



# RECUPERAÇÃO JUDICIAL

## RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES

### GRUPO ARM

PROCESSO Nº 5196232-53.2021.8.13.0024

JANEIRO/2024



Belo Horizonte (MG), 27 de março de 2024.

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/2024, 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.

ALANO OTAVIANO  
DANTAS  
MEIRA:05584140600

Assinado de forma digital por  
ALANO OTAVIANO DANTAS  
MEIRA:05584140600  
Dados: 2024.04.04 17:03:16 -03'00'

**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 .....	17
Análise Financeira.....	20
Indicadores Financeiros.....	22
Conclusão .....	27
ALV COMERCIO DE CALCADOS EIRELI .....	28
Ativos da Recuperanda .....	28
Endividamento .....	28
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 31/01/2024. 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, <b>cujo</b> 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 – <a href="http://www.dma.adv.br">www.dma.adv.br</a> .
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 – <a href="http://www.dma.adv.br">www.dma.adv.br</a> .



	Aguardando realização da assembleia geral de credores designada para o dia 30/05/2023 às 14:00 horas.
30/05/2023	Aprovada a proposta de suspensão da assembleia geral de credores e designado o dia 13/06/2023 às 14:00 horas no mesmo local para continuidade da assembleia e votação do plano de recuperação e ajustes a serem apresentados pela Recuperanda. Realizada a assembleia de 13/06/2023 (segunda convocação), restou aprovado o plano de recuperação (aditamento) apresentado pela Recuperanda, conforme ata da assembleia” “Fica aprovado, nos termos do que dispõe o artigo 45 da Lei 11.101/2005, o plano de recuperação (aditivo) apresentado pela Recuperanda, submetendo ao juízo da Recuperação Judicial a homologação da aprovação. Por fim, registrou o presidente que não obstante a aprovação na forma do artigo 45 da LFR, também restou alcançado o quórum necessário para aprovação do plano de recuperação na forma prevista no artigo 58, § 1º da LFR”.
16/11/2023	Homologado plano de recuperação judicial e concedida a recuperação judicial às recuperandas “HOMOLOGO o Plano de Recuperação Judicial em todos os seus termos, aprovado na Assembleia Geral de Credores realizada em 13/6/2023, para que produza os seus jurídicos e legais efeitos, e, com fulcro no art. 58 da Lei nº 11.101/2005, concedo a recuperação judicial às empresas ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA., ALV COMÉRCIO DE CALÇADOS EIRELI, MARCELO C S FRANCO EIRELI – MATRIZ (LOFT STORE SHOPPING CIDADE), MARCELO C S FRANCO EIRELI- FILIAL 01 (UZA SHOES), MARCELO C S FRANCO EIRELI- FILIAL 02 (LOFT CONFINS), RODRIGO G AMERICANO EIRELI- MATRIZ (LOFT STORE PATIO SAVASSI), RODRIGO G AMERICANO EIRELI- FILIAL 01 (LOFT STORE BOULEVARD) E RODRIGO G AMERICANO EIRELI- FILIAL 02 (LOFT ITAUPOWER SHOPPING), sem prejuízo de possíveis habilitações retardatárias de crédito ou impugnações pendentes de julgamento, nos termos do art. 10, §6º da sobredita Lei. Banco Bradesco apresentou Agravo de Instrumento (processo 1.0000.23.114846-1/003) contra decisão que “homologou o plano de recuperação judicial em todos os seus termos, sem analisar/considerar a ressalva apresentada pelo Agravante no que tange no que tange à Cláusula 6, a qual prevê hipótese de descumprimento do PRJ.”Referido Agravo foi recebido apenas no efeito devolutivo. Aguardar julgamento do Agravo.



# 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 franquadora, 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 aluguéis 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
<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 CIDA DE	SCANNER DE MÃO	1	EQUIP. TI	BEMATECH	I220H512890	600,00
SHOPPING CIDA DE	IMPRESSORA	1	EQUIP. TI	HP	Tank Wireless 416	999,00
SHOPPING CIDA DE	IMPRESSORA FISCAL	1	EQUIP. TI	ELGIN	i9	750,00
SHOPPING CIDA DE	TELEFONE FIXO	1	TELEFONIA	INTELBRA S	NSUG42169780W	150,00
SHOPPING CIDA DE	TABLET INDEVA	1	EQUIP. TI	SAMSUNG	SMT560	860,00
SHOPPING CIDA DE	ESTABILIZADOR	2	EQUIP. TI	TS SHARA/ NHC		160,00
SHOPPING CIDA DE	DESCOLADORA DE LCD	1	EQUIP. ASSIT. TEC	YAXUN943		800,00
SHOPPING CIDA DE	NOTEBOOK DELL	1	EQUIP. TI	E6230	11L8SY1	2.100,00
SHOPPING CIDA DE	BANHEIRA ULTRASONICA	1	EQUIP. ASSIT. TEC	LT918A		215,00
SHOPPING CIDA DE	FONTE DE BANCADA	1	EQUIP. TI	AIDAJ505TA		215,00
SHOPPING CIDA DE	MULTIMETRO	1	EQUIP. TI	HIKARI	HM1100	23,00
SHOPPING CIDA DE	PLACA ATIVADORA DE BAT	1	EQUIP. TI	YAXUN943	YXG01	180,00
SHOPPING CIDA DE	MULTICABOS PARA FONTE	2	EQUIP. TI			40,00
SHOPPING CIDA DE	TV	1	MOV E UTENS.	AOC		1.800,00
SHOPPING CIDA DE	SCANNER DE MÃO	1	EQUIP. TI	BEMATECH	I220H512890	600,00
SHOPPING CIDA DE	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 31/01/2024, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante que representa 93% do total:

ATIVO - R\$	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
ATIVO CIRCULANTE	600	7%	103%	295	3%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	8.545	93%	-6%	9.079	97%
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>9.145</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>9.374</b>	<b>100%</b>

O Ativo Circulante em 31/01/2024 registra saldo.

Em 31/01/2024, o Ativo Não Circulante representa 93% do Ativo e é composto pelo grupo do Imobilizado no valor de R\$ 8.545 :

ATIVO FIXO -R\$	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
EQUIPAMENTOS	2.769	32%	-6%	2.943	32%
SOFTWARES	2.227	26%	-6%	2.366	26%
GASTOS COM CONSTITUIÇÃO DA EMPRESA	3.548	42%	-6%	3.770	42%
<b>TOTAL</b>	<b>8.545</b>	<b>100%</b>	<b>-6%</b>	<b>9.079</b>	<b>100%</b>

## Endividamento

Em 31/01/2024, o endividamento total da Recuperanda é composto principalmente pelos saldos de Empréstimos e Financiamentos em Recuperação Judicial, que corresponde a 39% da dívida:



ENDIVIDAMENTO - R\$	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	40.652	2%	-6%	43.343	4%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	130.091	6%	0%	130.091	13%
CONTA CORRENTE	1.096.180	53%	100%	-	0%
EMPRÉSTIMOS EM RJ	820.009	39%	0%	820.009	83%
<b>TOTAL</b>	<b>2.086.932</b>	<b>100%</b>	<b>110%</b>	<b>993.443</b>	<b>100%</b>

### ENDIVIDAMENTO TOTAL JANEIRO/2024 - R\$



Em 31/01/2024 o quadro de empregados era constituído conforme a seguir:

CAGED	jan/24	dez/23
ARM	4	4
<b>Total Empregados</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

Em 31/01/2024 as Obrigações Tributárias representam 6% da dívida total e estão registradas no Passivo Circulante. Destaca-se que 24% da dívida tributária está negociada através de parcelamentos:



OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>					
<b>PARCELAMENTO FISCAL</b>					
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	31.026	24%	0%	31.026	24%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	-	0%	100%	-	0%
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS RF	-	0%	100%	-	0%
	<u>31.026</u>	24%	0%	<u>31.026</u>	24%
<b>NÃO PARCELADO</b>					
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	66.463	51%	0%	66.463	51%
INSS A RECOLHER	32.602	25%	0%	32.602	25%
	<u>99.065</u>	76%	0%	<u>99.065</u>	76%
<b>TOTAL</b>	<b>130.091</b>	<b>75%</b>	<b>0%</b>	<b>130.091</b>	<b>75%</b>



