

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

**Incidente de exibição de documentos 0009065-67.2020.8.26.0309**

**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 julho de 2023 (37º 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.

Pois bem, conforme reportado no relatório anterior, ao final de 2022, a empresa passou por uma troca do gestor, com o propósito de focar em marketing e reposicionamento da marca no mercado, decisão que, infelizmente, revelou-se desastrosa, posto em 6 meses, os novos profissionais não obtiveram êxito em melhorar os resultados da cia e, ainda, amealharam expressivo passivo extraconcursal (agora, já equacionado).

Ante tal cenário, após o primeiro semestre de 2023, por solicitação/exigência dos principais e maiores fornecedores de calçados à recuperada, o antigo gestor financeiro (Luis Tomasetti - Tomasetti Consultoria), foi reconduzido às suas atividades, para recomençar o trabalho de reestruturação, que acabou ameaçado pela infeliz substituição feita ao final de 2022.

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

**www.hemaassessoria.com.br**

Importante ressaltar que, apesar do erro na decisão e do insucesso dos gestores, não foram constatadas fraudes na condução das operações, mas tão somente, ineficiência.

Com as trocas de gestão, vieram também substituições da empresa de contabilidade, o que gerou atraso no encaminhamento dos documentos completos para elaboração dos relatórios mensais, inclusive porque, em decorrência de desacordo comercial, a empresa Talst Contabilidade, recusou-se em liberar documentos e informações.

Desde já, esta auxiliar informa, que na próxima quinzena, será encartado o relatório detalhado dos resultados do segundo semestre de 2023, bem como um relatório sintético do panorama geral de maio de 2023 a maio de 2024

Nestes termos,  
Pede e espera deferimento.

Jundiaí, 17 de junho de 2024.

**AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA**

OAB/SP 198.670

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

**37º RELATÓRIO MENSAL**  
**PERÍODO AVALIADO: JULHO DE 2023**

**PASSARELA MODAS LTDA**

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

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

## SUMÁRIO

<b>1. Cronograma da RJ</b>	Pág. 05 a 06
<b>2. Resumo Das Principais Ocorrências</b>	Pág. 06 a 07
<b>3. Visão Geral</b>	Pág. 07 a 09
<b>4. Quadro de Funcionários</b>	Pág. 10 a 14
<b>5. Situação Econômico-Financeira</b>	Pág. 15 a 23
<b>6. Débitos Tributários</b>	Pág. 23
<b>7. Conclusão</b>	Pág. 24

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/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

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 19/06/2024 às 09:16, sob o número WJAJ24701563951. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 0009065-67.2020.8.26.0309 e código TgQQPGIh.

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
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	26/01/2021	04/11/2021		Art. 37
Assembléia Geral de Credores - 2ª convocação	x	PRJ homologado em 1ª convocação		Art. 37
Encerramento do StayPeriod(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
Data da prolação da decisão homologatória do PRJ		26/12/2021		

**(2) RESUMO DAS PRINCIPAIS OCORRÊNCIAS**

**2.1 – POSTOS DE TRABALHO:** A Recuperanda admitiu 04 funcionários no mês e, em contrapartida, demitiu 01, terminando com 90 postos de trabalho diretos.

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOJRA e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 19/06/2024 às 09:16, sob o número WJAJ124701563951. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 00099065-67.2020.8.26.0309 e código 16600000.

## 2.2 – DÍVIDA FISCAL:

### 2.2.1) TRIBUTOS FEDERAIS:

Valor total apurado: R\$ 75.828,85 (matriz e filiais)

Valor recolhido: R\$ 0,00

#### Impostos Apurados e Não Pagos - Referentes a Julho de 2023

IMPOSTOS	DCTF MENSAL	DCTFWeb	EFD-Contribuições	Total
IRRF	26,42			26,42
CSRF	98,24			98,24
Contribuição Previdenciária Segurados		15.693,24		15.693,24
Contribuição Previdenciária Patronal		48.844,16		48.844,16
Contribuição para Outras Entidades e Fundos		11.166,79		11.166,79
PIS/PASEP			-	-
COFINS			-	-
<b>Total</b>	<b>124,66</b>	<b>75.704,19</b>	<b>-</b>	<b>75.828,85</b>

### 2.2.2) ICMS CORRENTE

Valor total apurado (débito): R\$ 101.117,81

Crédito (em favor do contribuinte): R\$ 45.600,74

Valor recolhido: R\$ 0,00

**2.3 – LIQUIDEZ CORRENTE:** O índice de liquidez corrente para a competência analisada não demonstrou alteração significativa, quando comparado com o mês anterior de Junho de 2023 que era de 0,08 e agora refletindo o mesmo 0,08. O índice revela que a Recuperanda possui R\$ 0,08 para cada R\$ 1,00 de dívidas no mês de Julho.

