foi elaborado em 12/05/2022, relatório com a relação de bens do ativo imobilizado da empresa, 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 vistoriadas e avaliadas 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:

Grupo de Bens	Avaliação (R\$)
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
Total	45.236,05



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 BA	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-l290	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
VALOR TOTAL						R\$ 45.236,05



ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA

Ativos da Recuperanda

Em 31/01/2023, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante que representa 92% do total:

ATIVO - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
ATIVO CIRCULANTE	1.338	8%	-86%	9.448	38%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	14.953	92%	-3%	15.487	62%
ATIVO TOTAL	16.291	100%	-35%	24.935	100%

O Ativo Circulante em 31/01/2023 registra o saldo de R\$ 1.338 e é composto principalmente pela rubrica Disponível no valor de R\$ 1.338 . **Solicita-se às Recuperandas apresentarem a composição desta rubrica.**

Em 31/01/2023, o Ativo Não Circulante representa 92% do Ativo e é composto pelo grupo do Imobilizado no valor de R\$ 14.953 :

ATIVO FIXO -R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
EQUIPAMENTOS	4.846	32%	-3%	5.020	32%
SOFTWARES	3.897	26%	-3%	4.036	26%
GASTOS COM CONSTITUIÇÃO DA EMPRESA	6.210	42%	-3%	6.431	42%
TOTAL	14.953	100%	-3%	15.487	100%



Endividamento

Em 31/01/2023, o endividamento total da Recuperanda é composto principalmente pelos saldos de Empréstimos e Financiamentos em Recuperação Judicial, que corresponde a 53% da dívida:

ENDIVIDAMENTO - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	35.417	2%	0%	35.501	4%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	58.516	4%	-2%	59.727	7%
CONTA CORRENTE	629.738	41%	100%	-	0%
EMPRÉSTIMOS EM RJ	820.009	53%	0%	820.009	90%
TOTAL	1.543.680	100%	69%	915.237	100%

ENDIVIDAMENTO TOTAL JANEIRO/2023 - R\$



Em 31/01/2023 o quadro de empregados era constituído conforme a seguir:

CAGED	jan/23	dez/22
ARM	4	4
Total Empregados	4	4



Em 31/01/2023 as Obrigações Tributárias representam 4% da dívida total e estão registradas no Passivo Circulante. Destaca-se que 97% da dívida tributária está negociada através de parcelamentos:

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<u>PASSIVO CIRCULANTE</u>					
<u>PARCELAMENTO FISCAL</u>					
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	15.135	26%	0%	15.135	25%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-	0%	100%	-	0%
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS RF	41.409	71%	0%	41.409	69%
	<u>56.544</u>	97%	0%	<u>56.544</u>	95%
<u>NÃO PARCELADO</u>					
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	-	0%	100%	-	0%
INSS A RECOLHER	1.972	3%	-38%	3.183	5%
	<u>1.972</u>	3%	-38%	<u>3.183</u>	5%
TOTAL	58.516	97%	-2%	59.727	95%



Análise Financeira

Apresentação do **Balanco Patrimonial** da ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA. Em 31/01/2023 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$						
	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%	31/12/2022
CIRCULANTE	1.338	8%	-86%	9.448	38%	9.448
DISPONÍVEL	1.338	8%	-86%	9.448	38%	9.448
CONTA CORRENTE	-	0%	0%	-	0%	-
NÃO CIRCULANTE	14.953	92%	-3%	15.487	62%	15.487
IMOBILIZADO	14.953	92%	-3%	15.487	62%	15.487
TOTAL DO ATIVO	16.291	100%	-35%	24.935	100%	24.935
PASSIVO - EM R\$						
	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%	31/12/2022
CIRCULANTE	723.671	4442%	7%	677.619	2718%	677.619
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	35.417	217%	0%	35.501	142%	35.501
CONTA CORRENTE	629.738	3866%	8%	582.391	2336%	582.391
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	58.516	359%	-2%	59.727	240%	59.727
NÃO CIRCULANTE	820.009	5033%	0%	820.009	3289%	820.009
EMPRÉSTIMOS EM RJ	820.009	5033%	0%	820.009	3289%	820.009
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(1.527.389)	-9376%	4%	(1.472.694)	-5906%	(1.472.694)
CAPITAL SOCIAL	300.000	1841%	0%	300.000	1203%	300.000
LUCRO (PREJUÍZO) ACUMULADOS	(1.772.694)	-10881%	101%	(882.591)	-3540%	(882.591)
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	(54.695)	-336%	-94%	(890.103)	-3570%	(890.103)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	16.291	100%	-35%	24.935	100%	24.935

ANÁLISE DO ATIVO:

Não ocorreram variações significativas nos saldos do Ativo no período em análise.



ANÁLISE DO PASSIVO:

Em 31/01/2023 observa-se que o Passivo registra o saldo de R\$ 723.671 no Passivo Circulante; R\$ 820.009 no Passivo Não Circulante; e R\$ (1.527.389) no Patrimônio Líquido que está com o saldo negativo e apresenta o Passivo a Descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo:

PASSIVO - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
PASSIVO CIRCULANTE	723.671	4442%	7%	677.619	2718%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	820.009	5033%	0%	820.009	3289%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(1.527.389)	-9376%	4%	(1.472.694)	-5906%
PASSIVO TOTAL	16.291	100%	-35%	24.935	100%

As variações ocorridas 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 31/01/2023 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$									
	RESULTADO MENSAL				RESULTADO ACUMULADO				
	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%	31/01/2023	V%	31/12/2022	V%
DESPESAS OPERACIONAIS									
Administrativas e Gerais	(54.596)	100%	-26%	(73.836)	100%	(54.596)	100%	(889.211)	100%
Despesas comerciais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(54.596)	100%	-26%	(73.836)	100%	(54.596)	100%	(889.211)	100%
Despesa Financeira	(99)	0%	0%	(99)	0%	(99)	0%	(892)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(54.695)	100%	-26%	(73.935)	100%	(54.695)	100%	(890.103)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(54.695)	100%	-26%	(73.935)	100%	(54.695)	100%	(890.103)	100%

O Resultado em 31/01/2023 apurou prejuízo líquido de R\$ 54.695 , contra o prejuízo líquido de R\$ 73.935 no período anterior. Já no acumulado do exercício de 2022 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 54.695 .

