

**EXCELENTÍSSIMO SENHOR DOUTOR JUIZ DE DIREITO DA 4ª VARA CÍVEL DA  
COMARCA DE JUNDIAÍ, ESTADO DE SÃO PAULO/SP**

**Processo nº 1012165-13.2020.8.26.0309**

Recuperação Judicial

**AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA (H&M ASSESSORIA EMPRESARIAL LTDA)**, já qualificada nos autos da Recuperação Judicial requerida por **PASSARELA MODAS LTDA**, vem, respeitosamente, à presença de Vossa Excelência, em atendimento à r. decisão de fls. e ao preceituado no art. 22, II, “c”, da Lei 11.101/2005, apresentar e requerer a juntada do anexo **RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES DA RECUPERANDA**, relativo ao período de fevereiro de 2021 (8º RELATÓRIO MENSAL DE ATIVIDADES - RMA).

Referido relatório tem por objetivo informar à comunidade de credores, as atividades das empresas em Recuperação Judicial, submetidas à fiscalização desta administradora, sempre sob a censura deste r. juízo. O trabalho foi elaborado com base nos documentos contábeis, financeiros e econômicos fornecidos pela Recuperanda, tal como preceitua o artigo 52, § IV da Lei 11.101/05.

Nestes termos,  
Pede e espera deferimento.

Jundiaí, 07 de maio de 2021.

**AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA**

OAB/SP 198.670

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**www.hemaassessoria.com.br**

**8º RELATÓRIO MENSAL**  
**PERÍODO AVALIADO: JANEIRO DE 2021**  
**07 DE MAIO DE 2021**

**PASSARELA MODAS LTDA**

**INCIDENTE DE EXIBIÇÃO DE DOCUMENTOS**  
**Nº 0009065-67.2020.8.26.0309**

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**

**SUMÁRIO**

<b>1. Cronograma da RJ</b>	Pág. 04 a 05
<b>2. Resumo Das Principais Ocorrências</b>	Pág. 05
<b>3. Visão Geral</b>	Pág. 06 a 09
<b>4. Quadro de Funcionários</b>	Pág. 09 a 13
<b>5. Situação Econômico-Financeira</b>	Pág. 13 a 22
<b>6. Débitos Tributários</b>	Pág. 22 a 27
<b>7. Conclusão</b>	Pág. 27 a 28

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**

**(1) CRONOGRAMA DA RECUPERAÇÃO JUDICIAL**

<b>Evento</b>	<b>Data Prevista</b>	<b>Data da ocorrência</b>	<b>Fls.</b>	<b>Dispositivo legal</b>
Distribuição do Pedido de Recuperação Judicial	x	26/08/2020	01 a 1.367	
Deferimento do processamento do pedido	x	*28/08/2020 (Data da disponibilização da decisão nos autos)	1.372 a 1.376	Art.52
Publicação da decisão que deferiu o processamento da Recuperação Judicial	x	02/09/2020	1.432 e 1.433	
Termo de Compromisso da Administradora Judicial	x	28/08/2020	1.401 a 1.404 - 1.436 e 1.437	Art. 33
Publicação do Primeiro Edital de Credores	x	23/09/2020	1.685 a 1.692	Art. 52, §1º
Prazo fatal para apresentação de divergências e habilitações administrativas (15 dias corridos, contados da publicação do 1º edital)	08/10/2020		x	Art. 7º, §1º
Prazo fatal para apresentação do plano de recuperação judicial em juízo (60 dias corridos , contados da data de publicação da decisão que deferiu o processamento da RJ)	03/11/2020 (*1º dia útil subsequente)	29/10/2020		Art. 53
Prazo para a publicação da relação de credores do AJ	23/11/2020	O Edital para republicação foi entregue em 04/03/21. Serão reabertos os prazos para impugnações, habilitações e objeções.		Art. 7º, §2º
Publicação do edital: aviso do plano e relação de credores do AJ	x	x		Art..53, §1º
Prazo para apresentação das impugnações judiciais (10 dias corridos, contados da publicação do edital da AJ)	x	x		Art. 8º
Prazo para apresentação de objeções ao plano de recuperação (30 dias corridos, contados da publicação do edital de aviso do plano)	x	x		Art. 55

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**www.hemaassessoria.com.br**

Prazo para a realização da AGC (150 dias corridos, contados da data de deferimento do processamento da RJ)	26/01/2021 (1º dia útil)	Adiado em função da necessidade de republicação do 2º Edital		Art. 56, §1º
Publicação do edital de convocação da AGC (15 dias corridos de antecedência da realização da AGC)	11/01/2021	Adiado em função do pedido de adiamento da AGC		Art. 36
Assembléia Geral de Credores - 1ª convocação				Art. 37
Assembléia Geral de Credores - 2ª convocação				Art. 37
Encerramento do <i>StayPeriod</i> (180 dias corridos, contados da data de deferimento do processamento da RJ)	25/02/2021	Stay Period prorrogado por 180 dias (decisão publicada em 01/03/2021)		Art.6º, §4º

## (2) RESUMO DAS PRINCIPAIS OCORRÊNCIAS

**2.1 – POSTOS DE TRABALHO:** A Recuperanda admitiu 05 funcionários no mês, demitiu 23, terminando com 270 postos de trabalho diretos<sup>1</sup>, 18 postos a menos do que no mês anterior.

### 2.2 – DÍVIDA FISCAL:

**2.2.1) ICMS** - Não há lançamento de novos débitos de ICMS, visto que a Recuperanda vem compensando o ICMS apurado, com créditos extemporâneos do tributo. **2.2.2) TRIBUTOS**

**FEDERAIS:** O relatório de pendências da Receita federal aponta contribuições previdenciárias (cota patronal) “em aberto”, porém, com data de vencimento posterior ao relatório emitido, não sendo possível afirmar a inadimplência.

**2.3 – LIQUIDEZ CORRENTE:** O índice de liquidez corrente diminuiu de 0,136 (janeiro) para 0,135 (fevereiro). O índice revela que a Recuperanda possui R\$ 0,135 para cada R\$ 1,00 de dívidas no mês de fevereiro.

<sup>1</sup> Como já informado nos relatórios anteriores, os números do quadro de funcionários apresentam incongruência, a qual foi constatada por esta auxiliar e já reportada à empresa. Em resposta, a empresa informou que se trata de uma falha no sistema da folha de pagamento, pois extraiu informações de alguns eventos indevidos, os quais não deveriam entrar no cômputo do quadro de funcionários. Dessa forma, cumpre informar que essa questão, ainda, está sendo resolvida junto com a Recuperanda e, tão logo seja solucionado, será informado perante este meritíssimo juízo