## Análise Financeira

Apresentação do **Balço Patrimonial** da ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA. Em 31/01/2024 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$						
	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%	31/12/2022
<b>CIRCULANTE</b>	<b>600</b>	<b>7%</b>	<b>103%</b>	<b>295</b>	<b>3%</b>	<b>9.448</b>
DISPONÍVEL	600	7%	103%	295	3%	9.448
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>8.545</b>	<b>93%</b>	<b>-6%</b>	<b>9.079</b>	<b>97%</b>	<b>15.487</b>
IMOBILIZADO	8.545	93%	-6%	9.079	97%	15.487
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>9.145</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>9.374</b>	<b>100%</b>	<b>24.935</b>
PASSIVO - EM R\$						
	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%	31/12/2022
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.266.923</b>	<b>13854%</b>	<b>3%</b>	<b>1.224.365</b>	<b>13061%</b>	<b>677.619</b>
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	40.652	445%	-6%	43.343	462%	35.501
CONTA CORRENTE	1.096.180	11987%	4%	1.050.931	11211%	582.391
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	130.091	1423%	0%	130.091	1388%	59.727
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>820.009</b>	<b>8967%</b>	<b>0%</b>	<b>820.009</b>	<b>8748%</b>	<b>820.009</b>
EMPRÉSTIMOS EM RJ	820.009	8967%	0%	820.009	8748%	820.009
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(2.077.787)</b>	<b>-22721%</b>	<b>2%</b>	<b>(2.035.000)</b>	<b>-21709%</b>	<b>(1.472.694)</b>
CAPITAL SOCIAL	300.000	3281%	0%	300.000	3200%	300.000
LUCRO ( PREJUÍZO) ACUMULADOS	(2.335.000)	-25533%	31%	(1.776.085)	-18947%	(882.591)
LUCRO ( PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	(42.787)	-468%	-92%	(558.915)	-5962%	(890.103)
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>9.145</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>9.374</b>	<b>100%</b>	<b>24.935</b>

### ANÁLISE DO ATIVO:

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

### ANÁLISE DO PASSIVO:



Em 31/01/2024 observa-se que o Passivo registra o saldo de R\$ 1.266.923 no Passivo Circulante; R\$ 820.009 no Passivo Não Circulante; e R\$ 2.077.787 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\$	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
PASSIVO CIRCULANTE	1.266.923	13854%	3%	1.224.365	13061%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	820.009	8967%	0%	820.009	8748%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(2.077.787)	-22721%	2%	(2.035.000)	-21709%
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>9.145</b>	<b>100%</b>	<b>-2%</b>	<b>9.374</b>	<b>100%</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 ARM INVESTIMENTOS E ASSESSORIA LTDA. em 31/01/2024 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$								
	RESULTADO MENSAL				RESULTADO ACUMULADO				
	31/12/2023	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2023	V%	31/12/2022	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>									
Administrativas e Gerais	(42.682)	100%	-14%	(49.368)	100%	(42.682)	100%	(889.211)	100%
Despesas comerciais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(42.682)</b>	<b>100%</b>	<b>-14%</b>	<b>(49.368)</b>	<b>100%</b>	<b>(42.682)</b>	<b>100%</b>	<b>(889.211)</b>	<b>100%</b>
Despesa Financeira	(105)	0%	0%	(105)	0%	(105)	0%	(892)	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(42.787)</b>	<b>100%</b>	<b>-14%</b>	<b>(49.473)</b>	<b>100%</b>	<b>(42.787)</b>	<b>100%</b>	<b>(890.103)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(42.787)</b>	<b>100%</b>	<b>-14%</b>	<b>(49.473)</b>	<b>100%</b>	<b>(42.787)</b>	<b>100%</b>	<b>(890.103)</b>	<b>100%</b>

O Resultado em 31/01/2024 apurou prejuízo líquido de R\$ 42.787 , contra o prejuízo líquido de R\$ 49.473 no período anterior. Já no acumulado do exercício de 2022 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 42.787 .

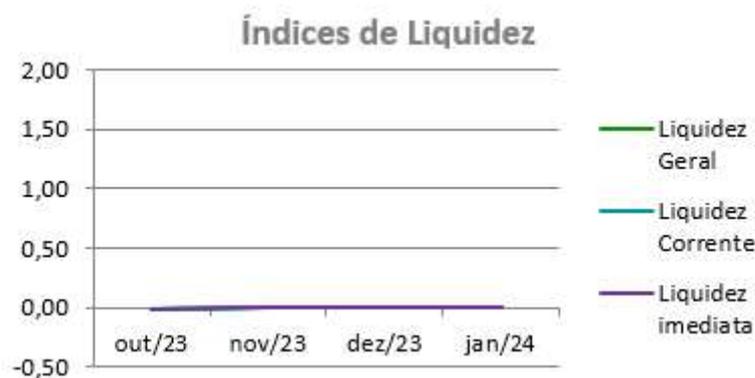


As Recuperandas não apresentaram faturamento no período em análise e não comentaram sobre a variação ocorrida nas despesas administrativas e gerais. **Solicita-se às Recuperandas justificarem os motivos da ausência de faturamento.**

## Indicadores Financeiros

### ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

ÍNDICES DE LÍQUIDEZ	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
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 possui ativos de curto e longo prazo, equivalentes a aproximadamente 0% das obrigações de curto e longo prazo em 31/01/2024.

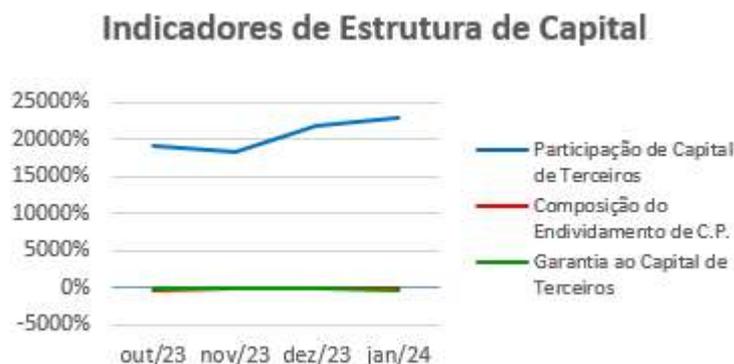
Sua liquidez corrente, ou seja, disponibilidade de recursos de curto prazo para pagamento de dívidas também de curto prazo demonstra que em 31/01/2024 a empresa possui cerca de R\$ 0,00 de recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas. Nesta análise, todos os itens considerados são de curto prazo.



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/23	nov/23	dez/23	jan/24
Participação de Capital de Terceiros	19245%	18228%	21809%	22821%
Composição do Endividamento de C.P.	58%	59%	60%	61%
Garantia ao Capital de Terceiros	-99%	-99%	-100%	-100%



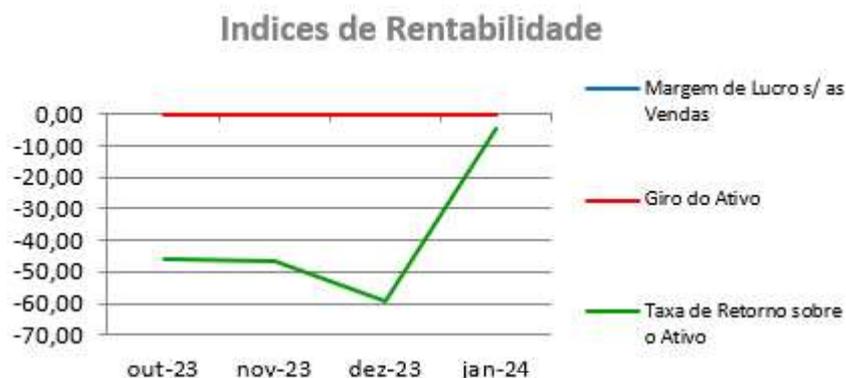
A participação de capital de terceiros na atividade em 31/01/2024, representa o equivalente a 22821% e revela a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.