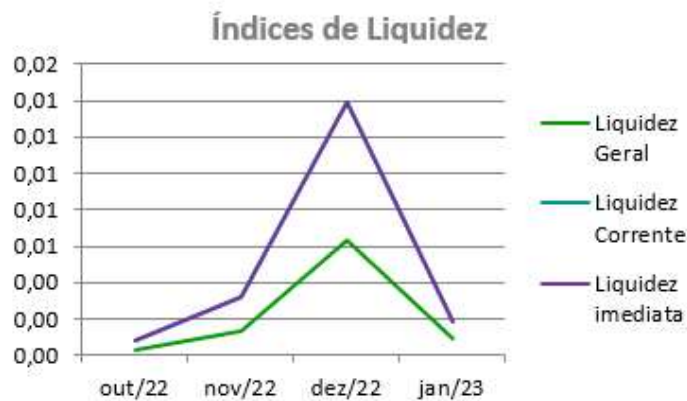
A Recuperanda não apresentou faturamento no período em análise e não comentou sobre a variação ocorrida nas despesas administrativas e gerais. **Solicita-se às Recuperandas justificarem os motivos da ausência de faturamento.**



Indicadores Financeiros

ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Geral	0,00	0,00	0,01	0,00
Liquidez Corrente	0,00	0,00	0,01	0,00
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,01	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 0% das obrigações de curto e longo prazo em 31/01/2023.

Sua liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo demonstra que em 31/01/2023 a empresa possui cerca de R\$ 0,00 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.

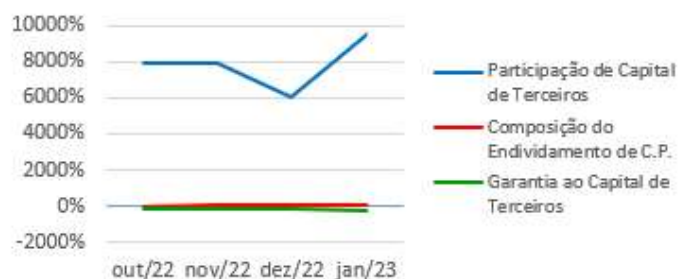


Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, pois se relaciona dinheiro com valores, que vencerão em datas, sendo estas as mais variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias). Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e também aquelas que vencerão em 360 dias, e que não teriam 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Participação de Capital de Terceiros	7907%	7901%	6006%	9476%
Composição do Endividamento de C.P.	39%	42%	45%	47%
Garantia ao Capital de Terceiros	-99%	-99%	-98%	-99%

Indicadores de Estrutura de Capital



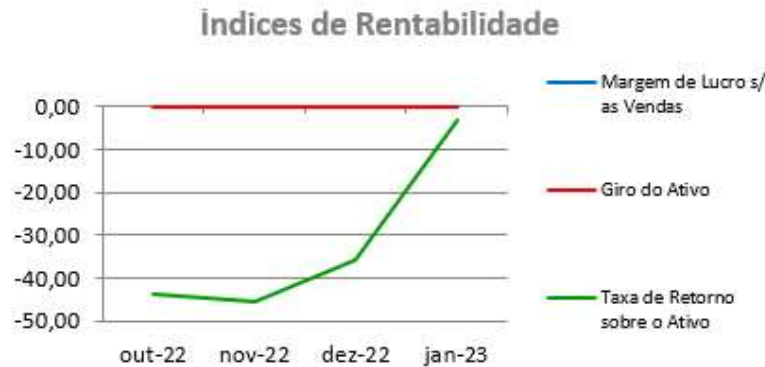
A participação de capital de terceiros na atividade em 31/01/2023, representa o equivalente a 9476% e revela a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento, demonstra que 47% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -99%, o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.



ÍNDICES DE RENTABILIDADE

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	out-22	nov-22	dez-22	jan-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-43,77	-45,52	-35,70	-3,36



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 31/01/2023 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 31/01/2023 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 31/01/2023 foi apurado índice negativo em -3,36.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/01/2023, 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\$	31/12/2022	31/01/2023	31/12/2022	31/01/2023
CDG				
Ativo não circulante	15.487	14.953		
Passivo não circulante	(652.685)	(707.380)		
	(668.172)	(722.333)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	677.619	723.671		
	(677.619)	(723.671)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	9.448	1.338		
Passivo financeiro	-	-		
	9.448	1.338	(+)	(+)

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. Porém, insuficiente que para cobrir 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 Investimentos de baixa liquidez e ainda conta com o patrimônio líquido impactado por prejuízos acumulados.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 54.695 em 31/01/2023 e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 54.695 .

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Empréstimos em RJ no montante de R\$ 820.009 que equivalem a 53% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 1.527.389 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 31/01/2023, não há registro de saldos no Ativo da Recuperanda:

ATIVO - R\$	31/01/2023	31/12/2022
ATIVO CIRCULANTE	-	-
ATIVO NÃO CIRCULANTE	-	-
ATIVO TOTAL	-	-

Solicita-se às Recuperandas informarem os motivos da ausência de Ativos.

Endividamento

Em 31/01/2023, o endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por: 74% pelos Credores em RJ; em 20% pelos saldos de Conta Corrente e em 6% por Obrigações Tributárias.

ENDIVIDAMENTO - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	112.107	6%	0%	112.107	6%
CONTA CORRENTE	361.659	20%	0%	361.659	20%
CREDORES EM RJ	1.350.127	74%	0%	1.350.127	74%
TOTAL	1.823.893	100%	0%	1.823.893	100%

ENDIVIDAMENTO TOTAL JANEIRO/2023 - R\$



Em 31/01/2023, a rubrica de Conta Corrente registra o saldo de R\$ 361.659 e está classificado no Passivo Circulante. Já as Obrigações Tributárias registram o saldo de R\$ 112.107 . **Solicita-se as Recuperandas apresentarem a composição de ambas as contas.**

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 31/01/2023 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$				
	31/01/2023	H%	31/12/2022	31/12/2022
CIRCULANTE	-		-	-
NÃO CIRCULANTE	-		-	-
TOTAL DO ATIVO	-		-	-
PASSIVO - EM R\$				
	31/01/2023	H%	31/12/2022	31/12/2022
CIRCULANTE	473.766	0%	473.766	473.766
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	112.107	0%	112.107	112.107
CONTA CORRENTE	361.659	0%	361.659	361.659
NÃO CIRCULANTE	1.350.127	0%	1.350.127	1.350.127
EMPRÉSTIMOS EM RJ	1.347.348	0%	1.347.348	1.347.348
FORNECEDORES EM RJ	2.779	0%	2.779	2.779
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(1.823.893)	0%	(1.823.893)	(1.823.893)
CAPITAL SOCIAL	1.000.000	0%	1.000.000	1.000.000
LUCRO (PREJUÍZO) ACUMULADOS	(2.823.893)	0%	(2.818.937)	(2.818.937)
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	-	0%	(4.955)	(4.955)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	-	0%	-	-



ANÁLISE DO ATIVO:

Não há registros de saldos no Ativo no período em análise.