H&M

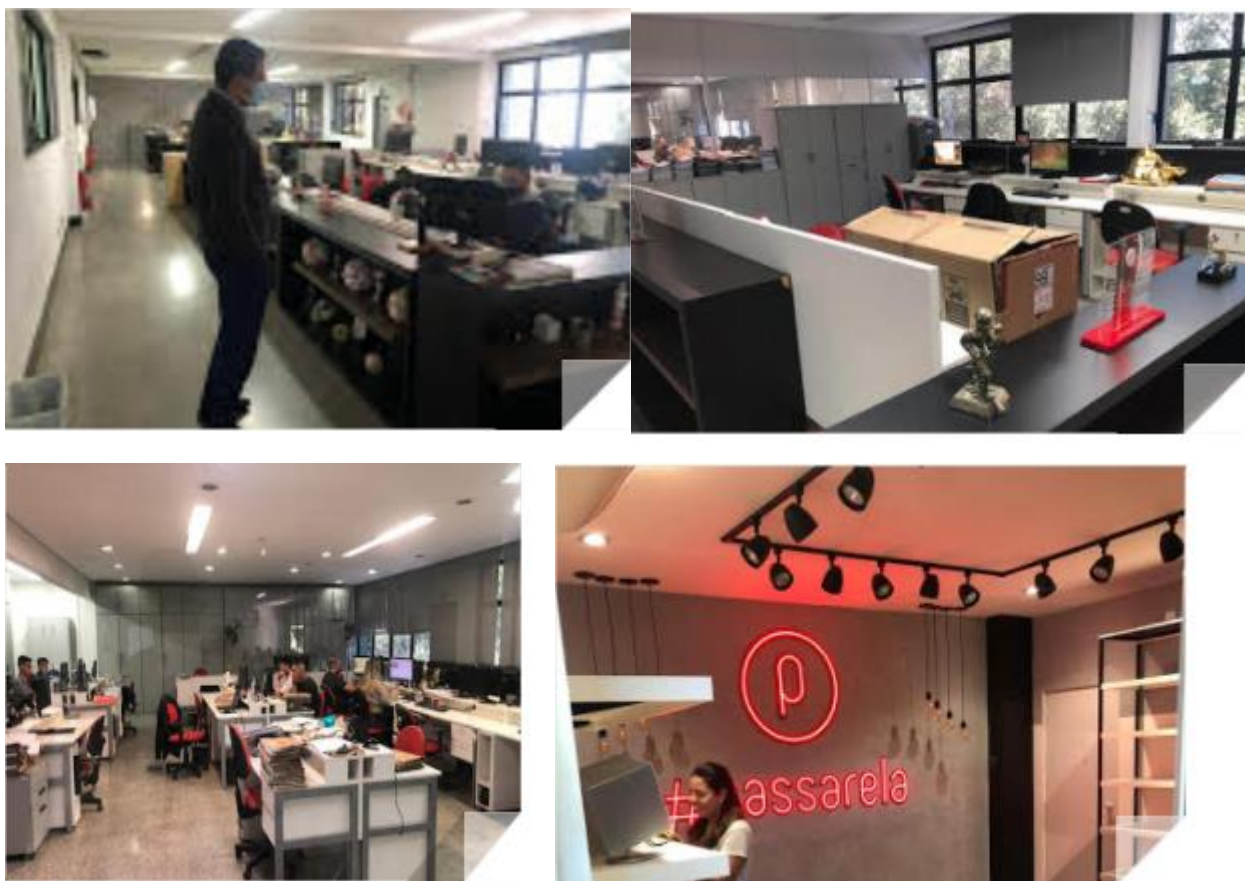
Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

**(3) VISÃO GERAL**

No tocante à prestação de informações requisitadas por esta auxiliar do juízo e toda a equipe da administração judicial, a Recuperanda revela-se transparente e organizada. Documentos e informações requisitados são prontamente encaminhados, não se observando quaisquer óbices ao trabalho de fiscalização exercido por esta administradora.

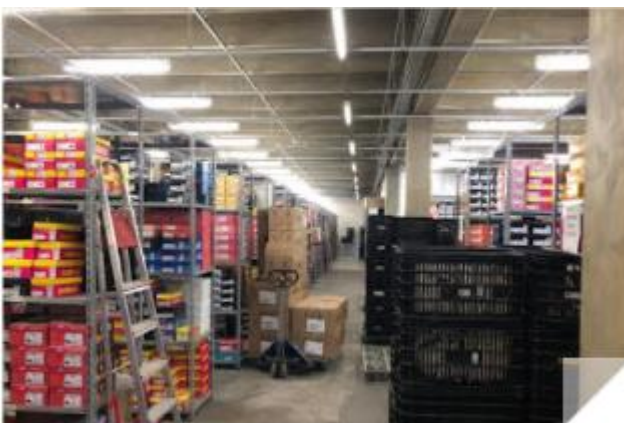
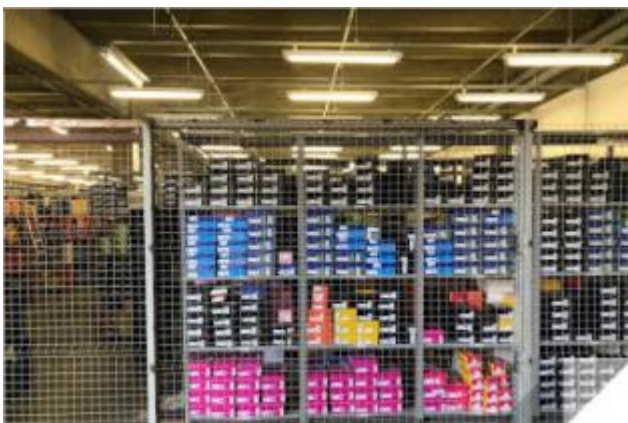
Na data de 04 de maio de 2021, esta auxiliar, acompanhada de um dos advogados membro da sua equipe de trabalho, Dr. Paulo Roberto Curzio, compareceram à sede da Recuperanda, para a realização de reunião com o Dr. Yuri Gallinari, representante da empresa. Constatou-se que a companhia segue em regular funcionamento.

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**





Todavia, como já seria esperado de empresa que exerce atividade comercial, cuja receita provém, em grande parte, da venda de mercadorias em lojas físicas, o relato foi de que o fechamento total

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

do comércio entre o período de 15/03/2021 a 09/04/2021, conforme decreto do governo estadual, comprometeu substancialmente a operação e o faturamento da empresa, o que será refletido nos relatórios mensais de atividades que avalia os meses de março e abril. As renegociações dos contratos de locação das lojas físicas (suspensão de pagamentos ou redução de valores), somados à prorrogação de pagamento à fornecedores permitiram, contudo, que a receita proveniente de vendas *on line*, incluindo aquelas feitas no *marketplace* (sobre as quais a recuperanda recebe percentual sobre a venda realizada por outros *sellers*) fosse suficiente ao pagamento dos colaboradores e fornecedores de bens e serviços determinantes ao funcionamento da empresa.

A estratégia comercial continua voltada à expansão das vendas *on line*, atração de mais *sellers* para o *marketplace* e, ainda, a inserção da Passarela como vendedora no *marketplace* de outras grandes redes. Para implementação desta expansão do mercado *on line*, a empresa contratou profissional especializada em comunicação com o mercado externo.

Dois novos projetos estão sendo implementados: i) loja parceira (expansão de vendas): nas cidades em que a exposição da marca Passarela é inexpressiva, nos estabelecimentos parceiros, será colocado um QRCode que remeterá o cliente diretamente ao mercado online da Recuperanda; concretizada a venda/compra, o estabelecimento receberá um percentual de participação sobre o negócio realizado; ii) utilização da rede logística de distribuição de produtos da Passarela, para pequenos lojistas (hub).