## (3) VISÃO GERAL


Neste mês de Julho, observa-se nova piora nos indicadores econômicos financeiros da Recuperanda, que fechou o mês com mais um resultado negativo ( -R\$ 317.281,47), tendo auferido 28% de diminuição na receita bruta comparando com o mês de Junho. Vale destacar

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

que não houve baixa dos Custos Mercadorias Vendidas para o resultado do mês de julho de 2023, o que tornaria o resultado ainda mais negativo.

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO			
Entidade:	PASSARELA MODAS LTDA		
Período da Escrituração:	01/01/2023 a 31/08/2023	CNPJ:	45.512.555/0001-50
Número de Ordem do Livro:	184		
Período Selecionado:	01 de Julho de 2023 a 31 de Julho de 2023		

Descrição	Nota	Saldo anterior	Saldo atual
Receita Operacional		R\$ 1.530.950,95	R\$ 1.108.397,41
Venda de Mercadoria		R\$ 1.509.852,98	R\$ 1.078.107,30
Servicos Prestados		R\$ 21.097,97	R\$ 30.290,11
(-) Deducoes		R\$ (566.741,51)	R\$ (322.827,27)
(-) Devolucao de Vendas		R\$ (88.529,82)	R\$ (50.434,75)
(-) Descontos e Abatimentos Concedidos		R\$ (2.957,83)	R\$ (2.906,38)
(-) ICMS s/Vendas		R\$ (365.383,43)	R\$ (188.122,76)
(-) COFINS s/Vendas e Servicos		R\$ (89.751,88)	R\$ (66.103,29)
(-) PIS s/Vendas e Servicos		R\$ (19.485,60)	R\$ (14.351,38)
(-) ISS s/Servicos		R\$ (632,95)	R\$ (908,71)
Receita Liquida		R\$ 964.209,44	R\$ 785.570,14
(-) Custos Mercadorias Vendidas		R\$ (314.357,72)	R\$ (0,00)
(-) CMV - Custo das Mercadorias Vendidas		R\$ (314.357,72)	R\$ (0,00)
Lucro Bruto		R\$ 649.851,72	R\$ 785.570,14

Os tributos federais e estaduais apurados (vide valores no resumo acima), não vêm sendo recolhidos, inclusive os retidos de terceiros.

O número de total de colaboradores teve um aumento de 03 posições, em comparação ao mês anterior, demissão de 01 funcionários e admissão de 04 funcionário.

É deveras importante salientar, que a empresa vem adotando medidas para implemento das vendas online e redução das vendas em lojas físicas. Isso porque, constatou-se que um das razões do estrangulamento financeiro da companhia, foi a insistência na manutenção de operações em lojas físicas, sobretudo em shoppings centers, TODAS deficitárias, que mensalmente amealhavam expressivas dívidas.

Noutras palavras, para manter-se “viva”, a Recuperanda precisou alterar o modelo de negócio, enxugar as operações em lojas físicas, dando foco às vendas em canais online, aproveitando o alcance da marca Passarela, visando o reequilíbrio das contas. Superada a primeira etapa, o plano do gestor financeiro, é partir para a reabertura de lojas físicas menores, fora dos shoppings centers, explorando espaço dentro de supermercados e em bairros.

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

Não há notícias quanto ao descumprimento do plano de recuperação quanto aos credores que informaram as suas contas bancárias.

Quanto ao processo recuperacional, a Recuperanda se revela transparente na prestação de informações requisitadas pela administração judicial e não se observam manobras na tentativa de fraudar credores e/ou o processo de recuperação, tampouco são constatadas tentativas de desviar ativos.

Pontua-se, todavia, que nos últimos meses a receita bruta tem oscilado bastante, R\$ 1.638.762,73 em março, R\$ 1.293.092,77 em abril, R\$ 1.819.118,28 em maio, R\$ 1.530.950,95 em junho e R\$ 1.108.397,41 em julho de 2023.

**Considerando que: i) a empresa vem mantendo suas atividades, possui colaboradores diretos, possui uma marca de largo alcance no mercado de calçados com a comercialização de calçados adquiridos de inúmeros fornecedores (com a movimentação de terceiros agentes econômicos em torno de sua atividade); ii) constatados esforços para a remodelação do negócio, que perpassa pela abertura de novas lojas (o plano de gestão prevê a abertura de 10 lojas nos próximos 12 meses – junho/24 a junho/25); iii) não há notícias de descumprimento do plano de recuperação pelo credores que informaram suas contas, ao menos por enquanto; iv) não há tentativas de desvio de ativos ou fraudes na administração; v) a empresa está regularizando o alvará e AVCB de sua sede, para a locação dos espaços ociosos e obtenção de receitas com a locação para empresas de diversos segmentos do mercado, o que trará recursos importantes para pagamento de credores, apesar de todas as dificuldades em reverter os indicadores econômicos financeiros, não parece razoável o requerimento de decretação da quebra da companhia.**

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

### 3. QUADRO DE FUNCIONÁRIOS

#### 3.1- COLABORADORES EMPREGADOS

Atualmente, a empresa conta com 12 CNPJ's em atividade e um quadro geral de 90 colaboradores, sendo que, no mês de julho de 2023, competência dos documentos enviados pela empresa para a elaboração deste relatório, houveram 04 admissões e, em contrapartida, 01 demissões, 1 empregado em gozo de férias e 05 afastados, por motivo de doença, acidente e/ou licença maternidade.