ANÁLISE DO PASSIVO:

Em 31/01/2023 observa-se que o Passivo registra o saldo de R\$ 473.766 no Passivo Circulante; R\$ 1.350.127 no Passivo Não Circulante; e R\$ 1.823.893 no Patrimônio Líquido que está com o saldo negativo e apresenta o Passivo a Descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo:

PASSIVO - R\$	31/01/2023	31/12/2022
PC	R\$ 473.766	R\$ 473.766
PNC	R\$ 1.350.127	R\$ 1.350.127
PL	-R\$ 1.823.893	-R\$ 1.823.893
PASSIVO	-	-

Em 31/01/2023 não ocorreram variações nos saldos do Passivo. **Solicita-se às Recuperandas informarem da ausência de registros operacionais no mês atual.**

Apresentação da **Demonstração do Resultado do Exercício** da ALV COMÉRCIO DE CALÇADOS EIRELI em 31/01/2023 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$								
	RESULTADO MENSAL				RESULTADO ACUMULADO				
	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%	31/01/2023	V%	31/12/2022	V%
DESPESAS OPERACIONAIS									
Administrativas e Gerais	-	0%	0%	(4.955)	0%	-	0%	(4.955)	100%
Despesas comerciais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	-	0%	0%	(4.955)	0%	-	0%	(4.955)	100%
Despesa Financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	-	0%	0%	(4.955)	0%	-	0%	(4.955)	100%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	-	0%	0%	(4.955)	0%	-	0%	(4.955)	100%



Não há registros no resultado no exercício de 2022. **Solicita-se às Recuperandas informarem da ausência de registros operacionais no período.**

Indicadores Financeiros

ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Geral	0,00	0,00	0,00	0,00
Liquidez Corrente	0,00	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.

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 31/01/2023 a empresa não possui recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas.

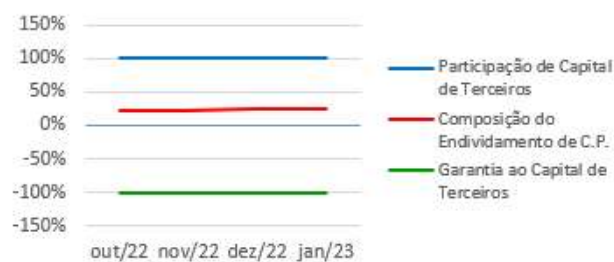
O índice de liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresenta 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Participação de Capital de Terceiros	100%	100%	100%	100%
Composição do Endividamento de C.P.	26%	26%	26%	26%
Garantia ao Capital de Terceiros	-100%	-100%	-100%	-100%

Indicadores de Estrutura de Capital



A participação de capital de terceiros na atividade em 31/01/2023, 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	out-22	nov-22	dez-22	jan-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	0,00	0,00	0,00
Giro do Ativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	0,00	0,00	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 31/01/2023 este índice não é aplicável, uma vez que não houve registros 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 31/01/2023 este índice não é aplicável, uma vez que não houve registros 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 31/01/2023 este índice não é aplicável, uma vez que não houve registros de resultado.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/01/2023, 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\$	31/12/2022	31/01/2023	31/12/2022	31/01/2023
CDG				
Ativo não circulante	-	-		
Passivo não circulante	(473.766)	(473.766)		
	(473.766)	(473.766)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	473.766	473.766		
	(473.766)	(473.766)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	-	-		
Passivo financeiro	-	-		
	-	-	(-)	(-)



No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo V – Muito Ruim, justificada pela ausência do saldo de Tesouraria (T). Por sua vez a necessidade de capital de giro (NCG) negativa é financiada por dívidas de curto e de longo prazo. O Capital de Giro (CDG) nada colabora para cobrir as obrigações, uma vez que, não há aplicação de recursos próprios em ativos e o patrimônio líquido está negativo.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado que a Recuperanda não registrou resultado no período.

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Credores em RJ no montante de R\$ 1.350.127 que equivalem a 74% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ R\$ 1.823.893 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 31/01/2023, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante que representa 50% do total:

ATIVO - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
ATIVO CIRCULANTE	709.572	50%	-1%	715.132	49%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	723.750	50%	-3%	749.599	51%
ATIVO TOTAL	1.433.322	100%	-2%	1.464.731	100%

O Ativo Circulante em 31/01/2023 registra o saldo de R\$ 709.572 mil e seu maior saldo foi observado na conta de Estoques que representa 64% do total. A rubrica Conta Corrente registra o valor de R\$ 237.713 e representa 34% dos saldos a curto prazo.

A conta Disponibilidades, em 31/01/2023, registra o saldo de R\$ 11.933 e representa 2% do Ativo Circulante. Já o saldo de Valores a Receber de Cartão de Crédito registra saldo de R\$ 5.068 e representa 1% no total do Ativo Circulante.

Em 31/01/2023, o Ativo Não Circulante é o maior representante do Ativo e é composto por:

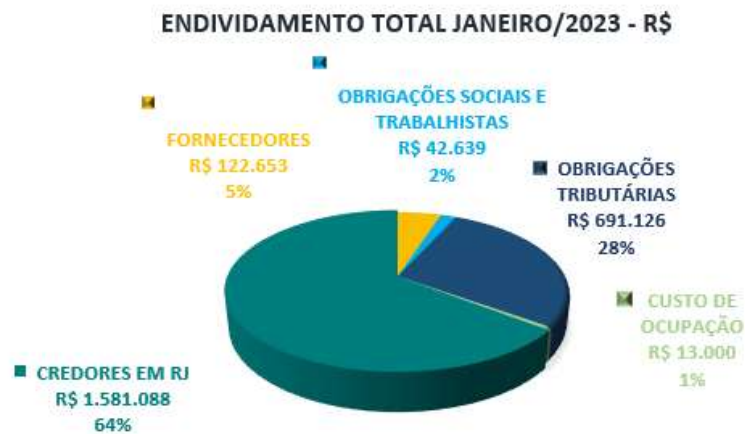
ATIVO FIXO - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
INSTALAÇÕES	635.405	88%	-3%	658.098	88%
CDU - DIREITO DE USO	10.881	2%	-3%	11.269	2%
TAXA DE FRANQUIA	28.805	4%	-3%	29.833	4%
EQUIPAMENTOS	15.426	2%	-3%	15.977	2%
SOFTWARES	2.766	0%	-3%	2.865	0%
GASTOS CONSTRUÇÃO DA EMPRESA	30.467	4%	-3%	31.555	4%
TOTAL	723.750	100%	-3%	749.599	100%



Endividamento

Em 31/01/2023, o endividamento total da Recuperanda é composto por: 65% pelos Credores em RJ; 28% por Obrigações Tributárias; e em 7% por outras obrigações.

ENDIVIDAMENTO - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
FORNECEDORES	122.653	5%	0%	122.653	5%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	42.639	2%	0%	42.639	2%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	691.126	28%	-2%	706.243	29%
CUSTO DE OCUPAÇÃO	13.000	1%	0%	13.000	1%
CREDORES EM RJ	1.581.088	65%	0%	1.581.088	64%
TOTAL	2.450.505	100%	-1%	2.465.622	100%



Em 31/01/2023 o quadro de empregados era constituído conforme a seguir:

CAGED	dez/22	jan/23
28.651.334/0003-06	3	4
28.651.334/0001-44	3	5
Total Empregados	6	9

Solicita-se às Recuperandas apresentarem a composição da rubrica Conta Corrente.