Para o mês analisado, não foram observadas movimentações contábeis/financeiras estranhas às atividades da empresa ou “suspeitas”. Todavia, necessário se faz informar, que há tributos retidos de terceiros não recolhidos aos cofres públicos.

Indagada quanto ao pagamento do ICMS corrente, ponto constante de observação desta auxiliar, visto que a Recuperanda possui elevadíssimo passivo fiscal estadual, a empresa informou que não estão sendo gerados débitos, ao passo que os valores apurados ainda estão sendo mensalmente compensados com créditos extemporâneos. Importante salientar que a esta auxiliar não compete controlar ou apurar a legitimidade dos créditos, já que tal função de fiscalização compete ao Fisco Estadual. No tocante aos requisitos legais da compensação, não se observou irregularidades, já que os créditos estão reconhecidos em escrita fiscal e o procedimento se deu em conformidade com seus regramentos.

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**



No tocante ao elevado número de demissões, com 18 postos a menos de trabalho, a empresa esclareceu que não decorreram de corte de custos, mas sim, do atendimento ao critério implantado pelos novos gestores - desde antes da recuperação judicial - de produtividade dos colaboradores, a fim de evitar a realização de despesas com folha de pagamento, sem a contrapartida do atingimento das metas de venda e boa performance de funcionários. No mais, dada a oscilação do mercado em função dos reflexos da pandemia e queda de vendas em lojas físicas, acabaram forçados alguns ajustes no quadro de funcionários.

Os gestores da empresa seguem firmes na política de reestruturação, evitando a majoração de despesas (salvo as necessárias à aquisição de produtos vendidos) e buscando o aumento de receita através das vendas *on line*.

**Os esforços da nova gestão revelam aumento na receita bruta mês a mês** revelando a política de reestruturação e as ações positivas tendentes ao soerguimento, apesar do cenário de crise da companhia.

O montante dos débitos fiscais, mormente de ICMS, segue preocupante; não há registros de adesão a parcelamentos denotando que, por ora, a Recuperanda não tem solução para o passivo fiscal, que não se submeterá aos efeitos deste processo recuperacional.

### 3. QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

#### 3.1- COLABORADORES EMPREGADOS

Atualmente, a empresa ainda permanece com 19 CNPJ's em atividade e um quadro geral de 288 colaboradores, sendo que, no mês de fevereiro de 2021, competência dos documentos enviados pela empresa para a elaboração deste relatório, houveram 05 admissões, havendo, em contrapartida, 23 demissões, 31 empregados em gozo de férias e 26 afastados, por motivo de doença, acidente e licença maternidade.

Abaixo, segue uma planilha com o comparativo dos meses analisados:

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**

COLABORADORES	DEZ/2020	JAN/2021	FEV/2021
ATIVOS	268	211	213
ADMITIDOS	34	08	05
FÉRIAS	05	52	31
AFASTADOS	25	25	26
DEMITIDOS	26	18	23
<b>TOTAL</b>	<b>298</b>	<b>288</b>	<b>270</b>

A exemplo dos meses anteriores, no que tange aos funcionários demitidos (23), manteve-se o padrão, de modo que se referem, em sua grande maioria, a funcionários das lojas da Recuperanda, relacionados, principalmente, às funções de vendedor, assistente comercial, auxiliar, menor aprendiz, operador multifunção, gerente de vendas e propagandista. Da mesma forma, as funções correspondentes aos funcionários admitidos (05) se relacionam à auxiliar de serviços gerais, vendedor e operador multifunção, também relacionadas às atividades exercidas nas lojas.

Nesta toada, as despesas líquidas com a Folha de Pagamento, no mês de fevereiro de 2021, totalizaram R\$ 310.089,35 (trezentos e dez mil, oitenta e nove reais e trinta e cinco centavos).

Dentre os encargos constantes da folha, verificou-se que os proventos (gastos brutos), perfazem o montante de R\$ 927.260,15 (novecentos e vinte e sete mil, duzentos e sessenta reais e quinze centavos) e correspondem a gastos com salário, férias, incluindo as rescisórias, auxílio maternidade, adicionais de horas extas, DSR, adicional noturno, aviso prévio, 13º salário indenizatório, multa do art. 477, da CLT, indenização do FGTS (40%), comissões e garantias mínimas, adicional por tempo de serviço, vale refeição, salário família, PLR e auxílio transporte. Por outro lado, os descontos, que somam o importe de R\$ 684.443,43 (seiscentos e oitenta e quatro mil, quatrocentos e quarenta e três reais e quarenta e três centavos) se referem à faltas e atrasos, adiantamento salarial, líquido da rescisão, pensão alimentícia, contribuição assistencial, vale transporte, INSS e IRRF, inclusive sobre as férias, auxílio refeição, desconto por pagamento indevido e planos de assistência médica.

Quanto aos encargos sociais, constata-se que o gasto com o “FGTS” foi na monta de R\$ 116.449,03, e, em relação ao “INSS”, o valor da contribuição previdenciária, cota patronal

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**www.hemaassessoria.com.br**

(20%), foi de R\$ 134.351,61, o da contribuição aos terceiros (5,8%), foi de R\$ 35.771,96 e o da contribuição destinada ao RAT (Acidentes de trabalho- 1,5%), foi de R\$ 9.529,44:

<b>FOLHA DE PAGAMENTO</b>	<b>DEZ/2020</b>	<b>JAN/2021</b>	<b>FEV/2021</b>
FGTS	104.245,61	102.442,98	116.449,03
CONTRIBUIÇÕES AO "INSS"	254.277,19	193.441,55	179.653,01
13º SALÁRIOS	0	0	0
INDENIZAÇÃO TRABALHISTA	0	0	0
FÉRIAS	13.847,96	147.093,68	105.192,87
VALE REFEIÇÃO	1.955,10	-1.362,00	1.080,00
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA	-24.397,00	-19.679,29	-18.777,20
VALETRANSPORTE/ TRANSPORTE FRETADO	-14.268,21	-10.720,59	-10.543,45
VALE ALIMENTAÇÃO/CESTA BÁSICA	0	0	0
(-) DESCONTOS EM FOLHA	-604.094,15	-638.357,22	-684.443,43
<b>OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS</b>	<b>1.094.590,55</b>	<b>888.806,69</b>	<b>927.260,15</b>
<b>TOTAL DESPESAS C/FUNCIONÁRIOS</b>	<b>555.538,35</b>	<b>317.228,53</b>	<b>310.089,35</b>

Conforme se verificou, a folha de pagamento do mês de fevereiro de 2021 apresentou um irrisório aumento, no patamar de 04,32% (quatro inteiros e trinta e dois centésimos por cento), nos proventos, em relação à janeiro. Isso se deve em razão da redução do número de demissões ocorridas no mês de janeiro, acarretando, conseqüentemente, na diminuição do pagamento das verbas rescisórias, bem como na redução do número de empregados em gozo das férias. Apesar da redução da quantidade de férias concedidas, bem como do número de demissões no mês de fevereiro, os valores rescisórios pagos neste mês, assim como os valores a título de férias vencidas e dobradas, foram superiores a janeiro, razão pela qual o valor dos proventos pago entre os meses se equivale. Da mesma forma, em relação aos descontos, também observou-se um ínfimo aumento, no patamar de 07,21% (sete inteiros e vinte e um centésimos por cento) de janeiro para fevereiro de 2021, em razão do desconto

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

superior observado quanto ao líquido das verbas rescisórias. Segundo se extrai, no mês de janeiro, foi pago o valor de R\$ 131.069,61 (cento e trinta e um mil e sessenta e nove reais e sessenta e um centavos), enquanto que, no mês de fevereiro, foi pago o montante de R\$ 232.423,31 (duzentos e trinta e dois mil, quatrocentos e vinte e três reais e trinta e um centavos).