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

COLABORADORES	mai/23	jun/23	jul/23
ATIVOS	86	82	84
ADMITIDOS	1	4	4
FÉRIAS	0	0	1
AFASTADOS	6	5	5
DEMITIDOS	5	9	1
<b>TOTAL</b>	<b>92</b>	<b>87</b>	<b>90</b>

A exemplo dos meses anteriores, não foi possível identificar os cargos dos funcionários demitidos e admitidos, pela ausência de informações a respeito.

Quanto aos gastos, as despesas líquidas com a Folha de Pagamento, no mês de Julho de 2023, totalizaram R\$ 121.647,63 (cento e vinte e um mil, seiscentos e quarenta e sete reais e sessenta e três centavos).

Dentre os encargos constantes da folha, verificou-se que os proventos (gastos brutos), perfazem o montante de R\$ 299.966,49 (duzentos e noventa e nove mil, novecentos e sessenta e seis reais e quarenta e nove centavos) e correspondem a gastos com bolsa auxílio estágio, salário, dissídio, férias rescisórias, auxílio maternidade, adicionais de horas extras,

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

DSR, adicional noturno, aviso prévio, multa do art. 477, da CLT, indenização do FGTS (40%), comissões e garantias mínimas, aviso prévio indenizado, adicional por tempo de serviço, salário família, prêmios e ajuda de custo. Por outro lado, os descontos, que somam o importe de R\$ 178.318,86 (cento e setenta e oito mil, trezentos e dezoito reais e oitenta e seis centavos) se referem a faltas e atrasos, adiantamento salarial, líquido da rescisão, pensão alimentícia, contribuição assistencial, vale transporte, INSS e IRRF, refeição, vale transporte, 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\$ 15.185,35 e, em relação ao "INSS", o valor da contribuição previdenciária, cota patronal (20%), foi de R\$ 38.090,86, o da contribuição aos terceiros (5,8%), foi de R\$ 11.046,13 e o da contribuição destinada ao RAT (Acidentes de trabalho- 2,84%), foi de R\$ 2.325,91:

FOLHA DE PAGAMENTO	mai/23	jun/23	jul/23
FGTS	33.193,81	15.399,76	15.185,35
CONTRIBUIÇÕES AO "INSS"	47.075,15	45.097,78	38.090,86
INDENIZAÇÃO TRABALHISTA	0,00	0,00	0,00
FÉRIAS	0,00	63.535,59	0,00
VALE REFEIÇÃO	0,00	0,00	0,00
ASSISTÊNCIA MÉDICA/ODONTOLÓGICA	-4.932,40	-4.049,04	-4.334,70
VALETRANSPORTE/TRANSPORTE FRETADO	-7.098,75	-6.921,72	-9.180,86
VALE ALIMENTAÇÃO/CESTA BÁSICA	-6.628,30	-2.705,03	-12.680,20
(-) DESCONTOS EM FOLHA	-211.138,36	-291.587,04	-178.318,86
OBRIGAÇÕES TRABALHISTAS	<b>380.978,57</b>	<b>423.075,95</b>	<b>299.966,49</b>
TOTAL DESPESAS C/FUNCIÓNÁRIOS	<b>169.840,21</b>	<b>131.488,91</b>	<b>121.647,63</b>

O valor dos proventos, no mês de Julho, apresentou uma redução de 29,10% em relação a Junho. Os descontos apresentaram uma redução de 38,85% reflexos das verbas de rescisões efetivadas no mês anterior.

Por fim, o valor das despesas líquidas sofreu uma redução, no importe de 7,48%.

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

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

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.