A composição do endividamento, demonstra que 61% 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-23	nov-23	dez-23	jan-24
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	-45,98	-46,51	-59,62	-4,68



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 31/01/2024 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 31/01/2024 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 31/01/2024 foi apurado índice negativo em -4,68.

### ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/01/2024, 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 RUIIM
VI	(-)	(+)	(-)	PÉSSIMA

Graficamente, a situação financeira é a seguinte:

R\$	31/12/2023	31/01/2024	31/12/2023	31/01/2024
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	9.079	8.545		
Passivo não circulante	(1.214.991)	(1.257.778)		
	<b>(1.224.070)</b>	<b>(1.266.323)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	1.224.365	1.266.923		
	<b>(1.224.365)</b>	<b>(1.266.923)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	295	600		
Passivo financeiro	-	-		
	<b>295</b>	<b>600</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. 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\$ 42.787 em 31/01/2024 e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 42.787 .

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Empréstimos em RJ no montante de R\$ 820.009 que equivalem a 39% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 2.077.787 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 31/01/2024, não há registro de saldos no Ativo da Recuperanda:

ATIVO - R\$	31/01/2024	31/12/2023
ATIVO CIRCULANTE	-	-
ATIVO NÃO CIRCULANTE	-	-
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## Endividamento

Em 31/01/2024, o endividamento total da Recuperanda é composto principalmente por: 73% pelos Credores em RJ; em 21% pelos saldos de Conta Corrente e em 6% por Obrigações Tributárias.

ENDIVIDAMENTO - R\$	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	105.645	6%	0%	105.645	6%
CONTA CORRENTE	384.371	21%	0%	384.371	21%
CREDORES EM RJ	1.350.127	73%	0%	1.350.127	73%
<b>TOTAL</b>	<b>1.840.143</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>1.840.143</b>	<b>100%</b>



### ENDIVIDAMENTO TOTAL JANEIRO/2024 - R\$



Em 31/01/2024, a rubrica de Conta Corrente registra o saldo de R\$ 384.371 e está classificado no Passivo Circulante. Já as Obrigações Tributárias registram o saldo de R\$ 105.645 . **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 **Balanco Patrimonial** da ALV COMÉRCIO DE CALÇADOS EIRELI. Em 31/01/2024 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$				
	31/01/2024	H%	31/12/2023	31/12/2022
<b>CIRCULANTE</b>	-		-	-
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	-		-	-
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	-		-	-

PASSIVO - EM R\$				
	31/01/2024	H%	31/12/2023	31/12/2022
<b>CIRCULANTE</b>	<b>490.016</b>	<b>0%</b>	<b>490.016</b>	<b>473.766</b>
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	105.645	0%	105.645	112.107
CONTA CORRENTE	384.371	0%	384.371	361.659
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.350.127</b>	<b>0%</b>	<b>1.350.127</b>	<b>1.350.127</b>
EMPRÉSTIMOS EM RJ	1.347.348	0%	1.347.348	1.347.348
FORNECEDORES EM RJ	2.779	0%	2.779	2.779
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(1.840.143)</b>	<b>0%</b>	<b>(1.840.143)</b>	<b>(1.823.893)</b>
CAPITAL SOCIAL	1.000.000	0%	1.000.000	1.000.000
LUCRO ( PREJUÍZO) ACUMULADOS	(2.840.143)	2%	(2.775.142)	(2.818.937)
LUCRO ( PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	-	0%	(65.001)	(4.955)
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	-	<b>0%</b>	-	-

### ANÁLISE DO ATIVO:

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



### ANÁLISE DO PASSIVO:

Em 31/01/2024 observa-se que o Passivo registra o saldo de R\$ 490.016 no Passivo Circulante; R\$ 1.350.127 no Passivo Não Circulante; e R\$ 1.840.143 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\$	31/01/2024	31/12/2023
PC	R\$ 490.016	R\$ 490.016
PNC	R\$ 1.350.127	R\$ 1.350.127
PL	-R\$ 1.840.143	-R\$ 1.840.143
<b>PASSIVO</b>	-	-

Em 31/01/2024 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 31/01/2024 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

	DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$								
	RESULTADO MENSAL				RESULTADO ACUMULADO				
	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%	31/01/2024	V%	31/12/2022	V%
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>									
Administrativas e Gerais	-	0%	0%	(16.250)	0%	-	0%	(4.955)	100%
Despesas comerciais	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>(16.250)</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>(4.955)</b>	<b>100%</b>
Despesa Financeira	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>(16.250)</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>(4.955)</b>	<b>100%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>(16.250)</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>(4.955)</b>	<b>100%</b>

O Resultado em 31/01/2024 apurou prejuízo líquido de R\$ 16.250, contra o saldo nulo no período anterior. Já no acumulado do exercício de 2022 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 16.250.



As Recuperandas não comentaram sobre a variação ocorrida nas despesas administrativas e gerais. **Solicita-se às Recuperandas justificarem os motivos da variação registrada.**

## Indicadores Financeiros

### ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
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 31/01/2024 a empresa não possui recursos para cada R\$ 1,00 de dívidas.

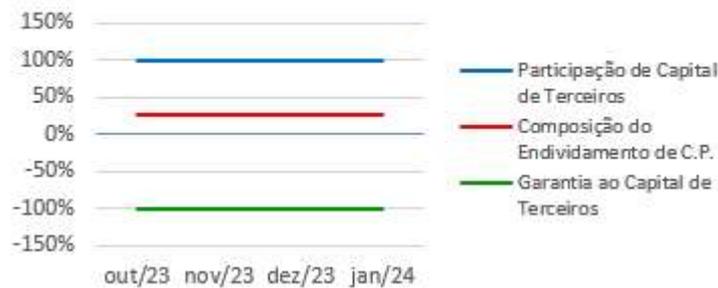
O índice de liquidez imediata, índice bastante conservador, considera apenas caixa, saldos bancários e aplicações financeiras de liquidez imediata para quitar as obrigações de curto prazo, indicando desta forma, a porcentagem dos compromissos que a empresa pode liquidar imediatamente. A Recuperanda apresenta 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/23	nov/23	dez/23	jan/24
Participação de Capital de Terceiros	100%	100%	100%	100%
Composição do Endividamento de C.P.	27%	27%	27%	27%
Garantia ao Capital de Terceiros	-100%	-100%	-100%	-100%

### Indicadores de Estrutura de Capital



A participação de capital de terceiros na atividade em 31/01/2024, revela a dependência total do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento, demonstra que 27% 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-23	nov-23	dez-23	jan-24
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 31/01/2024 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 31/01/2024 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 31/01/2024 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 31/01/2024, 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\$	31/12/2023	31/01/2024	31/12/2023	31/01/2024
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	-	-		
Passivo não circulante	(490.016)	(490.016)		
	<b>(490.016)</b>	<b>(490.016)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	-	-		
Passivo operacional	490.016	490.016		
	<b>(490.016)</b>	<b>(490.016)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
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 73% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ R\$ 1.840.143 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 31/01/2024, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Não Circulante que representa 53% do total:

ATIVO - R\$	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
ATIVO CIRCULANTE	560.451	47%	3%	543.958	45%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	638.520	53%	-4%	664.369	55%
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>1.198.971</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>1.208.327</b>	<b>100%</b>

O Ativo Circulante em 31/01/2024 registra o saldo de R\$ 560.451 mil e seu maior saldo foi observado na conta de Estoques que representa 93% do total. A rubrica Conta Corrente registra o valor de R\$ 32.281 e representa 6% dos saldos a curto prazo.

A conta Disponibilidades, em 31/01/2024, registra o saldo de R\$ 5.404 e representa 1% do Ativo Circulante. Já o saldo de Valores a Receber de Cartão de Crédito registra saldo de R\$ 660 e representa 0% no total do Ativo Circulante.