Em 31/01/2023 as Obrigações Tributárias representam 28% da dívida total e estão registradas no Passivo Circulante. Destaca-se que 98% da dívida tributária está negociada através de parcelamentos:

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<u>PASSIVO CIRCULANTE</u>					
<u>PARCELAMENTO FISCAL</u>					
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	18.720	3%	0%	18.720	3%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS PGFN	375.942	54%	0%	375.942	53%
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS RF	11.257	2%	0%	11.257	2%
SIMPLES NACIONAL RF	124.797	18%	0%	124.797	18%
OBRIGAÇÕES ICMS	147.243	21%	-4%	153.258	22%
	<u>677.959</u>	98%	-1%	<u>683.974</u>	97%
<u>NÃO PARCELADO</u>					
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	4.695	1%	0%	4.695	1%
SIMPLES NACIONAL	8.473	1%	-52%	17.573	2%
	<u>13.168</u>	2%	-41%	<u>22.268</u>	3%
TOTAL	691.126	100%	-2%	706.243	100%



Análise Financeira

Apresentação do **Balço Patrimonial** da MARCELO C S FRANCO EIRELI – ME em 31/01/2023 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$						
	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%	31/12/2022
CIRCULANTE	709.572	50%	-1%	715.132	49%	715.132
DISPONÍVEL	11.933	1%	0%	11.933	1%	11.933
VALORES A RECEBER - CARTÃO DE CRÉDITO	5.068	0%	0%	5.068	0%	5.068
ESTOQUES	454.859	32%	-2%	464.548	32%	464.548
CONTA CORRENTE	237.713	17%	2%	233.585	16%	233.585
NÃO CIRCULANTE	723.750	50%	-3%	749.599	51%	749.599
IMOBILIZADO	723.750	50%	-3%	749.599	51%	749.599
TOTAL DO ATIVO	1.433.322	100%	-2%	1.464.731	100%	1.464.731
PASSIVO - EM R\$						
	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%	31/12/2022
CIRCULANTE	856.418	60%	-2%	871.534	60%	871.534
FORNECEDORES	122.653	9%	0%	122.653	8%	122.653
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	42.639	3%	0%	42.639	3%	42.639
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	691.126	48%	-2%	706.243	48%	706.243
NÃO CIRCULANTE	1.594.088	111%	0%	1.594.088	109%	1.594.088
CUSTO DE OCUPAÇÃO	13.000	1%	0%	13.000	1%	13.000
EMPRÉSTIMOS EM RJ	1.312.077	92%	0%	1.312.077	90%	1.312.077
FORNECEDORES EM RJ	269.011	19%	0%	269.011	18%	269.011
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(1.017.183)	-71%	2%	(1.000.891)	-68%	(1.000.891)
CAPITAL SOCIAL	100.000	7%	0%	100.000	7%	100.000
LUCRO (PREJUÍZO) ACUMULADOS	(1.100.891)	-77%	-10%	(1.228.880)	-84%	(1.228.880)
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	(16.292)	-1%	-113%	127.990	9%	127.990
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.433.322	100%	-2%	1.464.731	100%	1.464.731

ANÁLISE DO ATIVO:

No período analisado nota-se que a maior variação ocorreu no Ativo Não Circulante, ocasionado pela rubrica Imobilizado que registrou uma redução em 3% correspondendo a R\$



25.849 a menor. A rubrica Estoques registrou uma redução em 2%, sendo R\$ 9.689 menor que o mês anterior.

As variações ocorridas nas contas do Ativo no período não foram comentadas pela Recuperanda.

ANÁLISE DO PASSIVO:

Em 31/01/2023 observa-se que o Passivo registra o saldo de R\$ 856.418 no Passivo Circulante; R\$ 1.594.088 no Passivo Não Circulante; e R\$ 1.017.183 no Patrimônio Líquido que está com o saldo negativo e apresenta o Passivo a Descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo:

PASSIVO - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
PASSIVO CIRCULANTE	856.418	60%	-2%	871.534	60%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.594.088	111%	0%	1.594.088	109%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(1.017.183)	-71%	2%	(1.000.891)	-68%
PASSIVO TOTAL	1.433.322	100%	-2%	1.464.731	100%

Nota-se que a principal variação ocorreu na conta de Obrigações Tributárias que reduziu em 2%, ou seja, R\$ 15.117 menor que o mês anterior.

As variações ocorridas nas contas do Passivo no período não foram comentadas pela Recuperanda.



Apresentação da **Demonstração do Resultado do Exercício** da MARCELO C S FRANCO EIRELI - ME. em 31/01/2023 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

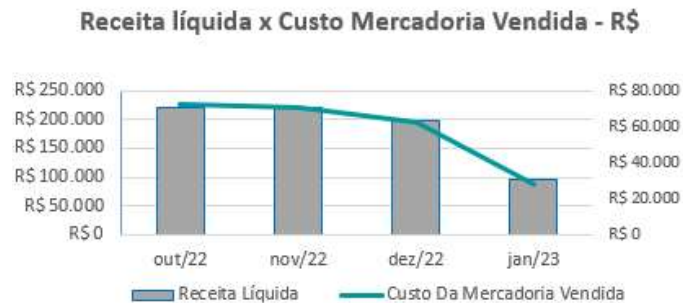
DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$									
	RESULTADO MENSAL					RESULTADO ACUMULADO			
	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%	31/01/2023	V%	31/12/2022	V%
RECEITA DE VENDAS	96.217	100%	-51%	197.073	100%	96.217	100%	2.467.882	100%
CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	(28.261)	-29%	-55%	(62.261)	-32%	(28.261)	-29%	(678.002)	-27%
RESULTADO BRUTO	67.956	71%	-50%	134.811	68%	67.956	71%	1.789.880	73%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	116%			95%		116%		95%	
DESPESAS OPERACIONAIS									
Administrativas e Gerais	(65.315)	-68%	-27%	(89.695)	-46%	(65.315)	-68%	(1.216.275)	-49%
Despesas Comerciais	(18.345)	-19%	-48%	(35.497)	-18%	(18.345)	-19%	(440.110)	-18%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	(15.704)	-16%	-263%	9.620	5%	(15.704)	-16%	133.495	5%
Despesa Financeira	(589)	-1%	0%	(589)	0%	(589)	-1%	(5.505)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	(16.292)	-17%	-280%	9.031	5%	(16.292)	-17%	127.990	5%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	(16.292)	-17%	-280%	9.031	5%	(16.292,44)	-17%	127.990	5%

O Resultado em 31/01/2023 apurou prejuízo líquido de R\$ (16.292), contra o lucro líquido de R\$ 9.031 no mês anterior. Já no acumulado do exercício de 2022 foi apurado prejuízo líquido de R\$ (16.292).