#### Pendência - Débito (SIEF)

CNPJ: 45.512.555/0001-50

Receita	PA/Exerc.	Dt. Vcto	Vl. Original	Sdo. Devedor	Situação
1082-01 - CP-SEGUR.	11/2018	20/12/2018	190.299,90	106,13	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	03/2023	20/04/2023	26.370,56	22.107,56	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	04/2023	19/05/2023	23.802,76	21.481,02	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	05/2023	20/06/2023	21.432,99	19.326,94	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	06/2023	20/07/2023	19.894,50	18.713,37	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	07/2023	18/08/2023	16.654,38	14.867,42	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	08/2023	20/09/2023	15.097,07	11.164,23	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	09/2023	20/10/2023	13.920,41	7.087,57	DEVEDOR
1082-01 - CP-SEGUR.	10/2023	17/11/2023	9.932,98	1.559,75	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	03/2023	20/04/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	04/2023	19/05/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	05/2023	20/06/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	06/2023	20/07/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	07/2023	18/08/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	08/2023	20/09/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1099-01 - CP-SEGUR.	09/2023	20/10/2023	825,82	825,82	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	11/2018	20/12/2018	417.435,36	351,57	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	11/2019	20/12/2019	321.136,36	4.046,52	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	12/2019	20/01/2020	415.086,97	2.130,05	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	02/2021	19/03/2021	124.192,05	6.057,69	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	03/2023	20/04/2023	59.676,94	59.676,94	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	04/2023	19/05/2023	54.463,42	54.463,42	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	05/2023	20/06/2023	48.193,28	48.193,28	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	06/2023	20/07/2023	45.523,83	45.523,83	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	07/2023	18/08/2023	38.506,97	38.506,97	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	08/2023	20/09/2023	34.911,33	34.911,33	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	09/2023	20/10/2023	31.669,43	31.669,43	DEVEDOR
1138-01 - CP-PATRONAL	10/2023	17/11/2023	21.614,64	21.614,64	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	03/2023	20/04/2023	10.945,60	10.945,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	04/2023	19/05/2023	10.945,60	10.945,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	05/2023	20/06/2023	10.945,60	10.945,60	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	06/2023	20/07/2023	8.183,00	8.183,00	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	07/2023	18/08/2023	8.183,00	8.183,00	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	08/2023	20/09/2023	8.183,00	8.183,00	DEVEDOR
1138-04 - CP-PATRONAL	09/2023	20/10/2023	8.183,00	8.183,00	DEVEDOR
1162-01 - CP-PATRONAL	04/2021	20/05/2021	7,72	7,72	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 04.562.412/0001-76					
1162-01 - CP-PATRONAL	06/2021	20/07/2021	7,72	7,72	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 04.562.412/0001-76					
1162-01 - CP-PATRONAL	05/2022	20/06/2022	85,75	85,75	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 62.400.536/0001-51					

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

1162-01 - CP-PATRONAL	03/2023	20/04/2023	1.500,98	1.500,98	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 41.756.151/0001-51					
1162-01 - CP-PATRONAL	05/2023	20/06/2023	99,00	99,00	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 29.859.624/0001-40					
1162-01 - CP-PATRONAL	07/2023	18/08/2023	82,50	82,50	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 29.859.624/0001-40					
1162-01 - CP-PATRONAL	08/2023	20/09/2023	82,50	82,50	DEVEDOR
CNPJ do prestador/incorporação: 29.859.624/0001-40					
1646-01 - CP-PATRONAL	11/2018	20/12/2018	23.695,82	17,58	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	11/2019	20/12/2019	21.983,17	270,87	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	12/2019	20/01/2020	27.081,40	158,18	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	02/2021	19/03/2021	9.571,26	468,72	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	03/2023	20/04/2023	2.983,80	2.983,80	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	04/2023	19/05/2023	2.723,12	2.723,12	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	05/2023	20/06/2023	2.532,64	2.532,64	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	06/2023	20/07/2023	2.402,05	2.402,05	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	07/2023	18/08/2023	2.071,69	2.071,69	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	08/2023	20/09/2023	1.827,50	1.827,50	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	09/2023	20/10/2023	1.672,15	1.672,15	DEVEDOR
1646-01 - CP-PATRONAL	10/2023	17/11/2023	1.214,19	1.214,19	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	11/2018	20/12/2018	52.179,23	43,95	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	11/2019	20/12/2019	40.141,92	505,81	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	12/2019	20/01/2020	51.885,74	266,25	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	02/2021	19/03/2021	15.523,92	757,21	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	03/2023	20/04/2023	7.459,56	7.459,56	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	04/2023	19/05/2023	6.807,89	6.807,89	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	05/2023	20/06/2023	6.024,11	6.024,11	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	06/2023	20/07/2023	5.690,45	5.690,45	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	07/2023	18/08/2023	4.813,34	4.813,34	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	08/2023	20/09/2023	4.363,88	4.363,88	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	09/2023	20/10/2023	3.958,62	3.958,62	DEVEDOR
1170-01 - CP-TERCEIROS	10/2023	17/11/2023	2.701,79	2.701,79	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	11/2018	20/12/2018	4.174,14	3,51	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	11/2019	20/12/2019	3.211,22	40,46	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	12/2019	20/01/2020	4.150,71	21,30	DEVEDOR