Em 31/01/2024, o Ativo Não Circulante é o maior representante do Ativo e é composto por:

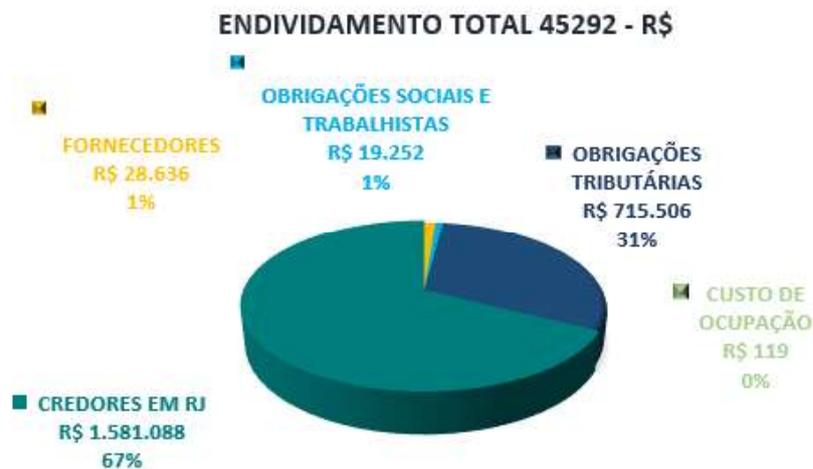
ATIVO FIXO -R\$	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
INSTALAÇÕES	363.089	57%	-6%	385.782	58%
CDU - DIREITO DE USO	6.218	1%	-6%	6.606	1%
TAXA DE FRANQUIA	16.460	3%	-6%	17.489	3%
EQUIPAMENTOS	8.815	1%	-6%	9.366	1%
SOFTWARES	226.529	35%	0%	226.628	34%
GASTOS CONSTRUÇÃO DA EMPRESA	17.410	3%	-6%	18.498	3%
<b>TOTAL</b>	<b>638.520</b>	<b>100%</b>	<b>-4%</b>	<b>664.369</b>	<b>100%</b>



## Endividamento

Em 31/01/2024, o endividamento total da Recuperanda é composto por: 67% pelos Credores em RJ; 31% por Obrigações Tributárias; e em 2% por outras obrigações.

ENDIVIDAMENTO - R\$	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
FORNECEDORES	28.636	1%	-16%	33.902	1%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	19.252	1%	-26%	25.890	1%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	715.506	31%	0%	715.506	30%
CUSTO DE OCUPAÇÃO	119	0%	0%	119	0%
CONTA CORRENTE	-	0%	100%	-	0%
CREDORES EM RJ	1.581.088	67%	0%	1.581.088	67%
<b>TOTAL</b>	<b>2.344.600</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>2.356.504</b>	<b>100%</b>



Em 31/01/2024 o quadro de empregados era constituído conforme a seguir:

CAGED	dez/23	jan/24
28.651.334/0003-06	2	2
28.651.334/0001-44	5	5
<b>Total Empregados</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

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



Em 31/01/2024 as Obrigações Tributárias representam 31% da dívida total e estão registradas no Passivo Circulante. Destaca-se que 96% da dívida tributária está negociada através de parcelamentos:

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%
<b><u>PASSIVO CIRCULANTE</u></b>					
<b><u>PARCELAMENTO FISCAL</u></b>					
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	17.153	2%	0%	17.153	2%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS PGFN	375.378	52%	0%	375.378	52%
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS RF	2.520	0%	0%	2.520	0%
SIMPLES NACIONAL RF	6.712	1%	0%	6.712	1%
OBRIGAÇÕES ICMS	284.897	40%	0%	284.897	40%
	<u>686.659</u>	96%	0%	<u>686.659</u>	96%
<b><u>NÃO PARCELADO</u></b>					
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	28.846	4%	0%	28.846	4%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS RF	-	0%	100%	-	0%
SIMPLES NACIONAL	-	0%	100%	-	0%
	<u>28.846</u>	4%	0%	<u>28.846</u>	4%
<b>TOTAL</b>	<b>715.506</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>715.506</b>	<b>100%</b>



# Análise Financeira

Apresentação do **Balanco Patrimonial** da MARCELO C S FRANCO EIRELI – ME em 31/01/2024 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$						
	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%	31/12/2022
<b>CIRCULANTE</b>	<b>560.451</b>	<b>47%</b>	<b>3%</b>	<b>543.958</b>	<b>45%</b>	<b>715.132</b>
DISPONÍVEL	5.404	0%	-72%	19.638	2%	11.933
VALORES A RECEBER - CARTÃO DE CRÉDITO	660	0%	-76%	2.699	0%	5.068
ESTOQUES	522.106	44%	1%	518.547	43%	464.548
CONTA CORRENTE	32.281	3%	950%	3.074	0%	233.585
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>638.520</b>	<b>53%</b>	<b>-4%</b>	<b>664.369</b>	<b>55%</b>	<b>749.599</b>
IMOBILIZADO	638.520	53%	-4%	664.369	55%	749.599
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>1.198.971</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>1.208.327</b>	<b>100%</b>	<b>1.464.731</b>
PASSIVO - EM R\$						
	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%	31/12/2022
<b>CIRCULANTE</b>	<b>763.394</b>	<b>64%</b>	<b>-2%</b>	<b>775.298</b>	<b>64%</b>	<b>871.534</b>
FORNECEDORES	28.636	2%	-16%	33.902	3%	122.653
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	19.252	2%	-26%	25.890	2%	42.639
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	715.506	60%	0%	715.506	59%	706.243
CONTA CORRENTE	-	0%	0%	-	0%	-
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.581.206</b>	<b>132%</b>	<b>0%</b>	<b>1.581.206</b>	<b>131%</b>	<b>1.594.088</b>
CUSTO DE OCUPAÇÃO	119	0%	0%	119	0%	13.000
EMPRÉSTIMOS EM RJ	1.312.077	109%	0%	1.312.077	109%	1.312.077
FORNECEDORES EM RJ	269.011	22%	0%	269.011	22%	269.011
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(1.145.629)</b>	<b>-96%</b>	<b>0%</b>	<b>(1.148.177)</b>	<b>-95%</b>	<b>(1.000.891)</b>
CAPITAL SOCIAL	100.000	8%	0%	100.000	8%	100.000
LUCRO ( PREJUÍZO) ACUMULADOS	(1.206.694)	-101%	30%	(930.971)	-77%	(1.228.880)
LUCRO ( PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	(38.935)	-3%	-88%	(317.206)	-26%	127.990
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>1.198.971</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>1.208.327</b>	<b>100%</b>	<b>1.464.731</b>

## ANÁLISE DO ATIVO:

No período analisado nota-se que a maior variação ocorreu no Ativo Circulante, ocasionado pela rubrica Conta Corrente que registrou aumento significativo correspondendo a R\$ 29.207 a maior. A rubrica Imobilizado registrou uma redução em 4%, sendo R\$ 25.849 menor que o mês anterior.



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

#### ANÁLISE DO PASSIVO:

Em 31/01/2024 observa-se que o Passivo registra o saldo de R\$ 763.394 no Passivo Circulante; R\$ 1.581.206 no Passivo Não Circulante; e R\$ 1.145.629 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:

<b>PASSIVO - R\$</b>	<b>31/01/2024</b>	<b>V%</b>	<b>H%</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>V%</b>
PASSIVO CIRCULANTE	763.394	64%	-2%	775.298	64%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.581.206	132%	0%	1.581.206	131%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(1.145.629)	-96%	0%	(1.148.177)	-95%
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>1.198.971</b>	<b>100%</b>	<b>-1%</b>	<b>1.208.327</b>	<b>100%</b>

Nota-se que as principais variações ocorreram na conta das Obrigações Sociais e Trabalhistas que reduziu em 26%, ou seja, R\$ 6.638 menor que o mês anterior. Já a rubrica Fornecedores reduziu em 16%, ou seja, R\$ 5.266 menor que o mês anterior no período atual.