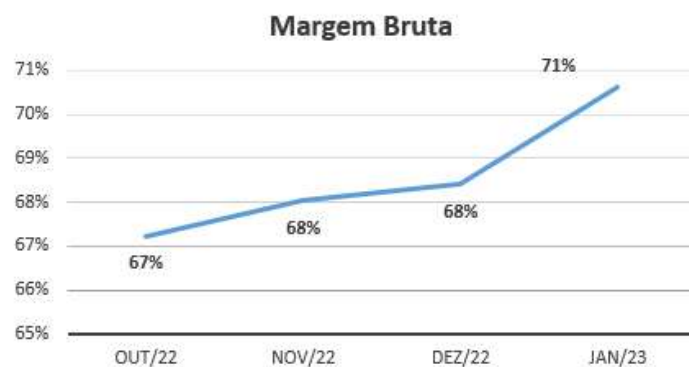
Em 31/01/2023 houve uma redução do faturamento em 51%, acompanhado de redução em 55% dos custos das mercadorias vendidas, refletindo por consequência no aumento da margem bruta para 71% no mês atual contra 68% no mês anterior. As Recuperandas não apresentaram os motivos que provocaram o aumento do faturamento no período.



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



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

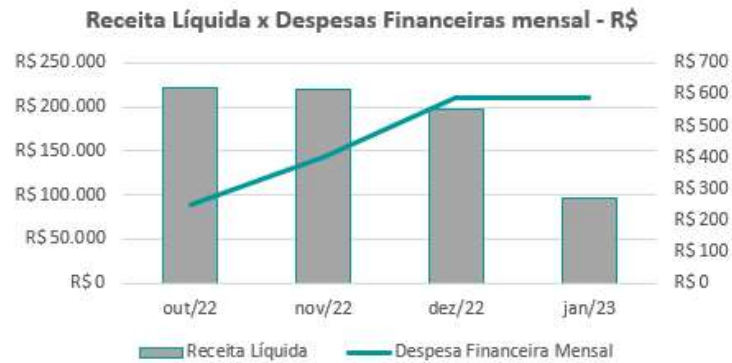


Em 31/01/2023 as Despesas Operacionais registraram a principal variação nas despesas comerciais que apresentaram aumento em 1%, proporcionado pelo aumento no faturamento no período.

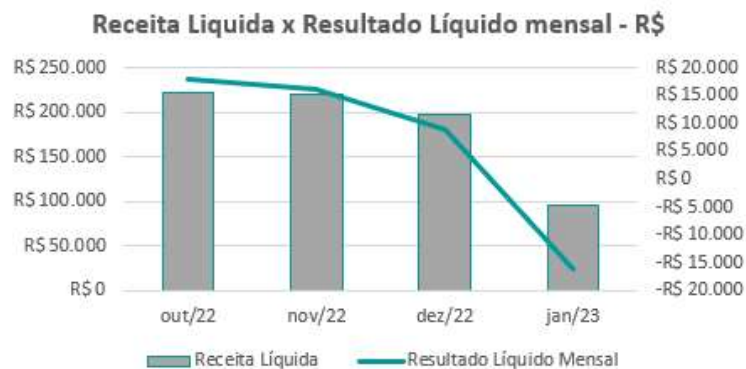
Os custos e despesas operacionais representam 116% da receita líquida em 31/01/2023 contra 95% no mês anterior.



O resultado financeiro líquido da Recuperanda não apresentou valor significativo no mês atual. As despesas financeiras não registraram variação e valores significativos quando comparadas a oscilação do faturamento, conforme gráfico a seguir:



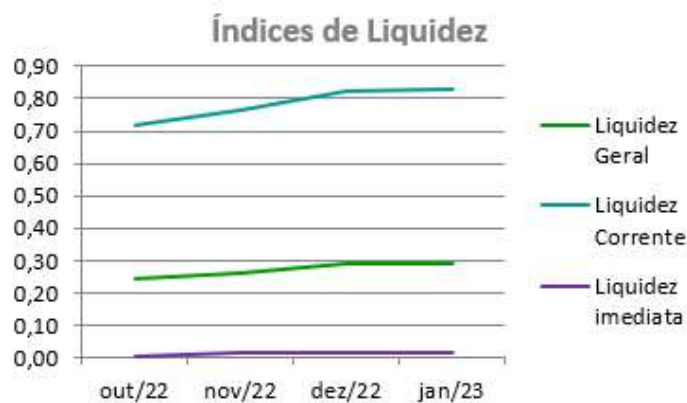
Nota-se que o resultado líquido não acompanha a variação do faturamento, devido as despesas operacionais:



Indicadores Financeiros

ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Geral	0,25	0,26	0,29	0,29
Liquidez Corrente	0,72	0,77	0,82	0,83
Liquidez imediata	0,00	0,01	0,01	0,01



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 29% das obrigações de curto e longo prazo em 31/01/2023.

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 31/01/2023 a empresa possui cerca de R\$ 0,83 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.

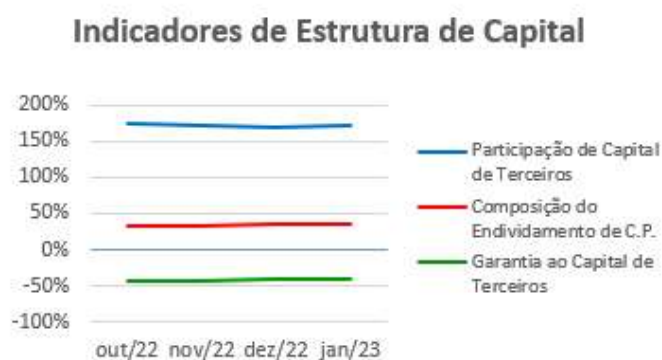
O índice de liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar



imediatamente. A Recuperanda apresenta este índice baixo, sendo R\$ 0,01 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Participação de Capital de Terceiros	173%	172%	168%	171%
Composição do Endividamento de C.P.	34%	34%	35%	35%
Garantia ao Capital de Terceiros	-42%	-42%	-41%	-42%



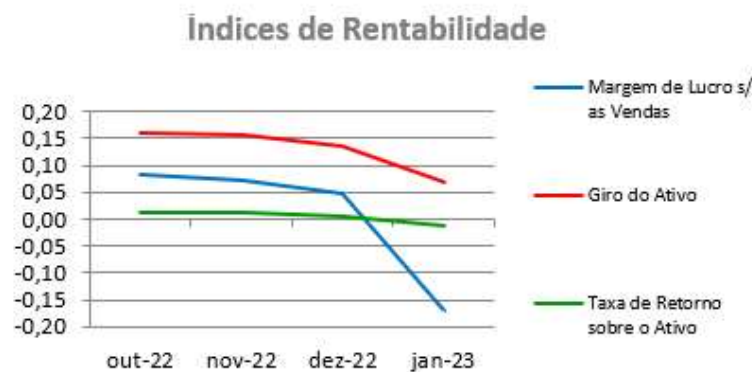
A participação de capital de terceiros na atividade em 31/01/2023, representa o equivalente a 171% e revela a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.