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

1176-01 - CP-TERCEIROS	02/2021	19/03/2021	1.241,84	60,57	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	03/2023	20/04/2023	596,72	596,72	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	04/2023	19/05/2023	544,60	544,60	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	05/2023	20/06/2023	481,89	481,89	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	06/2023	20/07/2023	455,18	455,18	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	07/2023	18/08/2023	385,03	385,03	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	08/2023	20/09/2023	349,07	349,07	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	09/2023	20/10/2023	316,66	316,66	DEVEDOR
1176-01 - CP-TERCEIROS	10/2023	17/11/2023	216,09	216,09	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	11/2018	20/12/2018	20.871,56	17,58	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	11/2019	20/12/2019	16.056,68	202,32	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	12/2019	20/01/2020	20.754,20	106,50	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	02/2021	19/03/2021	6.209,53	302,88	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	03/2023	20/04/2023	2.983,80	2.983,80	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	04/2023	19/05/2023	2.723,12	2.723,12	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	05/2023	20/06/2023	2.409,62	2.409,62	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	06/2023	20/07/2023	2.276,15	2.276,15	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	07/2023	18/08/2023	1.925,30	1.925,30	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	08/2023	20/09/2023	1.745,52	1.745,52	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	09/2023	20/10/2023	1.583,43	1.583,43	DEVEDOR
1191-01 - CP-TERCEIROS	10/2023	17/11/2023	1.080,70	1.080,70	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	11/2018	20/12/2018	31.307,45	26,37	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	11/2019	20/12/2019	24.085,07	303,48	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	12/2019	20/01/2020	31.131,40	159,75	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	02/2021	19/03/2021	9.314,34	454,32	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	03/2023	20/04/2023	4.475,74	4.475,74	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	04/2023	19/05/2023	4.084,71	4.084,71	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	05/2023	20/06/2023	3.614,44	3.614,44	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	06/2023	20/07/2023	3.414,25	3.414,25	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	07/2023	18/08/2023	2.887,97	2.887,97	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	08/2023	20/09/2023	2.618,31	2.618,31	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	09/2023	20/10/2023	2.375,14	2.375,14	DEVEDOR
1196-01 - CP-TERCEIROS	10/2023	17/11/2023	1.621,06	1.621,06	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	11/2018	20/12/2018	12.522,86	10,54	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	11/2019	20/12/2019	9.633,94	121,39	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	12/2019	20/01/2020	12.452,44	63,90	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	02/2021	19/03/2021	3.725,68	181,73	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	03/2023	20/04/2023	1.790,28	1.790,28	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	04/2023	19/05/2023	1.633,85	1.633,85	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	05/2023	20/06/2023	1.445,74	1.445,74	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	06/2023	20/07/2023	1.365,66	1.365,66	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	07/2023	18/08/2023	1.155,15	1.155,15	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	08/2023	20/09/2023	1.047,29	1.047,29	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	09/2023	20/10/2023	950,03	950,03	DEVEDOR
1200-01 - CP-TERCEIROS	10/2023	17/11/2023	648,39	648,39	DEVEDOR

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

Este documento é cópia do original, assinado digitalmente por AMANDA HERNANDEZ CESAR DE MOURA e Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo, protocolado em 19/06/2024 às 09:16, sob o número WJAJ24701563951. Para conferir o original, acesse o site <https://esaj.tjsp.jus.br/pastadigital/pg/abrirConferenciaDocumento.do>, informe o processo 0009065-67.2020.8.26.0309 e código tqQQP6Ih.

## (5) SITUAÇÃO ECONÔMICO-FINANCEIRA DA RECUPERANDA

Na análise dos documentos fornecidos pela Recuperanda para o mês de Julho de 2023, 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 31 de Julho de 2023, conferindo critério comparativo aos registros anteriores, evidenciando as transformações patrimoniais incorridas e tendências.

Em relação ao Balancete Analítico Consolidado 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.

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 as medidas de gestão adotadas.

### 5.1. EQUILÍBRIO FINANCEIRO

Iniciando a análise, e conferindo um olhar crítico em relação às informações anexadas no Balancete, cumpre destacar, que, a empresa apresentou um resultado negativo em Julho no total de R\$ -317.281,47 o que trará serias dificuldades para a Recuperanda se acontecer também nos próximos meses.

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

Abaixo os números da empresa em Julho de 2023 para o ativo:

### Ativo

Nome	30/06/2023	%	31/07/2023	%
<b>ATIVO</b>	<b>43.027.261,39</b>	<b>0%</b>	<b>43.342.179,42</b>	<b>1%</b>
<b>ATIVO CIRCULANTE</b>	<b>33.804.898,55</b>	<b>0%</b>	<b>34.119.172,25</b>	<b>1%</b>
DISPONIBILIDADES	412.311,25	61%	461.765,72	12%
INVESTIMENTOS TEMPORÁRIOS	330.352,88	0%	330.158,42	0%
VALORES A RECEBER A CURTO PRAZO	30.761.079,97	0%	30.652.695,74	0%
ESTOQUES	2.301.154,45	1%	2.674.552,37	16%
DESPESAS ANTECIPADAS		0%		0%
<b>ATIVO NÃO CIRCULANTE</b>	<b>9.222.362,84</b>	<b>0%</b>	<b>9.223.007,17</b>	<b>0%</b>
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	1.473.429,90	0%	1.473.429,90	0%
IMOBILIZADO	7.748.932,94	0%	7.749.577,27	0%

Neste mês de Julho de 2023 o Balancete apresentado mostra um aumento de 12% nas disponibilidades e um aumento de 16% no saldo dos estoques da empresa. Esses números demonstram uma possível redução das vendas da empresa no mês e manutenção de compras para o estoque, além do fato de não terem sido apurados os Custos das Mercadorias Vendidas para o mês de Julho. As disponibilidades aumentaram devido a tomada de empréstimos no mês.