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 31/01/2024 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$									
	RESULTADO MENSAL					RESULTADO ACUMULADO			
	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%	31/01/2024	V%	31/12/2022	V%
RECEITA DE VENDAS	52.924	100%	-36%	82.057	100%	52.924	100%	2.467.882	100%
CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA	(15.464)	-29%	-40%	(25.742)	-31%	(15.464)	-29%	(678.002)	-27%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>37.459</b>	<b>71%</b>	<b>-33%</b>	<b>56.315</b>	<b>69%</b>	<b>37.459</b>	<b>71%</b>	<b>1.789.880</b>	<b>73%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>172%</b>			<b>150%</b>		<b>172%</b>		<b>95%</b>	
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>									
Administrativas e Gerais	(77.101)	-146%	-9%	(84.298)	-103%	(77.101)	####	(1.216.275)	-49%
Despesas Comerciais	1.343	3%	-110%	(13.130)	-16%	1.343	3%	(440.110)	-18%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>(38.300)</b>	<b>-72%</b>	<b>-7%</b>	<b>(41.113)</b>	<b>-50%</b>	<b>(38.300)</b>	<b>-72%</b>	<b>133.495</b>	<b>5%</b>
Despesa Financeira	(635)	-1%	72%	(370)	0%	(635)	-1%	(5.505)	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>(38.935)</b>	<b>-74%</b>	<b>-6%</b>	<b>(41.483)</b>	<b>-51%</b>	<b>(38.935)</b>	<b>-74%</b>	<b>127.990</b>	<b>5%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>(38.935)</b>	<b>-74%</b>	<b>-6%</b>	<b>(41.483)</b>	<b>-51%</b>	<b>(38.935)</b>	<b>-74%</b>	<b>127.990</b>	<b>5%</b>

O Resultado em 31/01/2024 apurou prejuízo líquido de R\$ 38.935, contra o prejuízo líquido de R\$ 41.483 no mês anterior. Já no acumulado do exercício de 2022 foi apurado prejuízo líquido de R\$ 38.935.

Em 31/01/2024 houve uma redução do faturamento em 36%, acompanhado de redução em 40% dos custos das mercadorias vendidas, refletindo por consequência no aumento da margem bruta para 71% no mês atual contra 69% 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:

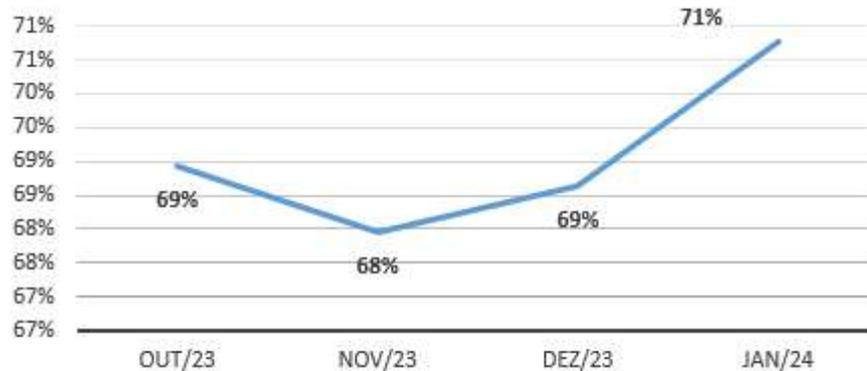


### Receita líquida x Custo Mercadoria Vendida - R\$



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

### Margem Bruta

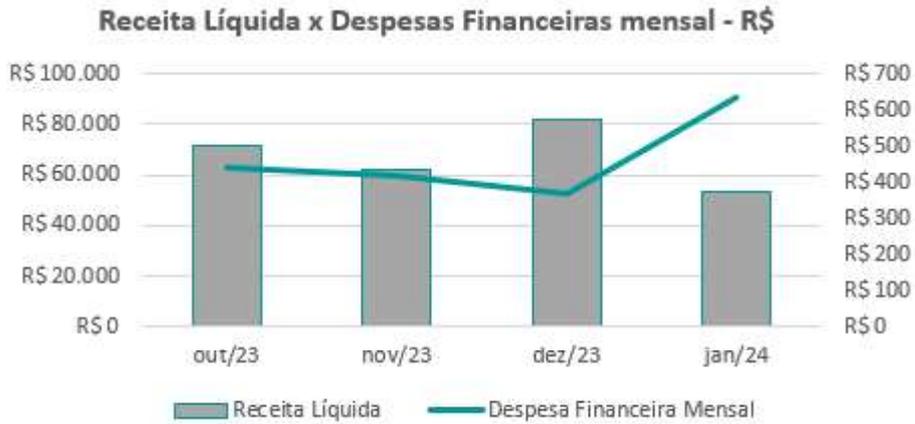


Em 31/01/2024 as Despesas Operacionais registraram a principal variação nas despesas comerciais que apresentaram redução em 110%, proporcionado pela redução no faturamento no período.

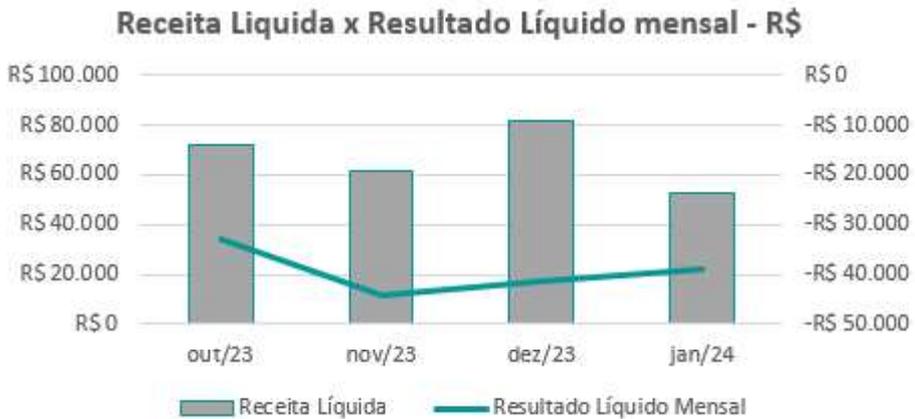
Os custos e despesas operacionais representam 172% da receita líquida em 31/01/2024 contra 150% no mês anterior.



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:



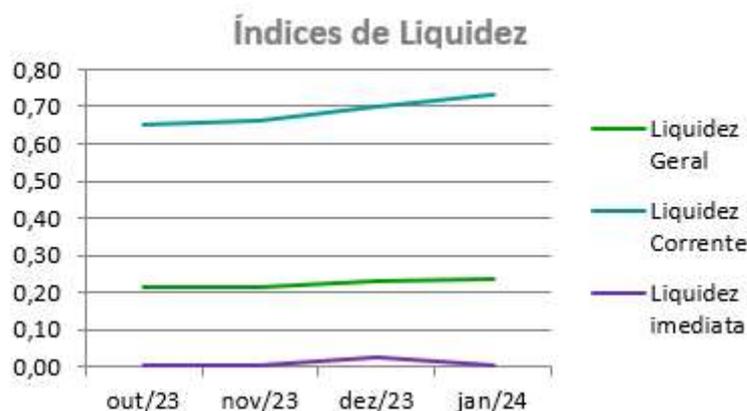
Nota-se que o resultado líquido não acompanha a variação do faturamento, devido as despesas operacionais:



# Indicadores Financeiros

## ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Liquidez Geral	0,22	0,22	0,23	0,24
Liquidez Corrente	0,65	0,66	0,70	0,73
Liquidez imediata	0,00	0,00	0,03	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 24% das obrigações de curto e longo prazo em 31/01/2024.