No que se refere às despesas líquidas, praticamente não houve alteração, observando-se apenas uma redução simbólica de 02,30% (dois inteiros e trinta centésimos por cento). Isso se deve pela equivalência nos valores pagos a título de proventos e descontos entre os meses analisados.

Observa-se, assim, um padrão de gastos, havendo apenas variações dentro de margens aceitáveis e ordinárias.

Por sua vez, quanto aos débitos relativos aos encargos sociais, conforme será melhor explanado e detalhado em tópico específico, quando da análise econômico financeira da empresa, verificam-se, tanto lançamentos reconhecendo a suspensão da exigibilidade dos débitos, quanto a formalização de processos administrativos de cobrança. Dessa forma, destaca-se, abaixo, os débitos cuja exigibilidade está suspensa pela Receita Federal, porém, ainda passíveis de cobrança.

ENCARGOS SOCIAIS	COMPETÊNCIA	VALOR
1082-01 - CP-SEGUR	JAN/2021	46.582,32
1082-01 - CP-SEGUR	FEV/2021	41.749,48
1099-01 - CP-SEGUR	JAN/2021	734,57
1099-01 - CP-SEGUR	FEV/2021	707,69
1138-01 - CP-PATRONAL	JAN/2021	125.205,46
1138-01 - CP-PATRONAL	FEV/2021	118.134,36
1138-04 - CP-PATRONAL	JAN/2021	11.048,90
1138-04 - CP-PATRONAL	FEV/2021	11.000,00
1162-01 - CP-PATRONAL	JAN/2021	6,27
1162-01 - CP-PATRONAL	JAN/2021	242,04
1162-01 - CP-PATRONAL	FEV/2021	6,27
1646-01 - CP-PATRONAL	JAN/2021	9.626,40
1646-01 - CP-PATRONAL	FEV/2021	9.102,54
1170-01 - CP-PATRONAL	JAN/2021	15.650,63

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

1170-01 - CP-PATRONAL	FEV/2021	14.766,71
1176-01 - CP-PATRONAL	JAN/2021	1.251,97
1176-01 - CP-PATRONAL	FEV/2021	1.181,27
1191-01 - CP-PATRONAL	JAN/2021	6.260,20
1191-01 - CP-PATRONAL	FEV/2021	5.906,65
1196-01 - CP-PATRONAL	JAN/2021	9.390,31
1196-01 - CP-PATRONAL	FEV/2021	8.860,02
1200-01 - CP-TERCEIROS	JAN/2021	3.756,09
1200-01 - CP-TERCEIROS	FEV/2021	3.543,95
<b>TOTAL</b>		<b>444.714,10</b>

### (5) SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA DA RECUPERANDA

Na análise dos documentos fornecidos pela Recuperanda para o mês de fevereiro de 2021, passa-se, nesse subtópico, à avaliação do desenvolvimento dos indicadores financeiros verificados nas peças contábeis apresentadas, tais quais: Balancete, Demonstração de Resultados do Exercício e o Balanço Patrimonial.

As considerações focam as mutações financeiras mais relevantes, extraídas das peças citadas, datadas de 28 de fevereiro de 2021, conferindo critério comparativo aos registros anteriores, evidenciando as transformações patrimoniais incorridas e tendências.

Nesse sentido, a metodologia de avaliação adotada se fará em relação aos conceitos de equilíbrio financeiro, bem como a lucratividade desempenhada.

Em relação ao primeiro aspecto, marcado pelo traço comparativo entre o capital permanente (capitais próprios e os capitais alheios a médio e longo prazo) e os investimentos em ativos fixos, serão avaliados os bens e direitos que a empresa possui, e os meios para financiá-los, tomando como fundamento as obrigações assumidas, tanto de curto, como de longo prazo.

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**



Por sua vez, em relação à lucratividade desempenhada serão avaliadas as Demonstrações de Resultado deste exercício e do anterior, comparando-se as receitas auferidas nas competências, mas, principalmente, o resultado líquido verificado, a fim de aferir a possibilidade de soerguimento da Recuperanda, frente às medidas de gestão adotadas.

## 5.1. EQUILÍBRIO FINANCEIRO

Iniciando a análise, e conferindo um olhar crítico em relação às informações anexadas no Balancete do mês de fevereiro da Recuperanda, cumpre destacar, que, em observância às notas acostadas nas análises pregressas e em atendimento às normas técnicas de contabilidade, sobretudo o Comitê de Pronunciamentos Contábeis nº 26, foi reavaliada e mantida pela Recuperanda a classificação dos encargos fiscais, com a consequente migração dos encargos fiscais do longo prazo para o curto prazo, atendendo a obrigação legal e sendo corretamente classificada como circulante.

Em relação a esse aspecto, ademais, vale reviver, como já exposto e identificado anteriormente, que a evidencia prática contábil agora se faz regular visto que não existe adesão a parcelamentos fiscais efetivos, o que não permitia a classificação anteriormente adotada.

As modificações do período constam no quadro comparativo apresentado abaixo:

Classificação	Conta	Nome	31/01/2021	28/02/2021
<b>1</b>	<b>1</b>	<b>ATIVO</b>	<b>88.708.862,36</b>	<b>88.668.496,59</b>
<b>1.1</b>	<b>10000</b>	<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>71.726.675,85</b>	<b>70.761.489,49</b>
1.1.01	10010	DISPONIBILIDADES	2.049.904,27	1.920.771,81
1.1.01.01	10015	BENS NUMERARIOS	2.049.904,27	1.920.771,81
1.1.02	10105	VALORES A RECEBER A CURTO PRAZO	66.485.754,42	66.200.305,30
1.1.03	10400	ESTOQUES	3.161.542,36	2.607.170,84
1.1.04	10600	DESPEAS DE EXERC.FUTUROS	29.474,80	33.241,54
<b>1.2</b>	<b>10650</b>	<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>12.792.269,98</b>	<b>12.779.101,58</b>
1.2.01	10651	REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	4.384.214,64	4.384.214,64
1.2.03	10820	IMOBILIZADO	2.329.907,54	2.266.727,62
1.2.04	10908	INTANGÍVEIS	6.078.147,80	6.128.159,32
<b>1.4</b>	<b>10980</b>	<b>CONTAS TRANSITÓRIAS</b>	<b>4.189.916,53</b>	<b>5.127.905,52</b>
1.4.01	10981	TRANSITÓRIAS RECEBIMENTOS	4.189.916,53	5.127.905,52