A composição do endividamento, demonstra que 35% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -42% o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.

ÍNDICES DE RENTABILIDADE

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	out-22	nov-22	dez-22	jan-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,08	0,07	0,05	-0,17
Giro do Ativo	0,16	0,16	0,13	0,07
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,01	0,01	0,01	-0,01



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 31/01/2023 foi apurado resultado de -0,17 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 31/01/2023 foi apurado 0,07.

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 31/01/2023 foi apurado índice em -0,01.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/01/2023, 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\$	31/12/2022	31/01/2023	31/12/2022	31/01/2023
CDG				
Ativo não circulante	749.599	723.750		
Passivo não circulante	593.197	576.905		
	(156.402)	(146.846)	(-)	(-)
NCG				
Ativo operacional	703.200	697.639		
Passivo operacional	871.534	856.418		
	(168.334)	(158.778)	(-)	(-)
T				
Ativo financeiro	11.933	11.933		
Passivo financeiro	-	-		
	11.933	11.933	(+)	(+)



No período em análise atual, verificou-se que a situação financeira da Recuperanda está classificada como Tipo IV – Alto Risco justificada pelo Capital de Giro (CDG) negativo, o que demonstra que a empresa passa a contar com recurso do Ativo Não Circulante (Imobilizações) que é de baixa liquidez para financiar sua Necessidade de Capital de Giro (NCG) que também se encontra negativa, devido ao Passivo Operacional ser superior ao Ativo Operacional. Apesar da Tesouraria (T) estar positiva não apresenta valores suficientes para cobrir a Necessidade de Capital de Giro (NCG), sendo necessário buscar recursos de terceiros para liquidar suas operações de curto prazo, uma vez que o Capital de Giro (capital próprio) tem pouco contribuído para sanar seu endividamento total.

Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 16.292 em 31/01/2023 e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 16.292.

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Credores em RJ no montante de R\$ 1.581.088 que equivalem a 65% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 1.017.183 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 31/01/2023, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Circulante que representa 64% do total:

ATIVO - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
ATIVO CIRCULANTE	1.367.441	64%	-1%	1.378.550	64%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	763.802	36%	-3%	790.140	36%
ATIVO TOTAL	2.131.243	100%	-2%	2.168.690	100%

O Ativo Circulante em 31/01/2023 registra o saldo de R\$ 1.367.441 e seu maior saldo foi observado na conta de Conta Corrente que representa 55% do total:

A conta Disponibilidades, em 31/01/2023, registra o saldo de R\$ 6.688 e representa 0% do Ativo Circulante. Já o saldo de Valores a Receber – Cartão de Crédito registra saldo de R\$ 8.409 e representa 1% no total do Ativo Circulante. A rubrica Estoques registra o saldo de R\$ 598.659 e corresponde a 44% do total. **Solicita-se às Recuperandas apresentarem a composição da rubrica Conta Corrente.**

Em 31/01/2023, o Ativo Não Circulante é o maior representante do Ativo e é composto por:

ATIVO FIXO - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
INSTALAÇÕES	668.578	88%	-3%	691.633	88%
CDU - DIREITO DE USO	42.585	6%	-3%	44.053	6%
TAXA DE FRANQUIA	18.670	2%	-3%	19.314	2%
EQUIPAMENTOS	14.077	2%	-3%	14.562	2%
SOFTWARES	6.784	1%	-3%	7.017	1%
GASTOS CONSTRUÇÃO DA EMPRESA	13.108	2%	-3%	13.560	2%
TOTAL	763.802	100%	-3%	790.140	100%



Endividamento

Em 31/01/2023, o endividamento total da Recuperanda é composto por: 59% pelos Credores em RJ, 29% pelas Obrigações Tributárias; e em 12% por outras obrigações.

ENDIVIDAMENTO - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
FORNECEDORES	170.443	7%	-30%	244.528	10%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	88.646	4%	3%	86.408	3%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	723.939	29%	3%	704.905	28%
CUSTO DE OCUPAÇÃO	37.643	2%	0%	37.643	1%
CREDORES EM RJ	1.480.338	59%	0%	1.480.338	58%
TOTAL	2.501.009	100%	-2%	2.553.822	100%



Em 31/01/2023 o quadro de empregados era constituído conforme a seguir:

CAGED	dez/22	jan/23
28.651.197/0003-00	6	5
28.651.197/0001-48	5	5
28.651.197/0002-29	5	4
TOTAL EMPREGADOS	16	14



Em 31/01/2023 as Obrigações Tributárias representam 29% da dívida total e estão registradas no Passivo Circulante. Destaca-se que 93% da dívida tributária está negociada através de parcelamentos:

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
<u>PASSIVO CIRCULANTE</u>					
<u>PARCELAMENTO FISCAL</u>					
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	20.321	3%	0%	20.321	3%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS PGFN	402.620	56%	0%	402.620	57%
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS RF	10.395	1%	0%	10.395	1%
SIMPLES NACIONAL RF	174.447	24%	0%	174.447	25%
OBRIGAÇÕES ICMS	66.402	9%	132%	28.677	4%
	<u>674.185</u>	93%	6%	<u>636.460</u>	90%
<u>NÃO PARCELADO</u>					
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	14.616	2%	89%	7.744	1%
SIMPLES NACIONAL	35.138	5%	-42%	60.700	9%
	<u>49.754</u>	7%	-27%	<u>68.445</u>	10%
TOTAL	723.939	100%	3%	704.905	100%



Análise Financeira

Apresentação do **Balanco Patrimonial** da RODRIGO G AMERICANO EIRELI em 31/01/2023 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$						
	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%	31/12/2022
CIRCULANTE	1.367.441	64%	-1%	1.378.550	64%	1.378.550
DISPONÍVEL	6.688	0%	-87%	53.075	2%	53.075
VALORES A RECEBER - CARTÃO DE CRÉDITO	8.409	0%	-60%	21.211	1%	21.211
ESTOQUES	598.659	28%	1%	593.798	27%	593.798
CONTA CORRENTE	753.685	35%	6%	710.466	33%	710.466
NÃO CIRCULANTE	763.802	36%	-3%	790.140	36%	790.140
IMOBILIZADO	763.802	36%	-3%	790.140	36%	790.140
TOTAL DO ATIVO	2.131.243	100%	-2%	2.168.690	100%	2.168.690
PASSIVO - EM R\$						
	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%	31/12/2022
CIRCULANTE	983.028	46%	-5%	1.035.840	48%	1.035.840
FORNECEDORES	170.443	8%	-30%	244.528	11%	244.528
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	88.646	4%	3%	86.408	4%	86.408
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	723.939	34%	3%	704.905	33%	704.905
NÃO CIRCULANTE	1.517.981	71%	0%	1.517.981	70%	1.517.981
CUSTO DE OCUPAÇÃO	37.643	2%	0%	37.643	2%	37.643
EMPRÉSTIMOS EM RJ	1.120.670	53%	0%	1.120.670	52%	1.120.670
FORNECEDORES EM RJ	359.668	17%	0%	359.668	17%	359.668
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(369.766)	-17%	-4%	(385.132)	-18%	(385.132)
CAPITAL SOCIAL	100.000	5%	0%	100.000	5%	100.000
LUCRO (PREJUÍZO) ACUMULADOS	(485.132)	-23%	-32%	(714.698)	-33%	(714.698)
LUCRO (PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	15.365	1%	-93%	229.567	11%	229.567
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	2.131.243	100%	-2%	2.168.690	100%	2.168.690