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 31/01/2024 a empresa possui cerca de R\$ 0,73 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

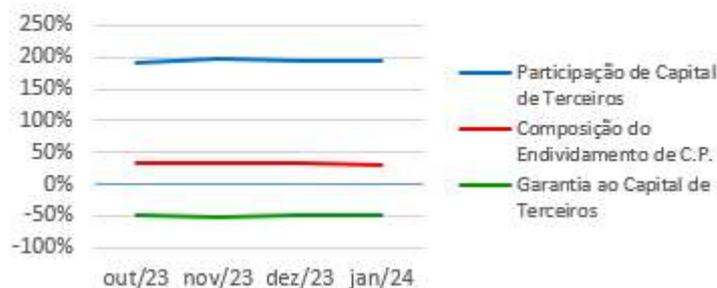


de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, pois se relaciona dinheiro com valores, que vencerão em datas, sendo estas as mais variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias). Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e também aquelas que vencerão em 360 dias, e 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/23	nov/23	dez/23	jan/24
Participação de Capital de Terceiros	193%	196%	195%	196%
Composição do Endividamento de C.P.	33%	33%	33%	33%
Garantia ao Capital de Terceiros	-48%	-49%	-49%	-49%

### Indicadores de Estrutura de Capital



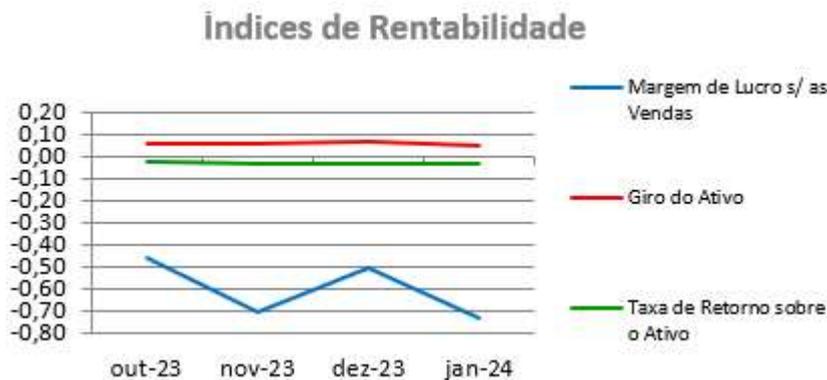
A participação de capital de terceiros na atividade em 31/01/2024, representa o equivalente a 196% e revela a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento, demonstra que 33% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -49% o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.



## ÍNDICES DE RENTABILIDADE

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	out-23	nov-23	dez-23	jan-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	-0,46	-0,71	-0,51	-0,74
Giro do Ativo	0,06	0,05	0,07	0,04
Taxa de Retorno sobre o Ativo	-0,03	-0,04	-0,03	-0,03



**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 31/01/2024 foi apurado resultado de -0,74 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 31/01/2024 foi apurado 0,04.

**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 31/01/2024 foi apurado índice em -0,03.



## ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/01/2024, 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 Fleuret, 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\$	31/12/2023	31/01/2024	31/12/2023	31/01/2024
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	664.369	638.520		
Passivo não circulante	433.029	435.577		
	<b>(231.339)</b>	<b>(202.943)</b>	(-)	(-)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	524.320	555.047		
Passivo operacional	775.298	763.394		
	<b>(250.978)</b>	<b>(208.347)</b>	(-)	(-)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	19.638	5.404		
Passivo financeiro	-	-		
	<b>19.638</b>	<b>5.404</b>	(+)	(+)

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\$ 38.935 em 31/01/2024 e prejuízo líquido acumulado até a referida data de R\$ 38.935.

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Credores em RJ no montante de R\$ 1.581.088 que equivalem a 67% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 1.145.629 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 31/01/2024, os ativos da Recuperanda eram constituídos principalmente pelo grupo de contas do Ativo Circulante que representa 84% do total:

ATIVO - R\$	31/01/2024	V%	H%	30/11/2023	V%
ATIVO CIRCULANTE	2.324.795	84%	2%	2.272.659	83%
ATIVO NÃO CIRCULANTE	448.235	16%	-6%	474.573	17%
<b>ATIVO TOTAL</b>	<b>2.773.031</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>2.747.232</b>	<b>100%</b>

O Ativo Circulante em 31/01/2024 registra o saldo de R\$ 2.324.795 e seu maior saldo foi observado na conta de Conta Corrente que representa 62% do total:

A conta Disponibilidades, em 31/01/2024, registra o saldo de R\$ 1.734 e representa 0% do Ativo Circulante. Já o saldo de Valores a Receber – Cartão de Crédito registra saldo de R\$ 7.970 e representa 0% no total do Ativo Circulante. A rubrica Estoques registra o saldo de R\$ 866.822 e corresponde a 37% do total. **Solicita-se às Recuperandas apresentarem a composição da rubrica Conta Corrente.**

Em 31/01/2024, o Ativo Não Circulante é o maior representante do Ativo e é composto por:

ATIVO FIXO -R\$	31/01/2024	V%	H%	30/11/2023	V%
INSTALAÇÕES	392.287	88%	-6%	415.341	88%
CDU - DIREITO DE USO	26.044	6%	-5%	27.512	6%
TAXA DE FRANQUIA	10.560	2%	-6%	11.203	2%
EQUIPAMENTOS	8.186	2%	-6%	8.672	2%
SOFTWARES	4.111	1%	-5%	4.345	1%
GASTOS CONSTRUÇÃO DA EMPRESA	7.048	2%	-6%	7.500	2%
<b>TOTAL</b>	<b>448.235,400</b>	<b>100%</b>	<b>-6%</b>	<b>474.573</b>	<b>100%</b>



## Endividamento

Em 31/01/2024, o endividamento total da Recuperanda é composto por: 50% pelos Credores em RJ, 45% pelas Obrigações Tributárias; e em 6% por outras obrigações.

ENDIVIDAMENTO - R\$	31/01/2024	V%	H%	30/11/2023	V%
FORNECEDORES	102.438	3%	-7%	109.972	4%
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	48.580	2%	-5%	51.108	2%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.330.082	45%	0%	1.330.082	45%
CUSTO DE OCUPAÇÃO	16.851	1%	0%	16.851	1%
CREDORES EM RJ	1.480.338	50%	0%	1.480.338	50%
<b>TOTAL</b>	<b>2.978.290</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>2.988.351</b>	<b>100%</b>



Em 31/01/2024 o quadro de empregados era constituído conforme a seguir:

CAGED	dez/23	jan/24
28.651.197/0003-00	5	4
28.651.197/0001-48	5	5
28.651.197/0002-29	4	5
<b>TOTAL EMPREGADOS</b>	<b>14</b>	<b>14</b>



Em 31/01/2024 as Obrigações Tributárias representam 45% da dívida total e estão registradas no Passivo Circulante. Destaca-se que 100% da dívida tributária está negociada através de parcelamentos:

OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - R\$	31/01/2024	V%	H%	30/11/2023	V%
<b><u>PASSIVO CIRCULANTE</u></b>					
<b><u>PARCELAMENTO FISCAL</u></b>					
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	18.870	1%	0%	18.870	1%
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS PGFN	402.100	30%	0%	402.100	30%
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS RF	39.387	3%	0%	39.387	3%
SIMPLES NACIONAL RF	602.922	45%	0%	602.922	45%
OBRIGAÇÕES ICMS	260.848	20%	0%	260.848	20%
	<u>1.324.126</u>	100%	0%	<u>1.324.126</u>	100%
<b><u>NÃO PARCELADO</u></b>					
OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS	5.956	0%	0%	5.956	0%
SIMPLES NACIONAL	-	0%	100%	-	0%
	<u>5.956</u>	0%	0%	<u>5.956</u>	0%
<b>TOTAL</b>	<b>1.330.082</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>1.330.082</b>	<b>100%</b>



## Análise Financeira

Apresentação do **Balço Patrimonial** da RODRIGO G AMERICANO EIRELI em 31/01/2024 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