Abaixo os números da empresa em Julho de 2023 para o passivo:

### Passivo

Nome	30/06/2023	%	31/07/2023	%
<b>PASSIVO</b>	<b>43.027.261,39</b>	<b>0%</b>	<b>43.342.179,42</b>	<b>1%</b>
<b>PASSIVO CIRCULANTE</b>	<b>421.222.445,76</b>	<b>0%</b>	<b>421.854.645,26</b>	<b>0%</b>
FORNECEDORES	21.389.379,33	0%	21.282.347,16	-1%
EMPRESTIMOS E FINANCIAMENTOS	13.005.428,09	3%	13.245.149,86	2%
OBRIGACOES TRABALHISTAS	25.728.965,49	1%	25.759.911,45	0%
OBRIGACOES FISCAIS	321.180.821,99	0%	321.356.540,07	0%
OBRIGACOES COM CLIENTES		0%		0%
OUTRAS OBRIGACOES	39.917.850,86	1%	40.210.696,72	1%
<b>PASSIVO NÃO CIRCULANTE</b>		<b>0%</b>		<b>0%</b>
OBRIGAÇÕES FISCAIS		0%		0%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>-378.195.184,37</b>	<b>0%</b>	<b>-378.512.465,84</b>	<b>0%</b>
CAPITAL SOCIAL REALIZADO	3.324.000,00	0%	3.324.000,00	0%
RESERVA DE REAVALIAÇÃO		0%		0%
PREJUÍZOS MENSAL	-779.392,81	-13%	-317.281,47	-59%
PREJUÍZOS ACUMULADOS	-380.739.791,56	0%	-381.519.184,37	0%

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

De forma a aprofundar o exame da estrutura do Ativo e do Passivo em 31/07/2023, 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 (aplicações de curto prazo) e Capital Permanente (aplicações de 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, com o fito de obter o fechamento dos valores com o Balancete:

	<b>30/06/2023</b>	<b>31/07/2023</b>
<b>CAPITAL DE GIRO (AC)</b>	33.804.898,55	34.119.172,25
<b>CAPITAL PERMANENTE</b>	9.222.362,84	9.223.007,17
<b>CAPITAL DE TERCEIROS</b>	<b>421.222.445,76</b>	<b>421.854.645,26</b>
<b>CAPITAL PRÓPRIO (PL)</b>	-378.195.184,37	-378.512.465,84
<b>PREJUÍZO / LUCRO ACUMULADO</b>	-779.392,81	-317.281,47

Conforme se observa, a empresa opera unicamente com o capital de terceiros. O Ativo de R\$ 43.342.179,42 carrega um Capital de Giro de R\$ 34.119.172,25 financiado exclusivamente pelos R\$ 421.854.645,26 do Capital de Terceiros, enquanto o Capital Próprio é negativo em R\$ -378.512.465,84.

No mês de Julho de 2023 a Recuperanda aponta no Balancete um resultado negativo de R\$-317.281,47.

Assim, portanto, podemos conferir que a Recuperanda continua com uma estrutura financeira desequilibrada, marcada por um Capital de Giro insuficiente para financiar a atividade principal do negócio, ensejando em uma tesouraria constantemente deficitária.

A maior parte dos recursos de terceiros se encontra no Passivo Circulante, mais precisamente, na conta OBRIGAÇÕES FISCAIS, no valor de R\$ 321.356.540,07, representando esse valor, em maior parte, a monta de dívidas da Recuperanda com os diversos tributos.

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

**www.hemaassessoria.com.br**

Quando se analisa a estrutura do Capital de Giro Próprio, representado pela diferença entre o Ativo Circulante e Passivo Circulante (de R\$ -387.735.473,01) verifica-se uma estrutura de Capital Operacional comprometida, que chancela o desequilíbrio financeiro vivenciado.

Em termos práticos, a empresa possui, na competência de Julho, o montante de R\$ 34.119.172,25 para custear débitos de curto prazo (obrigações de até um ano) no importe de R\$ 421.854.645,26.

Por outro lado, possui o valor de R\$ 9.223.007,17 para quitar suas obrigações de longo prazo (débitos com vencimento de mais de um ano), que estão zeradas conforme demonstrações apresentadas.

Vale destacar, que o descompasso entre aplicação (R\$ 43.342.179,42) e origem (R\$ - 378.512.465,84) é característica de uma situação ilíquida, o que indica problemas de solvência negocial; estado esse em que o devedor possui seu passivo maior do que o ativo, reduzindo a capacidade de cumprir os compromissos com os recursos que constituem seu patrimônio, além de assumir alto custo de financiamento das atividades.