ANÁLISE DO ATIVO:

No período analisado nota-se que a maior variação ocorreu no Ativo Circulante, ocasionado pela rubrica Disponível que registrou uma redução em 87%, sendo R\$ 46.387 menor quando comparado ao mês anterior. A rubrica Estoque Corrente registrou um aumento em 6% correspondendo a R\$ 43.219 a mais que o mês anterior.

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

ANÁLISE DO PASSIVO:

Em 31/01/2023 observa-se que o Passivo registra o saldo de R\$ 983.028 no Passivo Circulante; R\$ 1.517.981 no Passivo Não Circulante; e R\$ 369.766 no Patrimônio Líquido que está com o saldo negativo e apresenta o Passivo a Descoberto, que ocorre quando os saldos do Passivo são maiores que os saldos do Ativo:

PASSIVO - R\$	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%
PASSIVO CIRCULANTE	983.028	46%	-5%	1.035.840	48%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.517.981	71%	0%	1.517.981	70%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(369.766)	-17%	-4%	(385.132)	-18%
PASSIVO TOTAL	2.131.243	100%	-2%	2.168.690	100%

No período em análise a principal variação foi observada na conta de Fornecedores que registrou redução de 30%, sendo R\$ 74.085 menor que o mês anterior.

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 em 31/01/2023 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$									
	RESULTADO MENSAL					RESULTADO ACUMULADO			
	31/01/2023	V%	H%	31/12/2022	V%	31/01/2023	V%	31/12/2022	V%
RECEITA DE VENDAS	362.434	100%	-31%	522.507	100%	362.434	100%	4.043.669	100%
CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	(106.471)	-29%	-43%	(185.903)	-36%	(106.471)	-29%	(1.125.375)	-28%
RESULTADO BRUTO	255.963	71%	-24%	336.603	64%	255.963	71%	2.918.294	72%
Custos e despesas operacionais sobre receita líquida	96%			89%		96%		94%	
DESPESAS OPERACIONAIS									
Administrativas e Gerais	(170.177)	-47%	0%	(169.954)	-33%	(170.177)	-47%	(1.911.989)	-47%
Despesas comerciais	(69.988)	-19%	-36%	(108.781)	-21%	(69.988)	-19%	(773.013)	-19%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO	15.797	4%	-73%	57.868	11%	15.797	4%	233.292	6%
Despesa Financeira	(432)	0%	-23%	(561)	0%	(432)	0%	(3.725)	0%
LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ	15.365	4%	-73%	57.306	11%	15.365	4%	229.567	6%
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO	15.365	4%	-73%	57.306	11%	15.365	4%	229.567	6%

O Resultado em 31/01/2023 apurou lucro líquido de R\$ 15.365 , contra o lucro líquido de R\$ 57.306 no mês anterior. Já no acumulado do exercício de 2023 foi apurado lucro líquido de R\$ 15.365 .

Em 31/01/2023 houve uma redução do faturamento em 31%, acompanhado de uma redução de 43% dos custos das mercadorias vendidas, refletindo por consequência no aumento da margem bruta para 71% no mês atual contra 64% no mês anterior. As Recuperandas não apresentaram os motivos que provocaram a variação no faturamento no período em análise.

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

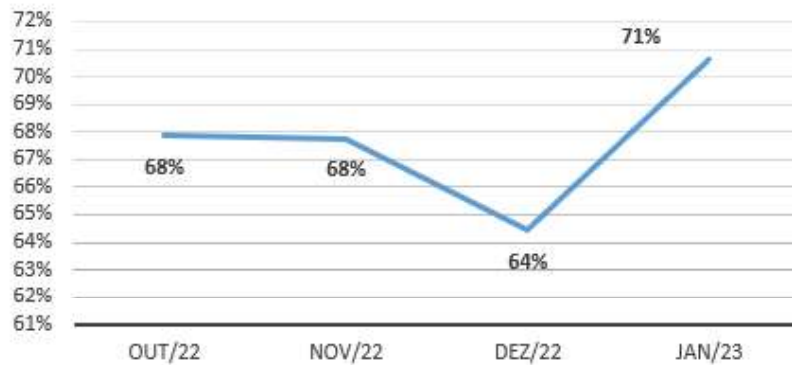


Receita Líquida x Custo Mercadoria Vendida - R\$



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

Margem Bruta

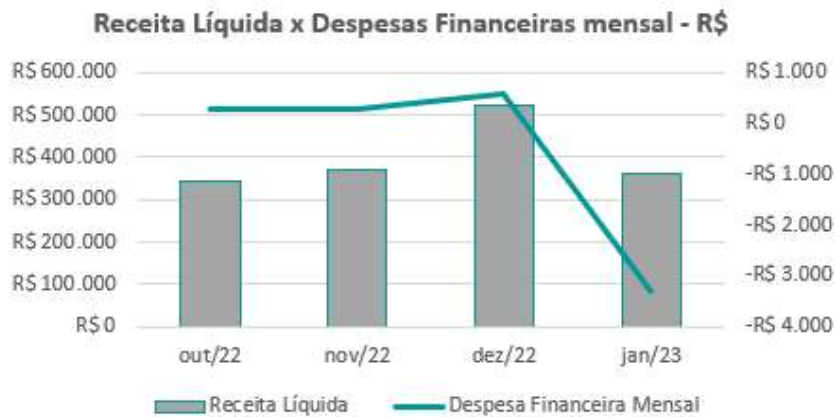


Em 31/01/2023 as Despesas Operacionais registraram a principal variação nas despesas Administrativas e Gerais que apresentaram redução em 8%, não justificados pelas Recuperandas.