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**

Classificação	Conta	Nome	31/01/2021	
<b>2</b>	<b>20000</b>	<b>PASSIVO</b>	<b>110.688.101,63</b>	<b>89</b>
<b>2.1</b>	<b>20005</b>	<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>521.440.935,19</b>	<b>52</b>
2.1.01	20010	OBRIGAÇÕES A PAGAR CURTO PRAZO	512.840.195,53	51
2.1.02	20320	CONTAS TRANSITÓRIAS /COMPENSAÇÃO	28.288,57	
2.1.03	20305	PROVISÕES	8.572.451,09	
<b>2.2</b>	<b>20500</b>	<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>5.033.962,48</b>	<b>5</b>
2.2.01	20510	EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	5.033.962,48	
2.2.01.02	20550	OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS	2.014.135,85	
2.2.01.03	20565	PROVISÕES	3.019.826,63	
<b>2.3</b>	<b>20620</b>	<b>PATRIMÔNIO LIQUÍDO</b>	<b>415.786.796,04</b>	<b>43</b>
2.3.01	20621	CAPITAL SOCIAL REALIZADO	3.324.000,00	
2.3.04	20800	PREJUÍZOS ACUMULADOS	423.185.612,16	42
2.3.08	20920	RESERVA DE REAVALIAÇÃO	4.074.816,12	4

Como pode ser observado, o valor do Passivo Circulante que anteriormente remontava a R\$ 521.440.935,19, com os encargos fiscais hoje devidamente lançados, atualmente alcança R\$ 522.831.982,45 representando um aumento de R\$ 1.391.047,26 nas Obrigações a Pagar.

O quadro abaixo mostra as contas que sofreram reversão em Fev/21:

			31/01/2021	28/02/2021	
<b>2.1.01.01</b>	20011	DÍVIDAS DECORRENTES	97.305.223,79	97.986.642,64	681.418,85
<b>2.1.01.02</b>	20090	DÍVIDAS DE OBRIGAÇÕES SOCIAIS E FISCAIS	406.475.194,81	406.808.515,86	333.321,05
<b>2.1.01.03</b>	20200	DÍVIDAS INTERNAS	9.059.776,93	8.986.570,67	-73.206,26
<b>Total</b>			<b>512.840.195,53</b>	<b>513.781.729,17</b>	<b>941.533,64</b>

Observe-se, nesse ponto que, embora as contas do Ativo tenham registrado uma variação positiva, quando comparado à competência passada, as contas do Passivo, por sua vez, aumentaram em maior proporção, de modo a afetar o esforço conquistado com as novas políticas administrativas ensejadas.

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

De outra ponta, vale ressaltar que o histórico crítico da empresa ainda se mantém, sobretudo agora, com a correta reclassificação nas contas de curto prazo constantes no Passivo Circulante.

Nesse ponto, aprofundando o exame da estrutura do Ativo e do Passivo em 28/02/2021, vale ressaltar, conforme o quadro abaixo, uma análise mais crítica dos registros, de maneira a permitir avaliar as mutações das aplicações dos recursos próprios e de terceiros no curto e no longo prazo. Dessa forma, propõe-se como metodologia para a avaliação, a divisão entre as contas do Ativo e do Passivo no curto e no longo prazo, sendo a conta do Ativo apreciada sob as subcontas do Capital de Giro (curto prazo) e Capital Permanente (longo prazo), e a conta do Passivo, sob as subcontas dos Capitais de Terceiros e Capital Próprio. A fim de complementar a análise, vale destacar, também, a conta de Prejuízos Acumulados, com o fim de obter o fechamento dos valores com o Balancete:

	31/01/2021	28/02/2021
<b>CAPITAL DE GIRO (AC)</b>	<b>70.659.134,52</b>	<b>70.761.489,49</b>
<b>CAPITAL PERMANENTE</b>	<b>17.553.890,29</b>	<b>17.907.007,10</b>
<b>CAPITAL DE TERCEIROS</b>	<b>521.440.935,19</b>	<b>522.831.982,45</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO (PL)</b>	<b>-415.786.796,04</b>	<b>-438.841.970,78</b>
<b>PREJUÍZOS</b>	<b>-22.475.076,82</b>	<b>-23.055.174,74</b>

Conforme se observa, a empresa opera unicamente com o capital de terceiros. O Ativo de R\$ 88.668.496,59 carrega um Capital de Giro de R\$ 70.761.489,49, financiado exclusivamente pelos R\$ 522.831.982,45 do Capital de Terceiros, enquanto o Capital Próprio é negativo em R\$ -438.841.970,78.

Nesse ponto, portanto, verifica-se uma estrutura financeira desequilibrada, marcada por um Capital de Giro insuficiente para financiar a atividade principal da empresa, ensejando em uma tesouraria constantemente deficitária.

Agrave-se ainda mais o cenário exposto, visto que a maior parte dos recursos de terceiros se encontra no Passivo Circulante, mais precisamente, na conta OBRIGAÇÕES A PAGAR CURTO PRAZO, no valor de R\$ 513.781.729,17, **representando esse valor, em maior parte, a monta de dívidas da Recuperanda com tributos.**

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**www.hemaassessoria.com.br**

De qualquer sorte, mesmo considerando a remodelação de lançamentos operada, quando se analisa a estrutura do Capital de Giro Próprio, representado pela diferença entre o Ativo Circulante e Passivo Circulante (-R\$ 452.070.492,96), verifica-se uma estrutura de Capital Operacional comprometida, que chancela o desequilíbrio financeiro vivenciado.

Em termos práticos, a empresa possui, na competência de fevereiro, o montante de R\$ 70.761.489,49 para custear débitos de curto prazo (obrigações de até um ano) no importe de R\$ 522.831.982,45. Por outro lado, possui o valor de R\$ 12.779.101,58 para quitar suas obrigações de longo prazo (débitos com vencimento de mais de um ano), que totalizam o valor de R\$ 5.033.962,48.

Vale destacar, que a aplicação de recursos muito menor do que a origem dos mesmos é característica de uma situação ilíquida, o que indica problemas de solvência negocial; estado esse em que o devedor possui passivo maior do que o ativo, reduzindo a capacidade de cumprir os compromissos com os recursos que constituem seu patrimônio.

Em termos gerais, a regra de ouro da gestão financeira nos diz que os capitais utilizados pela empresa no financiamento dos seus ativos devem ter uma maturidade (período em que estão ao dispor) igual ou superior à vida econômica destes.

Em termos numéricos, esta regra implica que o ativo imobilizado deve ser igual aos capitais utilizados de forma permanente, ou que o ativo circulante deve ser igual aos débitos de curto prazo (passivo circulante).

Observadas essas premissas, extrai-se que a situação presente mostra **um total desequilíbrio** das contas ativas e passivas, refletindo, também, nos aspectos de liquidez e solvabilidade negocial, ou seja, na capacidade dos recursos obtidos, com o desenvolvimento das atividades principais da empresa, fazer face aos compromissos assumidos (incluindo dívidas e respectivos juros, despesas e respectivas obrigações ou imperativos econômicos e prestações fiscais, parafiscais ou sociais), de curto e longo prazos.

Destaque-se que os índices de solvência a curto prazo referem-se ao nível de liquidez de uma empresa, em relação à capacidade de honrar compromissos no prazo de até 360 dias.

A Liquidez Corrente, a propósito, é o principal índice utilizado para avaliar a capacidade de pagamento da empresa nesse período. O cálculo é efetuado por meio da divisão simples do “ativo circulante” pelo “passivo circulante” e indica quanto a empresa tem de recursos para quitar as dívidas de curto prazo.