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.

Numericamente, esta regra implica que o valor do ativo de transação deve ser igual ou superior ao valor dos capitais utilizados de forma constante, ou que o valor do ativo circulante (neste caso R\$ 34.119.172,25) deve ser igual ou superior ao valor dos débitos de curto prazo (hoje o passivo circulante remonta a R\$ 421.854.645,26).

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 desenvolvimentos das atividades principais da empresa fazer face aos compromissos assumidos (incluindo dívidas e juros, despesas e respectivas obrigações ou imperativos econômicos e prestações fiscais, parafiscais ou sociais), de curto e longo prazos.

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

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.

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

	31/05/2023	30/06/2023	31/07/2023
<b>Ativo Circulante</b>	<b>33.659.916,40</b>	<b>33.804.898,55</b>	<b>34.119.172,25</b>
<b>Passivo Circulante</b>	<b>420.297.058,87</b>	<b>421.222.445,76</b>	<b>421.854.645,26</b>
<b>Liquidez Corrente</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>	<b>0,08</b>

De modo geral, a Recuperanda apresenta incapacidade de pagar suas dívidas. O índice de Julho, apresenta uma manutenção no índice. A Recuperanda possui apenas R\$ 0,08 para cada R\$ 1,00 de dívidas.

Estabelecendo o comparativo com os meses anteriores, a situação se apresenta estável, ainda longe de se tornar saudável, vez que esta situação só se alcança com índices maiores que 1,00.

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.

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

**www.hemaassessoria.com.br**

No caso da Recuperanda esses índices mostram uma significativa corrosão saltando de -7,80 em maio, -7,79 em junho e -7,73 em julho, revelando o fato de que a empresa, além de não possuir capital próprio, já que o índice é negativo, aumenta a dependência do capital de terceiros para financiar sua operação, conforme a tabela abaixo:

<b>31/05/2023</b>						
<b>Endividamento Geral</b>	=	42.881.267,31	-	-377.415.791,56	=	<b>-7,80</b>
		<hr/>				
		42.881.267,31				
<b>30/06/2023</b>						
<b>Endividamento Geral</b>	=	43.027.261,39	-	-378.195.184,37	=	<b>-7,79</b>
		<hr/>				
		43.027.261,39				
<b>31/07/2023</b>						
<b>Endividamento Geral</b>	=	43.342.179,42	-	-378.512.465,84	=	<b>-7,73</b>
		<hr/>				
		43.342.179,42				

Com base nas ponderações traçadas, conclui-se que a avaliação da Recuperanda, sob o aspecto do equilíbrio financeiro, evidencia um recorrente comprometimento de sua capacidade em honrar com as obrigações de curto e longo prazo, apresentando uma piora nos últimos meses. A Recuperanda possui uma dívida líquida 7,73 vezes maior do que os ativos da sociedade.

**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 retorna ao padrão do último mês apresentando resultado operacional negativo em Julho/2023.

Nesse aspecto, vale destacar uma avaliação horizontal comparativa do demonstrativo de resultado de Julho/23.

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

**www.hemaassessoria.com.br**

No Balancete de Julho de 2023 a Recuperanda apresentou a configuração do Demonstrativo de Resultados, conforme abaixo:

	31/05/2023	30/06/2023		31/07/2023	
RECEITA OPERACIONAL	1.819.118,28	1.530.950,95	-16%	1.108.397,41	-28%
DEDUÇÕES	-1.190.984,08	-881.099,23	-26%	-322.827,27	-63%
RECEITA LIQUIDA	628.134,20	649.851,72	3%	785.570,14	21%
LUCRO BRUTO	628.134,20	649.851,72	3%	785.570,14	21%
DESPESAS COM PESSOAL	-573.730,27	-541.789,01	-6%	-362.174,35	-33%
DESPESAS COM SERVIÇOS DE TERCEIROS	-283.782,11	-378.459,18	33%	-251.680,00	-33%
DESPESAS GERAIS	-538.006,42	-347.503,27	-35%	-352.103,39	1%
DESPESAS TRIBUTÁRIAS	-107,24	-3.834,24	3475%	-21.788,87	468%
DESPESAS FINANCEIRAS	-127.406,08	-157.662,80	24%	-115.105,06	-27%
RECEITAS FINANCEIRAS	0,30	3,97	1223%	0,06	-98%
OUTRAS RECEITAS OPERACIONAIS	0,00	0,00	0%		0%
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO	-894.897,62	-779.392,81	-13%	-317.281,47	-59%

Verifica-se que a Recuperanda apurou no mês de Julho uma Receita Bruta de R\$ 1.108.397,41. Redução de -28% comparando com o mês anterior.