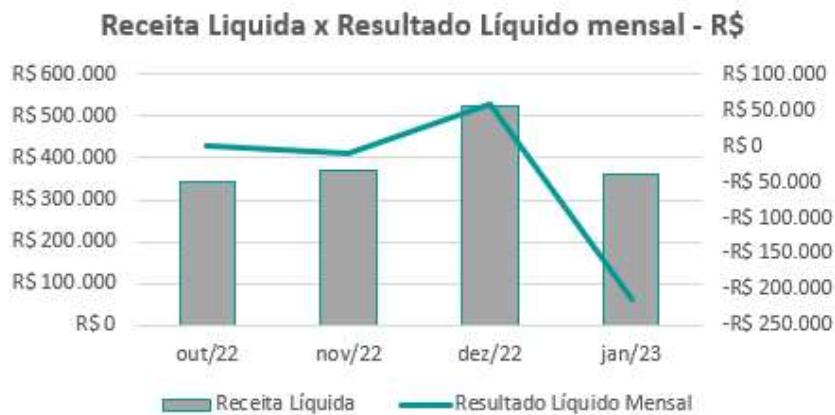
Os custos e despesas operacionais representam 96% da receita líquida em 31/01/2023 contra 89% no período anterior.



O resultado financeiro líquido da Recuperanda não apresentou valor significativo no mês atual. As despesas financeiras registraram variação e valores significativos quando comparadas a oscilação do faturamento, conforme gráfico a seguir:



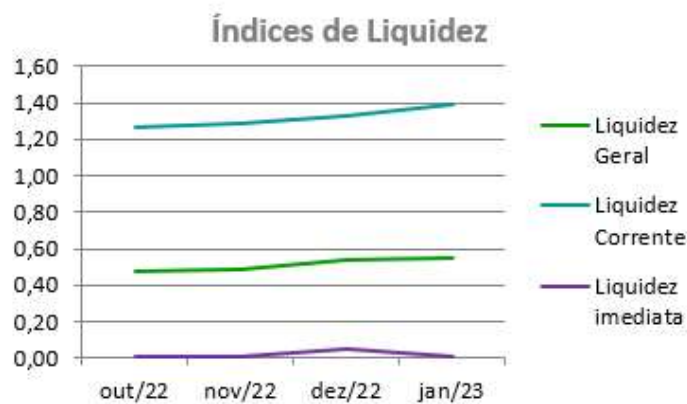
Nota-se que o resultado líquido acompanha a variação do faturamento:



Indicadores Financeiros

ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Liquidez Geral	0,48	0,48	0,54	0,55
Liquidez Corrente	1,26	1,28	1,33	1,39
Liquidez imediata	0,00	0,01	0,05	0,01



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 55% das obrigações de curto e longo prazo em 31/01/2023.

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 31/01/2023 a empresa possui cerca de R\$ 1,39 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

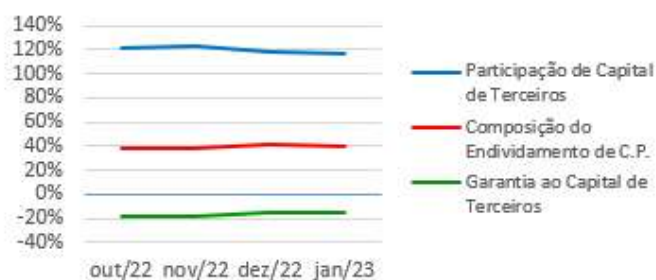


imediatamente. A Recuperanda apresenta este índice baixo, sendo R\$ 0,01 para cada R\$ 1,00 de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, pois se relaciona dinheiro com valores, que vencerão em datas, sendo estas as mais variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias). Assim, 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	out/22	nov/22	dez/22	jan/23
Participação de Capital de Terceiros	122%	122%	118%	117%
Composição do Endividamento de C.P.	38%	38%	41%	39%
Garantia ao Capital de Terceiros	-18%	-18%	-15%	-15%

Indicadores de Estrutura de Capital



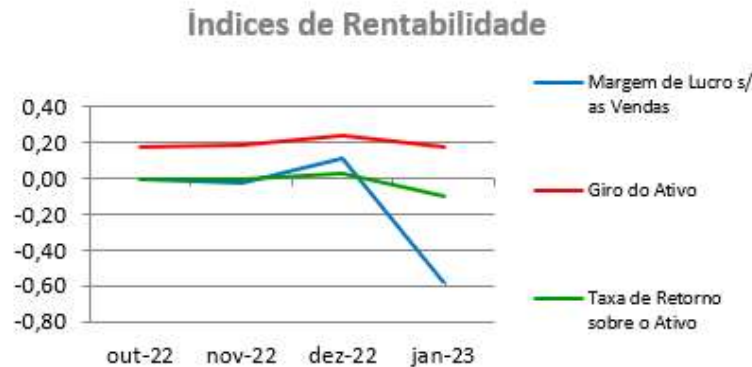
A participação de capital de terceiros na atividade em 31/01/2023, representa o equivalente a 117% e revela a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento, demonstra que 39% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -15% o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.



ÍNDICES DE RENTABILIDADE

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	out-22	nov-22	dez-22	jan-23
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,00	-0,03	0,11	-0,59
Giro do Ativo	0,17	0,19	0,24	0,17
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,00	-0,01	0,03	-0,10



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 31/01/2023 foi apurado resultado de R\$ -0,59 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 31/01/2023 foi apurado 0,17.

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 31/01/2023 foi apurado índice -0,10.

ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/01/2023, 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\$	31/12/2022	31/01/2023	31/12/2022	31/01/2023
CDG				
Ativo não circulante	790.140	763.802		
Passivo não circulante	<u>1.132.850</u>	<u>1.148.215</u>		
	342.710	384.413	(+)	(+)
NCG				
Ativo operacional	1.325.475	1.360.753		
Passivo operacional	<u>1.035.840</u>	<u>983.028</u>		
	289.634	377.725	(+)	(+)
T				
Ativo financeiro	53.075	6.688		
Passivo financeiro	<u>-</u>	<u>-</u>		
	53.075	6.688	(+)	(+)

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 Recuperada têm grande potencial de cobrir seu endividamento total, aliado ao saldo da Tesouraria (T) positiva, ocasionado pela ausência de passivo financeiro (empréstimos e financiamentos no curto prazo). A Necessidade de Capital de Giro (NCG) é garantida pelos recursos próprios aplicados principalmente no Ativo Imobilizado e conta de estoques.



Conclusão

Das análises dos registros contábeis da Recuperanda foi verificado prejuízo líquido mensal de R\$ 15.365 em 31/01/2023 e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 15.365 .

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Credores em RJ no montante de R\$ 1.480.338 que equivalem a 59% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 369.766 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, 19 de maio de 2023.

DMA ADVOGADOS ASSOCIADOS

Alano Otaviano Dantas Meira
Administrador Judicial
OAB/MG 27.970

UNE ASSESSORIA CONTÁBIL E EMPRESARIAL

Perita Judicial Contábil – CNPC: 1169
Juliana Conrado Paschoal
Contadora – CRC MG-093914/O-2