H&M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)



Conferindo a mensuração do índice e sua comparação com os meses anteriores, vale destacar:

	30/11/2020	31/12/2020	31/01/2021	28/02/2021
<b>Ativo Circulante</b>	69.240.552,28	71.726.676,93	70.659.134,52	70.761.489,49
<b>Passivo Circulante</b>	515.502.069,66	522.516.514,66	521.440.935,19	522.831.982,45
<b>Liquidez Corrente</b>	<b>0,136</b>	<b>0,137</b>	<b>0,136</b>	<b>0,135</b>

De modo geral, a Recuperanda apresenta incapacidade de pagar suas dívidas. O índice mostra que possui R\$ 0,135 para cada R\$ 1,00 de dívidas no mês de fevereiro. Estabelecendo o comparativo com os meses anteriores, a situação apresenta estabilidade

Por sua vez, traçando a análise em relação às obrigações de longo prazo, os índices específicos de solvência objetivam mensurar a capacidade da empresa de honrar seus compromissos com vencimento superior a 360 dias, além de que, em que medida a empresa usa financiamento de dívidas em lugar de financiamento com capital próprio (patrimônio líquido).

Em tese, quanto maior a dívida, maior a probabilidade de descumprimento obrigacional, ou seja, *default*. Assim, esses índices também podem ser indicadores de risco de insolvência. Sob esse aspecto, vale destacar como metodologia para análise, o Índice de Endividamento Geral, que é dado pela fórmula: Ativo total – Patrimônio Líquido/Ativo Total.

No caso da Recuperanda esses índices para os meses de dezembro e janeiro mostram uma relativa estabilidade saltando de -3,69 para -3,71, e apresentando uma piora para fevereiro/2021, conforme a tabela abaixo:

#### 31/12/2020

$$\text{Endividamento Geral} = \frac{88.708.863,44 - -415.786.796,04}{88.708.863,44} = -3,69$$

#### 31/01/2021

$$\text{Endividamento Geral} = \frac{88.213.024,81 - -415.786.796,04}{88.213.024,81} = -3,71$$

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

28/02/2021

$$\text{Endividamento Geral} = \frac{88.668.496,59 - -438.841.970,78}{88.668.496,59} = -3,95$$

Nesse sentido, a estabilidade permanece em relação à competência anterior, revelando o fato de que a empresa, além de não possuir capital próprio, já que o índice é negativo, depende totalmente do capital de terceiros para financiar os capitais investidos.

Assim, com base nas ponderações traçadas, conclui-se que a avaliação da Recuperanda, sob o aspecto do equilíbrio financeiro, evidencia um comprometimento de sua capacidade em honrar com as obrigações de curto e longo prazo, mesmo tendo o mês de fevereiro revelado um cenário mais acentuado, com um aumento de receita auferida, em comparação com o período anterior, conforme a avaliação a seguir exposta.

## 5.2. LUCRATIVIDADE DOS CAPITAIS INVESTIDOS, CRESCIMENTO DE VENDAS E CRIAÇÃO DE VALOR PELA GESTÃO.

Conferindo continuidade à análise, agora sob a ótica do Demonstrativo de Resultados, a situação se torna mais evidente e as modificações que vem sendo implementadas corroboram as avaliações de desequilíbrio e insolvência.

Nesse aspecto, vale destacar uma avaliação horizontal comparativa dos resultados de janeiro e fevereiro:

Descrição	Saldo Inicial	28/02/2021
RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO	-23.054.817,66	-355.477,56
<b>RECEITA BRUTA</b>	<b>65.970.283,24</b>	6.858.595,91
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	-20.557.347,39	2.201.240,33
<b>RECEITA LIQUIDA</b>	<b>45.412.935,85</b>	4.657.355,58
CUSTO DOS BENS E SERVIÇOS	-22.276.191,14	2.511.027,83

H&amp;M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>23.136.744,71</b>	<b>2.146.327,75</b>
DESPESAS OPERACIONAIS	-48.964.693,82	4.616.629,06
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>-25.827.949,11</b>	<b>-2.470.301,31</b>
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	7.747.881,56	2.386.480,98
OUTRAS DESPESAS OPERACIONAIS	-6.451.190,06	271.657,23
OUTRAS RECEITAS, OUTRAS DESPESAS	1.476.439,95	0,00
<b>OUTRO RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>2.773.131,45</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTADO LÍQUIDO DO PERÍODO</b>	<b>-23.054.817,66</b>	<b>-355.477,56</b>

Verifica-se que a Recuperanda apurou no mês de fevereiro uma Receita Bruta de apenas 10,39% daquela verificada em 31/01/2021. O resultado apresentado necessita de um acompanhamento para identificar qual estratégia a empresa busca. Apesar do substancial decréscimo das vendas, o Resultado Operacional continua apresentando um prejuízo operacional de R\$ **-2.470.301,31**, ou seja, mantém o resultado negativo, de um período para o outro. Mesmo com a redução das vendas, a situação operacional não alcança o seu equilíbrio.

Ao final do mês avaliado a Recuperanda cresceu mais R\$ **-355.477,56** de prejuízos em seu Resultado Líquido Acumulado.

A Lucratividade da Recuperanda nos meses avaliados é bastante baixa, representando valores de **R\$ -19.035.172,34 no mês de Setembro**, de **R\$ -18.554.949,75 em Outubro**, de **R\$ -19.379.036,15 em Novembro**, de **R\$ -23.054.817,66 em Dezembro**, de **R\$ -22.475.076,82 em Janeiro** e de **R\$ -355.477,56 em Fevereiro**.

De qualquer sorte, vale ressaltar o resultado positivo no mês de Fevereiro com o crescimento da conta de **OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS** no valor de R\$ 2.386.480,98, significando um expressivo resultado para o balanço como um todo. Vale anotar também a expressiva diminuição do prejuízo do mês.

Por sua vez, a fim de complementar a análise, vale destacar, também, o resultado alcançado, quando se avalia a atividade da Recuperanda, com base no índice EBITIDA, índice de ganhos auferidos antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**www.hemaassessoria.com.br**

Ressalte-se a importância desse índice para a complementação do relatório, visto sua capacidade de mensuração do potencial operacional de geração de caixa em uma empresa, capaz de expressar com maior precisão a produtividade e eficiência do negócio.

Extraindo esses aspectos para o caso em análise, verifica-se que a Recuperanda apresenta uma unidade de negócio deficitária, apresentando valor negativo de R\$ **-1.906.997,80**, o que corresponde a uma contínua esterilização de capitais:

<b>Cálculo EBITIDA</b>	<b>FEV/21</b>
(=) Receitas	6.858.595,91
(-) Tributos sobre a receita	-1.701.116,74
(-) Custos	-2.511.027,83
(-) Despesas Operacionais	-4.616.629,06
(+) Depreciações/Amortizações	63.179,92
<b>(=) EBITIDA</b>	<b>-1.906.997,80</b>

Em síntese, o crescimento e resultado das vendas não alcançam uma lucratividade positiva e **os resultados líquidos operam com uma negativa regularidade, em contínuo comprometimento à saúde financeira do negócio.**

Diante do exposto, verifica-se que a situação da Recuperanda até o momento se encontra bastante distante de alcançar o seu soerguimento. As medidas de ajuste implementadas não alcançam a estrutura positiva que a Recuperanda necessita, e ainda não é possível afirmar que o esforço dispendido é acertado.