ATIVO - EM R\$						
	31/01/2024	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2022
<b>CIRCULANTE</b>	<b>2.324.795</b>	<b>84%</b>	<b>2%</b>	<b>2.272.659</b>	<b>83%</b>	<b>1.378.550</b>
DISPONÍVEL	1.734	0%	-19%	2.129	0%	53.075
VALORES A RECEBER - CARTÃO DE CRÉDITO	7.970	0%	-64%	22.265	1%	21.211
ESTOQUES	866.822	31%	6%	816.037	30%	593.798
CONTA CORRENTE	1.448.270	52%	1%	1.432.228	52%	710.466
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>448.235</b>	<b>16%</b>	<b>-6%</b>	<b>474.573</b>	<b>17%</b>	<b>790.140</b>
IMOBILIZADO	448.235	16%	-6%	474.573	17%	790.140
<b>TOTAL DO ATIVO</b>	<b>2.773.031</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>2.747.232</b>	<b>100%</b>	<b>2.168.690</b>
PASSIVO - EM R\$						
	31/01/2024	V%	H%	30/11/2023	V%	31/12/2022
<b>CIRCULANTE</b>	<b>1.481.100</b>	<b>53%</b>	<b>-1%</b>	<b>1.491.162</b>	<b>54%</b>	<b>1.035.840</b>
FORNECEDORES	102.438	4%	-7%	109.972	4%	244.528
OBRIGAÇÕES SOCIAIS E TRABALHISTAS	48.580	2%	-5%	51.108	2%	86.408
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	1.330.082	48%	0%	1.330.082	48%	704.905
<b>NÃO CIRCULANTE</b>	<b>1.497.190</b>	<b>54%</b>	<b>0%</b>	<b>1.497.190</b>	<b>54%</b>	<b>1.517.981</b>
CUSTO DE OCUPAÇÃO	16.851	1%	0%	16.851	1%	37.643
EMPRÉSTIMOS EM RJ	1.120.670	40%	0%	1.120.670	41%	1.120.670
FORNECEDORES EM RJ	359.668	13%	0%	359.668	13%	359.668
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>(205.259)</b>	<b>-7%</b>	<b>-15%</b>	<b>(241.119)</b>	<b>-9%</b>	<b>(385.132)</b>
CAPITAL SOCIAL	100.000	4%	0%	100.000	4%	100.000
LUCRO ( PREJUÍZO) ACUMULADOS	(341.119)	-12%	-54%	(743.722)	-27%	(714.698)
LUCRO ( PREJUÍZO) DO EXERCÍCIO	35.860	1%	-91%	402.603	15%	229.567
<b>TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>2.773.031</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>2.747.232</b>	<b>100%</b>	<b>2.168.690</b>

### ANÁLISE DO ATIVO:



No período analisado nota-se que a maior variação ocorreu no Ativo Circulante, ocasionado pela rubrica Estoques que registrou um aumento em 6%, sendo R\$ 50.785 maior quando comparado ao mês anterior. A rubrica Imobilizado registrou uma redução em 6% correspondendo a R\$ 26.338 a menos que o mês anterior.

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

### ANÁLISE DO PASSIVO:

Em 31/01/2024 observa-se que o Passivo registra o saldo de R\$ 1.481.100 no Passivo Circulante; R\$ 1.497.190 no Passivo Não Circulante; e R\$ 205.259 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:

<b>PASSIVO - R\$</b>	<b>31/01/2024</b>	<b>V%</b>	<b>H%</b>	<b>30/11/2023</b>	<b>V%</b>
PASSIVO CIRCULANTE	1.481.100	53%	-1%	1.491.162	54%
PASSIVO NÃO CIRCULANTE	1.497.190	54%	0%	1.497.190	54%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	(205.259)	-7%	-15%	(241.119)	-9%
<b>PASSIVO TOTAL</b>	<b>2.773.031</b>	<b>100%</b>	<b>1%</b>	<b>2.747.232</b>	<b>100%</b>

No período em análise as principais variações foram observadas na conta de Fornecedores que registrou redução de 7%, sendo R\$ 7.534 menor que o mês anterior. Já a conta das Obrigações Sociais e Trabalhistas registrou uma redução de 5%, sendo R\$ 2.528 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 31/01/2024 comparativo a mês anterior (*não auditado*):

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO - EM R\$									
	RESULTADO MENSAL					RESULTADO ACUMULADO			
	31/01/2024	V%	H%	31/12/2023	V%	31/01/2024	V%	31/12/2022	V%
<b>RECEITA DE VENDAS</b>	337.559	100%	-37%	540.027	100%	337.559	100%	4.043.669	100%
<b>CUSTO DA MERCADORIA VENDIDA</b>	(104.235)	-31%	-38%	(168.627)	-31%	(104.235)	-31%	(1.125.375)	-28%
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>233.324</b>	<b>69%</b>	<b>-37%</b>	<b>371.399</b>	<b>69%</b>	<b>233.324</b>	<b>69%</b>	<b>2.918.294</b>	<b>72%</b>
<b>Custos e despesas operacionais sobre receita líquida</b>	<b>89%</b>			<b>81%</b>		<b>89%</b>		<b>94%</b>	
<b>DESPESAS OPERACIONAIS</b>									
Administrativas e Gerais	(166.176)	-49%	-5%	(175.306)	-32%	(166.176)	-49%	(1.911.989)	-47%
Despesas comerciais	(31.123)	-9%	-66%	(92.765)	-17%	(31.123)	-9%	(773.013)	-19%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO</b>	<b>36.026</b>	<b>11%</b>	<b>-65%</b>	<b>103.328</b>	<b>19%</b>	<b>36.026</b>	<b>11%</b>	<b>233.292</b>	<b>6%</b>
Despesa Financeira	(166)	0%	0%	(166)	0%	(166)	0%	(3.725)	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) ANTES DA CSLL E IRPJ</b>	<b>35.860</b>	<b>11%</b>	<b>-65%</b>	<b>103.162</b>	<b>19%</b>	<b>35.860</b>	<b>11%</b>	<b>229.567</b>	<b>6%</b>
Provisão para Contribuição Social e IRPJ	-	0%	0%	-	0%	-	0%	-	0%
<b>LUCRO (PREJUÍZO) LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>35.860</b>	<b>11%</b>	<b>-65%</b>	<b>103.162</b>	<b>19%</b>	<b>35.860</b>	<b>11%</b>	<b>229.567</b>	<b>6%</b>

O Resultado em 31/01/2024 apurou lucro líquido de R\$ 35.860 , contra o lucro líquido de R\$ 103.162 no mês anterior. Já no acumulado do exercício de 2022 foi apurado lucro líquido de R\$ 35.860 .

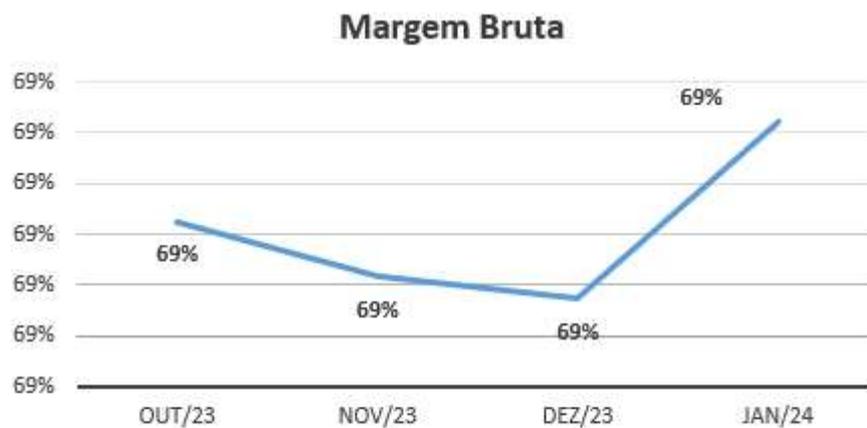
Em 31/01/2024 houve uma redução do faturamento em 37%, acompanhado de uma redução de 38% dos custos das mercadorias vendidas, refletindo por consequência na manutenção da margem bruta em 69%. As Recuperandas não apresentaram os motivos que provocaram a variação no faturamento no período em análise.