Ao final do mês avaliado a Recuperanda apresentou um Resultado Negativo no valor de R\$ -317.281,47. Prejuízo 59% menor que o mês anterior. Mostrando uma melhora em relação aos meses anteriores. **Porém, destaca-se que não foram apurados os custos das mercadorias vendidas, o que impacta diretamente no resultado do mês de julho 2023.**

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

## DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO DO EXERCÍCIO



Entidade:	PASSARELA MODAS LTDA		
Período da Escrituração:	01/01/2023 a 31/08/2023	CNPJ:	45.512.555/0001-50
Número de Ordem do Livro:	184		
Período Selecionado:	01 de Julho de 2023 a 31 de Julho de 2023		

Descrição	Nota	Saldo anterior	Saldo atual
Receita Operacional		R\$ 1.530.950,95	R\$ 1.108.397,41
Venda de Mercadoria		R\$ 1.509.852,98	R\$ 1.078.107,30
Serviços Prestados		R\$ 21.097,97	R\$ 30.290,11
(-) Deduções		R\$ (566.741,51)	R\$ (322.827,27)
(-) Devolução de Vendas		R\$ (88.529,82)	R\$ (50.434,75)
(-) Descontos e Abatimentos Concedidos		R\$ (2.957,83)	R\$ (2.906,38)
(-) ICMS s/Vendas		R\$ (365.383,43)	R\$ (188.122,76)
(-) COFINS s/Vendas e Serviços		R\$ (89.751,88)	R\$ (66.103,29)
(-) PIS s/Vendas e Serviços		R\$ (19.485,60)	R\$ (14.351,38)
(-) ISS s/Serviços		R\$ (632,95)	R\$ (908,71)
Receita Líquida		R\$ 964.209,44	R\$ 785.570,14
(-) Custos Mercadorias Vendidas		R\$ (314.357,72)	R\$ (0,00)
(-) CMV - Custo das Mercadorias Vendidas		R\$ (314.357,72)	R\$ (0,00)
Lucro Bruto		R\$ 649.851,72	R\$ 785.570,14

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 EBITDA, índice de ganhos auferidos antes de juros, impostos, depreciação e amortização.

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 altamente deficitária. Ressalte-se que no mês em pauta o Balancete registra uma situação novamente negativa, apresentando um valor negativo para o EBITDA em Julho 2023 de R\$ -202.176,41:

EBITDA	31/05/2023	30/06/2023	31/07/2023
Receitas	1.819.118,28	1.530.950,95	1.108.397,41
Deduções	-1.190.984,08	-881.099,23	-322.827,27
Despesas Operacionais	-1.395.625,74	-1.271.581,73	-987.746,55
Depreciações	0,00	0,00	0,00
<b>EBITDA</b>	<b>-767.491,54</b>	<b>-621.730,01</b>	<b>-202.176,41</b>

H&M

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

Em síntese, o resultado de Julho/23 apresenta um lucro líquido negativo, piorando a situação da saúde financeira do negócio, nos 7 primeiros meses do ano de 2023 já com um resultado negativo acumulado de R\$ -7.757.101,82.

Diante do exposto, verifica-se que a situação da Recuperanda até o momento se encontra bastante comprometida. As medidas de ajuste implementadas tiveram resultados positivos nos meses de novembro e dezembro de 2022, devido ao aumento de vendas nesse período, porém em janeiro, fevereiro, março, abril, maio, junho e julho de 2023 o faturamento oscila entre aumentos e reduções durante os meses e sempre demonstrando resultados negativos em 2023.

## (6) DÉBITOS TRIBUTÁRIOS

**ICMS** - A Recuperanda apurou em julho/2023 e declarou o montante de R\$ 101.117,81 em débitos de ICMS, do qual não promoveu recolhimento. Somado ao valor do débito não recolhido no mês de janeiro/23 (R\$ 313.053,49), no mês de fevereiro/23 (R\$ 282.186,01), no mês de março/23 (R\$ 247.126,77), no mês de abril/23 (R\$ 202.740,87), no mês de maio/2023 (R\$ 244.063,77), no mês de junho/2023 (R\$ 225.274,74), e no mês de julho/2023 (R\$ 101.117,81), conclui-se que desde o início do ano, a empresa deixou de recolher aos cofres públicos estaduais, o montante de R\$ 1.615.563,46.

Não houve adesão a parcelamentos estaduais no mês avaliado.

Há 2.400 certidões de dívida ativa, que englobam débitos de ICMS declarados e não pagos, IPVA, multas e taxa judiciária.

**H&M**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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

## (7) CONCLUSÕES

Diante do exposto, conclui-se que a Recuperanda retrata um processo de piora para o mês de Julho nas vendas, uma redução nos custos diretos e conseqüentemente uma melhora no resultado para o mês, mesmo assim **o resultado líquido do mês opera com indicadores negativos, um prejuízo de R\$ -317.281,47. O resultado apresentado pode estar demonstrando que a estrutura da empresa continua muito grande para o negócio.**

Nesse sentido, é imprescindível reduzir os custos e despesas fixos, aumentar os resultados e investimentos em vendas e 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.

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**

Rua Rafael Andrade Duarte, 461 - Nova Campinas - Campinas/SP

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