## **(6) DÉBITOS TRIBUTÁRIOS**

A avaliação dos débitos fiscais da Recuperanda tomou como base os relatórios oficiais disponibilizados pela Receita Federal do Brasil e Procuradoria da Fazenda Nacional, assim como os Relatórios de Débitos Fiscais de ICMS disponibilizados pela Fazenda do Estado de São Paulo e pela Procuradoria Geral do Estado.

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**

Nesse aspecto, até em observância aos registros contábeis apresentados, a Recuperanda possui um passivo tributário muito significativo, principalmente em relação aos débitos de ICMS, sendo que no âmbito federal a maioria dos débitos representa o não pagamento de encargos sociais, conforme destacado no tópico específico.

Dessa forma, conferindo análise a respeito dos débitos federais, vale salientar que até a data do relatório fiscal apresentado, 13 de abril de 2021, a empresa não havia aderido a parcelamentos fiscais, ou mantinha parcelamentos ativos, tanto no âmbito da Receita Federal do Brasil, quanto no âmbito da Procuradoria da Fazenda.

Assim, iniciando a análise em relação aos débitos administrados pela Receita Federal do Brasil, e, tomando como base o diagnóstico apresentado pelo Sistema Integrado de Informações Econômico Fiscais (SIEF), verificam-se débitos lançados, relativos a contribuições patronais da competência de janeiro e fevereiro de 2021, com vencimento para 19/02 e 19/03, bem como processos administrativos de cobrança, e processo administrativo com exigibilidade suspensa:

1162-01 - CP-PATRONAL	02/2021	19/03/2021	6,27	6,27	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 04.562.412/0001-76					
1646-01 - CP-PATRONAL	01/2021	19/02/2021	10.255,98	9.626,40	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	02/2021	19/03/2021	9.571,26	9.102,54	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	01/2021	19/02/2021	16.684,58	15.650,63	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	02/2021	19/03/2021	15.523,92	14.766,71	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	01/2021	19/02/2021	1.334,68	1.251,97	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	02/2021	19/03/2021	1.241,84	1.181,27	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	01/2021	19/02/2021	6.673,78	6.260,20	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	02/2021	19/03/2021	6.209,53	5.906,65	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	01/2021	19/02/2021	10.010,68	9.390,31	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	02/2021	19/03/2021	9.314,34	8.860,02	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	01/2021	19/02/2021	4.004,23	3.756,09	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	02/2021	19/03/2021	3.725,68	3.543,95	DEVEDOR

1200-01 - CP-TERCEIROS 01/2021 19/02/2021 4.004,23 3.756,09 DEVEDOR

**Pendência - Processo Fiscal (SIEF)**

CNPJ: 45.512.555/0001-50

Processo	Situação	Localização
11080.741.603/2019-57	DEVEDOR	DEL REC FED ADMIN TRIBUTARIA VIRTUAL-SP
11255.720.412/2019-11	DEVEDOR	DEL REC FED ADMIN TRIBUTARIA VIRTUAL-SP
13839.723.144/2020-89	DEVEDOR	DEL REC FED ADMIN TRIBUTARIA VIRTUAL-SP

**Processo Fiscal com Exigibilidade Suspensa (SIEF)**

CNPJ: 45.512.555/0001-50

Processo	Situação	Localização
13839.907.512/2016-63	DEVEDOR-EM JULGAMENTO DA MANIFESTACAO INCONFORMIDADE (CREDITO)	SERV ORIENT ANALISE TRIBUT-DRF-JUN-SP

Cumprir destacar que o lançamento relativo ao processo fiscal com exigibilidade suspensa, decorre da apresentação da manifestação de inconformidade, pela Recuperanda, nos autos do processo administrativo nº 13839.907.512/2016-63, ainda pendente de julgamento pela Delegacia da Receita Federal de Jundiaí.

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)



Por sua vez, os processos de nº 11080.741.603/2019-57, 11255.720.412/2019-11 e 13839.723.144/2020-89, representam lançamentos de cobranças administrativas, que, caso não adimplidos, se farão inscritos em dívida ativa, passando para a administração e cobrança por parte da Procuradoria da Fazenda.

Por sua vez, conferindo a avaliação do relatório fiscal, sob a competência da Procuradoria da Fazenda, órgão responsável pela cobrança de débitos no âmbito judicial, a Recuperanda apresenta relação de processos administrativos ainda em fase de prosseguimento de cobrança judicial, representando em sua maioria encargos sociais, além de tributos retidos de terceiros prestadores de serviço, conforme se verifica dos sistemas de inteligência do órgão **SIDA**, competente para administrar os débitos da Receita Federal, e **DÍVIDA**, competente para administrar os débitos devidos ao INSS:

**Pendência - Inscrição (SIDA)**

CNPJ: 45.512.555/0001-50

Inscrição	Receita	Inscrito em	Ajuizado em	Processo	Tipo de Devedor
80.2.17.003092-72	3560-IRPJ FONTE	16/05/2017	31/05/2017	15922.720.113/2017-57	DEVEDOR PRINCIPAL
<b>Situação:</b> ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO					
80.2.17.007013-93	3560-IRPJ FONTE	24/11/2017	28/01/2018	15922.720.489/2017-61	DEVEDOR PRINCIPAL
<b>Situação:</b> ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO					
80.2.19.078143-08	3560-IRPJ FONTE	20/05/2019		10136.604.742/2019-45	DEVEDOR PRINCIPAL
<b>Situação:</b> ATIVA EM COBRANCA					
80.4.16.142764-63	3202-CONTR. PREV. RECEITA	18/11/2016	29/01/2017	13839.508.682/2016-69	DEVEDOR PRINCIPAL
<b>Situação:</b> ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO					
80.4.17.001079-50	3202-CONTR. PREV. RECEITA	19/05/2017	31/05/2017	16062.720.011/2017-71	DEVEDOR PRINCIPAL
<b>Situação:</b> ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO					
80.4.20.071350-08	4133-CONTR. SEGURADOS	22/05/2020		11255.720.006/2020-83	DEVEDOR PRINCIPAL
<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA					
80.4.20.071351-99	4156-CONTR. EMPREGADOR	22/05/2020		11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA					