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



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



Em 31/01/2024 as Despesas Operacionais registraram a principal variação nas despesas Comerciais que apresentaram redução em 66%, não justificados pelas Recuperandas.

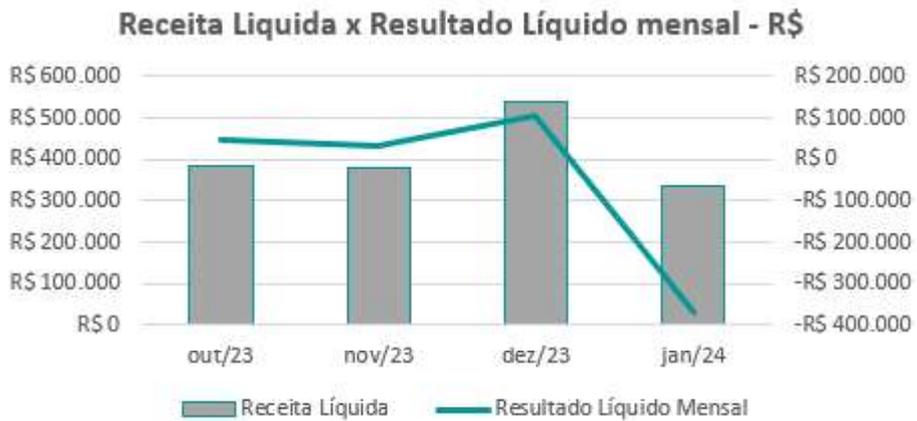
Os custos e despesas operacionais representam 89% da receita líquida em 31/01/2024 contra 81% no período anterior.



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:



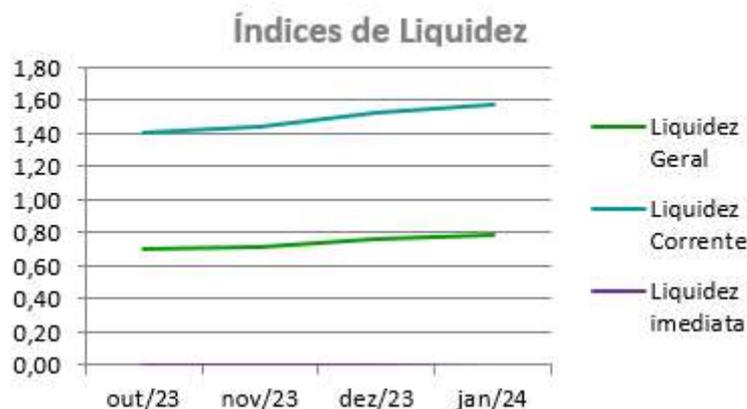
Nota-se que o resultado líquido acompanha a variação do faturamento:



# Indicadores Financeiros

## ÍNDICES DE LÍQUIDEZ

ÍNDICES DE LIQUIDEZ	out/23	nov/23	dez/23	jan/24
Liquidez Geral	0,70	0,72	0,76	0,78
Liquidez Corrente	1,40	1,44	1,52	1,57
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 possui ativos de curto e longo prazo, equivalentes a aproximadamente 78% das obrigações de curto e longo prazo em 31/01/2024.

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 31/01/2024 a empresa possui cerca de R\$ 1,57 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\$ 0,00 para cada R\$ 1,00

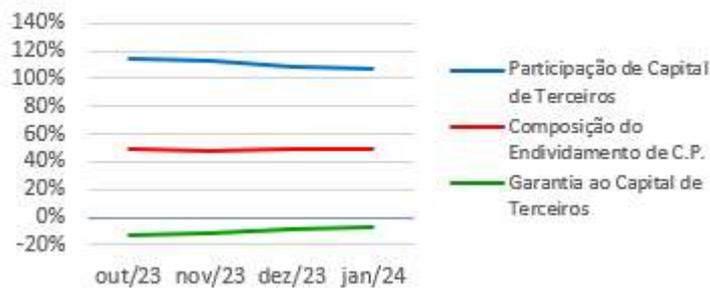


de dívida. Para efeito de análise, trata-se de um índice sem muito realce, pois se relaciona dinheiro com valores, que vencerão em datas, sendo estas as mais variadas, embora de curto prazo (1 a 360 dias). Assim, poderão ter contas que vencerão em 10 dias e também aquelas que vencerão em 360 dias, e 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/23	nov/23	dez/23	jan/24
Participação de Capital de Terceiros	115%	113%	109%	107%
Composição do Endividamento de C.P.	50%	50%	50%	50%
Garantia ao Capital de Terceiros	-13%	-12%	-8%	-7%

#### Indicadores de Estrutura de Capital



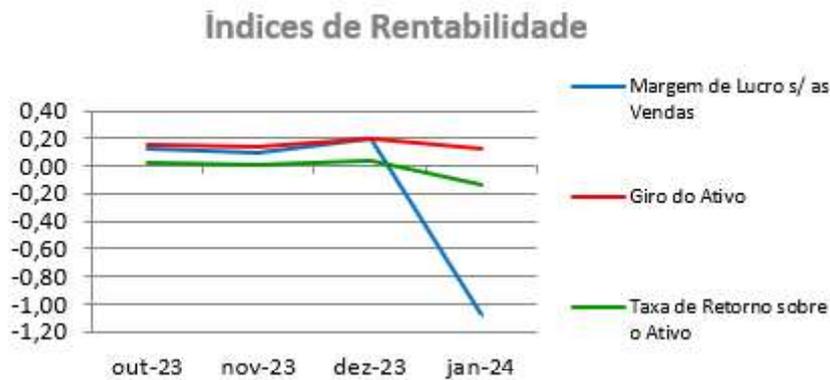
A participação de capital de terceiros na atividade em 31/01/2024, representa o equivalente a 107% e revela a dependência do capital de terceiros para financiar suas atividades operacionais.

A composição do endividamento, demonstra que 50% das dívidas totais vencem a curto prazo e que a garantia do capital próprio ao capital de terceiros é negativa em -7% o que significa que o patrimônio líquido não garante a liquidação do seu endividamento.



## ÍNDICES DE RENTABILIDADE

ÍNDICES DE RENTABILIDADE	out-23	nov-23	dez-23	jan-24
Margem de Lucro s/ as Vendas	0,12	0,09	0,19	-1,09
Giro do Ativo	0,15	0,14	0,20	0,12
Taxa de Retorno sobre o Ativo	0,02	0,01	0,04	-0,13



**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 31/01/2024 foi apurado resultado de R\$ -1,09 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 31/01/2024 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 31/01/2024 foi apurado índice -0,13.

### ANÁLISE DINÂMICA

Em consonância com as Demonstrações Contábeis apresentadas pela Recuperanda em 31/01/2024, 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 Fleuret, 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\$	30/11/2023	31/01/2024	30/11/2023	31/01/2024
<b>CDG</b>				
Ativo não circulante	474.573	448.235		
Passivo não circulante	1.256.070	1.291.930		
	<b>781.497</b>	<b>843.695</b>	(+)	(+)
<b>NCG</b>				
Ativo operacional	2.270.530	2.323.062		
Passivo operacional	1.491.162	1.481.100		
	<b>779.368</b>	<b>841.962</b>	(+)	(+)
<b>T</b>				
Ativo financeiro	2.129	1.734		
Passivo financeiro	-	-		
	<b>2.129</b>	<b>1.734</b>	(+)	(+)

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, 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\$ 35.860 em 31/01/2024 e lucro líquido acumulado até a referida data de R\$ 35.860 .

O principal representante do endividamento da Recuperanda são os Credores em RJ no montante de R\$ 1.480.338 que equivalem a 50% da totalidade das exigibilidades da empresa. O Patrimônio Líquido registra saldo negativo de R\$ 205.259 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, 27 de março de 2024.

ALANO OTAVIANO  
DANTAS  
MEIRA:05584140600

Assinado de forma digital por  
ALANO OTAVIANO DANTAS  
MEIRA:05584140600  
Dados: 2024.04.04 17:03:51  
-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: 2024.04.04  
11:04:49 -03'00'

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