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

80.4.20.071352-70	4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL	22/05/2020	11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.071353-50	4201- CONTRIB.SAL.EDUCAC	22/05/2020	11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.071354-31	4224-CONTRIBUICAO INCRA	22/05/2020	11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.071355-12	4309-CONTRIBUICAO SENAC	22/05/2020	11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.071356-01	4321-CONTRIBUICAO SESC	22/05/2020	11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.071357-84	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	22/05/2020	11255.720.411/2019-68	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.188009-54	4156-CONTR. EMPREGADOR	30/11/2020	14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.188010-98	4201- CONTRIB.SAL.EDUCAC	30/11/2020	14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.188011-79	4224-CONTRIBUICAO INCRA	30/11/2020	14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.188012-50	4309-CONTRIBUICAO SENAC	30/11/2020	14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.188013-30	4321-CONTRIBUICAO SESC	30/11/2020	14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	----			
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.188014-11	4338-CONTRIBUICAO SEBRAE	30/11/2020	14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.188015-00	4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL	30/11/2020	14966.075.618/2020-81	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.4.20.188065-61	4162-RI.AMB. AP.ESPECIAL	30/11/2020	14966.075.619/2020-26	DEVEDOR PRINCIPAL
	<b>Situação:</b> ATIVA A SER COBRADA			
80.6.15.067866-55	4493-COFINS	24/09/2015	21/11/2015	16062.720.203/2015-16
	<b>Situação:</b> ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO			
80.6.16.174341-29	4493-COFINS	18/11/2016	29/01/2017	13839.508.683/2016-11
	<b>Situação:</b> ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO			
80.6.17.009070-12	1772-RET CONT PG PJ D PRI	16/05/2017	31/05/2017	15922.720.113/2017-57
	<b>Situação:</b> ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO			
80.6.17.009363-81	4493-COFINS	19/05/2017	31/05/2017	16062.720.011/2017-71
	<b>Situação:</b> ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO			
80.6.19.131216-95	4493-COFINS	20/05/2019		10136.604.738/2019-87
	<b>Situação:</b> ATIVA EM COBRANCA			
80.7.15.014743-93	0810-PIS	24/09/2015	21/11/2015	16062.720.203/2015-16
	<b>Situação:</b> ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO			
80.7.16.056113-03	0810-PIS	18/11/2016	29/01/2017	13839.508.681/2016-14
	<b>Situação:</b> ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO			
80.7.17.007565-42	0810-PIS	19/05/2017	31/05/2017	16062.720.011/2017-71
	<b>Situação:</b> ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO			
80.7.18.000291-97	0810-PIS	10/01/2018		13839.902.122/2015-16
	<b>Situação:</b> ATIVA COM AJUIZAMENTO A SER PROSSEGUIDO			
80.7.19.044009-91	0810-PIS	20/05/2019		10136.604.736/2019-98
	<b>Situação:</b> ATIVA EM COBRANCA			
80.7.19.044011-06	0949-PIS RETENCAO FONTE	20/05/2019		10136.604.740/2019-56
	<b>Situação:</b> ATIVA EM COBRANCA			

H&amp;M

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

www.hemaassessoria.com.br

### Pendência - Inscrição (Sistema DIVIDA)

CNPJ: 45.512.555/0001-50

Inscrição: 12657438-3	Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO
Inscrição: 12657439-1	Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO
Inscrição: 13560963-1	Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO
Inscrição: 13560964-0	Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO
Inscrição: 13704226-4	Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO
Inscrição: 13704227-2	Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO
Inscrição: 14392786-8	Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO

Inscrição: 14392787-6	Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO
Inscrição: 14636092-3	Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO
Inscrição: 14636093-1	Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO
Inscrição: 14768856-6	Situação: 000535 - AJUIZAMENTO / DISTRIBUICAO
Inscrição: 17270325-5	Situação: 000520 - INSCRICAO DE CREDITO EM DIVIDA ATIVA
Inscrição: 17270326-3	Situação: 000520 - INSCRICAO DE CREDITO EM DIVIDA ATIVA

Cumpré destacar, conforme apontado no relatório anterior,

mais débitos relativos às Contribuições Sociais se fizeram inscritos em dívida ativa, no sistema **SIDA**, além de que mais débitos se fizeram deslocados para o sistema **DÍVIDA**, agravando, assim, a posição devedora da Recuperanda.

Por sua vez, em relação aos débitos estaduais inscritos no posto fiscal eletrônico, destaca-se que a Recuperanda não apresentou débitos de ICMS de suas filiais e da própria matriz.

Por sua vez, vale destacar que o valor mais impactante dos débitos estaduais se encontra inscrito em dívida ativa do Estado, onde o relatório da Procuradoria do Estado, acusa mais de **2.269 Certidões de Dívida Ativa** em fase de cobrança, valor esse idêntico à competência anterior, bem como débitos administrativos relativos a multas imputadas pelo Procon, passíveis, também, de cobrança, via o ajuizamento de Execução Fiscal:

Devedor: PASSARELA MODAS LTDA  
CPF/CNPJ: 45.512.555/0013-94

Tipo	Qtde	Origem
ICMS Declarado	2260	SECRETARIA DA FAZENDA
Multa Ipcá	8	FUNDAÇÃO DE PROTEÇÃO E DEFESA DO CONSUMIDOR - PROCON
Multas	1	FUNDAÇÃO DE PROTEÇÃO E DEFESA DO CONSUMIDOR - PROCON
<b>Débitos:</b>	<b>2269</b>	

O valor dos débitos ultrapassa significativamente o montante de R\$ 250.000.000,00, o qual se faz corrigido mensalmente pela Taxa Selic.

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)

Ressalte-se, também, que, apenas três filiais apresentam parcelamento válido e ativo perante o Estado de São Paulo, Parcelamento nº 00791761-9, 00791760-8 e 00791758-7, sendo que em relação aos débitos inscritos em dívida ativa nenhum parcelamento se faz ativo.

**Nesse sentido, estabelecidos esses apontamentos, chame-se a atenção, em relação aos débitos de tributos federais, tanto para o aumento de débitos inscritos em dívida ativa, quanto para os débitos retidos de terceiros não pagos, fato esse, que, além de evidenciar ilegalidade de ordem administrativa e tributária, pode repercutir em responsabilização de ordem penal aos administradores.**

**Por esse diapasão, vale destacar, também, a mesma máxima para os débitos estaduais de ICMS, que, por mais que não tenham evidenciado novas inadimplências, desde a competência de outubro, independentemente de representarem débitos próprios e declarados, em atenção ao recente posicionamento jurisprudencial do Supremo Tribunal Federal, RHC 163334 / SC, ensejam conduta alvo de ilícito penal, passível de responsabilização dos administradores.**

## (7) CONCLUSÕES

Diante do exposto, conclui-se que a Recuperanda necessita alavancar seu faturamento, bem como controlar as despesas incorridas, até porque, conforme evidenciado no tópico próprio, extrai-se que a Recuperanda, mesmo apurando no mês de fevereiro, uma Receita Bruta de apenas 10,39% daquela verificada em 31/01/2021, ainda obteve Resultado Operacional negativo de R\$ - **2.470.301,31**.

De qualquer sorte, vale ressaltar, também, o resultado positivo no mês de Fevereiro com o crescimento da conta de **OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS** no valor de R\$ 2.386.480,98, bem como uma expressiva diminuição do prejuízo do mês, quando comparada com os demais períodos.

É imprescindível, portanto, que as disponibilidades sejam aumentadas de forma a possibilitar a quitação das obrigações operacionais e tributárias, no intuito de manter a continuidade dos negócios e reduzir o endividamento já reconhecido.

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**

Em paralelo, e não menos importante, deverá elaborar um planejamento específico para o tratamento da dívida tributária, uma vez que esta não fará parte dos créditos tratados no Plano de Recuperação Judicial.

Sendo o que havia a relatar, esta Administradora Judicial permanece à disposição desse MM. Juízo, do Ministério Público e demais interessados.

**H&M**

Avenida Nove de Julho, 3575, sala 2007, Maxime Tower Office, Jundiaí/SP;

**[www.hemaassessoria.com.br](http://www.hemaassessoria.com.br)**